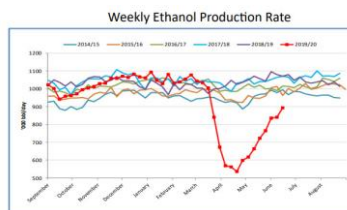


SAINT MALO, le 25/06/2020

\$ 1,1238



BLE : - d'une manière générale, tous les marchés, MP, financiers et énergie, sont sous le poids de la crainte d'une reprise de l'épidémie de Covid 19, avec de nouveaux cas en Chine, une hausse des cas dans certains états américains déconfinés depuis plusieurs semaines et un pic qui ne semble pas avoir été encore atteint en Amérique du sud,

+/- les fonds ajustent leurs positions avant le rapport de mardi prochain sur les surfaces et surtout les stocks en ce qui concerne le blé,

- la récolte se poursuit aux US avec des retours des champs décevants tant en termes de rendement que de qualité,

+/- ventes export attendues entre 250 et 650KT cette semaine contre 505KT il y a 8 jours,

+/- légère reprise du Matif grâce à l'euro mais sérieusement limitée par l'approche de la récolte en Mer Noire où les prix sont en baisse face à des volumes importants, encore en hausse selon les dernières estimations, en Russie,

+/- pour mémoire, après Agritel et ses 77,5 millions de mt la semaine dernière, les estimations de production en Russie vont de 75 millions de mt pour le gouvernement, à 77 pour l'USDA, pour atteindre 79,5 chez IKAR,

MAÏS : - pas de mystère non plus pour le maïs qui subit les mêmes éléments baissiers que les autres céréales, avec, en plus, des prévisions US chaudes et humides pour le début juillet, tout ce que demande le maïs pour bien pousser,

- du coup, le marché s'attend à une récolte « mammoth » comme ils disent là-bas 😊,

+/- ventes export prévues entre 300 et 800KT en AR et 100 à 300KJT en NR contre, respectivement, 358KT et 115KT la semaine dernière,

+ 8^{ème} hausse consécutive de la production US d'éthanol, à 893K de bpd, soit une hausse de 6% en 8 jours. Face à l'augmentation de la consommation, les stocks continuent de baisser pour atteindre un plus bas sur 2020,

+ la Chine a revendu en une seule adjudication les 4 millions de mt de ses réserves nationales remises en vente cette semaine. Le marché veut croire que la Chine va acheter du maïs sur la marché mondial (US ou Ukraine) afin de regarnir ses stocks !!!

SOJA : - pas de miracle en soja, malgré l'idée persistante des opérateurs voulant que la Chine, comme pour le maïs, soit aux achats de manière quasi continue,

+/- il n'y a pourtant eu qu'une seule confirmation de vente de 132KT en NR vers la Chine cette semaine,

+/- on attend de belles ventes export US aujourd'hui, entre 400 et 900KT en AR plus 400Kt à 1 million de mt en NR (538KT et 1,382 millions de mt il y a 8 jours),

- la Chine demande aux exportateurs, pas seulement en soja d'ailleurs, de certifier que leurs cargaisons sont « covid free ». Cela ne pose pas de problème sur la marchandise, mais les contours de cette demande sont tellement flous que personne ne sait si les navires ou le personnel seront testés et quelles seront les sanctions en cas de test positifs,

- pour mardi, le dernier chiffre de surface de soja aux US pour 2020/21 donne 84,83 millions d'acres (+1,32) ce qui, s'il est réalisé, sera en hausse de 11,5% par rapport à 2019/20,

A SUIVRE : le Covid 19, la météo avant le rapport de mardi.