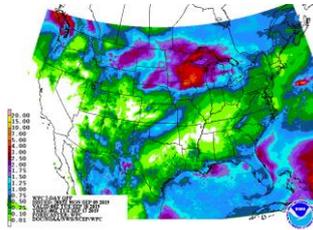


SAINT MALO, le 10/09/2019

\$ 1,1049



BLE :

- + rachat par les fonds avant l'USDA. Ils sont short de 57K lots sur le CBOT, de 39K lots sur le KC et de 21K lots sur le MPLS, au dernier pointage du CFTC,
- + la révision de la production australienne par Abares apporte aussi un peu de soutien aux cours.

L'estimation de production passe de 21,9 millions de mt en juin à 19,2 hier, soit -10%, en liaison avec la sécheresse ambiante. Cela situerait la prochaine récolte australienne à 22% de mois que la moyenne sur la dernière décade,

- + l'Arabie vient d'acheter 780KT de blé, origine optionnelle (EU ou pour la 1^{ère} fois Mer Noire) sur novembre et la Turquie cherche 240KT optionnelle sur 15 oct/novembre,
- + la météo se montre défavorable en Argentine, avec un temps très sec pour les cultures de blé,
- inspections US à 402KT, dans le bas des attentes, mais avec un cumul en hausse de 23% sur 2018/19,
- + en Europe, les exportations ont un peu ralenti cette semaine, à 192KT contre 400KT la semaine dernière, mais le cumul ressort à 4,366 millions de mt, en hausse de 27% sur la campagne 2018/19,
- +/- aux US, la récolte des BP progresse plus vite que les attentes (69%), à 71% (+16) contre 92% en 2018 et 87% en moyenne,

MAÏS :

- retour en territoire négatif en fin de séance, avec une météo US favorable à la fin de cycle,
- les prévisions annoncent des températures en hausse avec qq pluies sur le Midwest et écartent tout risque de gel pour le moment,
- + belle vente de 652KT (591KT 2019/20 et 61KT 2020/21) vers le Mexique, mais pas suffisant pour porter les cours très longtemps,
- + inspections dans le haut des attentes, avec 590KT (358KT il y a 8 jours), dont 40% vers le Mexique, 1^{er} client des US,
- + rating en baisse à 55% (-3) de g/exc contre des attentes stables à 58%, malgré la bonne météo. Le % de maïs mature passe de 6 à 11%, à comparer aux 33% de 2018 et aux 24% de la moyenne,
- + en Europe, les importations de maïs atteignent 433KT cette semaine, portant le cumul à 4,151 millions de mt, soit une hausse de 77% sur la même période de 2018/19 !!!
- + pour l'USDA de jeudi, la moyenne des attentes donne un rendement à 166,7 bpa et une production à 13,614 milliards de bx contre respectivement 169,5 et 13,901 pour l'USDA en août. Le stock de report 2018/19 devrait être corrigé à la hausse avec le retard des exportations, ce qui limiterait la baisse de celui de 2019/20,

SOJA :

- comme pour les maïs, les prévisions météo US rassurent les opérateurs pour la fin du cycle et les risques de gel précoces, compte tenu d'une récolte qui sera tardive,
- + le gouvernement US voit une amélioration des relations avec la Chine, dans l'attente de la prochaine rencontre prévue début octobre sur le territoire américain. Malgré tout, Trump se félicite de voir comment les Chinois « avalent » les taxes américaines avec facilité et quelles sommes elles rapportent,
- au Canada, fort du différend avec la Chine au sujet des dirigeants de Huawei, les stocks de canolas font un bond de 55% par rapport à la même époque l'année dernière, à 3,87 millions de mt,
- baisse des inspections de 30% sur la semaine, à 906KT (dont 45% vers la Chine) et un cumul en retard de 40% sur 2018/19,
- +/- rating stable à 55% de g/exc, comme les attentes, contre 68% en 2018,
- 1^{er} cas de peste porcine annoncé aux Philippines,
- au Brésil, selon FC. Stones, la production de soja devrait atteindre 121,41 millions de mt sur 2019/20, en hausse de 5,5% et nouveau record, alors que les surfaces semées n'augmenteraient que de 1,1%, à 36,4 millions d'ha, soit la plus faible hausse des 10 dernières années. Les exportations passeraient de 70 à 75 millions de mt,
- +/- pour l'USDA, les attentes sont à 47,2 bpa pour le rendement et 3,596 milliards de bx pour la production contre 48,5 et 3,680 pour le dernier rapport,

A SUIVRE : les chiffres de jeudi et la météo.