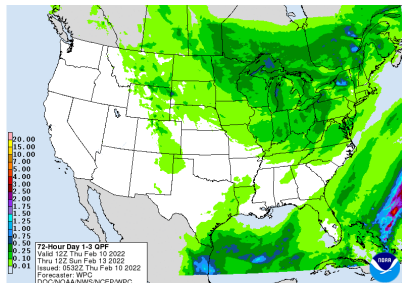


SAINT MALO, le 10/02/2022

\$ 1,1424



BLE :

- +/- suiveur du maïs et soja après peu de modifications dans le rapport,
- +/- baisse de 15 millions de bx au niveau des exportations US et donc hausse du report à 648 millions de bx (+20) contre 630 attendus et pratiquement aucune variation au niveau mondial,
- +/- ventes export prévues ce jour entre 100 et 500KT en AR plus 25 à 300KT en NR,
- + achat de 65KT de blé origine optionnelle pour une exécution sur mai,
- + hier Stat Can annonçait un stock blé 31/12 à 15,564 millions de mt contre 17,3 pour les attentes et 25 un an plus tôt,
- + exportations européennes en hausse de 4% en blé à 16,92 millions de mt et de 8% en orge à 5,14 millions de mt. En blé, la France est leader avec 4,97 millions devant la Roumanie (4,64) et l'Allemagne (1,98) et les destinations sont l'Algérie (2,58), la Chine (1,64) et l'Egypte (1,64),

MAÏS :

- + hausse avec l'USDA, bien qu'il n'y ait eu aucun changement du côté US et la rumeur d'un achat ou pricing chinois pour 2 millions de mt de maïs US,
- +/- météo US pluvieuse sur le Midwest et les plaines pour la fin de semaine, avant un temps humide sur le centre US et plus chaud sur le centre et le nord des plaines,
- +/- bizarrement, l'USDA n'a rien changé au bilan US alors que le marché attendait une hausse des exportations et donc une baisse du report !!! Au niveau mondial, comme prévu, on constate une baisse au Brésil (114 millions, soit -1) mais rien ailleurs. Même les importations chinoises restent stables à 26 millions malgré l'estimation à la baisse de l'attaché USDA sur place la semaine dernière,
- production d'éthanol en baisse de 4,5% à 994K de bpd, un 1^{er} passage sous le million depuis octobre dernier. Une baisse des marges serait l'explication,
- +/- ventes export entre 500 et 900KT en AR plus 0 à 100KT en NR,
- + achat de 68KT de maïs en origine optionnelle par la Corée, pour une exécution sur mai,

SOJA :

- + support des chiffres d'hier et d'une météo sud-américaine très négative pour le soja,
- + nouvelle vente de 240KT vers la Chine sur 2022/23, après les 464KT de la veille. La Chine fait ses courses en voyant les productions baisser en Amérique du sud,
- + hausse de 25 millions de bx du crush (bonne demande en ttx et huile) au niveau US et report en baisse à 325 millions de bx (-25) mais > aux attentes (310) qui voyaient aussi les exportations en hausse. Au niveau mondial, le Brésil baisse à 134 millions de mt (-5) et l'Argentine à 45 (-1,5). Le marché voit encore de futures baisses à venir, avec des estimations sous les 130 pour le Brésil et sous les 44 pour l'Argentine. Les importations chinoises baissent de 3 millions de mt à 97, en raison d'une chute équivalente du crush,
- +/- ventes export attendues entre 900KT et 1,5 million en AR plus 250 à 800KT en NR,
- + Conab doit sortir son estimation de production brésilienne aujourd'hui,

A SUIVRE : la météo, les tensions en Mer Noire et les fonds qui semblent ne pas vouloir lâcher le marché tout de suite.