



BLE :

- prises de profit annulant la hausse de vendredi, sur des plus hauts de 3 mois, avec une récolte russe toujours plus grosse,
- + inspections US dans le haut des attentes avec 570KT (+15% / 8 jours), dans les besoins hebdomadaires pour atteindre les projections de l'USDA. Le Yémen est la 1^{ère} destination avec 13% du total. Le cumul atteint 6,229 millions de mt, en avance de 3% sur 2019/20,
- la récolte de BH se termine, avec 97% en silo, alors que celle de BP bondit de 19 points à 49%, contre 32% en 2019 et 62% en moyenne. De manière surprenante, le rating gagne 1 point à 71% de g/exc contre des attentes plutôt en baisse,
- en Russie, après SovEcon qui relève son estimation de production de 300KT à 81,2 millions de mt, c'est au tour d'Ikar d'annoncer la sienne, à 82 millions,
- c'est plutôt l'inverse en EU avec Cocéral qui donne son dernier chiffre de 129,1 millions de mt contre 146,8 en 2019, bien sur à cause de la sécheresse qui sévit depuis des mois,
- avec une production réduite, les exportations chutent, de 47% en blé (1,989 million de mt) et de 14% en orge (1,226 million) depuis le 1^{er} juillet,
- le Matif reste toujours suiveur du CBOT dans un marché abondant,
- +/- dans ce contexte, l'Egypte revient aux achats en origine optionnelle sur la période 11/20 octobre. Les origines Mer Noire seront certainement plébiscitées,
- + la Chine reste très présente sur le marché, avec des importations qui ont bondi de 325% sur juillet et de 116% depuis janvier 2020,

MAÏS :

- +/- temps chaud et sec cette semaine, avant le retour d'une météo plus de saison sur la période 8/14 jours,
- + support du bilan du Pro Farmer Crop Tour de vendredi dernier qui annonce un rendement de 177,5 bpa pour une production de 14,820 milliards de bx par rapport aux 181,8 et 15,278 du dernier USDA. Le passage de la tempête Derecho il y a 15 jours a largement impacté les cultures, surtout en Iowa, 1^{er} état producteur aux US,
- + baisse du rating de 5 points à 64% de g/exc, contre des attentes de seulement -2 points. Après Derecho, il faut surveiller les 2 tempêtes tropicales qui approchent du sud des US, Laura et Marco,
- + demande chinoise pour reconstituer les stocks au fur et à mesure des ventes d'état de maïs « millésimés ».

En juillet les importations ont grimpé de 137% et de 31% depuis janvier 2020,

- inspections dans le bas des attentes avec 892KT (-17% / 8 jours), en-deçà des besoins pour atteindre les objectifs de l'USDA. Le Mexique (27%) et le Japon (26%) sont les 2 principales destinations. Le cumul ressort à 41,267 millions de mt (-12%) 18/19) alors qu'il ne reste plus qu'une semaine de campagne. Il sera intéressant de voir la quantité de maïs qui sera reportée sur 2020/21,
- + en EU, Cocéral abaisse ses prévisions de récolte à 64,6 millions de mt contre 66,8 en juin, soit à peu près le même chiffre qu'en 2019 (64,8), toujours à cause d'un temps trop sec, essentiellement en France et Allemagne,

SOJA :

- +/- comme pour le maïs, le soja profite d'une météo moins clémente cette semaine, d'une demande tenue et de la rencontre téléphonique assez improbable qui s'est tenue hier soir entre les US et les Chinois, chacun confirmant largement sa volonté de faire en sorte que l'accord phase 1 soit respecté !!! Selon les différents commentaires ce matin, les protagonistes se seraient presque quittés en se donnant une petite tape amicale dans le dos 😊,
- + baisse de 3 points du rating, à 69% de g/exc, contre 1 à 2 attendus et un développement dans la moyenne,
- +/- inspections US à 1,151 million de mt, dans le haut des attentes avec 59% vers la Chine. Par contre, le cumul reste en retrait de 5% sur 2019/20, à 42,242 millions de mt, à une semaine de la fin de la campagne,
- + chiffres du Crop Tour en retrait sur ceux de l'USDA avec 52,5 bpa pour le rendement et 4,362 milliards de bx pour la production contre 53,3 et 4,4425 pour le dernier bilan,
- même si ce pays n'est pas un acteur majeur du marché, sauf peut-être en bio, l'Inde pourrait voir sa production augmenter de 32% à 12,25 millions de mt grâce à plus de surface et une bonne mousson,

A SUIVRE : la météo en fin de cycle pour le maïs et le soja et les monnaies.