



BLE : +/- demande mondiale soutenue, mais toujours pas en origine US, ce qui empêche les cours américains de vraiment rebondir, alors qu'ils grimpent en EU et Mer Noire,
 + ailleurs, après les achats de l'Algérie (565KT) et de la Tunisie (75KT), sûrement en origine France, de la Turquie (190KT) et de l'Arabie (605KT) en origine EU, c'est au tour de Taiwan de venir au marché sur la fin de l'année,
 + ces achats auront sûrement un impact haussier sur les primes portuaires à l'approche des périodes d'exécution,
 + le temps sec en Ukraine retarde la levée des céréales d'hiver, ce qui pourrait entraîner des dégâts au moment des 1ères gelées et réduire la sole 2019/20,
 +/- l'Arabie réfléchit à investir dans un terminal céréalier ainsi que dans des terres en Russie,
 +/- malgré une récolte en hausse de 14,2% à 28,1 millions de mt, selon le ministre de l'agriculture, l'Ukraine voit ses exportations de blé ralentir alors que la récolte de maïs bat son plein et que ce dernier prend la place dans les installations portuaires et dans les bateaux,
 + la météo inquiète toujours les opérateurs en Argentine et en Australie où une banque privée annonce une future récolte à 15,5 millions de mt quand le marché travaille encore sur 17/17,5 et l'USDA sur 18 millions de mt,

MAÏS : - stable, sans nouvelle fraîche et toujours en l'absence de demande en origine US,
 +/- attentes de ventes export en hausse par rapport à la semaine passée, entre 450 et 850KT,
 +/- 3^{ème} semaine consécutive de hausse pour la production d'éthanol, à 996 bpd (+25), mais toujours dans la fourchette basse et toujours sous le million de bpd. Les stocks baissent légèrement et les cours se redressent,
 + en France, l'AGPM abaisse son estimation de production à 12,3 millions de mt avec des rendements en retrait de 7,65% sur 2018, à 8,93 mt/ha. La récolte en est à la moitié et les rendements très très hétérogènes selon les régions et les modes de cultures. Rares sont les zones où il y a besoin de dégagement,
 +/- la météo US reste encore plutôt favorable aux opérations de récolte, ce qui pèse un peu sur les cours,
 - de plus, l'Ukraine vole vers un nouveau record avec une dernière estimation à 32,8 millions de mt,

SOJA : +/- marché partagé entre optimisme au niveau des relations Chine/US et pression de récolte,
 + vente de 128KT à destination inconnue (sans doute vers la Chine) sur la campagne en cours,
 + toujours en Chine, les autorités, en signe de bonne volonté, ont octroyé un quota hors taxes douanières, de 10 millions de mt pour certains tritrateurs chinois, en origine US pour la fin 2019 et le début 2020,
 - malgré tout, la crainte d'un impact élevé de la peste porcine sur la consommation limite le potentiel de hausse des cours,
 +/- ventes export attendues entre 800KT et 1,6 millions de mt, en l'absence de ventes massives à la Chine contrairement à la semaine dernière,
 +/- au Brésil, les semis progressent avec une météo un peu meilleure. Selon AG Rural, ils atteignent 21% (+10 en 8 jours) contre 34% en 2018 et en moyenne,

A SUIVRE : météo, rencontre US/Chine lors du prochain sommet Asie/Pacifique début novembre et prochain USDA le 8/11.