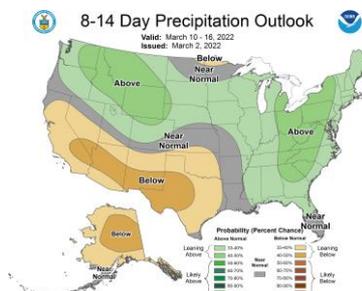


SAINT MALO, le 3/03/2022

\$ 1,1096



**BLÉ :**

- + 3<sup>ème</sup> limit up de suite sur le CBOT, avec des prix haut plus des 14 dernières années, suite à une rupture quasi-totale des chargements de bateaux sur la Mer Noire,
- +/- ventes export US attendues entre 200 et 650KT,
- + achat de la Turquie (360KT) mais potentiellement encore annulable, de 250KT de BD par l'Algérie, de 100KT de BD par la Tunisie et de 25KT de BT par le Japon,
- + le marché a besoin de retrouver entre 12 et 15 millions de mt de blé qui ne seront plus sourcées en origine Russie ou Ukraine, d'où les envolées du Matif et les limit up du CBOT,
- +/- exportations EU en blé à 17,89 millions de mt, en baisse de 2% sur 2020/21 et à 5,17 millions de mt en orge (-3%),
- en Australie, Abares relève son estimation pour la récolte 2021, à 36,3 millions de mt (+5%), un record, contre 34 pour l'USDA,
- + le rating BH poursuit sa baisse aux US avec 25% pour le Kansas (-1%) et 8% pour le Texas (-2%),

**MAÏS :**

- +/- suiveur du blé dans la hausse et du soja dans la baisse, avec des espoirs de meilleure demande en origine US et des pluies sur l'Amérique du sud,
- +/- aux US, encore qq pluies/neige sur les laines et le Midwest cette fin de semaine, avant des températures < et des précipitations > aux normales de saison sur la période 8/14 jours,
- + soutien des huiles et du pétrole,
- baisse de la production hebdomadaire d'éthanol, à 997K de bpd (-27K), 2<sup>ème</sup> passage sous le million depuis octobre dernier,
- +/- ventes export US prévues entre 600KT et 1,2 million de mt en AR plus moins de 400KT en NR,
- + outre les problèmes de chargement en Mer Noire, le marché anticipe aussi des problèmes de semis du maïs dans les mois qui viennent. Les prix actuels vont surement motiver les Américains à en semer plus de maïs, mais cela sera au détriment du soja et ne compensera surement les pertes en Ukraine,
- + achat de 134KT origine optionnelle par la Corée sur mai/juin,
- + plus haut de vie pour les cours du maïs sur la bourse de Dalian, alors que les Chinois ont entre 7 et 8 millions de mt de maïs ukrainien en bouquin !!!
- +/- au Brésil, selon AG Rural, 1<sup>ère</sup> récolte de maïs à 37% (+8% en 8 jours) contre 28% en 2021 et semis de la safrinha à 64% (+11% en 8 jours) contre 39% en 2021,

**SOJA :**

- prises de profit avec les pluies sud-américaines et après les fortes hausses des derniers jours,
- +/- les pluies sont présentes sur l'Argentine voir trop présentes par endroit, avec un risque de perturber les récoltes,
- + ventes de 266KT (AR et NR) vers la Chine et de 264KT (AR et NR) à destination inconnue,
- +/- ventes export entre 600KT et 1,05 million de mt en AR plus 800KT et 1,3 million de mt en NR,
- + au Brésil, Stone X abaisse son estimation de récolte de 5% à 121 millions de mt contre 134 pour le dernier USDA,
- +/- tjrs au Brésil, les semis atteignent 44% (+11% / 8 jours) contre 25% en 2021, selon AG Rural,

**A SUIVRE :** la FED qui ne devrait augmenter ses taux en mars que de 0,25 point contre les 0,50 anticipés, afin de ne pas ralentir l'économie qui va déjà pâtir de la guerre en Ukraine.