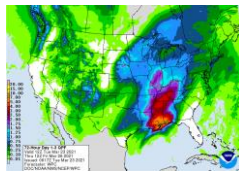


SAINT MALO, le 23/03/2021

\$ 1,1914



BLE :

- +/- arbitrage entre le BH et le BD et BP en fonction des conditions climatiques et de la demande,
- +/- inspections en baisse de 9% sur 8 jours, à 648KT, au-dessus des attentes, avec le Bangladesh en tête avec 18%. Le cumul est en légère baisse de 0,7% sur 2019/20,
- +/- IEG Vantage (ex Informa) laisse son estimation de surface blé US inchangée par rapport à janvier, à 45,28 millions d'acres,
- en EU, les exportations de blé sont en baisse de 22% à 19,336 millions de mt et celles d'orge de 2,5% à 5,515 millions de mt,
- + en Ukraine, le quota d'exportation de blé de 17,7 millions de mt est déjà rempli à 80%,
- +/- nouvelle revente de blé des réserves stratégiques chinoises, pour 1,63 millions de mt, soit 40,6% de l'offre. Le gouvernement veut freiner à tout prix l'inflation,
- Matif au plus bas des 5 dernières semaines, avec une demande plus faible à l'export et de bonnes conditions météo sortie d'hiver sur l'hémisphère nord,
- +/- d'ailleurs, selon Agrimer, le rating BH perd 1 point à 87% de g/exc (63 en 2020), celui de l'orge reste stable à 85% (62 en 2020) et les semis d'orge de printemps atteignent 97% en hausse de 7 points sur la semaine (39% en 2020),
- + achat de 300KT de blé, origine optionnelle, sur août, par le Pakistan et de 50KT de blé australien par la Corée,

MAÏS :

- relâchement après les 4 achats de maïs US par la Chine la semaine dernière, pour un total de 3,876 millions de mt. Les Chinois ont voulu donner un signe positif avant et pendant la rencontre qui a eu lieu avec les Américains en Alaska,
- +/- encore des pluies cette semaine sur le Midwest et les plaines US avant le retour d'un temps plus sec et froid sur la période 8/14 jours,
- +/- inspections US en baisse de 14% en 8 jours, avec 1,962 millions de mt, dans le milieu des attentes. Le Mexique est leader avec 23%. Le cumul ressort toujours très en avance, avec une hausse de 89% sur 2019/20, à 31,989 millions de mt,
- la Chine reste encore loin des objectifs de l'accord phase one, qui est de 43,5 milliards sur 2021, après seulement 36,5 en 2020,
- selon IEG Vantage, la sole maïs US est estimée à 94,284 millions d'acres (94,244 en janvier), ce qui pourrait donner une production de 15,587 milliards de bx avec un rdt de 180 bpa,
- +/- ces semis ont d'ailleurs démarré, avec 38% (+8% en une semaine) au Texas, égale à la moyenne quinquennale,
- + au Brésil, avec une petite amélioration météo, les semis de la safrinha progresse, à 86%, contre 96% en moyenne, selon Safras,
- en EU, les importations de maïs sont en recul de 27% depuis le début de la campagne, totalisant 11,384 millions de mt à ce jour,

SOJA :

- +/- baisse des inspections de 11% sur la semaine, à seulement 489KT, qd même dans le haut des attentes et avec 34% en direction de l'Egypte. Le cumul conserve une forte avance sur la campagne précédente, avec un total de 53,640 millions de mt (+73%),
- +/- petite baisse de l'estimation d'IEG Vantage pour le soja, à 89,730 millions d'acres (+8% / 2020) contre 90,080 en janvier, et une production à 4,534 milliards de bx si on prend un rdt moyen à 51 bpa,
- +/- au Brésil, avec une fenêtre météo un peu meilleure, la récolte atteint 59% contre 66% en 2020, selon AG Rural,
- +/- La Chine a importé 13,41 millions de mt de graine de soja sur jan/février, en légère baisse sur 2020 (13,52), dont 11,9 millions en provenance des US (+95%) en raison du retard de la récolte brésilienne cette année,

A SUIVRE : les mêmes : météo, monnaie et rapport.