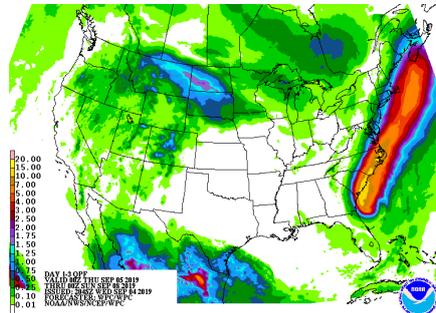


SAINT MALO, le 5/09/2019

\$ 1,1021



**BLE :**

- + reprise après la forte baisse de la veille, en rebond sur des plus bas de 10 ans pour le CBOT et MPLS et de 14 ans pour le KC, avec des rachats à bon compte,
- +/- la récolte de BP aux US dépasse juste les 50% (55%), largement en retard sur 2018 (86%) et la moyenne (78%), sans que cela n'inquiète les marchés, les disponibilités étant généreuses partout ailleurs et la météo US sans trop de souci pour la suite des opérations,
- + en Australie, toujours avec les problèmes de sécheresse, certains pensent qu'une nouvelle réduction de 10% de la future récolte est possible, passant ainsi sous les 20 millions de mt,
- + après la Turquie qui a acheté 250KT de blé de meunerie, c'est au tour du Japon de lancer un tender pour 120KT de blé et le double en orge,
- +/- le Matif consolide ses positions, sur des plus bas de 16 mois, avec la sortie prochaine du septembre qui apporte pas mal de volatilité dans un marché plutôt short. La légère reprise de l'euro n'arrange pas les choses, alors que la pression baissière reste constante dans la mesure où les blés EU doivent trouver des débouchés à l'export cette année, compte tenu de la taille de la récolte,
- justement, avec des disponibilités importantes quasiment partout dans le monde, les acheteurs savent qu'ils peuvent trouver ce qu'ils veulent, même à court terme, ce qui les pousse à acheter de la main à la bouche,
- en Argentine, le ministre à l'agriculture annonce une sole de 6,6 millions d'ha pour une future production de 21 millions de mt,
- + le Brésil vient d'annoncer un quota d'importation annuel à droit 0 pour 750KT,

**MAÏS :**

- sous la pression des bonnes prévisions météo US et de la hausse du rating de 1 point à 58% de g/exc,
- les prévisions annoncent un temps plutôt frais, mais sans risque de gel et très peu de précipitations sur le Midwest, temps idéal pour la finition des maïs,
- +/- avec un rating à 58%, l'estimation de rendement ressort à 169,9 bpa, proche des 169,5 de la moyenne actuelle, mais une firme privée vient de sortir un chiffre de 167,71 bpa après une enquête dans 29 états américains,
- + achat de 55KT de maïs par la Corée et de 40KT par l'Algérie sur 1/15 octobre, sans doute en origine argentine,
- la demande reste faible en maïs US, et les inspections sont ressorties < aux attentes, avec seulement 355KT,
- le Brésil a battu ses records d'exportation en août, avec 301,2 millions de bx, grâce à la faiblesse du réal,

**SOJA :**

- + belle vente de 452KT sur 2019/20 de graines US vers le Mexique,
- malgré tout, le soja subit le poids d'un dollar fort (même s'il a baissé légèrement hier) et de l'absence d'avancée des discussions entre la Chine et les US,
- + pas de changement au niveau du rating, stable à 55% contre une hausse d'1 point attendue par le marché. A ce niveau de rating, le rendement est estimé à 50,2 bpa, mais les cultures sont toujours en retard à cause des semis tardifs. Cela ne présente pas de problème pour le moment, il n'y a aucun risque de gel à l'horizon,
- en Argentine, les problèmes économiques et politiques pourraient pousser les paysans à sécuriser en plantant plus de soja. Les derniers chiffres font état d'une hausse de 500K acres à 43,738 millions d'acres,
- +/- au Brésil, par contre, AG Rural annonce la hausse de surface la plus faible depuis 13 ans, à seulement +1,1% soit 36,3 millions d'ha, à cause des dégâts causés en Chine mais aussi ailleurs en Asie par la peste porcine. L'attaché de l'USDA en Chine parle d'un chiffre d'importation de graine de 80 millions de mt cette année qd l'USDA voit encore 85 millions,

**A SUIVRE :** la météo, les monnaies, Trump/Xi avant le prochain rapport du 12 septembre.