

SAINT MALO, le 3/12/2019

\$ 1,1076



BLÉ : - prises de profit après les plus hauts de la semaine dernière mais aussi avec des inspections export US décevantes,
 +/- ce chiffre ressort à seulement 247KT (-43% en 8 jours), < aux attentes. Par contre, le cumul reste toujours en avance sur la saison passée de plus de 19%,
 + la baisse reste qd même limitée par les inquiétudes sur les semis de BH aux US mais aussi en Europe où les pluies retardent les récoltes de maïs et les semis. Il faut aussi tenir compte d'un temps toujours sec en Russie et en Australie,
 + Abares vient d'ailleurs d'abaisser sa prévision de récolte pour l'Australie à 15,85 millions de mt contre 19,1 en septembre et 17,3 l'année dernière. Ce chiffre se situe au plus bas des 11 dernières années et inférieur de 35% à la moyenne décennale,
 + en France, selon les derniers chiffres d'AgriMer, les semis de BH atteignent 80% au 25/11 contre 99% en 2018 et le rating perd 3 points à 75% de g/exc,
 +/- alors que les exportations ukrainiennes augmentent de 32% depuis le début de la campagne, celles de la Russie sont en retrait de 15% à 20,3 millions de mt (dont 17,8 en blé),
 +/- stabilité de la production au Canada avec 32,6 millions de mt tt blé selon StatCan (32,5 en sept),
 + tender de l'Egypte pour la période 21/31 janvier et de l'Algérie pour février. On verra si l'Argentine sera un rival pour les blés français ou pas et on statuera sur la valeur des blés russes qui ont pris entre 0,5 et 1\$ la semaine dernière selon Ikar et SovEcon,
 + les exportations européennes vers les pays 1/3 ont atteint 11,140 millions de mt au 2/12, soit une hausse de 58% par rapport à 2018/19,

MAÏS : +/- stabilité pour les maïs US avec une météo un peu meilleure, permettant une fin de récolte, malgré un coup de froid au nord,
 + il reste qd même un peu de maïs dehors, alors que la récolte atteint 89% (+5) contre 97% en 2018 et 98% en moyenne,
 - amélioration des conditions météo en Amérique du sud, permettant l'avancée des semis,
 +/- récolte française à 92% selon AgriMer,
 - inspections US dans le bas des attentes, avec 429KT, en baisse de 30% sur la semaine, alors que le cumul accuse déjà un retard de 58% sur la campagne précédente. Le Mexique compte pour plus de la moitié des inspections cette semaine,
 +/- en Europe, les importations atteignent 8,685 millions de mt, en avance de 12% sur 2018/19,

SOJA : - le marché doute de plus en plus sur la possibilité d'un accord cette année entre les US et la Chine, surtout après la signature par Trump d'un texte favorable aux manifestants de HK. Aucune signature n'est prévue sur 2019 et on parle maintenant d'une date après le Nouvel An chinois, fin janvier !!!
 - du coup, on se demande si les taxes prévues par Trump au 15/12 (15% sur encore 160 milliards de biens chinois) seront appliquées ou pas ???
 - amélioration météo favorable aux semis de soja en Amérique du sud,
 +/- inspections US dans le bas des attentes avec 1,548 millions de mt, toujours solides mais en baisse de 21% sur la semaine passée. Le cumul reste cependant en avance de 20% sur 2018/19. La Chine représente environ 50% de ces inspections,
 +/- crop progress à 96% de soja récolté, contre 97% en 2018 et 99% en moyenne. La fin est très proche,
 +/- semis brésiliens faits à 77% selon AgroConsult et Reuters estime la future récolte à 122,7 millions de mt, plutôt dans le bas de la fourchette actuelle des estimations,

A SUIVRE : toujours la météo et les discussions Chine/US.