



BLÉ :

- + bonne demande et attente de chiffres en baisse lors du rapport USDA du jour,
- +/- inspections US en hausse de 3% sur la semaine, mais dans le bas des attentes, avec 364KT. Le cumul reste cependant encore en avance de 8,5% sur 2018/19. Le Mexique est la 1^{ère} destination (24% suivi par l'Indonésie (23%),
- + les attentes pour ce soir sont à 1,432 milliards de bx pour les stocks au 1^{er} mars et à 44,982 millions d'acres pour les surfaces tt blés contre 1,593 et 45,158 en 2019,
- + les exportations hors EU + UK atteignent 23,940 millions de mt en blé (+70%) et 15,843 en orge (+55%), toujours portées par la demande mondiale très forte,
- + en Ukraine, le ministre et les traders sont d'accord pour limiter les exportations totales de blé à 20,2 millions de mt sur la campagne. 18 millions ont déjà été exportées à ce jour !!!
- + idem en Russie où le gouvernement fixe la barre à 7 millions de mt exportables entre avril et juin, ce qui représente environ le volume habituel pour cette période,
- + cela apporte du soutien au Matif et au marché européen qui pourrait être plus sollicité que d'habitude en fin de saison,
- + l'Algérie a d'ailleurs relancé un nouveau tender de 50KT sur mai/juin après un achat de seulement 240KT la semaine dernière, volume réduit par le manque d'offre et les prix élevés,

MAÏS :

- contrairement aux blés et soja, le maïs est sous la crainte d'une perte de demande en éthanol et de chiffres fortement en hausse au niveau des semis 2020,
- la chute historique du baril à un plus bas depuis 18 ans (même s'il se reprend un peu ce matin) et la baisse de la demande de carburant provoquée par le confinement va largement entamer la production d'éthanol aux US. On estime que cela pourrait générer une baisse de la consommation de maïs de plus de 400 millions de bx qui se retrouveront directement dans le carry out 2019/20 !!!
- +/- météo US plus sèche sur a Corn belt mais toujours trop humide ailleurs et les prévisions ne sont guère meilleures,
- + inspections en hausse de 48% en 8 jours à 1,264 millions de mt, > aux attentes. Le cumul reste toujours très en retard, de 39% sur 2018/19, encore un facteur d'inquiétude pour le report en fin de campagne. Le Japon est la destination N° 1 avec 36% du total,
- +/- pour le rapport du jour, on attend un stock à 8,162 milliards de bx (8,613 en 2019) et des surfaces en forte hausse, passant de 89,7 en 2019 à 94,253 millions d'acres cette année,
- + le Vietnam a acheté 2,2 millions de bx de maïs, sans doute ukrainien,
- +/- selon AG. Rural, les semis de la safrinha atteignent 99% au 26 mars, et Safras annonce une récolte brésilienne à 105,8 millions de mt (104,7 en fév), largement au-dessus des 101 millions de l'USDA,

SOJA :

- + des achats TK avant le rapport USDA et des attentes de stocks en baisse,
- + l'Argentine reste aussi un facteur de soutien avec une industrie de la trituration qui ne fonctionnerait plus qu'à 50% dans certains états et des chargements largement perturbés par les mesures de lutte mises en place contre le Covid 19,
- + vente de 285KT au Mexique en NR,
- +/- inspections US en baisse de 30% en 8 jours, dans le bas des attentes, avec seulement 414KT. Le Mexique est N° 1 avec 27% du total. Le cumul reste en avance de 8% sur 2018/19, mais cette avance fond rapidement,
- +/- pour l'USDA, on attend un stock au 1^{er} mars à 2,237 milliards de bx (2,727 en 2019) et des surfaces semées à 84,699 millions d'acres contre 76,1 l'année dernière,
- +/- AG. rural estime la récolte brésilienne faite à 76% au 26 mars, en hausse de 10% en 8 jours et dans la lignée de 2019,
- toujours au Brésil, grâce à une parité réal/\$ au plus bas, les paysans sont très vendeurs de soja en AR et NR,

A SUIVRE : l'impact du virus sur l'économie US et le réveil de la Chine après l'épidémie.