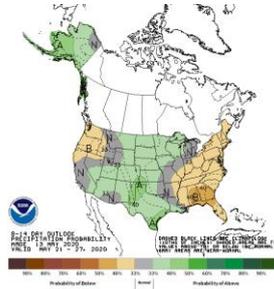


SAINT MALO, le 14/05/2020

\$ 1,0807



**BLE :**

- prix du blé US pas compétitif,
- pluies bienfaitrices sur les plaines US avec une hausse des températures écartant dorénavant tout risque de gel,
- stock monde en hausse sur l'AR à 295,10 millions de mt et record sur 2020/21 à 310,10 millions de mt, tous les 2 > aux attentes,
- +/- ventes US attendues entre 100 et 300KT en AR plus 150 à 300KT en NR,
- + les ventes cumulées depuis le début de la campagne en Ukraine sont en hausse de 19% tt produits à 51,5 millions de mt, dont 26,9 de maïs, 19 de blé et 5,8 d'orge. Par contre, ces chiffres seront surement en baisse sur la prochaine campagne compte tenu d'une récolte diminuée par un temps trop sec
- + l'Algérie a acheté 500KT de blé, sans doute français sur fin juin / 15 août à un prix compris entre 218 et 218,50\$ caf,
- + tender du Japon (80KT) et de la Tunisie (67KT),
- + en France, le ministère annonce une sole en baisse de 7,5% à 4,6 millions d'ha et Agrimer remonte encore une fois les exportations pays tiers de 100KT à 13,3 millions pour la campagne 2019/20. Le stock de report grimpe qd même un peu avec une baisse des utilisations en feed par les FAB au profit du maïs,

**MAÏS :**

- poids de l'USDA qui annonce une récolte record aux US pour 2020, proche des 16 milliards de bx, soit plus de 405 millions de mt. Malgré une météo très propice aux semis, le marché semble avoir encore du mal à croire que l'on aura, au final, plus de 96 millions d'acres cette année,
- amélioration des conditions météo aux US, avec toujours de la pluie, ce qui ralentit un peu les semis, mais profite bien aux maïs déjà en terre,
- + ventes export attendues en hausse cette semaine, entre 800KT et 1,5 millions en AR plus 300 à 600KT en NR,
- + 2<sup>ème</sup> semaine consécutive de reprise pour l'éthanol, avec une hausse de la production de 3,2% à 617K de bpd, après un plus bas historique à 537K de bpd il y a 15 jours. Les stocks baissent fortement,
- + le marché veut valider aussi l'idée que la Chine va revenir massivement aux achats de maïs pour 2 raisons, la reconstitution de ses stocks et la validation des accords phase 1 signés avec les US. Pour info, entre janvier et mars, les importations chinoises de maïs ont grimpé de 27% sur 1 an,
- + tender de la Corée sur août et de l'Algérie (40KT) sur juillet, tout 2 en origine optionnelle,
- Conab relève, de manière surprenante pour le marché, son estimation de récolte au Brésil, à 102,3 millions de mt (+0,4) contre 101 pour le dernier USDA, arguant de surfaces de semis en hausse pour la safrinha alors que la météo trop sèche en a réduit les rendements,

**SOJA :**

- comme pour le maïs, semis rapide et météo favorable font le job à la baisse. A cela s'ajoute la crainte d'un retour du Covid 19 par l'Asie et une reprise bcp plus lente de l'économie mondiale,
- + nouvel achat de la Chine, pour 396KT de graines US, ½ AR et ½ NR,
- +/- ventes export US prévues entre 500KT et 1 million en AR plus 200 à 500KT en NR,
- +/- attente des chiffres de crush pour avril selon le NOPA à 170,483 millions de bx,
- + au Brésil, Conab abaisse son estimation de production à 120,3 millions de mt (-1,8) alors que l'USDA reste encore à 124 millions en mai, soit seulement 0,5 de moins qu'en avril,
- + bon pour les graines US, le Brésil serait au bout de ses tonnages exportables, forçant ainsi la Chine à revenir vers l'origine US mais avec un effet négatif sur les crushers locaux, contraints de payer plus chères leurs graines, rognant ainsi sur leurs marges,

**A SUIVRE :** la reprise de l'économie et la météo.