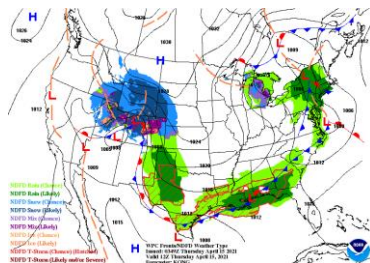


SAINT MALO, le 15/04/2021

\$ 1,1977



BLÉ : + gros support météo, tant aux US qu'en Europe, avec des prévisions toujours sèches mais aussi très froides la semaine prochaine sur les plaines US, retour de la neige, et avec des prévisions européennes toujours froides mais surtout très sèches pour la prochaine décade,

+ retour du Matif sur des plus hauts d'un mois, avec les fonds qui reviennent aux achats après avoir relâché la pression ces derniers temps. Il faudra attendre qq semaines pour vraiment prendre la mesure des dégâts dûs au gel d'avril sur les BH, alors qu'ils sont déjà chiffrables sur certaines orges, le colza, les betteraves mais aussi l'arboriculture et la viticulture !!!

+/- dollar en baisse, positif aux US mais négatif chez nous,

- le marché reste qd même attentif au potentiel d'exportation Mer Noire en NR avec des récoltes qui s'annoncent en hausse eu Russie et Ukraine,

+/- ventes export US attendues entre 50 et 200KT en AR plus 300 à 500KT en NR,

+ tender de la Jordanie pour 120KT d'orge sur oct/novembre et des Philippines pour 120KT de blé feed sur juin/août,

+ rumeurs d'achat chinois en origine US mais certains parlent aussi d'une origine EU,

+/- en France, Agreste relève son estimation de semis de blé à 4,89 millions d'ha contre 4,87 en février, en hausse de 14,6% sur 2019/20. De son côté, Agrimer a sorti son bilan mensuel, sans surprise et presque sans aucun changement au niveau des reports blé, orge ou maïs,

MAÏS : + le maïs profite de la hausse du blé, du pétrole, d'un dollar plus faible mais aussi de conditions météo froides qui pourraient retarder les semis,

+ ces derniers sont faits à hauteur de 4% contre des attentes à 6%,

+ selon l'EIA, le redémarrage de l'économie liée à l'avancée de la vaccination est un point positif pour la reprise des déplacements aux US et donc l'augmentation de la demande en carburant, vert, selon les directives de Biden,

- malgré cette analyse, le mouvement n'est pas encore déclenché, et la production d'éthanol est en baisse de 3,5% sur la semaine à 941K de bpd et les stocks baissent également,

+ toujours au sujet de l'éthanol, les derniers chiffres concernant l'origine de la production de ce produit au Brésil, traditionnellement à base de canne, montre que la consommation de maïs éthanol a cru de 58% en 2020 et devrait encore croître de 25% en 2021. L'idée est de démontrer que le maïs brésilien ne sera peut-être plus aussi compétitif à l'export face à l'origine US dans les prochaines années,

+/- ventes export US prévues entre 500 et 900KT en AR plus 0 à 300KT en NR,

+/- au Brésil, la 1^{ère} campagne serait récoltée à 88,68% (+8 points en 8 jours) contre 84,8% en 2020 et les semis de la safrinha se terminent, avec qq pluies à venir mais une baisse des températures,

SOJA : + support maïs, dollar et pétrole,

+ attentes des chiffres de crush de mars selon le NOPA cet après-midi, avec une moyenne à 179,2 millions de bx contre 155,2 en février et un record de 181,4 en mars 2020,

+/- ventes export US entre -100 et 200KT en AR plus 0 à 500KT en NR,

+ la récolte argentine ressort à 3,6% (+2,8% en 8 jours) largement en retrait sur les 16,2% de 2020 ou la moyenne de 15,9%. Les 1ers rendements sont décevants, selon BAGE qui voit la production à 43 millions de mt contre 47,5 pour le dernier USDA,

+ en mars, la Chine a importé 7,77 millions de mt (record) de soja, en hausse de 82% sur mars 2020. Le cumul 2021 atteint 21,19 millions de mt, en hausse de 19%,

A SUIVRE : toujours la météo et le repositionnement des fonds.