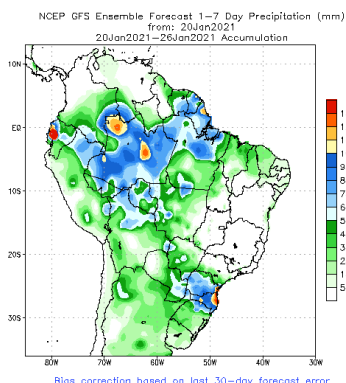


SAINT MALO, le 21/01/2021

\$ 1,2132



BLE :

- suiveur du maïs et soja dans les prises de bénéfices,
- qq pluies bénéfiques pour les BH sur les plaines US,
- + tender de la Turquie pour 400KT de blé, du Japon pour 100KT de blé et des Philippines pour 100KT,
- + achat de 120KT de blé roumain par la Jordanie et de 350 à 400KT de blé origine optionnelle par l'Algérie,

sans doute un peu de français, sur février pour un prix estimé entre 312 et 314\$ caf, soit 20\$ de plus qu'en décembre,

- +le marché reste qd même très ferme dans l'attente de la mise en place de la taxe export de 30\$ en Russie dès le 15 février et, sans doute, de 60\$ au 1^{er} ou 15 mars,
- +/- le Matif suit le repli du CBOT, pour le moment, après un plus haut de 7 ans et demi, mais le demande reste forte et les primes tendues. Compte tenu des tensions sur l'AR et de surfaces en hausse et de bonnes conditions climatiques sur la NR, le spread entre les 2 campagnes est élevé,

MAÏS :

- poursuites des ventes de la part des fonds qui allègent leurs positions alors que la météo sud-américaine s'améliore et que des pluies sont encore attendues sur le Brésil. En Argentine, bien que qq pluies sont aussi tombées, il n'en reste pas moins que de l'eau est encore nécessaire avant que les récoltes soient tirées d'affaire,
- 3^{ème} séance de baisse de suite sur le CBOT, ce qui n'était plus arrivé depuis le mois d'octobre 2020,
- aux US aussi il tombe de l'eau, sur le nord des plaines et l'upper midwest, bénéfique pour les BH. Les prévisions 8/14 jours font état d'un temps plus sec et chaud,
- + au Brésil, selon AG Ressources, 70% des semis de la Safrinha l'ont été en dehors de la période optimale. Avec le stress hydrique, les conditions ne sont donc pas réunies pour d'excellents rendements,
- +/- Conab est sorti à 102,3 millions de mt, Datagro à 110 millions et l'USDA à 109. La dernière estimation donne 101,6 millions de mt réparties pour 20 millions sur la récolte d'été, 80 pour la Safrinha et 1,6 pour la 3^{ème} récolte. Elle est dans le bas des attentes pour le moment,
- + achat de 65KT de maïs US par Taiwan sur mars/avril,
- + forte hausse des intrants avec la reprise économique attendue et surtout avec le retour du pétrole proche des 60\$, son prix d'il y a 1 an,
- +/- pas de décision du gouvernement en Ukraine sur la mise en place d'un quota demandé par les FAB pour préserver le marché intérieur. Bien sur les exportateurs sont contre,

SOJA :

- toujours en mode liquidation avec les pluies sud-américaines, mais la récré semble être sifflée ce matin sur le marché continu,
- comme en maïs, Datagro vient de sortir son chiffre pour le Brésil il est de 135,6 millions de mt (+0,5%), toujours record,
- + avec plus de 100 millions de mt importées sur 2020, la Chine a battu son record. L'origine US atteint 25,89 millions en hausse de 53% sur 1 an. Cette hausse s'explique par le besoin de satisfaire l'accord phase 1 mais surtout par la demande des tritrateurs afin de répondre à la demande du marché intérieur,
- + en Argentine, après la grève des dockers, des inspecteurs portuaires et même des paysans eux-mêmes, ce sont les transporteurs qui prennent le relais, paralysant la circulation mais pas encore les chargements grâce aux stocks sur les ports,
- +/- la récolte commence à peine au Brésil (<1%) alors que les semis se terminent en Argentine (98%),

A SUIVRE : les 1ères décisions économiques de Biden, attendu sur son plan de relance, les taxes en Russie, Ukraine voir, Argentine et la demande mondiale.