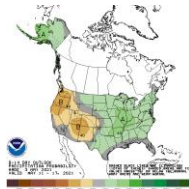


SAINT MALO, le 4/05/2021

\$ 1,2034



BLE : - nouvelles prises de bénéfices sur les marchés hier, avec une météo US plus favorable, des espoirs de pluies qui se font encore attendre sur la France et la prochaine sortie de l'échéance mai du Matif qui donne qq sueurs froides à certains opérateurs,

+/- inspections export US en baisse de 12% sur 8 jours, dans le milieu des attentes, avec 33% des chargements à destination de la Chine. Le cumul de la campagne atteint 23,129 millions de mt, égal à la précédente campagne, ce qui représente 86% des projections du dernier bilan USDA,

+/- rating BH dans les attentes, à 48% de g/exc, en baisse d'1 point, à comparer aux 55% de 2020. En BP, les semis atteignent 49%, en progression de 21 points sur la semaine, largement en avance sur 2020 (27%) et sur la moyenne 5 ans (32%),

+ en France, compte tenu de la situation de sécheresse, Agrimer abaisse le rating blé à 81% (-4) et celui de l'orge à 77% (-1),

+ toujours dans ce contexte de météo défavorable, la Commission revoit à la baisse son estimation de blé en EU, à 124,8 millions de mt contre 126,7 auparavant, pour des exportations stables, à 30 millions et un report en baisse à 11,4 millions de mt (-1,5),

- en Ukraine, SovEcon relève son estimation de 2,9% pour la récolte de blé, à 28,1 millions de mt, un nouveau record, contre 24,9 en 2020,

MAÏS : +/- même tendance mais avec un large soutien sur la NR en provenance du Brésil,

+/- météo US à la pluie, avec des prévisions 8/14 encore humides mais avec des températures < aux normales de saison,

+ inspections US en hausse de 9,5% sur la semaine, à 2,139 millions de mt, > aux attentes, dont 36% vers la Chine. Le cumul ressort à 43,375 millions de mt, soit 82% de plus que la campagne précédente,

- semis US à 46%, soit une progression de 29% sur la semaine, > aux attentes. Ils étaient de 48% à la même époque en 2020 et à 36% en moyenne quinquennale,

- comme pour le blé, SovEcon relève son estimation de récolte de maïs en Ukraine, à 36,6 millions de mt, contre 30,3 en 2020, battant ainsi le précédent record de 2018 (35,8),

+ la Corée a acheté 65KT, origine optionnelle, sur novembre,

+ au Brésil, Safras abaisse fortement son estimation de récolte, à 104,14 millions de mt (-8%) en diminuant la safrinha de 10 millions, à 70,7 millions de mt. Cette récolte reste qd même record si elle se réalise ce qui est loin d'être fait, bcp d'opérateurs prédisant maintenant une récolte < à 100 millions compte tenu de la persistance de la sécheresse,

SOJA : - là aussi, des prises de bénéfices pour une clôture en baisse après une séance en hausse,

- inspections en baisse de 50% sur la semaine, < aux attentes et aussi aux besoins hebdomadaires.

Le Mexique représente 40%. Le cumul reste largement en avance, de 64%, avec 55,459 millions de mt, soit 89% des projections du dernier USDA,

+/- semis en hausse de 16 points sur la semaine, à 24% (1 point en dessous des attentes) contre 21% en 2020 et seulement 11% en moyenne,

+/- en Argentine, la récolte progresse vite, avec un temps sec favorable et atteint 33% (+14) selon BAGE mais reste très en retard sur les 38% récoltés à la même époque en 2020,

A SUIVRE : météo, monnaie avant le prochain rapport la semaine prochaine.