



BLE : +/- retour au calme après 2 séances de fortes reprises, KC terminant même en baisse de 6 cts contre +14 cts en séance. Les fonds et les consommateurs ont fait des achats à bon compte, en rebond sur les plus bas atteints depuis longtemps,

+ les inspections > aux attentes et la météo ont également supporté les cours,
+ malgré une fenêtre plus sèche en ce moment, la météo US reste défavorable, avec le retour de fortes pluies sur l'ouest des plaines dans les prévisions à 7 jours,

- malgré tout, les stocks US et les récoltes mondiales à venir, ainsi que l'excellent rating en BH (au plus haut des 9 dernières années) limitent le potentiel de reprise,

- il faut dire que selon l'IGC la production mondiale devrait augmenter de 4% et de 6% selon l'USDA,

+ une 1^{ère} en 10 ans, l'Australie, qui a souffert de la sécheresse, vient d'acheter du blé canadien,

+/- Agrimer relève les exportations pays 1/3 à 9,75 millions de mt (+0,05) et abaisse le stock de report à 2,3 millions (-0,1),

+ l'Algérie a acheté 500KT de blé sur juillet en origine optionnelle, mais le marché pense bien sur à la France, la Tunisie a également acheté 75KT de blé (5 juil/5 août) et 50KT d'orge (25 sept/5 nov). Taiwan a pris 110KT de blé US sur juil/août, la Corée 30KT de blé australien et l'Ethiopie confirme un achat de 400KT en origine optionnelle,

MAÏS : +/- dans le vert, mais tout juste, après 2 fortes hausses liées à la météo US et son impact sur le planting, + la date optimale du 15 mai étant passée et la météo US étant toujours défavorable, le marché se demande quelle surface maïs va passer en soja sur les 92,8 millions d'acres prévus en maïs. On parle d'un potentiel jusqu'à 3 millions, sans compter avec une baisse de rendement (trend à 176 bpa),

+ Informa voit d'ailleurs la sole maïs à 90,692 millions d'acres,

+ une étude de Farm Future a montré qu'après le 19 mai, des semis à seulement 75% provoquaient une baisse de récolte de 442 millions de bx et à 65% une perte de 906 millions. A la fin de la semaine dernière, le planting a atteint 30%,

+/- la poursuite de la hausse dépendra bien sur des conditions météo US et de l'avancée des semis,

- au Brésil, AG Rural relève son estimation de récolte à 99,2 millions de mt (+5,7 / avril) à comparer aux 100 millions de l'USDA (+4 / avril),

SOJA : + 2^{ème} hausse de suite, avec encore des achats chinois en origine Brésil après les dernières décisions de Trump et le froid qui règne dorénavant sur les négociations en cours,

+ malgré une demande en berne à cause de la peste porcine, les opérateurs chinois ont voulu se garantir d'une nouvelle hausse des taxes et ont pris bcp de graines brésiliennes, faisant momentanément exploser la prime fob, - le marché tempère ses ardeurs face à la possibilité de voir la sole soja augmenter au détriment du maïs et face à des stocks US déjà record,

- Informa annonce une surface de 86,437 millions d'acres contre 84,6 pour le dernier USDA,

+/- crush d'avril à 159,990 millions de bx, < aux attentes (161,607) et à celui de mars (170,11),

+/- AG Rural annonce une récolte brésilienne faite à 98% et une récolte de 115,3 millions de mt (USDA 117),

- le développement de la peste porcine se poursuit en Asie et l'attaché USDA à Pékin voit les importations chinoises à 83 millions de mt sur 2019/20 après les 86 millions de 2018/19 et les 94,1 millions de 2017/18

A SUIVRE : toujours la météo US pour l'impact sur le maïs.