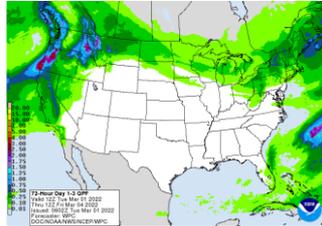


SAINT MALO, le 1/03/2022

§ 1,1226



**BLE :** + nouvelle envolée des cours des céréales partout dans le monde avec l'enlisement du conflit en Ukraine. Tout le monde semble d'accord pour voir la durée de cette bataille s'étendre au-delà des premières prévisions, perturbant durablement les flux de céréales origine Mer Noire ainsi que probablement les futurs semis,

- inspections US < aux attentes avec 406KT (-29% sur la semaine), dont 21% vers le Mexique et avec un cumul en baisse de 15% sur la campagne précédente,
- + en Russie, les exportations de blé continuent, jusque-là, à progresser, avec +4,2% en février / janvier, à 91,9 millions de mt. Rien ne présage de la suite, si ce n'est la levée totale par la Chine des restrictions qui restaient encore en vigueur sur les importations de céréales en provenance de Russie,
- après l'annulation de son tender de la semaine dernière pour cause de manque d'offre, l'Egypte en a lancé un autre hier, annulé lui aussi après seulement 2 offres françaises à 429,22\$ caf. Le dernier achat égyptien du 17/02 avait été sur un prix de 338,55\$,
- + l'Algérie est aussi au marché pour du blé sur avril,
- + l'Ukraine aurait encore presque 7 millions de mt de blé à charger d'ici fin juin,
- + après 3 récoltes record et des stocks très épais, l'Inde pourrait profiter de la situation pour augmenter ses exportations. Celles-ci étaient de 1,12 million de mt en 2020, de 6,12 en 2021 et pourraient dépasser les 4 millions sur jan/juin 2022,

**MAÏS :** + support venant de l'énergie et de la guerre en Ukraine, bien sûr, avec les ruptures de chargements de maïs,

- + les estimations donnent encore 14 millions de mt de maïs à sortir d'Ukraine, dont 50% vers la Chine, ce qui paraît impensable avec la situation actuelle,
- +/- pluie et neige fin de semaine sur le nord des plaines US avec des prévisions 8/14 jours plus humide que la moyenne et des températures < aux normales de saison sur le Midwest et les plaines,
- inspections US en légère baisse à 1,544 millions de mt, dont 30% vers le Japon. Le cumul est en retard de 12% sur 2020/21,
- +/- après une récolte record en 2021, les prévisions donnent une baisse de 11% en Afrique du sud, à 571,9 millions de bx,

**SOJA :** + même schéma pour le soja, bien que moins impacté en volume par le conflit en cours mais la hausse des autres MP et de l'énergie ainsi que la baisse des récoltes en Amérique du sud suffisent à porter les cours vers le haut,

- inspections en baisse de 30% sur la semaine, à 735KT, dont 50% vers la Chine. Le cumul recule de 22% par rapport à la précédente campagne,
- +/- au Brésil, la récolte atteint 44% (+11% en 8 jours), selon AG Rural, à comparer aux 25% de 2021,

**A SUIVRE :** bien sûr le conflit en cours et l'impact sur nos marchés ainsi que celui des mesures de rétorsion, prises par la quasi-totalité des pays de la planète, sur les décisions de Poutine et l'économie de son pays.