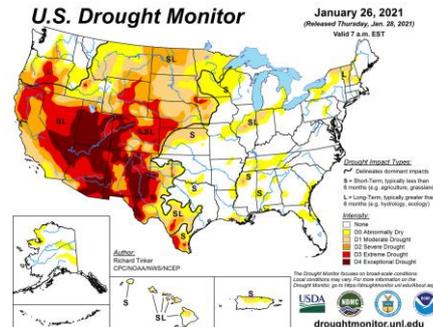


SAINT MALO, le 2/02/2021

\$ 1,2074



BLE :

- prises de bénéfiques avec la hausse du dollar et la crainte de la non-compétition des blés US par rapport aux autres origines,
- inspections US en baisse de 31% sur la semaine, dans le bas des attentes, avec la Corée comme principale destination avec 18%. Le cumul atteint 16,545 millions de mt, juste en-dessous de celui de 2019/20,
- les exports hors EU sont en retrait de 17% sur 2019/20 (14,987 millions de mt) et de 14% en orge (3,921 millions de mt),
- +/- la Chine a revendu 2,187 millions de mt la semaine dernière, soit seulement 54% de l'offre, pour nourrir le marché intérieur. C'est la 9^{ème} revente depuis début décembre,
- + en Ukraine, les exportations atteignent déjà 13 millions au 1^{er} février (15,9 en 2019/20) soit 75% du quota de 17,5 millions. En 2019/20, l'Ukraine avait exporté 20,5 millions de mt,
- + en Russie, les exportations accélèrent avant la mise en place de la taxe de 20€ au 15/02 et de 50€ au 1/03,
- +/- toujours en Russie, SovEcon relève son estimation d'exportation à 37,9 millions de mt (+1,6),
- + tender de l'Egypte pour une exécution sur 16/31 mars,
- Matif sous la pression du CBOT,

MAÏS :

- +/- marché partagé entre demande chinoise (plus de 5 millions de mt la semaine dernière) et idée d'une offre sud-américaine à venir. La clôture se termine au bas de la séance après un plus haut de 7,5 ans,
- +/- météo US en mode hivernale avec des températures < aux normales et peu de précipitation,
- le marché s'attend à une hausse des surfaces maïs aux US cette année, compte tenu des valeurs du produit,
- + ventes de 126KT vers le Mexique et de 110KT vers le Japon, toutes deux sur la campagne actuelle,
- +/- inspections US en baisse de 21% sur 8 jours, dans le bas des attentes et en-dessous des besoins hebdo, avec le Japon en N° 1 avec 29% du total. Par contre, le cumul ressort toujours très en avance, de 84%, à 19,863 millions de mt,
- +/- en EU, les importations de maïs sont en retrait de 27% sur la campagne 2019/20, à 9,662 millions de mt,
- + au Brésil, les pluies retardent les semis de la safrinha qui sont à seulement 1,5%, au plus bas depuis 2013, selon AG Rural,

SOJA :

- +/- les pluies sud-américaines perturbent les opérations de récolte mais apportent l'espoir de meilleurs rendements. Le marché est donc partagé entre pression à venir de l'Amérique du sud, hausse des semis US et appétit chinois,
- + vente de 133Kt vers les Philippines sur 2020/21,
- +/- inspections US en retrait de 15% sur la semaine dernière, avec la Chine en leader avec 63%. Par contre, comme en maïs, le cumul reste largement en avance avec 47,252 millions de mt soit +77%,
- + Selon AG Rural, la récolte brésilienne n'en est qu'à 2% contre 9% en 2020, ce qui en fait le démarrage le plus lent depuis 10 ans,
- 0 côté de ça, Safras relève son estimation de récolte à 133,1 millions de mt (+0,6) et certains opérateurs parlent déjà de 136/137 millions,
- + en Argentine, le gouvernement repare de hausse de taxes alors que les manifestations contre cette taxe restent encore dans les mémoires,

A SUIVRE : météo, monnaie et futurs semis US.