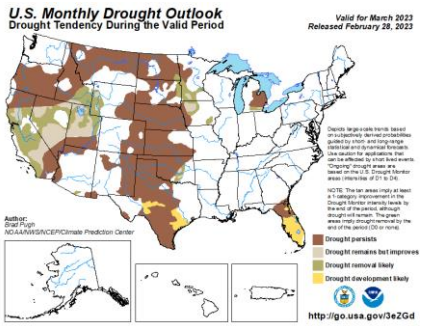
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 02/03/2023 **$ 1,0636**



BLE : + rachats à bon compte sur des plus bas de 2 ans, avec une légère baisse du dollar suite aux PMI chinois en forte croissance et avec les déclarations russes donnant certaines conditions d'accès aux marchés mondiaux en échange de la prorogation du corridor au-delà du 19 mars,

+/- ventes export US attendues entre 150 et 600KT,

+/- en Russie, SovEcon abaisse son estimation de récolte 2023 à 85,3 millions de mt (-0,7), se répartissant pour 60,9 en BH et 24,4 en BP, à cause de conditions climatiques moins favorables,

+/- le gouvernement indien veut acheter 34 millions de mt de blé sur son marché intérieur cette année contre 18,8 en 2022. Les conditions climatiques deviennent très défavorables sur place, avec une météo très chaude et sèche, mettant à mal les estimations d'une production > à 110 millions de mt des autorités,

+ en Australie, c'est le retour d'El Nino sur le 2ème semestre de cette année qui inquiète, après des productions record ces 3 dernières années,

+ la Jordanie a acheté 100KT d'orge sur juin/juillet et Taïwan 49KT de blé US,

+/- l'Algérie, un des 1er clients des blés français, veut doubler sa production actuelle de 3,5 millions de mt dans les prochaines années, afin de diminuer ses importations (9 millions de mt en 2022). Cela peut sembler un peu difficile compte tenu de conditions climatiques de plus en plus difficiles sur le Maghreb,

MAÏS : + même reprise que pour les blés, avec l'évolution des surfaces aux US et l'avancée des récoltes en Amérique du sud,

+/- selon ANEC, le Brésil a exporté 1,949 millions de mt de maïs en février contre 1,99 pour la dernière estimation,

+/- baisse de la production d'éthanol, selon l'EIA, à 1,003 million de bpd (-2,5%) avec également une baisse des stocks, qui étaient à un niveau record,

+ en Argentine, Cordonnier abaisse son estimation de récolte à 41 millions de mt (-2) contre 47 pour l'USDA,

+/- ventes export US entre 500KT et 1 million de mt en AR plus 100KT en NR,

+ météo US tjrs très froides avec des températures < aux normales,

+/- récolte de la safrinha à 55% (+15 en 8 jours) contre 63% en 2022,

+ importations de maïs EU en hausse de 61% à 17,947 millions de mt depuis le 01/07/22,

+/- début des semis de maïs aux US avec 5% au Texas,

SOJA : +/- switch de 500KT à 1 million de mt de graine argentine vers le Brésil, moins cher,

+/- exportations brésiliennes à 7,727 millions de mt en février, selon ANEC, en retrait sur ses prévisions de 8,3 millions,

+/- ventes US prévues entre 350 et 850KT en AR plus 200KT en NR,

+ l'huile de soja est supportée par la baisse de production en palme,

+/- récolte brésilienne de soja à 33% (+8 en 8 jours) contre 43% en 2022. Les conditions météo plus clémentes devraient permettre une accélération des opérations,

- Cordonnier corrige également à la baisse la production de soja en Argentine, à 32 millions de mt (-2) contre encore 41 millions pour l'USDA, ça veut dire correction dans le rapport du 8 mars,

A SUIVRE : $, corridor avant le rapport USDA du 8.