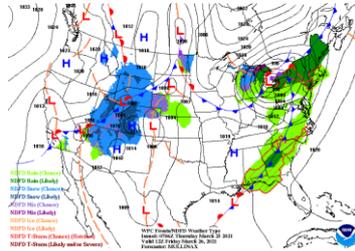


SAINT MALO, le 25/03/2021

\$ 1,1810



BLE : - impact négatif d'une bonne météo sur l'hémisphère nord procurant des conditions propices à la reprise de la végétation en sortie d'hiver,

- aux US, le rating BH grimpe de 7 points sur la semaine au Kansas (45%), de 5 en Oklahoma (62%), de 8 au Colorado (33%) et de 2 au Texas (29%),

- la fermeté du dollar appuie aussi sur le CBOT alors qu'elle n'apporte aucun soutien au Matif, en l'absence de demande,

+ achat de 66KT de blé optionnel par la Corée sur août et tender de la Jordanie pour 300KT d'orge fourragère,

+ la Chine, toujours dans sa recherche de protéine, déclare vouloir trouver des origines de blé plus protéinées que celles de ces derniers achats. Le pays visé est la France, alors que cela pourrait mettre plus en avant les blés US. A suivre !!!

+/- ventes export US attendues entre 150 et 500KT en AR plus 50 à 200KT en NR,

+/- dans l'attente du rapport de mercredi, Farm Futures annonce une estimation à 45,610 millions d'acres pour la sole tt blés, en hausse de 2,8% sur celle de 2020,

MAÏS : +/- fermeté en AR avec des stocks bas et baisse en NR avant le prochain rapport,

+ les délais de semis de la safrinha au Brésil (86% contre 96% en moyenne) apportent aussi un peu de soutien au marché, alors qu'en Argentine, qq pluies, bénéfiques aux semis tardifs, et le début de la récolte (6%), calment le jeu,

+ 1^{ère} baisse de la production d'éthanol en 4 semaines, à 922K de bpd (-5%) et des stocks en hausse, de manière assez surprenante alors que l'économie US redémarre après la crise covid,

- Farm Futures annonce une sole US à 93,6 millions d'acres (+3,1% / 2020), proche du record de 2016 (94) et la 4^{ème} plus haute depuis 1945. Assumant un rendement dans le tend à 179,5 bpa, cela donnerait une récolte record de 15,413 milliards de bx contre 15,15 en 2016,

+ grosses ventes export US dans les tuyaux, après les achats chinois de la semaine passée, entre 3,8 et 4,7 millions de mt en AR plus 0 à 500KT en NR,

- en Afrique du Sud, la production est revue à la hausse, à 16,289 millions de mt (+1) avec une météo favorable et des surfaces en hausse. Les exportations de ce pays, le 4^{ème} exportateur mondial, devraient atteindre 3,5 millions de mt cette année, en hausse de 40% en 1 an,

- les semis avancent aux US, grâce à une météo clémente sur le sud, avec 38% au Texas (+8% en 8 jours) contre 34% en moyenne, 52% en Louisiane et 11% au Mississippi

SOJA : +/- Farm Futures annonce 88,5 millions d'acres pour le soja aux US, en hausse de 6,5% sur 2020 mais en dessous des 90 millions de l'USDA, ce qui ne permettrait pas une reconstitution des stocks !!! Avec un rdt moyen de 50,8 bpa, cela donnerait une récolte de 4,451 milliards de bx,

+ grosse fermeté sur l'huile, supportant bien sur la graine, avec des tensions en Chine où les graines de soja brésiliennes tardent à arriver, provoquant une forte hausse des prix et des stocks au plus bas,

+ le pétrole se reprend aussi avec le blocage du canal de Suez et les déclarations de Biden pour plus de carburant vert,

+/- ventes export prévues entre 100 et 450KT en AR plus 0 à 200 en NR,

+/- la récolte démarre en Argentine (1%) où les pluies actuelles permettent au moins de stabiliser les cultures,

+ au Brésil, la lenteur de la récolte provoque des retards importants dans les chargements de bateaux qui s'accumulent dans les ports,

A SUIVRE : USDA stocks et surfaces le 31.