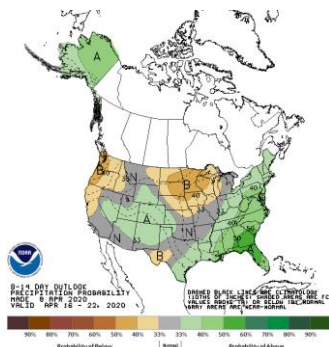


SAINT MALO, le 9/04/2020

\$ 1,0857



BLÉ :

- +/- qq rachats TK avant le rapport de ce soir,
- ventes export US attendues toujours faibles, entre 200 et 500KT au total,
- +/- peu de changement au niveau US pour le rapport, le stock de report est estimé à 945 millions de bx contre 940 en mars,
- + la météo inquiète un peu, tant aux US avec un printemps froid et pluvieux qu'en Europe, Russie et Ukraine avec un manque d'eau depuis 1 mois,
- + le Japon cherche 129KT de blé US ou australien,
- 1^{er} rating BH publié aux US cette semaine avec 62% de g/exc contre 60% en 2019 et 56% attendu,
- + en France, Agrimer confirme la baisse de la sole BH à cause d'un automne très pluvieux. Elle baisse de 7,5% à 4,6 millions d'ha, au plus bas depuis 17. Cette baisse sera en partie compensée par plus d'orge de printemps et de maïs,

MAÏS :

- marché plutôt vendeur avant l'USDA ce soir,
- + prévisions météo US toujours froides mais avec un peu moins de précipitations pour la période 8/14 jours,
- + belles ventes export cet après-midi, grâce aux 567KT de la Chine la semaine dernière. On attend entre 1,2 et 1,7 millions de mt. Même si la demande est un peu meilleure depuis qq semaines en origine US, la moins chère du marché, cela ne suffit pas à rattraper le retard,
- du coup, le stock de report est attendu en hausse dans le rapport de ce soir, à 2,004 milliards de bx contre 1,892 en mars. On attend aussi un ajustement à la baisse des productions au Brésil et en Argentine avec une météo jugée défavorable car trop sèche,
- ce ne sont pas les chiffres hebdomadaires de production d'éthanol d'hier qui vont dire le contraire !!! Pour la 2^{ème} semaine de suite, ils s'écroulent, à 672K bpd, soit une baisse de 20% en 8 jours et de plus de 35% en 15 jours, à un plus bas historique. Malgré cette chute de production, les stocks établissent un nouveau record à 27,091 millions de barils. Seule bonne nouvelle, la reprise des cours du brut supporte ceux de l'éthanol,
- malheureusement, le confinement aux SU ne peut qu'impacter négativement la demande en carburant à une époque où tous les Américains reprennent traditionnellement la route !!!
- + la Corée poursuit ses achats avec encore 200KT et Taiwan a pris 65KT,
- +/- au Brésil, le prix du maïs sur le marché intérieur est au plus haut avec un réal au plancher. La conséquence est que les importations vont reprendre, surtout en origine sud-américaines (Argentine ou Paraguay),

SOJA :

- +/- neutre avant l'USDA et peu de mouvement dans les chiffres au niveau US,
- + comme en maïs, les productions de l'Argentine et du Brésil devraient baisser pour cause de temps trop sec,
- +/- les récoltes atteignent 86,2% (79,9% en moyenne) au Brésil et 8,1% (9,7% en moyenne) en Argentine,
- +/- ventes export US prévues entre 700KT et 1,4 millions de mt,
- + la Chine, en phase de reconstruction de stock pourrait se tourner vers le marché US alors que les chargements sont encore perturbés en Amérique du sud à cause de la pandémie,

A SUIVRE : le rapport avant un long we et la réunion des pays producteurs de pétrole pour savoir s'ils arrivent à s'entendre pour baisser la production. La baisse demandée par Trump représente environ la production totale de l'Arabie, pas sûr que ça passe.