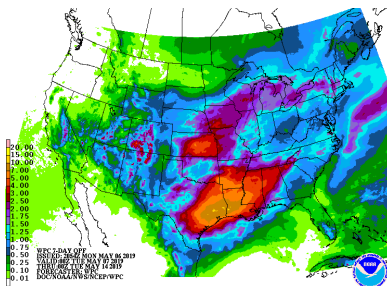


SAINT MALO, le 7/05/2019

\$ 1,1213



BLE :

- +/- KC en légère reprise, toujours proche des plus bas de 13 ans, ce qui n'apporte pas encore un gros support, alors que le CBOT et MPLS finissent en baisse, malgré les dernières prévisions météo annonçant encore de la pluie modérée à forte sur l'ensemble des plaines,
- le support météo reste toujours faible pour le moment face au stock US et à la future récolte mondiale grandissante,
- +/- le rating BH reste inchangé à 64% de g/exc (34 en 2018), les dégradations sur l'est du Midwest étant compensées par les résultats sur le sud-ouest des plaines et sur la zone Pacific NorthWest (PNW). On constate qd même un transfert de 3 points des « excellent vers les good » au niveau du rating,
- +/- pour les BP, les semis progressent à 22% (+9) contre 27% en 2018 et 49% en moyenne,
- + les US ont vendu 75KT de blé à la Corée pour livraison sur août,
- +/- inspections US dans les attentes (478KT) mais avec un cumul toujours en retard et sans doute un stock de report en hausse par rapport à la montagne de 1,1 milliards de bx déjà bilanté,
- + l'Arabie a acheté 840KT d'orge origine optionnelle sur juil/août au prix moyen de 193\$ caf,
- +/- en France, Agrimer laisse le rating BH inchangé à 79% de g/exc contre 78% l'année dernière,

MAÏS :

- une des grosses victimes du tweet de Trump dimanche soir, lequel annonce vouloir passer de 10 à 25% les taxes actuellement en vigueur sur 200 milliards de biens importés chinois, plus une option pour les 325 milliards restant, afin de mettre la pression sur les Chinois pour que les discussions en cours se termine par un accord rapidement. Les points d'achoppement se concentrent toujours sur le respect de la propriété intellectuelle et les transferts de technologie,
- + prévisions météo encore très pluvieuses sur l'ensemble du la Corn Belt, avec des inondations et des perturbations de navigation sur l'axe Mississippi/Missouri,
- +/- les semis ressortent à 23% (+8), légèrement en-dessous des attentes (25%) contre 36% en 2018 et 46% en moyenne. Le développement des maïs semés est également en retard,
- +/- avec une amélioration potentielle de la météo sur la 2^{ème} quinzaine de mai, ce qui reste à confirmer, les semis de maïs sont encore réalisables mais avec de possibles pertes de surfaces et aussi de rendement,
- inspections US à 977KT, dans les attentes maïs < aux besoins hebdomadaires,
- Safras relève son estimation de récolte pour le Brésil, à 101,8 millions de mt, un nouveau record, contre 99,56 en 2018,
- +/- en France, Agrimer annonce des semis de maïs réalisés à hauteur de 68% (+12) contre 57% en 2018,

SOJA :

- comme pour le maïs, le soja est une autre grosse victime de Trump, alors que le marché s'impatiente déjà depuis qq semaines de ne pas voir d'accord entre la Chine et les US, après avoir soutenu ce marché pdt de long mois,
- +/- le RV de demain à Washington est confirmé mais personne n'en attend qqchose de très concret !!!
- les disponibilités sont déjà record aux US et ce stock devrait continuer à croître au fur et à mesure que les exportations prennent du retard, sans compter également sur un possible switch au niveau des surfaces semées entre le maïs et le soja,
- les inspections ont atteints 600KT hier, dans le haut des attentes mais elles ne représentent que 57% des besoins hebdomadaires pour atteindre les projections de l'USDA pour cette campagne,
- les fonds restent avec un short record (118K lots) et le trend est toujours baissier malgré un RSI très bas,
- +/- les semis sont faits à 6% (+3) contre 14% en 2018 et en moyenne,
- au Brésil, comme en maïs, Safras relève son estimation de production à 116,4 millions de mt (117,19 en 2018), alors que la concurrence venant d'Amérique du sud était déjà très forte,

A SUIVRE : USDA le 10 mai.