

SAINT MALO, le 26/01/2021

\$ 1,2116



BLE : + suiveur du maïs et du soja dans la reprise d'hier, avec des rachats à bon compte après la chute de la semaine dernière,

- les fonds ont vendu la semaine passée, une meilleure météo sud-américaine, une épidémie de covid hors contrôle et de retour en Chine ainsi que l'annonce par les autorités chinoises de nouveaux cas de peste porcine, cette maladie qui avait décimé le cheptel porcin chinois en 2018 et forcé ce pays à recourir massivement aux importations de viande en baissant celles de MP,

+ inspections > aux attentes avec 524KT (+86% / 8 jours) avec le Japon en leader (22%). Le cumul atteint 16,099 millions de mt, juste en dessous du niveau de 2019/20,

+/- la Chine a vendu un peu plus de 4 millions de mt de blé de ces réserves stratégiques la semaine dernière, afin d'alimenter à bon prix son marché intérieur et essayer de calmer l'inflation,

- en EU, les exportations de blé atteignent 14,503 millions de mt (-16%) et celles d'orge 3,862 millions de mt (-12%) depuis le 1^{er} juillet,

+ après un achat de seulement 300KT la semaine dernière, l'Algérie revient au marché pour du blé sur mars,

+ Taïwan cherche 85KT de blé US pour fin mars/avril,

+/- la Turquie n'a acheté que 95KT de blé lors de son tender de 400KT, en liaison avec la hausse des prix des dernières semaines,

- en Russie, SovEcon relève son estimation de récolte de 900KT, à 77,7 millions de mt,

MAÏS : + rachats d'opportunité après la baisse des derniers jours, avec, au final, une hausse de 2,5% et des rumeurs de retour de la Chine sur le marché,

+/- météo US en mode hivernal cette semaine sur l'upper Midwest et l'est Corn Belt avant le retour d'un temps humide et un peu plus chaud dans les prévisions 8/14 jours

+ inspections > aux attentes avec 1,391 millions de mt (+52% / 8 jours), avec, là aussi, le Japon, en N°1 (37%). Le cumul atteint 18,737 millions de mt, en augmentation de 84% par rapport à la précédente campagne,

+/- en Ukraine, la décision est tombée, le ministre instaure un quota de 24 millions de mt à l'exportation de maïs pour la campagne en cours, suite à la demande de préservation du marché intérieur par les opérateurs locaux. Ces derniers avaient avancé le chiffre de 22 millions. Ce quota ne devrait pas empêcher l'Ukraine d'être présent à l'export, les 24 millions sont exactement le chiffre publié par l'USDA dans son dernier bilan,

+/- en EU, les importations de maïs plafonnent à 9,455 millions de mt depuis le début de la campagne, soit une baisse de 26%,

+/- l'Afrique du sud s'attend à une hausse de sa sole de 7% (6,87 millions d'acres) avec une météo favorable et des prix au top,

SOJA : + comme pour le maïs, après les dégagements des fonds la semaine dernière, retour aux achats, fondamentalement, pas grand-chose n'a changé, le Brésil va avoir une récolte record et la Chine va importer plus de 100 millions cette année,

+/- inspections US dans le haut des attentes, avec 1,979 millions de mt, essentiellement vers la Chine (62%). Le cumul ressort à 45,28 millions de mt, en hausse de 79% sur 2019/20,

A SUIVRE : météo, fonds et crise covid.