



BLE :

- + suiveur du maïs et soja mais supporté aussi par des révisions de production à la baisse en France et Ukraine ainsi que par une sécheresse persistante en Mer Noire, perturbant les semis,
- +/- ventes export US attendues entre 300 et 700KT,
- +/- Agrimer abaisse son estimation de récolte française à 29,5 millions de mt (31,31 en juillet et 39,55 en 2019) et d'exportation pays 1/3 à 6,6 millions de mt (7,75 en juillet et 13,46 sur 2019/20),
- + l'Egypte a acheté 235KT de blé pour la période 10/20 novembre, 175KT russe et 60KT polonais, une 1^{ère} depuis 2015, au prix moyen de 249,38\$, en hausse d'environ 9\$ en 15 jours,
- + la Jordanie a aussi acheté 120KT de blé hard, la Turquie 440KT et bcp de pays sont encore aux achats en ce moment (Ethiopie, Pakistan, Japon, Corée...)
- +/- l'Algérie est en passe d'élargir ses critères qualité permettant ainsi aux blés russes de concourir lors des prochains appels d'offres, ce qui n'est pas très bon pour l'origine française,
- la Fed a confirmé hier soir la poursuite de sa politique accommodante sur les taux, ce qui a favorisé une reprise du \$,

MAÏS :

- + le marché se montre optimiste vis-à-vis de la demande export alors qu'il craint encore des révisions à la baisse des qté et qlt concernant la future récolte US,
- les prévisions US sont bonnes pour la récolte en cours avec un temps chaud et sec sur le Midwest pour la fin septembre,
- +/- ventes export US prévues entre 800KT et 1,9 million de mt,
- +/- production d'éthanol en baisse de 16K de bpd à 926K selon l'EIA avec des stocks au plus bas depuis janvier 2017,
- + en Ukraine, AKP Inform abaisse son estimation de récolte à 35,1 millions de mt et d'exportation à 28,5 millions, toujours à cause d'une météo trop sèche,
- + en Chine, les typhons se succèdent et occasionnent de sérieux dégâts sur la récolte de maïs. On parle de 5 à 10 millions de mt perdues. La production devrait se situer entre 260 et 265 millions de mt pour une consommation estimée entre 280 et 290 millions de mt, ce qui laisse la place à des importations massives qui pourraient dépasser les 20 millions de mt. On sait que la consommation est en forte hausse, avec la reconstitution du cheptel (+30% en 1 an) après les grosses épidémies de 2017/18,

SOJA :

- + le leader du marché avec des achats quotidiens de volumes par la Chine et la crainte concernant la future récolte US, tant sur les qté que sur la qlt,
- + forte reprise du pétrole avec l'ouragan Sally qui paralyse la production dans le golfe du Mexique,
- + support aussi venant des huiles de palme, au plus sur novembre et avec une récolte de canola qui ne se déroule pas comme prévue au Canada,
- + vente de 327KT vers la Chine sur 2020/21,
- + ventes export entre 1,5 et 2,8 millions de mt,
- +/- la probabilité d'une Nina active cet hiver atteint 75%, un phénomène favorable pour les cultures au Brésil et en Australie, perturbant aux US et négatif en Argentine,
- crush d'août à 165,055 millions de bx selon les chiffres du NOPA, un plus bas depuis 9 mois, largement < aux attentes (169,648),
- la Chine vient de faire condamner les US par l'OMC au sujet des taxes à l'importation imposées par Trump en 2017/18. Les US ont 60 jours pour faire appel. Cela pourrait changer l'attitude des Chinois vis-à-vis de leur engagement de l'accord phase 1,

A SUIVRE : météo, monnaie et ventes export.