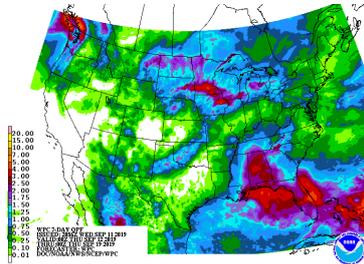


SAINT MALO, le 12/09/2019

\$ 1,1014



BLE :

- en baisse sous la pression du maïs et du soja, dans un marché où la demande en origine US reste faible,
- +/- ventes export attendues entre 300 et 600KT,
- + la Thaïlande a acheté 70KT en origine optionnelle sur décembre et la Jordanie est à nouveau au marché,
- selon Agrimer, la récolte française atteint 39,45 millions de mt, la 2^{ème} plus grosse de l'histoire, en hausse de 14% sur la précédente. Les exportations EU sont prévues à 8,36 millions (+11%) et non EU à 11 millions (+14%), ce qui laisserait un stock de report 2019/20 de 3,3 millions de mt (32%),
- ces chiffres en hausse devront être confirmés tout au long de la campagne car la concurrence est très forte cette année, non seulement en origine Mer Noire (Ukraine en priorité) mais aussi en provenance des pays baltes et aussi, plus tard en saison, d'Argentine,
- en Ukraine, d'ailleurs, l'association des traders relèvent l'estimation de production à 28,3 millions de mt (+0,6) avec 21 à l'export,
- +/- au niveau de l'USDA, peu de mouvement attendu avec, en moyenne un stock US 2019/20 à 1,014 milliards de bx et monde à 285,5 millions de mt, stable par rapport à août. Il faudra surtout surveiller la production en Australie, en baisse de 10% lundi et l'Argentine où la sécheresse ambiante pourrait amputer la future production,

MAÏS :

- une bonne météo US pour les 8 prochains jours, avec des températures > aux normales et qq pluies, tout ce qu'il faut pour une bonne fin de cycle pour les maïs,
- +/- ventes export entre -50 et +50KT en AR et entre 500 et 900KT en NR,
- + rencontre aujourd'hui entre l'administration Trump et les industriels de l'éthanol pour parler du plan biocarburants 2020 afin de relancer cette industrie qui a bcp souffert cette année,
- +/- selon l'EIA, la production d'éthanol a augmenté de 10K de bpd pour atteindre 1,023 millions de bpd cette semaine et les stocks ont légèrement diminué,
- + la Corée a acheté 280KT de maïs, origine sans doute sud-américaine sur déc/janvier,
- +/- pour l'USDA, la moyenne des attentes ressort à 13,614 milliards de bx pour la production US (13,901 en août) avec un rendement de 166,7 bpa (169,5), ce qui laisserait un report 2019/20 de 1,965 milliards de bx contre 2,181 en août et 2,360 cette année,
- +/- en France, selon le ministère, la production de maïs serait en baisse, passant de 13,1 en août à 12,8 millions de mt. Ce chiffre est encore largement évolutif à l'approche des 1ères coupes,

SOJA :

- même pression météo qu'en maïs, avec l'idée que tout risque de gel semble écarté pour le moment, ce qui rassure les opérateurs qd au retard des soja cette année,
- +/- ventes export entre -50 et 50KT en AR et entre 600KT et 1,1 millions de mt en NR,
- le marché est déçu, même si la possibilité restait faible, de voir que les graines de soja ne font pas partie de la liste, publiée hier par les Chinois, des produits US exemptés de taxe à l'importation,
- + en France, Agrimer annonce une sole colza entre 1,2 et 1,3 millions d'ha, contre 1,1 sur 2018/19. Mais les conditions de sécheresses actuelles pourraient retailler dans ce chiffre,
- +/- pour l'USDA, la moyenne des attentes donne une récolte US à 3,596 milliards de bx (3,680 en août) avec un rendement passant de 48,5 à 47,2 bpa. Le stock de report 19/20 passerait de 755 à 661 millions de bx,

A SUIVRE : USDA à 18h et météo.