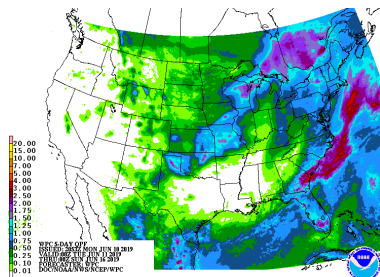


SAINT MALO, le 11/06/2019

\$ 1,1318



BLE : + toujours un temps pluvieux sur les US avec des prévisions encore chargées sur les 7 prochains jours sur le Kansas, l'Oklahoma, le Missouri et l'Arkansas,
+/- pluies, mais plutôt bienfaitrices, sur l'ouest des plaines canadiennes le we dernier, mais il en faut encore sur le Saskatchewan,
+/- pluies également sur les zones BP en Russie et là aussi, il en faut plus,
- inspections US à 17,1 millions de bx pour la 1^{ère} semaine de la campagne 2019/20, environ égales aux besoins pour atteindre les 900 millions de bx projetées par l'USDA,
+/- peu de changement attendu ce soir dans le rapport, si ce n'est une petite baisse générale, production (US 1,883 milliards de bx contre 1,897 en mai) et stocks, mais toujours au-dessus du milliard de bx (1,115) pour les US,
+ tender de l'Egypte pour la période 11/21 juillet, très regardé par les opérateurs afin de connaître les velléités des différents vendeurs potentiels au niveau des prix,
- le ministre russe à l'agriculture vient d'ailleurs d'annoncer une récolte tt grains 118 millions de mt pour 2019, en légère hausse sur 2018, avec un potentiel export en blé de 36 millions,
+/- les semis de BP sont quasi terminés, à 97% (+4) et l'émergence atteint 85% (+16) contre 93% en moyenne. Le rating perd 2 points à 81% (-1 attendu) contre 70% en 2018. Il ressort qd même au plus haut depuis 2010, malgré des conditions météo plutôt mauvaises,
+/- en BH, la récolte atteint 4% contre 13% en 2018 et 10% en moyenne. Le rating reste stable à 64% (38% en 2018) alors que les opérateurs le voyaient baisser de 1%,

MAÏS : +/- marché dans l'attente de l'USDA mais aussi rassuré après les dernières déclarations d'apaisement de Trump face au Mexique après la mise en place d'un accord sur les migrants,
+/- la fenêtre météo plus favorable de la fin de semaine dernière a permis aux semis d'atteindre 83% (+16%), dans les attentes du marché, contre 99% en 2018 et en moyenne. La levée est aussi en retard à 62% (+16%) contre 93% en 2018 et en moyenne. Le 1^{er} rating ressort à 59% de g/exc contre 77% en 2018 mais 54% attendu. C'est le plus bas depuis 2002 !!!
- inspections US à 33,5 millions de bx contre 47,8 millions pour satisfaire aux besoins pour atteindre les projections de l'USDA pour la campagne 2018/19,
+ pour l'USDA ce soir, les opérateurs s'attendent à une révision des rendements et des surfaces pour la récolte 2019/20 avec une baisse prononcée de la production et des stocks US. Est-ce que l'USDA procédera à un gros changement dès aujourd'hui ou bien attendra les chiffres du 30 juin (stocks et surfaces) pour intervenir de manière plus précise ?

SOJA : +/- le marché se cherche un peu en soja, dans l'attente du rapport et d'un éventuel recalage des surfaces entre le maïs et le soja,
+ les conditions climatiques US restent encore difficile pour l'implantation et le développement du soja, à l'image du maïs,
+/- les semis atteignent 60% (+21) contre 92% en 2018 et 88% en moyenne, mais légèrement > aux attentes (56%). Le développement reste en retard à 34% (+15%) contre 81% en 2018 et 73% en moyenne,
+/- pour le rapport, les opérateurs anticipent un stock US 2018/19 passant au-dessus du milliard de bx, mais une baisse de la production 2019/20 à cause de l'impact de la mauvaise météo et des semis tardifs sur les rendements,
- inspections US à 26,3 millions de bx (dont 14,8 vers la Chine) pour des besoins de 36 millions,
- alors qu'il se montre plutôt sympathique avec le Mexique, Trump redonne à nouveau un tour de vis dans les tensions avec la Chine, brandissant de nouvelles taxes si cette dernière ne montre pas d'avancée significatives d'ici le G20 fin juin,

A SUIVRE : les détails qui figureront dans le rapport de ce soir, la météo et les flèches décochées tout azimuts par Trump (hier c'était contre les vins français).