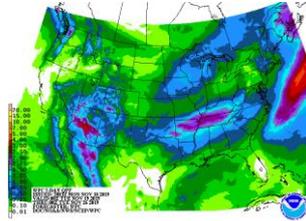


SAINT MALO, le 19/11/2019

\$ 1,1077



**BLE :**

- + support TK dans l'attente d'une baisse du rating,
- +/- celui-ci ressort à 52%, en baisse de 2 points en 8 jours, à comparer aux 56% de 2018. Les semis de BH atteignent 95% (+3) dans les attentes, contre 92% en 2018 et 95% en moyenne,
- + inspections export dans les attentes, avec 449KT, en baisse sur les 540KT de la semaine dernière, mais avec un cumul en avance de 21% sur 2018/19,
- +/- l'Arabie a acheté 1,02 millions de mt d'orge sur fév/mars,
- + en EU, les exportations ressortent à 10,293 millions de mt en blé et à 3,038 millions de mt en orge, en avance, respectivement, de 56% et de 42%,
- + pour la France, Agrimer a relevé à 12 millions sa prévisions d'exportation de blé pour la campagne,
- + tender de l'Algérie pour 50KT de blé sur janvier 2020 et de la Tunisie pour 92KT de BD et la même chose en BT et pour 50KT en orge, sur la période 10 déc/25 jan. Même si l'origine France est sans doute la moins chère et que l'Algérie achète très souvent 10 fois plus que déclaré, il faudra bcp d'autres tenders comme ceux-là et il faudra les gagner pour atteindre les 12 millions de mt exportées sur la campagne. A fin octobre, la France avait exporté vers les pays 1/3 2,238 millions de mt de blé, en baisse de 15% sur 2018/19. Cela laisse donc 9,762 millions de mt à sortir en 8 mois, soit 1,220 millions de mt par mois !!!! Il ne faut pas chômer jusqu'au 30 juin,

**MAÏS :**

- le maïs subit la pression de récolte US avec une météo favorable aux opérations depuis 8 jours, avant le retour de températures < aux normales pour le we,
- + vente de 132KT à destination inconnue sur 2019/20,
- +/- inspections US dans le haut des attentes, avec 637KT, en hausse sur les 582KT de la semaine dernière. Le Mexique est la 1<sup>ère</sup> destination avec 60% du total. Malheureusement le cumul des inspections est en retard de 58% sur la campagne précédente, maintenant une pression sur les cours,
- +/- la récolte US atteint 76% (+10), dans les attentes, contre 89% en 2018 et 92% en moyenne. C'est ainsi la campagne la plus lente depuis 209,
- en EU, les importations de maïs sont en hausse de 14% sur 2018/19, à 7,669 millions de mt,
- la météo sud-américaine devient meilleure pour le développement des maïs en cours de semis, avec des précipitations bienvenues,
- +/- au Brésil, Conab laisse ses prévisions de récolte inchangées, à 98,36 millions de mt, réparties ainsi : 26,72% pour la 1<sup>ère</sup> récolte, 72,11% pour la safrinha et 1,17% pour le 3<sup>ème</sup> récolte,

**SOJA :**

- pessimisme sur la signature rapide de la phase 1 de l'accord entre les Chinois et les Américains après les dernières déclarations de Trump qui affirme qu'il n'est pas question de lever les taxes en cours avant un accord global, contredisant ainsi ses dires précédents,
- pression de récolte aux US avec 91% (+6) des sojas en silos, conformément aux attentes, comme en 2018 et à comparer aux 95% de la moyenne,
- amélioration météo bénéfique aux développements des sojas en Amérique du sud et positive aussi pour les futurs rendements,
- Conab relève légèrement ses prévisions de récolte, à 120,86 millions de mt (+0,47 / octobre) grâce à des surfaces et un rendement en hausse,
- + crush d'octobre record, selon le NOPA ? à 175,397 millions de bx pour des attentes à 166,795,
- + inspections US en hausse à 1,533 millions de mt, dans le haut des attentes avec la Chine en N°1 avec 27% du volume. Le cumul est en avance de 12% sur 2018/19,

**A SUIVRE :** météo, monnaie et déclaration US/Chine, rien ne change.