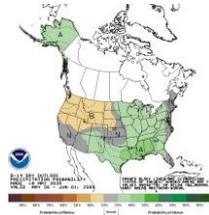


SAINT MALO, le 19/05/2020

\$ 1,0939



BLE :

- toujours sous le poids des stocks mondiaux et de la compétition sur la NR,
- +/- crop progress US dans les attentes pour les semis de BP qui atteignent 60% (+18) contre 63% en 2019 et 80% en moyenne mais baisse à 52% (-1) du rating en BH contre 66% en 2019,
- + hausse des inspections export pour le blé, à 441KT (+29%) et le cumul garde une légère avance sur la campagne passée avec 23,880 millions de mt (+1%), toujours en course pour atteindre les projections de l'USDA pour 2019/20,
- + en EU, les exportations de blé atteignent 30,256 millions de mt et celles d'orge 6,642 millions de mt, en hausse respectivement de 64% et de 65% sur 2018/19,
- +/- les relations se compliquent entre la Chine et l'Australie avec l'instauration par le gouvernement chinois d'une taxe anti-dumping à l'importation de 80,5% !!! Il faut savoir que l'Australie est traditionnellement le 1^{er} fournisseur d'orge de la Chine avec des échanges compris entre 980 millions et 1,3 milliards de \$ annuels. Ceci a redonné espoir aux origines françaises la semaine dernière,
- le Matif subit l'influence du CBOT mais aussi des prix Mer Noire en baisse sur la NR,
- + en EU, Mars revoit son estimation de rendement à la baisse en blé, passant de 5,87 t/ha en avril à 5,72 ce mois-ci, en baisse de 4,7% sur les rendements de 2019,
- + Stratégie Grains suit le même chemin, évaluant la récolte EU + UK à 132,9 millions de mt contre 135 en avril, en baisse de 13,6% par rapport à celle de 2019,
- + Agrimer abaisse encore une fois le rating BH à 55% de g/exc (-2) à comparer aux 79% de 2019 et également pour l'orge avec 51% (-2) contre 75% en 2019

MAÏS :

- + support venant de la reprise du pétrole avec le déconfinement progressif, l'attente des Chinois et la hausse des graines de soja alors que la météo favorable et la rapide avancée des semis limitent le potentiel,
- +/- les prévisions météo restent pluvieuses sur le Midwest et les plaines, avec une remontée des températures et encore un peu d'eau sur la ½ est des US d'ici la fin mai,
- selon le crop progress les semis en sont à 80% (att 81%), en progression de 13 points en 8 jours, à comparer aux 44% de 2019 et à la moyenne de 71%,
- inspections US en baisse de 18% en 8 jours, mais toujours > au million de mt (1,151) avec le Mexique qui compte pour 31%. Par contre, le cumul reste encore très en retard de 30% (26,228 millions de mt) et ne représente que 48% des projections de l'USDA,
- en EU, les importations atteignent 18,114 millions de mt, en baisse de 15% sur la campagne précédente,
- +/- avec des exportations record, l'Ukraine a déjà presque soldé (98%) le quota mis en place par le gouvernement, qui a bien précisé qu'il ne le relèverait pas,
- +/- en France, Agrimer estime les semis de maïs à 90% (+13) contre 77% en 2019,
- +/- en Argentine, selon BAGE, 40% des maïs sont en silo,
- +/- Informa voit la sole de maïs aux US à 94,160 millions d'acres contre les 97 du dernier USDA,

SOJA :

- + l'espoir demeure vis-à-vis de la demande chinoise après des achats répétés ces derniers temps, même si les volumes restent plutôt faibles à l'échelle chinoise,
- + support de la reprise des énergies et des bourses,
- +/- semis US < aux attentes avec 53% (+15) contre 56% mais toujours très en avance sur 2019 (16%) et la moyenne (38%),
- +/- inspections en baisse de 34% sur la semaine, à seulement 352KT, dans le bas des attentes. Le cumul reste cependant encore en avance de 5% à 34,752 millions de mt,
- + au Brésil, la récolte 19/20 est déjà vendue à 81% contre 60% en moyenne et celle de 2020/21 à 28% contre 6,7% à cause de prix très rémunérateurs pour les paysans, en liaison avec la faiblesse du réal par rapport au dollar,
- +/- BAGE annonce une récolte argentine faite à 87,4%,
- + crush record en avril selon le NOPA, à 171,754 millions de bx (att 170,483), en baisse de 5,3% par rapport au record absolu de mars. Les stocks sont au plus haut depuis 7 ans,
- +/- à l'inverse du maïs, Informa voit plus de soja en terre, avec 85,9 millions d'acres, contre 83,5 pour l'USDA,

A SUIVRE : virus avec la crainte d'une 2^{ème} vague en Chine et météo.