



BLE :

- +/- hausse pour le BP avec des pluies perturbant les récoltes en cours et faisant craindre pour la qualité, alors que les BH baissent avec des semis qui progressent et le poids des disponibilités mondiales,
- avec les bonnes conditions météo de la semaine dernière (jusqu'à vendredi) aux US, les chiffres du crop progress surpassent les attentes, tant en termes de récolte des BP qui sont rentrés à 87% (att 83%) contre 76% la semaine dernière, 99% en 2018 et 97% en moyenne, que pour les semis des BH qui atteignent 22% (att 18%) contre respectivement 8%, 26% et 24%,
- les inspections export US continuent de baisser de semaine en semaine, avec un chiffre de 476KT (-8%) pour la semaine dernière, dans les attentes, mais avec un cumul toujours en avance de 22% à 8,006 millions de mt,
- + en Europe, les exportations de blé restent largement en avance sur 2018/19, à 5,647 millions de mt (+36%) et celles d'orge également à 1,790 millions de mt soit une hausse de 37% sur 2018/19,
- + après tous les achats de blé de la semaine dernière par les différents acteurs mondiaux, il reste encore 2 tenders en cours pour l'Ethiopie (600KT) et un nouveau pour le Bangladesh (50KT),
- + le Maroc a confirmé la semaine dernière l'abaissement de sa taxe à l'importation, la faisant passer de 135 à 35%, dans le but de faciliter les importations de blé après une très mauvaise récolte cette année, en baisse de 49% sur 2018 à 5,2 millions de mt (2,68 de BT, 1,34 de BD et 1,16 d'orge),
- +/- Ikar laisse son chiffre de production inchangé en Russie, à 122 millions de mt, dont 75 de blé,
- +/- l'Ukraine n'en finit plus d'exporter avec un chiffre en hausse de 53% depuis le 1^{er} juillet en comparaison avec la campagne précédente, tout produit confondu. Les prix locaux ont pris presque 5\$ compte tenu de ce rythme,

MAÏS :

- + support venant du soja mais aussi des prévisions météo US annonçant plus de pluies, surtout sur le nord du Midwest, pouvant ralentir les récoltes en cours,
- inspections export US très décevantes, largement en-dessous des attentes, à seulement 234KT, chiffre hebdomadaire le plus bas en 5 ans. Le cumul atteint 1,129 millions de mt, en baisse de 63% sur 2018/19. Le Mexique compte pour 50% de ces inspections,
- +/- rating en hausse de 2 points à 57% de g/exc, contre des attentes stables, mais toujours le plus bas depuis 2013. Au niveau de la récolte, elle ne progresse que de 3 points à 7% contre 9% attendus, en retard sur les 15% de 2018 et la moyenne de 11%,
- +/- en Europe, les importations explosent avec une hausse de 54% sur 2018/19, atteignant 4,803 millions de mt en seulement 2,5 mois. Les exportations aussi grimpent de 54% en passant de 182KT à 281KT !!!!!
- + Cocéral revoit son estimation de production européenne à la baisse de 2,1% à 61,6 millions de mt, essentiellement avec des baisses en France et Allemagne,

SOJA :

- + merci aux Chinois qui sont revenus aux achats pour 600KT hier, malgré l'incident de vendredi dernier quand un tweet de Trump a provoqué le départ anticipé de la délégation chinoise qui était en train de parcourir le Montana et le Nebraska. Cela signifie 2 choses : la 1^{ère} est que les Chinois ont besoin de soja alors que le Brésil est quasi vide et la 2^{ème} est que la rencontre prévue en octobre aux US va être sportive, Trump ayant déclaré qu'un accord n'était pas forcément nécessaire avant les élections de 2020,
- + inspections export US dans le haut des attentes, avec 923KT et un cumul qui atteint 2,165 millions de mt (-7,5%), dont 22% vers la Chine,
- + dégradation de la météo US avec plus de pluie mais surtout une baisse des températures, ce qui fait dire à certains opérateurs que les sojas les plus tardifs n'arriveront pas à maturité,
- +/- le rating reste stable à 54% de g/exc contre 68% en 2018 alors que le développement traîne avec seulement 34% des sojas ayant atteint le stade « dropping leaves » contre 68% en 2018 et 59% en moyenne,

A SUIVRE : les monnaies avec le renforcement du dollar sur de mauvais indicateurs européens, la météo et le rapport stocks et surfaces de l'USDA le 30 septembre.