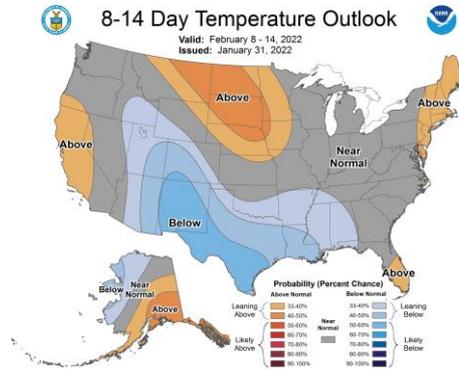


SAINT MALO, le 2/02/2022

\$ 1,1247



BLE :

- le marché prend acte de l'apaisement des tensions entre la Russie et l'Ukraine au fur et à mesure de l'avancée des discussions à l'ONU,
- inspections US en baisse de 12% en 8 jours, dans le bas des attentes, à 361KT, dont 33% vers le Japon. Le cumul ressort en retard de 18% sur 2020/21,
- en Russie, les exportations de janvier devraient être les plus basses de depuis le début de la campagne, selon SovEcon, en baisse de 31% par rapport à décembre. Le cumul des exportations de blé atteint 23,57 millions de mt, en baisse de 21% sur 2020/21,
- +/- toujours en Russie, la taxe à l'exportation pour les blés baisse de 95,80 à 93,90 \$/mt pour cette semaine,
- le marché subit aussi une pression après l'achat de 480KT de blé (180 Ukraine / 120 Russie / 120 Roumanie) à des prix en baisse (348,87 \$/mt CAF), avec des offres volumineuses. Le blé français était le moins cher en FOB mais il est toujours pénalisé par le coût du fret,
- le Matif subit une double pression, celle venant des marchés US et Mer Noire mais aussi celle venant de l'idée que les blés français peinent à trouver un palliatif à l'absence politique de l'Algérie,
- + l'Iran a acheté 60KT d'orge sur fév/mars, sans doute en origine Allemagne,

MAÏS :

- suiveur du blé dans la baisse, amplifiée par les opérations de fin de mois et la détente en Mer Noire,
- +/- temps toujours très froid sur les US avec des prévisions 8/14 jours plus chaudes mais aussi plus sèches sur le centre et le nord des plaines,
- +/- peu de support de la fermeté du pétrole hier, pétrole qui se détend un peu ce matin,
- inspections US en baisse de 13% sur la semaine, dans le bas des attentes, avec 1,036 million de mt, dont 33% vers le Mexique. Le cumul reste en retard de 12% sur la campagne précédente,
- + le marché craint pourtant des révisions à la baisse en Amérique du sud où on parle de 106 millions de mt au Brésil et de 50 en Argentine au lieu de, respectivement, 118 et 54 pour le dernier USDA,

SOJA :

- + le gagnant du marché, au plus haut de 7 mois en liaison avec la demande et la météo sud-américaine,
- + nouvelle vente de 129KT vers la Chine (66 en AR + 63 en NR) alors que c'est le Nouvel An là-bas et donc les congés. Il y avait déjà eu 3 ventes pour 658KT vendredi dernier,
- +/- inspections US en hausse de 5% sur la semaine, dans le haut des attentes, avec 1,411 million de mt, dont 52% vers la Chine. Le cumul reste cependant en retard de 24% sur 2020/21,
- + malgré les dernières pluies en Argentine, comme pour le maïs, le marché craint de sévères diminutions de récolte. On parle de moins de 130 millions de mt au Brésil et de moins de 40 en Argentine, à comparer aux 139 et 46,5 de l'USDA,
- + AG. Rural abaisse d'ailleurs son estimation de 133,4 à 128,5 millions de mt,
- +/- tjrs au Brésil, selon Safras, la récolte de soja en est à 11,4%,

A SUIVRE : les marchés actions plutôt rassurés après les commentaires de la FED et surtout les discussions entre Russie et Ukraine pour un apaisement des tensions entre ces 2 pays.