



**BLE :**

- +/- marchés partagés entre poids des récoltes et des stocks mondiaux et un peu de retard dans les semis de BP aux US,
- +/- les pluies qui sont tombées en Europe et Mer Noire sont bénéfiques pour les céréales, mais elles sont surement trop tardives pour une partie des récoltes en Roumanie, Russie et Ukraine. De plus, le temps s'est remis au grand beau et chaud sur l'Europe de l'ouest, faisant renaître rapidement les inquiétudes,
- +/- aux US, le rating BH prend 2 points à 54% de g/exc contre 53 attendus, alors que les semis de BP, même s'ils progressent rapidement, de 21 points à 81%, restent encore en retard par rapport à la moyenne de 90% à cause des pluies de cette semaine,
- +/- inspections US en légère baisse sur la semaine, à 458KT, avec un cumul qui ne garde qu'une faible avance de 0,8% sur 2019/20 et, pour la 1<sup>ère</sup> fois, la Chine en leader avec 36% du total,
- l'Ukraine, par la voie d'un député, annonce que, malgré la fin du quota de 20,2 millions de mt, elle continuera à exporter du blé jusqu'à la fin de la saison, le 30 juin,

**MAÏS :**

- + la météo pluvieuse de cette semaine ralentit les semis qui ressortent à 88% (+8) contre des attentes à 90%. Ils sont qd même très en avance sur l'année dernière avec seulement 55%. Le 1<sup>er</sup> rating de la saison donne des g/exc à 70%, dans la moyenne des chiffres produits jusqu'alors pour cette époque précoce,
- semis ukrainiens réalisés à 98% avec de bonnes conditions de développement grâce aux pluies en cours,
- inspections US en baisse de 8% sur la semaine, dans le bas des attentes avec un cumul qui ressort en retrait de 29% sur 2018/19. Dans les destinations du jour, le Mexique est N°1 avec 26%, suivi du Japon (24%),
- + au Brésil, AgroConsult réduit son estimation de récolte pour la safrinha, passant de 74,7 à 71,7 millions de mt (-4%) à cause de la sécheresse sur le sud du pays, alors que l'USDA travaille sur un chiffre de 75 millions,
- en Afrique du sud, une météo parfaite permet à la récolte de rebondir de 38% par rapport à l'année dernière, pour atteindre 15,5 millions de mt selon les dernières estimations,
- +/- en Argentine, selon BAGE, la récolte atteint 43,5% contre 36% en 2019 et 34% en moyenne, récolte toujours estimée à 50 millions de mt,

**SOJA :**

- +/- comme pour le maïs avec un léger support météo et l'espoir d'achats chinois, pour certains, mais une pression grandissante de la dégradation des relations entre Trump et son homologues chinois à cause du virus et du cas de Hongkong, pour d'autres,
- Trump doit normalement dévoiler en fin de semaine comment il entend ramener les Chinois à la raison sur ces 2 problèmes !!! Le pétrole en souffre, une nouvelle hausse des hostilités compromettrait sérieusement une reprise de l'économie mondiale déjà mise au tapis par la crise liée au Covid,
- +/- semis US en retard sur les attentes à cause des pluies de la semaine, avec 65% (+12) des sojas en terre contre 69% attendus mais il faut comparer ce chiffre aux 26% de 2019,
- inspections en baisse de 6% en 8 jours à 333KT, dans le bas des attentes, avec le Mexique pour 39%. Le cumul ne conserve qu'une avance de 4% sur 2018/19 et il n'y a toujours pas d'achat chinois. Au contraire, ils auraient encore fait leur course au Brésil, alors que les stocks sont vides et que le réal s'est repris face au dollar, rendant les graines US encore plus compétitives,
- +/- en Argentine, la récolte ressort à 93% contre 85% en 2019 et 81% en moyenne. BAGE laisse son estimation de récolte inchangée à 49,5 millions de mt,

**A SUIVRE :** la position de Trump et la météo.