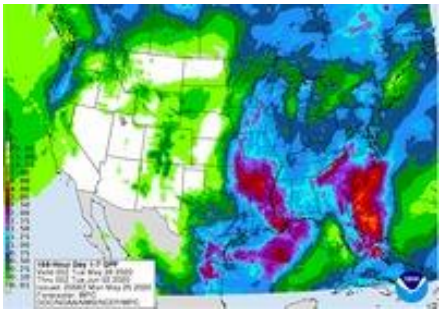
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 26/05/2020 **$ 1,0923**



BLE : + reprise des marchés à la réouverture du CBOT après un we de 3 jours pour cause de Memorial Day,

+/- les arbitrages pré-we, une météo favorable aux US et des stocks mondiaux épais avaient mis une pression sur les cours,

+/- en Europe, la vague de chaleur inquiète les opérateurs alors que des pluies bienfaitrices tombent sur le secteur de la Mer Noire,

+/- l'Ukraine a atteint son quota d'exportation fixé par le gouvernement à 20,2 millions de mt selon la dernière annonce, mais celle-ci a aussi fait état de stock suffisant, ce qui pourrait ouvrir la voie à une petite rallonge sur juin ???

- en France, Agrimer relève de 2 points le rating en blé à 57% de g/exc et de 1 point en orge à 52%,

+ la dernière estimation de blé en Russie donne 76,2 millions de mt contre 77,2 en avril, 77 pour l'USDA et 76,51 en 2019, à cause d'un temps trop sec jusqu'alors,

+/- pour le crop progress aux US, décalé pour cause de jour férié, on attend des semis de BP autour des 80% et un rating BH stable à 52%,

+/- les exportations EU + UK ont atteint 30,742 millions de mt la semaine dernière, en hausse de 63% sur 2018/19 et 6,705 millions de mt en orge, soit +64%,

MAÏS : +/- marché très stable pour le maïs depuis qq jours alors que les marchés anticipent une récolte record aux US cette année,

+/- les opérateurs sont partagés entre les bonnes conditions actuelles, des surfaces et des stocks à venir, plutôt baissier et l'appétit chinois,

+/- on attend des semis US autour des 95% et un rating en baisse vers les 73%,

+/- en France ; les semis sont faits à 93% et le rating ressort à 86% (-1) selon Agrimer,

+ la Chine annonce la mise en vente de 4 millions de mt de maïs sorties de ses stocks stratégiques, à partir du 28 mai. Cela pourrait être le signe déclencheur du retour des achats chinois sur le marché mondial, avec l'origine US en ligne de mire, ce qui permettrait à la Chine de commencer à remplir les obligations d'achats découlant de l'accord phase 1. Le seul élément grinçant dans ce schéma est la très forte tension actuelle entre les 2 puissances !!!!

+ production brésilienne revue en baisse par AG Rural à cause de la sécheresse sur le sud du pays, à 97,7 millions de mt (-2,3) surtout à cause des pertes concernant la safrinha,

+ reprise pour la 3ème semaine de suite de la production d'éthanol, à 663K de bpd (+43K) et baisse des stocks,

SOJA : - crainte des marchés à cause des la hausse des tensions entre les Américains et les Chinois, même si ces derniers n'ont pas d'autre solution que d'acheter des graines US, faute d'un autre fournisseur disponible pour le moment,

- pas d'achat chinois depuis 1 semaine,
- comme pour le maïs, on va vers une grosse récolte US si tout se passe bien,
- météo US plutôt favorable pour le moment pour les semis et le bon développement du soja,

+/- attente des semis US entre 60 et 70% cette semaine,

A SUIVRE : le déconfinement en Europe et le retour des consommateurs aux achats.