



BLÉ : +/- reprise partielle des blés (hausse MPLS et KC et baisse CBOT) dans un mouvement de concertation avec les autres MP, les bourses et le pétrole, alors que les banques centrales vont se concerter pour harmoniser leur réponse à la crise et que le nombre de nouveaux cas quotidiens est au plus bas en Chine, même si l'épidémie se répand toujours à travers la planète,

- +/- le corollaire est la baisse du dollar dans l'attente ou l'idée d'une potentielle baisse des taux,
- + inspections US > aux attentes, avec 654KT (+50% / 8 jours) et un cumul toujours en avance de 11% sur la campagne précédente, à 18,826 millions de mt. La Thaïlande est la 1^{ère} destination avec 28%,
- + en EU, l'objectif d'exportation pays 1/3 reste inchangé à 28 millions de mt et le cumul est déjà à 19,114 millions, en hausse de 60% sur 2018/19,
- + au 2 mars, l'Ukraine a exporté 24% de grains en plus que l'année dernière, dont 610 millions de bx de blé,
- + tender de la Turquie pour 305KT (mars/avril) et de la Thaïlande pour 240KT (juin/sept),
- +/- aux US, avant le lancement officiel du crop progress de l'USDA début avril, les derniers chiffres montrent un rating en hausse dans les principaux états américains producteurs de blé (Texas, Kansas et Oklahoma),
- + en France, au contraire, Agrimer a légèrement dégradé le blé (64 contre 65 et 85 en 2019)) et les orges (66 contre 67 et 80 en 2019),

MAÏS :

- + rachats à bon compte dans un marché ayant le même état d'esprit que pour le blé,
- +/- prévisions météo US plus chaude mais aussi plus humide alors que cet hiver a déjà été pas mal pluvieux,
- +/- inspections dans le milieu des attentes à 896KT mais en baisse de 28% en 8 jours et avec un cumul très très en retard, de 45% sur 2018/19. Le Japon est la 1^{ère} destination (39%) suivi par le Mexique (29%),
- +/- en EU, le rythme des importations continue de ralentir et le cumul atteint maintenant 14,394 millions de mt (-12% / 2018/19) pour un objectif laissé inchangé par la commission, à 20 millions,
- Farm Futures estime la future sole US à 96,6 millions d'acres (+7,7% / 2019), la 2^{ème} plus large en record). Avec le rendement moyen des 5 dernières années (173,4 bpa) cela donnerait une récolte de 15,3 milliards de bx, nouveau record. Dernièrement, lors de son forum, l'USDA avait donné une estimation à 94 millions d'acres et une production à 15,460 milliards de bx en prenant un rendement de 178,5 bpa,
- +/- en Argentine, BAGE relève son chiffre pour la récolte de maïs à venir, de 49 à 50 millions de mt

SOJA :

- + comme pour le maïs, avec en plus l'espoir de voir la Chine revenir aux achats si l'épidémie se calme là-bas,
- +/- inspections US au milieu des attentes, avec 671KT (+13% / 8 jours) et un cumul qui reste en avance de 14% sur 2018/19, à 29,557 millions de mt. L'Égypte est le 1^{er} candidat avec une part de 26% alors que la Chine ne représente que 9% du total,
- +/- avec l'avancée de la récolte, qui atteint maintenant 43% selon Arc Mercosul (44% en moyenne et 56% en 2019) les exportations du Brésil grimpent à 188,1 millions de bx en février, 3 fois plus qu'en janvier,
- + le crush de janvier a atteint 188,76 millions de bx, > aux attentes et à un niveau record,
- + après la suspension des exportations, le marché est toujours en attente de la décision de l'Argentine au sujet des taxes. On s'attend à un passage de 30 à 33% sur les graines de soja,
- +/- pour le soja US, Farm Futures estime la sole 2020 à 80,6 millions d'acres (+5,6% / 2019) alors que l'estimation de l'USDA lors de son forum se situe à 85 millions,
- +/- en Argentine, BAGE relève ses prévisions de récolte future de soja de 53,1 en janvier à 54,5 millions de mt,

A SUIVRE : la décision des banques centrales, l'impact sur les monnaies et le redémarrage de la Chine.