

SAINT MALO, le 3/02/2022

\$ 1,1289



**BLE :**

- prises de profits avec les précipitations (pluie ou neige) bénéfiques sur les plaines US, des blés US non compétitifs par rapport aux origines argentine, EU ou Mer Noire et un conflit russo-ukrainien qui a plutôt basculé vers la diplomatie ce qui éloigne l'affrontement à CT, même si les Américains montrent un peu plus leurs muscles en envoyant 3000 soldats sur place,
- +/- ventes export prévues entre 200 et 675KT,
- + exportations ukrainiennes en hausse de 31% depuis le début de la campagne, tt produits, dont 17,018 millions de mt de blé (+29%),
- + achat de 100KT de BT plus 75KT de BD et 75KT d'orge par la Turquie, et tender du Japon (54Kt) et du Bangladesh (50KT° en blé,
- + les exportations EU sont recalées avec les bons chiffres français, pour un total de 16,64 millions de mt en blé (+6,3%) et de 5,07 millions de mt en orge (+11%)

**MAÏS :**

- partagé entre blé et soja, avec une pression venant des stocks d'éthanol au plus haut depuis 2 ans,
- +/- pluie et neige sur les US avant une météo plus chaude et sèche sur le centre et le nord des plaines pour la période 8/14 jours,
- +/- production d'éthanol en hausse de 0,5% sur la semaine, à 1,041 million de bpd avec des stocks encore en hausse,
- +/- ventes export attendues entre 600KT et 1,3 millions de mt,
- en Chine, l'attaché USDA abaisse son estimation d'importation de maïs à 20 millions de mt contre 26 pour le dernier rapport de sa maison mère, en s'appuyant sur la cherté du produit et la hausse de la production locale,
- + en Ukraine, les exportations de maïs atteignent 15,64 millions de mt de puis le début de la campagne, soit une hausse de 33% sur 2020/21,
- + la Turquie cherche 325KT de maïs, origine optionnelle sur fev/15 mars,
- +/- importations EU de maïs en baisse de 5,8% à 9,439 millions de mt et exportations en hausse de 143% à 3,319 millions de mt,
- +/- semis brésiliens de la safrinha à 14% et récolte de la 1<sup>ère</sup> collecte à 14% selon AG Rural,

**SOJA :**

- + toujours en hausse avec le support sud-américain et la crainte de voir le volume des récoltes locales fondre au soleil,
- + nouvelle vente de 380KT de graines US à destination inconnue. Le marché pense bien sur aux compléments de la Chine sur mars,
- +/- ventes export entre 600KT et 1,2 millions de mt,
- +/- semis argentins terminés selon BAGE avec une surface de 16,3 millions d'ha, en baisse de 0,2 million par rapport aux projections initiales. Le rating s'améliore (38% contre 30%) grâce aux dernières pluies mais les conditions de sécheresses dominent encore,
- + le marché se prépare à une grosse révision des chiffres sud-américains avec une production sous les 130 millions de mt au Brésil et sous les 40 en Argentine, donc potentiellement plus de 20 millions de mt de moins par rapport aux 1ers chiffres,
- +/- récolte brésilienne à 10% selon AG Rural
- + crush US record en décembre, selon l'USDA, avec 198 millions bx,

**A SUIVRE :** météo et Russie/Ukraine.