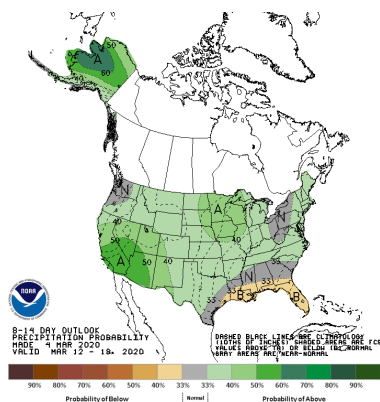


SAINT MALO, le 5/03/2020

\$ 1,1139



BLÉ :

- retour sur les fondamentaux avec des fonds longs et toujours de grosses disponibilités et une forte concurrence au niveau mondial,
- +/- ventes export US attendues entre 350 et 600KT en AR, contre 382KT la semaine dernière et entre 25 et 75KT en NR,
- + la production de l'Ukraine en 2020 devrait chuter de 18%, en liaison avec de moindres surfaces semées, mais les exportations tt grains devraient bondir de 40% sur la campagne en cours grâce à une récolte > à 75 millions de mt,
- + achat de 117KT par le Japon (US/CAN et AUST) et de 85KT de blé US par la Corée (juin/août),
- + la Tunisie cherche 117KT de blé (mars/mai) et 50KT d'orge (mai/juin) et l'Ethiopie vient de lancer un tender pour 400Kt de blé,
- +/- en Australie, après une récolte estimée à 15,17 millions de mt cette année (17,3 en 2018), Abares prévoit un rebond à 21,3 millions de mt pour 202/21 (+40%),
- + en France, les exportations pays 1/3 ont battu un record pour un mois de février, avec 1,46 millions de mt. L'Algérie reste la 1^{ère} destination avec 578KT, le Maroc la 2^{ème} (322KT) et la Chine prend la 3^{ème} place avec 122KT. Le cumul ressort à 7,82 millions de mt, il reste donc 4,78 millions de mt à sortir pour atteindre l'objectif d'Agrimer de 12,6 millions, ce qui représente qd même plus d'1 million par mois jusqu'au 30 juin !!!
- les prix Mer Noire continue de baisser, avec encore 4\$ sur la semaine, tant en Russie qu'en Ukraine,

MAÏS :

- + 3^{ème} séance de hausse de suite, avec des achats TK et le prise de 110KT de sorgho US par la Chine. Cela redonne de l'espoir au marché, dans l'attente d'un retour plus massif de ce pays aux achats,
- +/- prévisions US toujours chaudes et humides pour la période 8/14 jours,
- +/- ventes export attendues entre 700KT et 1,2 millions de mt en AR plus 0 à 100KT en NR,
- l'EIA estime la production d'éthanol à 1,079 millions de bpd la semaine dernière, en hausse de 25K et les stocks au plus haut à 24,964 millions de barils. Cela a mis les cours à la baisse,
- +/- FC Stone estime la récolte brésilienne à 101,1 millions de mt (USDA 101) dont 74,28 pour la safrinha,

SOJA :

- + l'optimisme est de rigueur sur le complexe soja, avec l'idée que la Chine est à la porte des US et devrait bientôt confirmer des volumes !!!
- dans le même temps, le gouvernement chinois veut inciter ses producteurs à remettre en place les cultures « double crop » et abaisse ses taxes sur le stockage et le transport jusqu'à fin juin pour favoriser les flux internes,
- +/- ventes export prévues entre 400KT et 1 million de mt en AR plus 0 à 25Kt en NR,
- Informa annonce ses prévisions pour l'Amérique du sud, avec 128 millions de mt au Brésil (USDA 125), 55 pour l'Argentine (= USDA) et 372 millions de mt au niveau mondial contre 344 en 2019/20,
- + comme le marché s'y attendait, l'Argentine a relevé sa taxe sur les graines de 30 à 33%, ce qui apporte un peu de soutien au CBOT,

A SUIVRE : l'impact du virus sur l'économie mondiale, la réunion de l'Opep/Russie et le dollar.