



BLÉ :

- + poursuite des rachats à bon compte avant le rapport de ce soir, dans l'attente d'une baisse des stocks US et après les révisions à la baisse des productions en EU et Argentine,
- +/- StatCan annonce des surfaces tt blé à 24,971 millions d'acres pour la récolte 2020, contre 24,604 en 2019 mais 200K acres en dessous des attentes,
- + le crop progresse se montre un peu décevant avec une récolte des BH à 41% (+12), en deçà des attentes (44%) mais égale à 2019. Pour le rating, comme prévu, il reste stable à 52% contre 63% en 2019. En BP, la chute est rude, avec un rating passant de 75% à 69% alors que les 6 principaux états producteurs de blé sont plutôt en situation de sécheresse,
- inspection export en baisse de 25% sur la semaine dernière, avec 515KT, mais dans le milieu des attentes, avec les Philippines comptant pour 32% du total. Le cumul est quasi égal avec la campagne 2019/20 à 2,001 millions de mt,
- +/- pour ce soir, le marché s'attend à une baisse des stocks au 1^{er} juin, à 979 millions de bx contre 1,412 milliard en mars et 1,080 en juin 2019, à cause d'une consommation en hausse pdt le confinement. Au niveau des surfaces, la moyenne des attentes ressort à 44,707 millions d'acres, en légère hausse sur mars (44,655) mais toujours en retrait sur 2019 (45,188),
- + 3 tenders en cours, celui de l'Algérie pour 50KT, sur août/septembre, celui de la Jordanie pour 120KT, sur nov/décembre et celui de la Corée pour 70KT de blé feed, pour une livraison fin novembre, tous les 3 en origine optionnelle,

MAÏS :

- + reprise des bourses, du pétrole et opération de fin de mois/trimestre ont porté le maïs, comme les autres commodities, alors que les fonds sont très short,
- +/- les prévisions météo US restent chaudes pour les 8/15 jours à venir, avec de l'eau sur certaines zones minoritaires mais plutôt sec ailleurs à l'approche de la période cruciale de la pollinisation,
- + la rumeur de la Chine aux achats sur l'origine de maïs la moins chère du monde s'amplifie, sans confirmation pour le moment,
- +/- inspections en légère baisse sur la semaine, à 1,235 millions de mt, mais toujours dans le haut des attentes, avec le Japon pour 31%. Le cumul reste en retard de 20% sur 2018/19 avec 33,230 millions de mt,
- rating stable à 73% toujours très élevés (56% en 2019) grâce à une météo excellente jusque-là,
- +/- pour l'USDA le marché vote pour une baisse des surfaces, passant de 97 millions d'acres en mars à 95,205 ce qui e=reste une belle progression sur les 89,7 de 2019. Il y aurait un report vers le soja, plus rémunérateur pour les farmers. Au niveau des stocks, ils seront également en baisse à 4,990 milliards de bx, contre 7,853 en mars et 5,202 en 2019,
- + la Corée a acheté 60KT de maïs sur août/sept, sans en origine Amérique du sud ou Afrique du sud,

SOJA :

- + support du blé et du maïs et de farmers pas vendeurs,
- rating en hausse d'1 point à 71% contre 54% en 2019 et semis terminés,
- inspections en hausse de 27% sur la semaine, mais à seulement 325KT, dans le bas des attentes et avec un rating qui passe en retard sur 2018/19, à 36,808 millions de mt,
- +/- attente en hausse pour les surfaces ce soir, à 84,764 millions d'acres contre 83,510 en mars et 76, en 2019. Pour les stocks, on attend 1,381 milliard de bx contre 1,783 en mars et 2,253 en 2019,
- + StatCan abaisse très légèrement ses prévisions de surface en canola, à 20,8 millions d'acres (-0,1) soit 300K acres de moins que les attentes,
- +/- à ce jour, les Chinois auraient acheté pour environ 10 milliards de biens US contre un engagement de 36,5 milliards de \$ selon l'accord phase 1 alors que l'année 2020 arrive à la moitié. Les Américains se veulent optimistes sur la bonne réalisation de cet accord, ce qui semble difficile !!!

A SUIVRE : USDA ce soir avant une semaine raccourcie par les fêtes de l'Indépendance aux US.