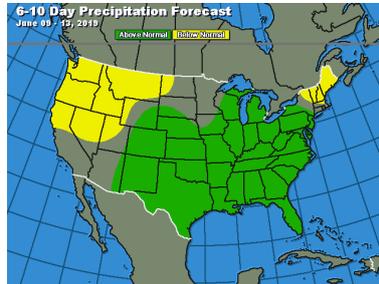


SAINT MALO, le 4/06/2019

\$ 1,1254



BLÉ :

- + encore de nouveaux plus hauts de 3 mois pour le blé KC et CBOT, avec une météo vraiment défavorable, + les prévisions CT annoncent encore bcp d'eau sur les zones de cultures du HRW et SRW,
- +/- le rating est un peu déroutant pour les traders, avec une progression de 3 points hier contre une baisse de 1 à 2 points attendue, à 64% de g/exc contre 61 il y a 8 jours et 37 en 2018. On ne voit aucun impact de cette météo pour le moment. Il faudra attendre la récolte pour avoir plus d'infos et les marchés n'aiment pas attendre !!!
- +/- la récolte a d'ailleurs démarré dans le sud du Texas,
- +/- les semis de BP approchent de la fin, à 93% (+9) contre 96% en 2018 et en moyenne, après avoir bénéficiés d'une météo plus clémente la semaine dernière,
- +/- ailleurs, qq zones remeuvent ou deviennent un peu sèche, comme dans l'ouest du Canada, en Australie, dans l'est de l'Ukraine et au sud de la Russie, mais rien de suffisamment sérieux pour inquiéter les marchés pour le moment,
- +/- en France, Agrimer laisse le rating blé stable à 79% de g/exc et ajoute 1 point à 76% en orge,

MAÏS :

- +/- un marché dans l'attente du crop progress, après avoir rallier de nouveaux sommets en fin de semaine avec la météo US toujours à la pluie (+22 cts en 5 jours),
- + les semis ressortent à 67% (+9) pour des attentes autour des 70%, loin des 96% de 2018 et de la moyenne. Il faut remonter en 1995 pour avoir des semis à 77%, qui était le précédent record !!!
- + les prévisions à 7 jours ne sont guères meilleures avec bcp de pluies, spécialement sur le sud et l'est de la Corn Belt,
- inspections export très en deçà des besoins, à 29,3 millions de bx contre 45,2 millions, mais avec un cumul en avance sur 2017/18,
- +/- la difficulté du moment est d'anticiper combien d'acres de maïs vont disparaître dans le programme d'assurance ou bien passer en soja avant de pouvoir donner une nouvelle estimation de la future récolte US,
- +/- après la mise en place par Trump d'une nouvelle taxe de 5% (croissante chaque mois jusqu'à atteindre 25% en octobre) à l'encontre du Mexique afin de faire pression sur ce pays pour qu'il règle le problème des migrants, le gouvernement mexicain a aussitôt envoyé une délégation à Washington,
- il faut se rappeler que le Mexique est le 1^{er} importateur de maïs US avec 26% en 2017/18 et 30% depuis le début de la campagne en cours,

SOJA :

- +/- comme pour le maïs, le soja est en position d'attente avant le crop progress,
- +/- celui-ci s'annonce à 39% (+10), proche des attentes mais très loin des 86% de 2018 et des 79% de la moyenne 5 ans,
- mêmes difficultés pour appréhender les surfaces qui seront réellement semées en soja mais avec une certaine idée de hausse qd même, ce qui apporte un peu de pression au marché,
- inspections export à 18,3 millions de bx, très loin des besoins hebdomadaires de 33,6 millions, et un cumul largement en retard sur les projections de l'USDA à 1,775 milliards de bx avec pour conséquence immédiate la hausse du stock de report US sur 2018/19 à plus d'1 milliard de bx, un nouveau record,
- +/- la Chine et le Mexique montrent leur bonne volonté dans la mise en place ou la poursuite des discussions avec les US afin de trouver des solutions aux griefs portés à leur encontre par Trump,
- +/- pour info, le Mexique a représenté 7% des exports US en 2017/18 et 11% depuis le début de la campagne 2018/19,

A SUIVRE : météo, Trump et l'impact de ces taxes à répétition sur la croissance mondiale.