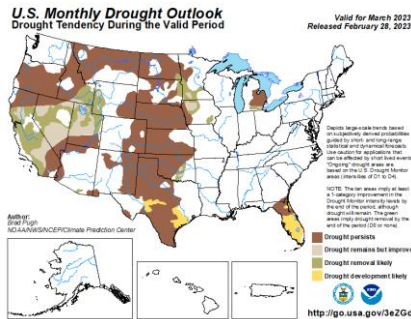


SAINT MALO, le 21/03/2023

\$ 1,0716



BLÉ :

- poursuite du corridor pour 60 ou 120 jours selon la source. Les Russes veulent revoir le dossier dans 2 mois pour faire pression sur l'ouest afin d'alléger les sanctions qui freinent les exportations du pays,
- CBOT et Matif sous pression, avec des cours au plus bas depuis 1 an, avec la reconduction du corridor et une météo plutôt favorable,
- +/- inspections US dans les attentes, avec 374KT (+46% en 8 jours), avec un cumul en baisse de 2% contre des prévisions de l'USDA à -3%,
- en Russie, selon IKAR, les blés ont perdu 5% dans la semaine, à 277\$ caf,
- hausse du rating blé aux US et réduction du déficit hydrique grâce aux dernières pluies,
- + en Ukraine, le ministre estime la future récolte de blé à seulement 16,6 millions de mt contre 20,5 en 2022 et 33 en 2021,

MAÏS :

- mêmes éléments baissiers que pour le blé et pas de nouvelle vente après les achats chinois de la semaine passée,
- inspections dans les attentes avec 1,189 million de mt (+17% en 8 jours) mais le cumul ressort en chute de 36% sur la campagne précédente, là où les projections de l'USDA ne baissent que de 25%,
- + importations chinoises de maïs à 5,33 millions de mt sur jan/février, dont 2,35 millions (+22%) en origine US.

Le reste se partage entre Ukraine (1,18 soit +56%) et Brésil (1,48),

- + en Ukraine, le ministre estime la récolte totale de grain pour 2023 à 44,3 millions de mt, en baisse de 16,5% sur 1 an, avec des surfaces semées à -12%. Le maïs représenterait 21,7 millions de mt contre 25,6 en 2022 et 42 en 2021,
- semis de maïs à 40% au Texas, égaux à ceux de l'année dernière et en avance sur les 35% de la moyenne quinquennale,
- météo plus sèche sur le centre et nord du Brésil, facilitant les opérations de récolte de maïs et soja et les semis de la safrinha,
- +/- le marché attend les chiffres de semis de maïs aux US, lors du rapport USDA du 31 mars, avec des estimations en forte hausse,
- + nouvelle réduction de production en Argentine, selon BAGE, avec un chiffre à 36 millions de mt (-1,6) contre 40 pour le dernier USDA

SOJA :

- +/- marché partagé entre fermé en AR avec la demande en origine US, le temps que le Brésil prenne sa place et baisse en NR sous pression de récolte au sud,
- + inspections largement > aux attentes maïs aussi aux besoins, avec 717KT (+13%) et un cumul en avance de 3% alors que les projections de l'USDA sont en baisse de 7%,
- + la Chine a importé 16,2 millions de mt de graine de soja sur jan/février, dont 11,59 en provenance des US (+15,4%) et seulement 2,24 du Brésil (-36%) à cause du retard de la récolte,
- cela devrait rentrer rapidement dans l'ordre avec une récolte faite à 60% et une météo plus favorable,
- + le Brésil vient de décider de monter le taux d'incorporation à 12% dans son biodiesel, avec une hausse de 1% par an, jusqu'à atteindre un taux de 15% en 2026. L'incorporation se fait à 65% à partir des graines de soja,
- +/- en Ukraine, le ministre estime la récolte de graine oléagineuse en hausse de 5% cette année, à 19,2 millions de mt, dont 11,5 en tournesol, 3,9 en soja et 3,8 en colza,
- + comme en maïs, BAGE abaisse son estimation de production pour le soja argentin, à 25 millions de mt (-4) contre 33 pour le dernier USDA. Cela met à mal l'industrie de la trituration qui ne tourne qu'à un 1/3 de ses capacités, provoquant une grande fermeture sur le prix des ttx et obligera ce pays à recourir massivement aux importations en provenance de son grand voisin,

A SUIVRE : +25 points attendus pour la FED, météo et rapport du 31 mars.