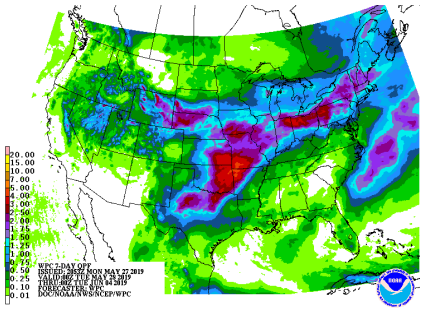
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 28/05/2019 **$ 1,1183**



BLE : + après une clôture au top vendredi aux Us avec des short covering (les fonds sont encore short), un support météo et un soutien du maïs, c'est le Matif qui a servi de catalyseur de la hausse hier, les marchés US étant fermés pour le Memorial Day,

+ du coup le blé septembre est revenu au plus haut depuis le 15 février, laissant un énorme gap ouvert et après rebondit de plus de 13€ en 10 séances,

+/- le marché s'attend à un rating toujours stable ce soir, surprenant qd on voit les conditions dans lesquelles les BH se développent aux US. Les semis de BP sont attendus entre 75 et 85% contre 70% la semaine dernière,

+ les prévisions météo US annoncent toujours bcp d'eau pour les 8/10 prochains jours,

+/- ailleurs, sauf en Australie où les conditions demeurent un peu sèches, la météo se montre bcp plus clémentes voir même plutôt propice aux futures récoltes,

+/- pour Agrimer, le rating des BH est stable à 79% de g/exc et également en orge à 75%,

- en Ukraine, les dernières estimations annoncent une récolte en hausse de 1% sur 2019/20, à 70,8 millions de mt, avec, entre autres, 33,1 millions pour le maïs (-2,5), 8,2 pour l'orge (+0,9) et 26,8 pour le blé (+2,2) et des exportations totales à 49,3 (+0,3) mais en baisse pour le maïs à 26,5 (-2),

MAÏS : + au plus haut depuis presque 1 an aux US, au-dessus de la barre des 4$, avec la météo pluvieuse sur le centre et l'ouest de la cornbelt,

+ comme en blé, les prévisions ne sont guère encourageantes pour les semis avec encore de grosses précipitations sur les 8/10 prochains jours,

+ la question sur les pertes de surface et de rendement est au cœur du problème en ce moment. Que vont faire les farmers, prendre l'assurance et bloquer les surfaces, semer des variétés de maïs plus tardives au risque de voir les rendements chuter ou bien se reporter sur du soja. Toutes les possibilités sont ouvertes,

+/- les variétés tardives peuvent apporter une solution dans une année très humide avec une croissante rapide mettant le maïs à l'abri de certaines maladies et, au final, produisant un rendement pas si en retrait que ça,

+/- le nouveau plan d'aide de l'USDA favorisant bcp plus le soja pourrait pousser les farmers à en semer plus !!!

+/- en tout cas, toutes les spéculations sont ouvertes avec une incidence non négligeable sur l'évolution des stocks de report US 2019/20 en soja comme en maïs,

+ vente de 113KT au Mexique,

+/- récolte argentine à 36% selon BAGE,

+/- attente des semis US autour des 60% contre 50% il y a 8 jours,

+/- en France, Agrimer annonce la fin des semis (97%),

SOJA : +/- comme en maïs, le soja réagit à la météo et aux fonds short, mais avec une moindre ampleur car il bénéficie de plus de temps pour les semis et pourrait voir ses surfaces augmenter,

- aucune avancée du côté commercial entre la Chine et les US, ce qui empêche les exportations US de décoller et va provoquer une hausse du stock 2018/19, surement vers la barre du milliard de bx, d'où une pression certaine sur les cours,

- même idée pour la campagne prochaine si on assiste à un report important des surfaces maïs vers le soja. Pour demain, on attend un chiffre autour des 25%,

+/- en Argentine, selon BAGE, la récolte atteint 85%

A SUIVRE : position des fonds à la réouverture des US et météo.