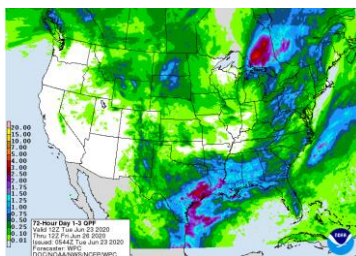


SAINT MALO, le 23/06/2020

\$ 1,1268



BLE :

- + des rachats à bon compte sur des plus bas de 8 mois ont permis aux blés de finir en hausse,
- +/- le rating BH attendu en baisse d'1 point remonte à 52% soit une hausse de 2 alors que celui des BP chute de 6 points (contre 1 attendu) à 75%. La récolte des BH atteint 29% soit une progression de 14 points en 8 jours contre 13% en 2019 et 26% en moyenne,
- + inspections US dans le haut des attentes, avec 613KT (+9% en 8 jours) pour un cumul depuis le début de cette jeune campagne à 1,413 millions de mt (+9,7% / 2019/20). Le Japon est la destination N° 1 avec 15% des inspections de la semaine,
- le marché reste sous le poids d'une météo plutôt favorable à peu près partout et sur des stocks élevés mais détenus à 51% par la Chine !!!
- + au 21 juin, le cumul des exportations EU est en hausse de 64% à la fois pour le blé (33,230 millions de mt) et pour l'orge (7,075 millions de mt) depuis le 1^{er} juillet 2019,
- le Matif subit la petite reprise de l'euro mais aussi la hausse probable des chiffres de récolte en Russie et donc, la concurrence de la Mer Noire,
- d'ailleurs, Agritel relève son estimation de production en Russie, à 77,5 millions de mt,
- +/- en Argentine, selon BAGE, 58% des blés sont en terre, sur une estimation de 6,7 millions d'ha, contre 7 millions pour la bourse de Rosario,

MAÏS :

- une météo US favorable, avec qq pluies sur le centre cette semaine et des prévisions encore positives sur la fin du mois,
- +/- le rating était attendu en baisse d'1 point, mais au final il ressort à 72% en hausse d'1 point, à comparer aux 56% de 2019,
- +/- inspections US en rebond de 41% cette semaine à 1,296 millions de mt, > aux attentes, avec le Mexique pour 28% du total. Par contre, le cumul reste toujours en retard de 23% sur 2018/19, à 31,995 millions de mt,
- +/- en EU, les importations de maïs atteignent 19,070 millions de mt depuis le début de la campagne, en baisse de 18% sur 2018/19,
- au Brésil, Safras vient d'exploser son estimation de récolte de maïs, passant de 101,5 à 108,4 millions de mt (Agroconsult 100,1 et USDA 101), avec une safrinha qui passe de 64,5 à 75 millions de mt, tout ça malgré une météo plutôt sèche. La récolte atteint 8% contre 16% en 2019 et 7% en moyenne,
- +/- en Argentine, BAGE voit la récolte à 71% au 18/06 et garde son estimation de production inchangée à 50 millions de mt,
- +/- la Chine pourrait augmenter son quota d'importation de maïs à 12,2 millions de mt (+5) alors que celui d'origine (7,2 donc) n'a jamais été atteint. La meilleure année fut 2012 avec 5,2 millions de mt,

SOJA :

- +/- comme pour le maïs, la météo pèse alors que l'espoir de voir les Chinois aux achats supporte le marché,
- +/- après la rencontre de la semaine dernière à Hawaï, le représentant US se montre confiant dans le fait que les Chinois respecteront les volumes de l'accord phase 1. De leur côté, ces mêmes Chinois veulent acheter tout ce que le Brésil pourra leur vendre, sans vouloir payer plus cher que l'origine US !!!
- +/- baisse du rating de 2 points (1 attendu) à 70% (54% en 2019) et semis presque terminé à 96% (+3) contre 83% en 2019 et 93% en moyenne,
- inspections décevantes, en baisse de 41% en 8 jours, à seulement 255KT, soit largement en-dessous des attentes. La Chine représente 30% de ce chiffre. Le cumul reste encore en avance, mais de seulement 0,3% à 36,483 millions de mt,
- +/- en Argentine, selon BAGE, la récolte est virtuellement terminée et la production estimée à 49,8 millions de mt contre 50 auparavant et 50 pour l'USDA,

A SUIVRE : la météo prend la 1^{ère} place des facteurs d'influence devant les monnaies et la politique.