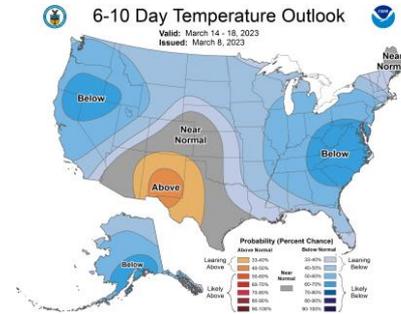


SAINT MALO, le 09/03/2023

\$ 1,0556



BLE : - en baisse après le rapport avec des stocks en Mer Noire et l'idée de la prolongation du corridor après le 19 mars,

+/- aucun changement dans le bilan US et hausse en Australie (39 soit +1), en Inde (104 soit +1), au Kazakhstan (16 soit +2) et stabilité en Russie (92) alors que le marché parle tjrs de 100/104 millions de mt. Ces hausses sont totalement compensées dans le bilan mondial par une baisse du carry in chinois de 5 millions,

- Matif au plus bas depuis 13 mois et CBOT depuis 18 mois,

+/- dans l'attente de la décision de la Russie qui met tjrs des conditions à la poursuite du corridor, il y a 115 bateaux en attente d'inspection en Turquie,

+ achat de 50KT d'orge par la Jordanie et 100KT de BD par la Turquie,

- avec une production record, des prix bas et malgré le corridor, la Russie a du mal à exporter ses blés.

Selon SovEcon, les volumes ont atteint 2,9 millions de mt en février contre 3,8 en janvier et 4 en décembre. Les projections d'exportations restent inchangées pour le moment à 44,1 millions de mt contre 43,5 pour l'USDA,

MAÏS : - dans le rouge, malgré la forte révision de la production argentine à 40 millions de mt (-7) contre 43 pour les attentes. Le marché travaille déjà en-dessous (38) et la bourse de Rosario a fortement abaissé son estimation hier soir à 35 millions de mt (-7,5),

- pour les opérateurs, même si les exportations US pourraient bénéficier de la baisse de production en Argentine, il y a qd même la production record du Brésil (125 millions) mais surtout un programme export US très en retard avec un cumul de vente en retrait de 39%,

- ce retard a provoqué une baisse de ce poste de 75 millions de bx dans le bilan hier soir, qui se retrouve directement dans le report 22/23 en hausse à 1,342 milliard de bx, > aux attentes,

+ légère hausse de la production d'éthanol, à 1,01 million de bpd, selon l'EIA,

+ achat de maïs (250/300KT) par la Corée, sur juillet,

+ semis de la safrinha à 64% selon la Conab, contre 75% en 2022,

-semis en route aux US avec 20% (+5% en 8 jours) au Texas, contre 16% en 2022 et 13% en moyenne,

SOJA : +/- léger support venant de la baisse de production en Argentine à 33 millions de mt (-8) contre 36,3 attendues. Le marché travaille plutôt sur 30/32, donc pas trop de réaction,

+ le ttx US est déjà supporté par cette baisse de production qui se traduira forcément sur le crush en Argentine, 1^{er} pays exportateur de ttx au monde,

+ report US au plus bas des 7 dernière année, avec 210 millions de bx (-15), < aux attentes, avec une baisse de 10 millions pour le crush mais une hausse de 25 millions pour les exportations,

+ comme pour le maïs, la bourse de Rosario scratche son estimation de production pour l'Argentine à 27 millions de mt, soit une baisse de 7,5 millions d'un coup !!!

- pas de changement au Brésil avec tjrs le record de 153 millions de mt en vue. La récolte est faite à 44% selon la Conab (53% en 2022) avec commence à faire pression. Le Brésil va devoir faire face à un gros problème de stockage avec des capacités estimées à 187 millions de mt (dont 15% à la ferme) pour une production soja/maïs de 278 millions de mt

A SUIVRE : le rapport stocks et surfaces du 31 mars, le corridor et les taux.