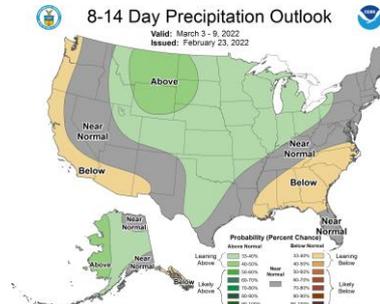


SAINT MALO, le 24/02/2022

\$ 1,1244



BLÉ : + offensive russe en cours en Ukraine et marchés en limit up ce matin après déjà une forte hausse hier soir. Le couple Russie/Ukraine représente 29% des exportations de blé au niveau mondial, + l'USDA abaisse encore une nouvelle fois le rating BH au Kansas, le passant de 30% de gd/exc en janvier à 26% ce mois-ci (40% en 2021) et pareil pour l'Oklahoma, de 16% à 9% contre 48% en 2021. Cette dégradation est le fruit de la sécheresse qui règne sur les plaines US, + tender de la Turquie pour 435KT de blé optionnel sur mars/avril, de la Thaïlande pour 294KT de blé feed sur mars/juin et de l'Égypte sur la période 11/21 avril. On verra si ces tenders seront maintenus ou pas au fil de la journée. + achat de 50KT de blé optionnel par le Bangladesh sur avril, + exportation UE en hausse de 2,5% depuis le début de la campagne, à 17,68 millions de mt et de 2,6% pour l'orge, à 5,17 millions. Pour la France, ces chiffres ressortent à 5,147 en blé (+4%), à 2,362 en orge (+15%) et à 294KT en maïs (+297%), +/- dans l'attente des estimations de surface que l'USDA doit publier aujourd'hui lors de son forum, le marché attend en moyenne 49 millions d'acres contre 46,7 l'année dernière,

MAÏS : + en plus de la guerre qui commence en Ukraine, le maïs trouve aussi du support avec la météo sud-américaine. Comme pour le blé, les exportations de maïs de la Russie et de l'Ukraine comptent pour 19% du total mondial, +/- nouvelle tempête hivernale aux US avec pluie et neige sur le Midwest et les plaines, avant une remontée des températures attendue sur la période 8/14 jours, +/- attente moyenne à 91,8 millions d'acres pour les chiffres de l'USDA cet après-midi (93,4 en 2021), avec un rendement à 179,2 bpa selon le trend, cela donnerait une récolte à 15,053 milliards de bx, + tender de la part de Taiwan pour 65KT de maïs origine optionnelle, +/- importations UE en baisse de 2% depuis le 1^{er} juillet 2021, à 10,55 millions de mt et exportations en hausse de 126% à 3,672 millions de mt. Le conflit en cours pourrait priver l'UE de 4 à 5 millions de mt de maïs ukrainien dont elle a besoin, + en Argentine, circulent des chiffres sous les 50 millions de mt pour la future récolte, contre 54 pour l'USDA et 51 pour BAGE, +/- au Brésil, 1^{ère} récolte faite à 29% (+6% en 8 jours) contre 22% en 2021 et semis de la safrinha à 53% (+11% en 8 jours) contre 24% en 2021,

SOJA : + pas d'orientation différente pour le soja, même si la Mer Noire ne représente pas grand-chose pour ce produit. Par contre, avec 80% du commerce des huiles de tournesol issu de ce secteur, les huiles flambent ce matin, portées aussi par un baril de Brent à plus de 102\$, + nouvelle vente de 132KT vers la Chine sur la NR, +/- surface attendue à 89,5 millions d'acres cet après-midi, pour une production de 4,556 milliards de bx avec un rendement de 51,5 bpa, - la Chine aurait procédé à sa 1^{ère} revente de 4 millions de mt de ses stocks stratégiques, avec une 2^{ème} vente de même ampleur programmée, cela afin de réduire ses importations et calmer les prix locaux qui ne permettent pas aux tritrateurs de travailler normalement, + comme pour le maïs, les derniers chiffres circulant en Argentine ne sont pas bons, on entend des valeurs proches ou sous les 30 millions de mt qd le dernier USDA était à 45 et à 42 pour BAGE,

A SUIVRE : les réactions à l'offensive russe en cours et les mesures de rétorsion que prendront Européens et Américains.