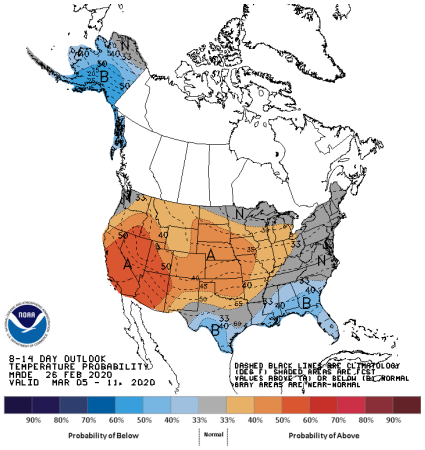
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 27/02/2020 **$ 1,0914**



BLE : - mêmes causes, mêmes effets, avec la crainte d'un ralentissement de la demande alors que l'épidémie de covis-19 pourrait bientôt être reclassée en pandémie au vu de la diffusion désormais mondiale du virus,

+/- malgré tout, le marché essaye de se reprendre un peu après la chute du début de semaine et avec qq achats (Jordanie, Coré) et qq tender (Jordanie, Syrie, Tunisie),

+/- le Matif est partagé entre la crainte des marchés et des prix français compétitifs, malgré la baisse continue de l'origine russes,

+/- alors que la Russie recule au niveau des exportations pour le moment (-30% en blé à 33 millions de mt), l'Ukraine explose les compteurs avec un chiffre en hausse de 23% à 40,1 millions (dt 16,5 de blé et 19,1 de maïs) grâce à une récolte record de plus de 75 millions de mt,

+/- ventes export US attendues entre 400 et 600KT,

+/- aux US, le rating sur les BH progresse dans les principaux états (Kansas, Oklahoma et Colorado),

MAÏS : - le maïs subit les mêmes pressions que le blé avec, en plus, l'absence totale de la Chine tant attendue et la montée en puissance de la future production sud-américaine,

- l'Afrique du sud, aussi, apporte des arguments aux baissiers, avec une récolte 2020 attendue en hausse de 29% sur 2018/19, grâce à plus de surfaces et une météo bien meilleure que l'année dernière,

+/- ventes export prévues entre 800KT et 1,3 millions de mt,

+ la Corée a encore pris 123KT de maïs sur 2019/20, en origine optionnelle. Cela porte le total des achats de ce pays à plus de 1,3 millions de mt sur février,

+/- selon l'EIA, la production d'éthanol a augmenté de 14K de bpd sur la semaine, à 1,054 millions de bpd. Les stocks ont cependant baissé de 63K barils dans le même temps,

+/- au Brésil, les semis de la safrinha viennent de dépasser les 50%, ce qui, compte tenu de la date, est très favorable pour la suite,

SOJA : - absence totale de la Chine aux achats et grosses productions en cours en Amérique du sud (Brésil à plus de 125 millions !!!) appuient sur les cours,

+ annonce de la suspension des certificats d'exportation par le gouvernement argentin avant, sans doute, un nouveau relèvement des taxes. Le pays doit faire face à un risque de plus en plus grand de faillite avec cessation de paiement et doit trouver de l'argent rapidement,

+/- ventes export de 600 à 900Kt selon les attentes,

A SUIVRE : l'épidémie de coronavirus et le ralentissement économique qu'elle provoque pourrait amener certains pays à réviser leur croissance à la baisse.