



**BLÉ :**

- +/- variations dans les 2 sens aux US avec CBPT et MGEX en hausse et KC en baisse. Le CBOT suit la tendance mondiale avec des blé au plus haut depuis plus d'un an,
- +/- ventes export US attendues entre 200 et 500KT, largement en reprise sur la semaine dernière,
- + après un 1<sup>er</sup> achat cette semaine (2,2 millions de bx), la Jordanie revient au marché pour le double, sur juillet/août,
- + avec une demande permanente, Agrimer relève de 200KT à 12,4 millions de mt ses prévisions d'exportations vers les pays 1/3. Il faut absolument que les grèves se terminent et que les trains se remettent à circuler, sinon la France perdra des débouchés sur cette campagne !!!
- + retour du marché au plus depuis le 20 août 2018, jour d'un énorme gap qui verrait le mars grimper jusqu'à 198,50€ s'il fallait le fermer dans les prochains jours,
- +/- le ministre russe à l'agriculture propose de limiter les exportations de blé jan/juin à 20 millions de mt, chiffre qui ne heurte pas bcp les traders qui chiffrent déjà le surplus exportable sur cette période à un chiffre inférieur,

**MAÏS :**

- sous l'influence du soja ; même si le maïs et l'éthanol font partie de l'accord signé hier,
- +/- météo US allant vers moins de précipitations à partir du week-end avec des températures en baisse sous les normales pour la fin du mois,
- +/- reprise attendue des ventes export, entre 500 et 950KT en AR et NR,
- + production d'éthanol en hausse de 33K bpd sur la semaine, à 1,095 millions, au plus haut depuis juin 2019,
- +/- en Argentine, BAGE annonce des semis de maïs à 88%, en augmentation de 4,7% en 8j,
- +/- au Brésil, Conab voit la production atteindre 98,71 millions de mt (+0,3) contre 100,04 en 2018/19 et 101 pour l'USDA. Ce chiffre se partage entre 26,6 pour la 1<sup>ère</sup> récolte, 70,9 pour la safrinha et 1,21 pour la 3<sup>ème</sup>,

**SOJA :**

- victime de la signature de l'accord hier, selon l'adage bien connu « buy the rumor and sell the fact » avec toutes les incertitudes concernant les volumes que la Chine achètera dans le futur,
- +/- l'accord engage la Chine à augmenter ses importations de biens agricoles US de 12,5 milliards de \$ en 2020 et de 19,5 milliards de \$ en 2021 par rapport à l'année qui sert de référence, 2017. De leur côté, les US conservent leurs taxes pour le moment, maintenant la pression pour la mise en place de la phase 2,
- + la Chine ne pourra augmenter ses importations en 2020 qu'au fur et à mesure de la reconstitution de son cheptel porcin qui a été amputé de 50% depuis 2 ans à cause de la peste porcine. Alors qu'on mettait un objectif à 100 millions de mt à partir de 2018, les importations ont atteint seulement 88,03 millions de mt en 2018 et 88,51 en 2019,
- + après 120KT à destination inconnue, c'est une vente de 127KT vers la Chine qui a été rapportée hier,
- +/- ventes export US prévues entre 450 et 850KT,
- + le NOPA a sorti un chiffre de crush pour décembre à 174,812 millions de bx, largement > aux attentes (171,644), contre 164,090 en novembre et proche du record absolu d'octobre (175,497),
- l'huile souffre du mouvement enclenché en début de semaine sur le palme suite à l'arrêt des importations indiennes en origine de la Malaisie et des stocks US très élevés,
- la météo sud-américaine très propice et le début des récoltes au Brésil (0,4% contre 2,1% en 2019 et 0,7% en moyenne) font pression sur les cours. L'origine brésilienne devient la moins chère sur mars/avril, grâce à un réal en baisse et des paysans plutôt vendeurs,
- Conab voit la production brésilienne à 122,22 millions de mt (+1,1) contre 115,02 en 2018/19 et le précédent record de 119,28 en 2017/18 et 123 pour l'USDA,

**A SUIVRE :** après la signature de l'accord, les US vont maintenir la pression. Météo et jour férié lundi (Martin Luther King).