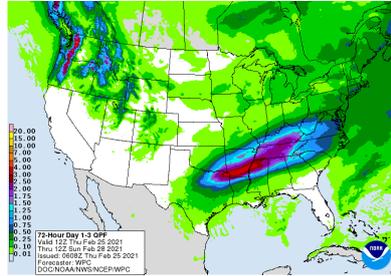


SAINT MALO, le 25/02/2021

\$ 1,2171



BLÉ :

- + marché craignant toujours l'impact du gros coup de froid aux US et sur la Mer Noire et dans l'attente d'un chiffre plus précis début mars,
- + le Texas est en ligne de mire pour les pertes et le rating du Kansas, 1^{er} état producteur de blé, est en baisse de 3 points, à 40% de g/exc, selon l'USDA. En 2020, il était de 35%,
- +/- ventes export US attendues entre 250 et 700KT en AR plus 20 à 150KT en NR,
- la production de l'Inde pourrait atteindre un nouveau record cette année, à 109,24 millions de mt (USDA à 107,6) grâce à une hausse de 3,1% des surfaces (85,276 millions d'acres),
- + la Jordanie a acheté 60KT de blé, origine optionnelle, pour fin octobre et les Philippines cherchent 145KT de blé sur avril/juin,
- + le Matif est porté par le CBOT mais aussi des stocks tendus en Europe pour la fin de la campagne,

MAÏS :

- + suiveur du soja et de l'énergie,
- +/- météo US à la pluie d'ici le we sur le sud mais peu de chose sur les plaines ou le Midwest. Les prévisions 8/14 jours annoncent des températures > aux normales, avec qq pluies sur la Corn Belt et rien sur les plaines,
- +/- ventes export prévues entre 500KT et 1,3 millions de mt en AR plus 50 à 300KT en NR,
- l'EIA a publié un chiffre de production d'éthanol en forte baisse de 28% à 658K de bpd, en liaison avec les fortes perturbations logistiques dues à la vague de froid. C'est le plus bas niveau depuis la sortie du confinement en mai dernier,
- + la Corée a acheté 60KT de maïs US sur mars/mai,
- le ration soja/maïs atteint 2,6 sur la prochaine campagne, très en faveur des semis de soja,
- +/- au Brésil, malgré le retard des semis de la safrinha (23% contre 51% en 2020) à cause des pluies limitant la récolte de soja, la moyenne des dernières estimations de production ressort à 108,2 millions de mt contre 102,52 en 2020, sur 19,44 millions d'ha contre 18,5 un an plus tôt,

SOJA :

- + gros support venant d'une récolte brésilienne qui reste très lente à cause des pluies sur le nord du pays. Selon AG Rural, seulement 15% des sojas sont en silos contre 31% en 2020,
- +/- comme pour le maïs, les derniers chiffres restent toujours élevés avec une moyenne, selon Reuters, à 4,883 millions de bx, soit une hausse de 6,5% par rapport à 2020 et toujours un nouveau record,
- + la Chine annonce un retour à 100% de son cheptel par rapport au niveau de 2017, avant l'épidémie de peste porcine, d'ici cet été. Le marché semble plutôt avancer la date de 2022. Quoiqu'il en soit, la demande chinoise sera là rapidement !!!
- + record pour le canola, porté par les huiles et retour sur les plus hauts d'il y a 8 ans pour le Matif,
- +/- ventes export entre 200 et 800KJT en AR plus 0 à 500KT en NR,

A SUIVRE : Chine, énergie, monnaie avant le prochain rapport le 9 mars.