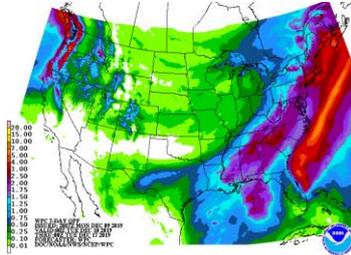


SAINT MALO, le 10/12/2019

\$ 1,1070



BLE :

- +/- ajustement des positions avant l'USDA ce soir à 18h, heure française,
- +/- les variations seront faibles, décembre n'étant pas un rapport « américain » et en général, l'USDA modifie faiblement seulement qq valeurs mondiales. Pour aujourd'hui, on s'attend à une baisse de la production en Australie et à une hausse en Russie,
- +/- inspections US dans les attentes, avec 314KT, en légère baisse sur la semaine passée, mais avec un cumul toujours en hausse, de 18% sur 2018/19. Le Mexique est la 1^{ère} destination avec 20% des chargements de la semaine,
- + en EU, les exportations pays 1/3 atteignent 11,947 millions de mt, en hausse de 63% sur la précédente campagne (respectivement 3,606 millions et +48% pour l'orge),
- + tender de la Corée (60KT), de l'Ethiopie (75KT) mais aussi de l'Egypte qui revient au marché sur la période 5/15 février. La Russie fera elle encore carton plein cette semaine ?

MAÏS :

- +/- petite baisse liée à des ventes de fonds avant le rapport,
- +/- météo US qui reste froide, avant un réchauffement prévu le we prochain, permettant aux farmers de poursuivre la récolte, sauf sur le nord du Midwest où les maïs sont sous la neige,
- +/- dernier crop progress de l'année, avec 92% des maïs en silos, soit une progression de seulement 3 points en 8 jours. Les attentes étaient à 94% et la récolte était finie en 2018. Il reste encore 7,16 millions d'acres dehors dont une partie qui ne sera pas récoltée cette année,
- +/- comme en blé, peu de changement prévu pour le rapport. Le stock US 2019/20 devrait légèrement baisser, selon DJ,
- inspections US dans les attentes, avec 481KT, mais le cumul accuse un gros retard de 57% par rapport à la précédente campagne,
- +/- ralentissement du rythme des importations de maïs dans la Communauté, avec seulement 415KT cette semaine, mais le cumul reste en avance de 10% sur l'année dernière, à 9,204 millions de mt,

SOJA :

- + l'optimisme grandit avec l'octroi d'un quota d'importation d'1 million de mt de graines US à droit réduit par le gouvernement chinois. Hier 300KT ont été achetées par les tritrateurs chinois, dans ce quota. La Chine veut absolument montrer des signes d'apaisement avant la date du 15 décembre, date à laquelle Trump a promis l'application d'un droit supplémentaire de 15% sur 160 milliards de \$ de biens chinois, si les discussions n'avançaient pas,
- + depuis le début de la nouvelle campagne qui a démarré le 1 septembre, les achats chinois atteignent environ 10 millions de mt en origine US, soit le même volume que l'année dernière mais rien à voir avec les 21,5 millions de 2017/18, année d'avant la crise,
- + de toute façon, la Chine n'a plus le choix, les réserves sud-américaines de graine sont presque épuisées,
- +/- inspections US en baisse de 16% cette semaine, à 1,327 millions de mt (dont 63% vers la Chine) mais le cumul garde une avance de 22% sur 2018/19,
- + dans un contexte tendu sur le palme, avec une récolte européenne au plus bas depuis 13 ans, la révision de la récolte canadienne par StatCan (18,65 millions de mt contre 19,4 en sept, 19,6 attendu et 20,34 en 2018), le Matif colza est revenu au plus haut depuis 2 ans et demi hier,

A SUIVRE : USDA, météo et accord US/Chine.