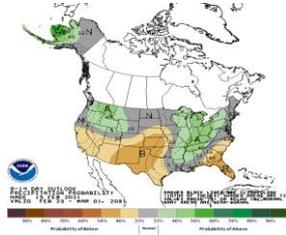


SAINT MALO, le 16/02/2021

\$ 1,2131



BLE : + Matif en forte hausse alors que les marchés US étaient fermés pour commémorer le President Day. Les supports sont multiples, outre cette fermeture, avec une météo US en mode grand froid et des craintes de gel sur les BH, les taxes en Mer Noire et le tender un peu spécial de l'Algérie qui devrait bénéficier à l'origine France et tendre un peu plus le bilan,

+ l'Algérie cherche du blé sur la période 21 mars/avril, mais vers des ports inhabituels, qualifiés de « petits ports » avec des jauges restreintes, ce qui donne un avantage certain aux origines les plus proches et donc la France,
+ tender de la Syrie pour 200KT et aussi de la Jordanie pour 120KT,
+/- l'Ukraine a exporté 30 millions de mt de céréales depuis le 1.07/20, en baisse de 7,8 millions sur l'année précédente, dont 13,194 (-2,885) de blé, 3,955 (+/- =) d'orge et 12,459 (-5) de maïs,
+/- en EU, les exportations de blé ressortent à 16,245 millions de mt sur la même période, en baisse de 17% et celles d'orge sont à 4,648 millions de mt (-3%),
+/- aux US, les estimations de surface tt blé pour 2021 sont estimées entre 42 et 47 millions d'acres (moy 45,3), selon les chiffres de la fin de semaine dernière,

MAÏS : +/- encore qq pluies aux US avec des prévisions plus froides que les normales pour la fin du mois,
+/- fin de semaine dernière en baisse avec la poursuite des ventes TK post USDA, mais, comme pour le blé, le marché continu se reprend ce matin avec la reprise de l'activité aux US ce jour,
+ les fonds ont ajouté encore qq positions à leur long (359K lots soit +13) la semaine dernière,
- Chine absente pour cause de Nouvel An avec une reprise qui n'est pas escomptée avant la fin de la semaine,
+/- sole US estimées entre 91,5 et 96 millions d'acres (moy 92,9) pour 2021,
- au Brésil, grâce aux dernières pluies, Conab relève son estimation de production à 105,48 millions de mt (+3,17) en hausse de 3% sur 2019/20 et à comparer aux 109 millions de l'USDA,
- en Argentine, la bourse de Rosario fait de même, avec un chiffre de 48,5 millions de mt (+2,5), au-dessus des 47,5 de l'USDA,
+/- une analyse vient mettre à mal la faible augmentation des exportations US du dernier rapport (seulement +1,3 millions de mt), disant que la Chine, avec 24 millions d'importation sur la campagne (contre 17,5 en janvier) va devoir revenir massivement au marché, en origine US ou autre (Argentine/Brésil...),

SOJA : + comme pour les céréales, le marché électronique se reprend vivement ce matin après un jour férié aux US, malgré l'absence préjudiciable de la Chine depuis 8 jours et avec les dernières augmentations de productions en Amérique du sud,
- au Brésil, Conab annonce une production à 133,82 millions de mt (+0,124) contre 133 pour l'USDA et en Argentine, Rosario voit la récolte à 49 millions de mt (+2) contre 48 pour l'USDA,
+ même constat en soja qu'en maïs avec un programme d'export US déjà vendu à 97% alors qu'il reste encore de nombreux mois de campagne et que le Brésil tarde à pousser les feux à l'export compte tenu du retard de la récolte,
+ en effet, en janvier le Brésil n'a sorti qu'à peine 50KT, 28 fois plus bas qu'en janvier 2020, même pas de quoi charger un panamax et on escompte environ 6 millions de mt en février contre 8,5 estimées avant un retour à la normale en mars,
+ comparativement, les US ont sorti 8,9 millions de mt en janvier, record pour ce mois, dont 5,6 millions vers la Chine, également record un mois de janvier → à suivre pour impact sur le report US,
+/- comme en blé et maïs, les derniers chiffres de surfaces US sont sortis et donnent une sole soja entre 87 et 92 millions d'acres (moy 89,8) pour cette année,

A SUIVRE : météo et retour de la Chine en fin de semaine.