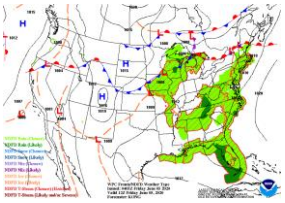
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 5/06/2020 **$ 1,1372**



BLE : + gros support avec des prévisions météo annonçant de fortes températures sur le sud des plaines US, zone de production des BH ainsi que sur la Mer Noire, posant de plus en plus la question de la qualité de la future récolte en Russie ou Ukraine,

+ les fonds, short, reviennent massivement aux achats,

+/- le Matif suit le mouvement du CBOT avec la reprise de l'euro comme frein dans la hausse,

+ les prix des blés en origine Mer Noire poursuivent leur raffermissement avec la météo mais aussi le swing sur les monnaies locales,

+/- selon BAGE, les semis argentins sont en avance, à 30%, pour des surfaces record cette années,

+/- ventes export US dans les attentes, avec un bon score en NR (437KT) et un cumul qui reste en avance de 1% sur 2018/19. Mais, avec 899 millions de bx, il aura du mal à atteindre les projections de l'USDA de 970 millions en seulement une semaine. Le chiffre final devrait se situer plutôt autour des 920/925 millions,

- grâce aux pluies plus régulières cette année, l'Australie devrait retrouver une récolte normale et Rabobank vient de relever son estimation à 26 millions de mt,

MAÏS : + plutôt suiveur du blé et du soja, mais qd même porté par la baisse du dollar et les bonnes ventes export,

+ les ventes export ont bondi de 49% en AR en 8 jours, dans le haut des attentes, avec 638KT et les chargements de 27% à 1,347 million de mt. Même si le cumul reste en retard de 28% sur 2018/19, le rythme hebdomadaire actuel est suffisant pour atteindre l'objectif de 45,09 millions de mt de l'USDA sur la campagne actuelle,

+/- ratio graine/maïs à 2,558, très favorable au soja avec peut être un switch dans les semis ?

+/- l'USDA voit la sole maïs US au chiffre très élevé de 97 millions d'acres, alors que le marché table plutôt sur 94/95,

+ reprise pour la 5ème semaine de suite de la production d'éthanol, à 765K de bpd (+5,5% en 8 jours) avec des stocks toujours en baisse. La demande est en hausse de 43% depuis le plus bas de la crise mais reste encore < de 22% par rapport au niveau antérieur,

+/- de toutes façons, le marché ne s'attend pas à un retour à une production record avant longtemps, les industriels voulant limiter leurs capacités afin de restaurer leurs marges,

+/- au Brésil, la safrinha débute sa récolte, avec 2% des maïs en silo,

SOJA : + 4ème vente de soja US vers la Chine (même si pour hier, la destination n'est pas nommée) avec 120KT (1/2 en AR et ½ en NR), malgré la volonté de Pékin de limiter les achats de graines et de porcs en provenance des US suite à la prise de position de Trump concernant Hongkong,

+ ça veut dire que la graine US est bcp plus compétitive que l'origine Brésil. Merci au $!!!

+ le Brésil a déjà exporté 44% de sa récolte contre 28% ces 2 dernières années grâce à l'appétit chinois,

+/- ventes export dans les attentes, avec 495KT en AR plus 607KT en NR. Les chargements grimpent de 46% sur la semaine, à 483KT. Le cumul reste en avance de 3% sur 2018/19,

A SUIVRE : la météo qui fait entrer le marché à 2 pieds dans le weather market et, qd même, les monnaies.