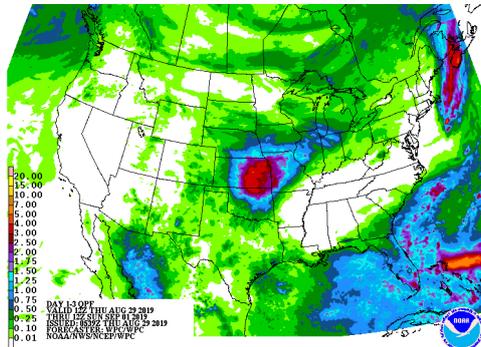


SAINT MALO, le 29/08/2019

\$ 1,1082



BLÉ :

- le marché du blé reste sous le poids des stocks et de la production mondiale créant une montagne de disponibilités,
- +/- ventes export US attendues entre 250 et 700KT,
- +/- chiffres StatCan en demi-teinte, avec une production estimée à 31,25 millions de mt contre 32,2 en 2018 et 32,3 attendue. Cette baisse s'explique à la fois par les surfaces (-1,1%) et les rendements (-2,1%),
- en France, les cours s'avèrent très compétitifs pour l'export, avec l'offre la plus basse en FOB pour la vente à l'Egypte (193,86\$), la 1^{ère} depuis février. Cela est de bon augure pour répondre à toutes les demandes de nos clients traditionnels (Algérie, Maroc et Egypte), mais dépendra du fret, pour l'Egypte principalement,
- +/- cette année, avec une production de 39,2 millions de mt (+14,9% / 2018), la 2^{ème} record, la France devra exporter plus de 20 millions de mt de blé, dont plus de 11 vers les pays tiers, selon Agritel, alors que la concurrence s'annonce rude pour cette campagne,
- + achat de 60KT de blé food par la Jordanie, de blé feed par la Thaïlande et tender de 88KT de blé dur par la Turquie,
- +/- aux US Farm Futures estime la sole blé 2020 à 45,1 millions d'acres (-1,1% / 2019) avec une hausse des BH mais une baisse des BP et Durum,

MAÏS :

- + météo en support avec une baisse des températures et seulement qq pluies pour des maïs très tardifs cette année et qui ont un peu soif,
- + marché en léger rebond sur des plus bas de 3 mois, dans l'espoir d'une annonce, dans les semaines proches, de la part de l'administration Trump concernant un plan facilitant les bio-carburants,
- + selon l'EIA, la production d'éthanol s'est légèrement reprise la semaine dernière, à 1,038 millions de bpd, avec des stocks en baisse, provoquant ainsi un rebond des cours de 2,5%
- +/- ventes export attendues entre 50 et 250 KT en AR et 350 et 850KT en NR,
- + aux US, le marché intérieur reste ferme en l'absence de farmers à la vente,
- +/- Farm Futures annonce une estimation de surface maïs en 2020 à 94,1 millions d'acres, en hausse de 4,5%, mais l'enquête sur laquelle ils se basent pour sortir ces chiffres date d'avant la chute des cours,

SOJA :

- + achats TK mais aussi support météo avec des prévisions un peu plus négatives et des sojas très en retard cette année, comme pour le maïs,
- +/- ventes export US prévues entre -200 et +100KT en AR et entre 350 et 800KT en NR,
- + StatCan annonce une récolte de canola à 18,45 millions de mt cette année contre 20,3 en 20108 et 18,9 attendues, surtout liée à la baisse de 8,3% des surfaces récoltées,
- +/- le marché reste toujours très prudent qd même, tiraillé entre les espoirs d'un accord US/Chine, qui semble pourtant peu probable pour le moment, les Chinois ayant bien envie de laisser trainer ça jusqu'aux prochaines élections américaines,
- +/- Farm Futures voit la solke soja 2020 à 83,6 millions d'acres, en hausse de 9% par rapport à cette année, avec de fortes incertitudes concernant la Chine et les prix bas actuels,

A SUIVRE : météo et positions des fonds avant un we de 3 jours aux US avec le Labor Day lundi.