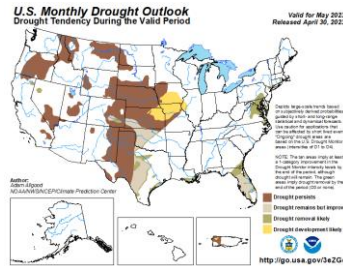


SAINT MALO, le 25/05/2023

\$ 1,0735



BLE :

- prises de bénéfiques après les rachats récents alors que des meuniers américains de la côte est auraient acheté 210KT de blé allemand et polonais pour des livraisons mai/août. Cela montre la compétitivité entre les marchés,
- +/- qq pluies bienvenues sont attendues sur le sud des plaines US mais peu sur le nord et la Corn Belt,
- + en Ukraine, le problème d'accès au port de Pivdennyi demeure et limite les exportations du pays. Les Russes exigent la remise en service de leur pipeline acheminant de l'ammoniaque, bloqué par l'Ukraine depuis la guerre, avant d'autoriser la reprise des chargements de céréales,
- aux US, le crop tour en cours en Illinois estime les rdt à 97 bpa, nouveau record après celui de 2021 (79 bpa) et largement > aux chiffres de l'USDA de mai (78 bpa). Ces chiffres sont à l'inverse de ceux trouvés au Kansas il y a 10 jours,
- +/- ventes export US entre -75 et +100KT en AR plus 200/500KT en NR,
- +/- l'Ukraine a exporté 44,6 millions de mt sur cette campagne (-4,6% / 2021/22) dont 15,3 millions de blé (-18%) et 26,4 millions de maïs (+19%),
- le Matif se retourne une nouvelle fois avec le CBOT et une météo tjrs très favorable, sauf en Espagne. Après une sécheresse record, l'Espagne reçoit en ce moment des trombes d'eau, provoquant inondations et glissements de terrain,

MAÏS :

- +/- ferme en rapproché avec le soutien d'une météo US qui passe au sec, top pour la fin des semis mais inquiétante pour la suite du développement des plantes,
- +/- production d'éthanol en très légère baisse selon l'EIA, avec 983K de bpd. Les stocks sont encore en baisse, au plus bas depuis 6 mois alors que la demande en carburants augmente de manière saisonnière aux US,
- qq pluies sur le sud du Brésil, favorable à la safrinha,
- cette safrinha est maintenant estimée à 102,4 millions de mt par AgroConsult (+5,2 en 1 mois), contre 96,6 par la Conab qui évalue les exportations à 54 millions de mt cette année (USDA 53),
- +/- ventes export US prévues entre -500 et +400KT en AR plus 0/300KT en NR,
- + Taïwan a acheté 65KT de maïs brésilien sur août,

SOJA :

- peu de nouvelles fraîches dans ce marché face à la montagne de soja au Brésil. Malgré la baisse récente, les prix US sont tjrs > à ceux du Brésil de 35/45\$,
- Conab voit la récolte à 98,5% donc virtuellement finie à ce jour,
- +/- ventes export US entre -50 et +300KT en AR plus 100/675KT en NR,
- au Brésil, ANEC relève encore le volume d'exportation prévu sur mai, à 15,9 millions de mt (+0,14), nouveau record,
- + en Argentine, BAGE estime l'abandon des récoltes à 5 millions d'acres, à cause de la sécheresse. Cela représente 12,8% des surfaces soja du pays,

A SUIVRE : Météo US, Ukraine et problème de la dette aux US.