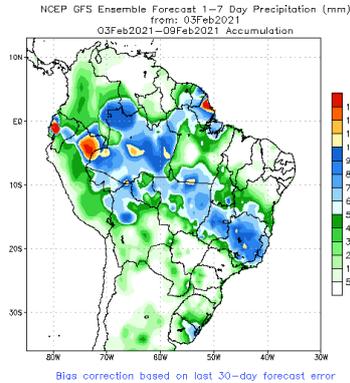


SAINT MALO, le 4/02/2021

§ 1,2008



**BLE :**

- + suiveur du soja et maïs pour une clôture en hausse après une séance en demi-teinte,
- +/- ventes export attendues entre 250 et 700KT en AR plus 0 à 50KT en NR,
- +/- Statcan devrait légèrement abaisser son estimation de stock au 31/12 demain. Le marché attend un chiffre autour des 25,4 millions de mt, tt blés,
- + après l'achat de 480KT de blé par l'Egypte, le ministre à l'agriculture a déclaré que les stocks étaient suffisants jusqu'à fin juillet et que d'ici là les récoltes seraient faites,
- + pour cet achat, la France participe à 50%, ce qui paraît incongru compte tenu de la faible récolte de 2020, mais la faiblesse de l'€ ainsi que les taxes russes ont permis cela. On peut aussi analyser ça d'une manière différente, en considérant que les relations entre l'Australie et la Chine ne sont plus aussi tendues qu'elles ne l'étaient l'année dernière et que la Chine aurait tout intérêt à acheter du blé australien, abondant cette année, plutôt que le nôtre !!!
- + la Corée est aux achats en origine australienne, sans doute, sur mai/juin, alors que la Jordanie n'a rien fait lors de son dernier tender,
- + le marché se demande, après la mise en place d'une taxe fixe de 25€ au 15/02 et de 50€ en mars, ce que va donner le projet d'une nouvelle taxe flottante, applicable au 1<sup>er</sup> juin ou pour la NR,

**MAÏS :**

- + support de la demande chinoise et de l'idée que l'USDA pourrait faire varier ses chiffres la semaine prochaine, avec, pour résultat, une baisse du report 20/21,
- +/- prévisions météo US pour les 8/14 prochains jours froides et sèches, < aux normales de saison,
- + très gros chiffres attendus aujourd'hui après des ventes de plus de 5 millions de mt la semaine passée. Le marché estime l'AR entre 6 et 7,8 millions de mt et la NR entre 0 et 500KT,
- +/- production d'éthanol en légère hausse, à 936K de bpd (+3) avec des stocks au plus haut depuis mai 2020,
- + la Brésil reste un problème, avec seulement 2% de la safrinha en terre contre 22% l'année dernière, à cause du retard de la récolte de soja. Cela pourrait avoir un impact certain sur les rendements,
- +/- au Brésil, toujours, les exportations de janvier ont atteint 2,55 millions de mt en hausse de 450KT sur 1 an,

**SOJA :**

- + comme pour le maïs, demande et USDA en support. Le report de graine de soja à la fin de la campagne pourrait passer sous les 100 millions de bx, chiffre déjà très bas,
- + ventes export prévues entre 300 et 750KT en AR plus 350KT à 1 millions de mt en NR,
- +/- comme en blé, chiffres de stock de Statcan demain, avec une estimation de marché à 12,3 millions de mt, en légère baisse,
- + la récolte brésilienne atteint 5% contre 27% selon l'IMEA, perturbée par une météo défavorable mais en amélioration,
- + les conditions météo sud-américaine sont à la pluie du centre au nord du Brésil mais plus sèches sur le sud et restent toujours trop sèches en Argentine malgré les qq pluies passagères,
- + en Argentine, les grèves se poursuivent, perturbant les opérations de chargement portuaires,
- une rumeur avance une revente de 10 cargos de soja par la Chine sous prétexte de mauvaises marges, à l'approche du nouvel an chinois la semaine prochaine. D'ailleurs, il n'y a eu aucune annonce de vente à la Chine cette semaine,

**A SUIVRE :** USDA le 9/02.