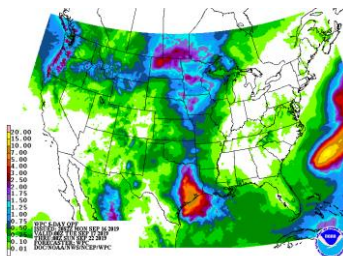


SAINT MALO, le 17/09/2019

\$ 1,1002



BLÉ :

- +/- suiveur du maïs et du soja après un rapport USDA qui a confirmé les disponibilités mondiales élevées cette année,
- +/- hausse des inspections export US à 459KT contre 413KT la semaine dernière, mais toujours dans le bas des attentes. Le cumul ressort en hausse de 22% sur 2018/19 à 7,470 millions de mt,
- +/- faible avancée de la récolte des BP aux US à cause des pluies, avec seulement 76% dans les silos contre 81% attendu et 96% en 2018 et 93% en moyenne. Par contre, les semis des BH démarrent bien, à 8%, égale aux attentes, contre 12% en 2018 et en moyenne,
- + l'EU a exporté 34% de blé de plus qu'à la même époque en 2018/19, atteignant un chiffre de 5,12 millions de mt et 26% de plus en orge à 1,6 millions de mt,
- + tender de l'Algérie pour 50KT (achat prévu entre 500 et 700KT) sur novembre. La France sera sûrement l'offreur N°1, mais il pourrait y avoir de la concurrence en provenance de la Baltique, voire de l'Argentine,
- + en Argentine, comme en Australie, le temps sec inquiète et pourrait forcer à de futures réductions de production après les 2 millions (final à 19 millions de mt) de baisse confirmés jeudi dernier en Australie par l'USDA,
- + le Matif profite de la fermeté des marchés US, de la baisse de l'Euro et du tender de l'Algérie,
- +/- exportations russes en baisse de 12% depuis le 1^{er} juillet par rapport à la même période de 2018, à 9,4 millions de mt, alors que sur la dernière semaine les exportations ukrainiennes bondissent de 64% à 911KT,

MAÏS :

- + gros support venant de l'envolée de 14% des cours du brut après l'attaque de drones sur l'Arabie, provoquant des rachats de fonds,
- les prévisions US, chaudes et sèches sur la semaine, profitent au bon développement du maïs,
- inspections en baisse à 422KT contre 612KT la semaine dernière, dont 50% vers le Mexique, et un cumul en retard de 48% sur 2018/19,
- +/- le rating US reste stable à 55% (68 en 2018) contre des attentes en baisse d'1 point et la récolte commence avec 4% des maïs coupés contre 8% en 2018 et 7% en moyenne,
- en EU, les importations de maïs explosent de 63% par rapport à la même période de 2018, atteignant 4,544 millions de mt !!!
- + en France, selon Agrimer, le rating perd 1 point, à 60%, contre 59% en 2018. La récolte démarre cette semaine,

SOJA :

- + double support venant de l'explosion des prix du pétrole mais aussi du 3^{ème} achat chinois en 3 jours,
- + après avoir acheté 600KT jeudi puis 204KT vendredi, les Chinois ont pris encore 256KT hier, preuve de leur bonne volonté vis-à-vis des US mais aussi preuve que les disponibilités brésiliennes sont de plus en plus faibles,
- + l'huile de soja est la 1^{ère} à bénéficier de la hausse du brut, sur des rachats de fonds, entraînant toutes les graines dans son sillage,
- inspections export en baisse sur la semaine, passant de 978KT à 666KT (dont 31% vers la Chine), dans le bas des attentes. Le cumul est en retrait de 24% sur la précédente campagne,
- +/- conformément aux attentes ; le rating perd 1 point à 54% contre 67% en 2018. Le développement des sojas reste largement en retard, mais la bonne météo actuelle aux US laisse entrevoir un début de récolte d'ici 3 semaines,
- + selon l'EIA, le crush a atteint le niveau record de 168,085 millions de bx sur août, contre des attentes à 162,018, 168,093 en juillet (record absolu) et 158,885 en août 2018,
- au Brésil, la moyenne des prévisions pour la futures récolte atteint 122,62 millions de mt, en hausse de 6,6% par rapport à celle de 2018/19,

A SUIVRE : les cours du brut pour savoir si on peut parler de choc pétrolier ou pas, les monnaies et la météo.