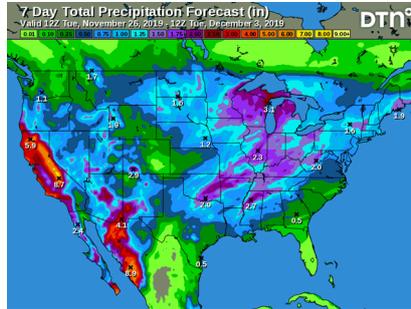


SAINT MALO, le 28/11/2019

\$ 1,1008



BLE :

- peu de news fraîches et gros stocks monde suffisent à peser sur les cours avant un jour férié aux US,
- +/- la baisse est qd même limitée par des conditions de semis tardifs trop humides aux US et en EU, alors qu'elles demeurent trop sèches sur la Mer Noire,
- + dans cette zone, les prix montent, à 208\$ selon Ikar ou 209,5\$ selon SovEcon, pour les blés russes,
- + en Russie, toujours selon SovEcon, les exportations ont atteint 19,4 millions de mt depuis le début de la campagne (dont 17 de blé), soit une baisse de 16% sur 2018/19,
- +/- ventes export décalées à demain, entre 300 et 600KT,
- + la Jordanie a acheté 60Kt de blé Hard hier, origine optionnelle, pour une livraison sur avril,

MAÏS :

- ventes des fonds et faible demande à l'export poussent les marchés à la baisse,
- + la météo US retourne au froid dès ce we, provoquant des chutes de neige sur des zones où le maïs est encore sur pied, décalant encore les récoltes. Il reste encore environ 13 millions d'acres de maïs dehors, soit l'équivalent de 2,2 milliards de boisseaux,
- +/- ventes US attendues entre 400 et 900KT,
- + production d'éthanol encore en hausse cette semaine, selon l'EIA, à 1,059 millions de bpd (+26K), au plus haut depuis juillet dernier, alors que les stocks continuent de baisser, touchant un plus bas de 3 ans, ce qui, bien sûr, soutient les cours,
- + la Corée a acheté 62KT de maïs d'origine optionnelle, sans doute argentine, sur fév/mars,
- +/- selon BAGE, les semis en sont à 45,7% (+1,4% en 8 jours) en Argentine, et la sole est revue à la baisse à 6,3 millions d'ha (-0,1) à cause des craintes de voir de nouvelles taxes une fois que le gouvernement fraîchement élu sera aux commandes,
- + au Brésil, les exportations de maïs totalisent 36,7 millions de mt depuis le début de l'année, ce qui devrait donner un total de 41 millions sur 2019, soit une hausse de 80% sur 1 an, au-dessus des prévisions de l'USDA,

SOJA :

- +/- ventes des fonds et meilleure météo sud-américaine d'un côté, contre espoir de voir la situation entre les US et la Chine s'améliorer,
- +/- le marché reste qd même très prudent au sujet de cette accord et la date du 15 décembre sera une très bonne indication de l'état actuelle des discussions, car c'est la date prévue par Trump pour l'application de nouvelles taxes. La mise en place ou pas de ces taxes sera le révélateur de la situation entre les 2 super-puissances,
- +/- ventes export prévues entre 600KT et 1,2 millions,
- pluies en Amérique du sud, propices aux semis et au développement du soja,
- réal au plus bas par rapport au dollar, renforçant encore la compétitivité de cette origine,
- +/- en Argentine, selon BAGE, les semis atteignent 31,3% (+11,6% en 8 jours), légèrement en retard sur la moyenne, pour une surface prévue à 17,7 millions d'ha contre 17,2 pour le gouvernement,
- +/- au Brésil, on en est à 79% (+12% en 8 jours) contre 89% en 2018. Les 2 principaux états sont bien avancés, avec 96,4% au Mato Grosso et 96% au Parana. Ailleurs, le retard de semis pourrait pénaliser la mise en place de la safrinha,

A SUIVRE : météo, monnaie Trump/Xi en ce jour de la dinde.