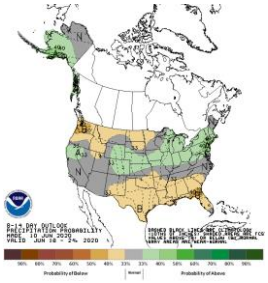
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 11/06/2020 **$ 1,1357**



BLE : +/- ajustement des positions avant l'USDA ce soir, avec une météo US plus sèche permettant une accélération des récoltes de BH,

+/- ventes export US attendues entre 200 et 500KT,

+/- peu de changement attendu en AR pour l'USDA mais baisse des stocks US en NR avec une production en retrait par rapport au mois de mai, surtout pour les BH,

- en Russie, après de meilleurs pluies, SovEcon relève son estimation de production de 1,8% à 82,7 millions de mt. L'USDA donnait 77 millions en mai !!!

+ l'Egypte a acheté 120KT de blé sur 12/22 juillet à 222,25$ caf, en hausse de 7$ sur le précédent achat ukrainien la semaine dernière,

+/- achat des Philippines de 168KT de blé feed, origine optionnelle, sur août/octobre et la Tunisie cherche 134KT de blé et 100KT d'orge, optionnelle, juil/septembre,

- en Australie, avec les bonnes pluies actuelles, Abares remonte largement son estimation de production de blé pour la prochaine campagne, passant de 21,3 millions de mt en mars à 26,7 millions (+25%), en hausse de 76% sur 2019, avec 8% de surface en plus à 13 millions d'ha. Pour mémoire, le dernier USDA était à 24 millions de mt,

+ Agrimer relève encore une fois ses prévisions d'exportation vers les pays 1/3 de 150KT à 13,450 millions de mt et abaisse le report de 100KT à 2,764 millions de mt,

MAÏS : +/- comme pour le blé, le marché attend le rapport, avec une météo US meilleure, moins humide et plus chaude, juste ce qu'il faut pour un bon développement des maïs,

+/- ventes export prévues entre 500 et 800KT en AR et 0 à 300KT en NR. Le maïs US est plus cher que l'origine argentine ou ukrainienne,

+/- on attend une hausse des stocks US, ancienne et nouvelle, ce soir avec une conso qui stagne en AR et une grosse production en NR. L'USDA devrait normalement baisser les chiffres pour l'Amérique du sud. En ce qui concerne les surfaces aux US, je pense que l'USDA attendra le rapport du 30 juin avant de changer quoi que ce soit,

+ 6ème semaine consécutive de hausse pour la production d'éthanol, à 837K de bpd (+9%) et stocks encore en baisse de 3%,

- en Russie, SovEcon relève son estimation de production de 11% à 582,7 millions de bx, grâce aux récentes pluies,

+/- au Brésil, Conab abaisse légèrement sa prévision de production à 101 millions de mt (-1,5%), à cause d'un temps trop sec pénalisant la safrinha. Le chiffre reste qd même record avec une hausse de surfaces de 6,6% cette année. Le marché attend plutôt une valeur < à 100 millions de mt ce soir,

SOJA : +/- comme les copains, mais avec des attentes d'achats chinois supplémentaires à venir du fait d'un marché brésilien déjà vendu et plus cher,

+/- ventes export attendues entre 400 et 900KT en AR plus 300 à 800KT en NR,

+/- pour l'USDA, le marché attend une stabilité à une légère baisse des stocks en AR et une hausse en NR. On devrait aussi voir une révision à la baisse en Argentine (50,8 soit -0,2) et au Brésil (123 soit -1),

+/- Conab révise aussi ses chiffres en soja, avec une production à 120,424 millions de mt contre 123 ce soir pour l'USDA. Cela reste qd même en hausse de 4,7% sur la récolte 2019,

+/- toujours au Brésil, la récolte 19/20 est vendue à 87,5% et la prochaine déjà à 33%,

+ palme au plus haut de 3 mois, avec une production < aux attentes,

A SUIVRE : USDA sans grande surprise puis météo.