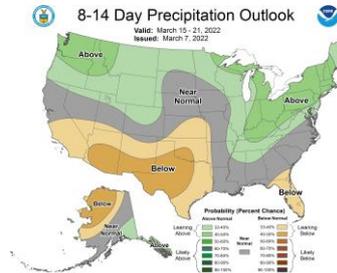


SAINT MALO, le 8/03/2022

\$ 1,0874



BLE :

- + encore un limit sur mai à Chicago hier soir. La limite passe à 130 cts aujourd'hui, ce qui devrait permettre au marché de traiter à nouveau. Les cours sont au plus haut depuis 14 ans et la hausse de la semaine passée sur la CBOT est la plus forte depuis 1959,
- + dans la lignée, nouveau record sur le Matif à 424€ sur le maïs avec un dollar en hausse et une demande exponentielle pour pallier aux défauts de la Mer Noire. On estime qu'il manquerait jusqu'à 15 millions de mt sur cette origine !!!
- inspections US en baisse de 20% sur la semaine, à 343KT (milieu des attentes), dont 19% vers le Mexique. Le cumul est en retard de 17% sur 2020/21 à 15,852 millions de mt pour des projections de l'USDA à 22 millions,
- + en Russie, SovEcon revoit à la baisse de 800KT son chiffre d'exportation, à 33,5 millions de mt, dont 27,7 ont déjà été exportées entre juillet 21 et février 22. Compte tenu du conflit en cours, les révisions sont centrées sur mars et avril,
- +/- la Chine a revendu 100% de l'offre de ses réserves remise sur le marché (526KT),
- + tender de la Tunisie en orge et blé, de l'Algérie et de Taiwan,
- +/- attente du rapport USDA demain soir avec des anticipations compliquées. Le report US est estimé à 628 millions de bx (648 en fév) et à 277,6 millions de mt contre 278,2 en février au niveau mondial,
- le ministre roumain à l'agriculture a déclaré que son pays n'avait pas besoin de retreindre ses exportations pour le moment, rassurant un peu les marchés européens,
- +/- la compagnie ferroviaire ukrainienne se dit prête à faire rouler des trains de céréales vers les ports de l'EU, via l'Europe de l'Est afin de poursuivre les exportations de céréales du pays. Des licences auraient même été émises en ce sens. A confirmer, mais ça semble compliqué avec les combats en cours dans le pays,

MAÏS :

- +/- entre prises de profits, hausse du dollar et support venant du blé et du pétrole,
- +/- qq précipitations cette semaine sur les plaines US avec des prévisions humides mais plus froides pour la période 8/14 jours,
- pluie le we dernier en encore un peu cette semaine sur nord Argentine et sud Brésil, tardives mais bienvenues qd même,
- +/- inspections dans les attentes, en légère hausse, avec 1,582 million de mt, dont 30% vers le Japon. Le cumul reste en retard de 11% à 41,3 millions de mt pour des projections de 61,9 millions de mt sur la campagne selon l'USDA,
- +/- le marché voit les semis dépasser les attentes du dernier forum USDA mais le prix des engrais qui explosent pourrait limiter les choses,
- +/- baisse du report US pour demain, à 1,479 milliard de bx (1,540 en février) avec des export plus généreux, production de 113 contre 114 millions de mt au Brésil et de 52 contre 54 en Argentine, pour un report monde en baisse de 302,2 à 301,1 millions de mt,
- + la bourse de Rosario voit bcp plus bas pour la récolte argentine, avec un chiffre de 48 millions de mt,

SOJA :

- +/- hausse du dollar et de la demande en origine US et baisse de production en Amérique du sud,
- + nouvelle vente de 132KT vers la Chine, moitié sur chaque campagne,
- +/- inspections Us en légère hausse mais dans le bas des attentes, avec 766KT, dont 61% vers la Chine. Le cumul est en retard de 22% à 41,3 millions de mt pour des projections à 55,8 millions,
- + sur janvier/février, la Chine a acheté 13,94 millions de mt de graine de soja, en hausse de 4,1% sur 2021,
- +/- récolte à 55% (+11% en 8 jours) selon AG Rural, contre 35% en 2021,
- + avant les chiffres de Conab demain, Safras abaisse son estimation à 125 millions de mt (-2) pour la récolte brésilienne,
- +/- pour le rapport demain soir, en moyenne, le marché s'attend à une baisse du report US de 325 à 278 millions de bx, à une récolte de 129 millions de mt (-5) pour le Brésil et de 43,3 (-1,7) pour l'Argentine. Le report monde devrait baisse de 92,8 à 89,4 millions de mt,

A SUIVRE : le conflit en cours qui ne cesse de pousser les prix à la hausse et le rapport USDA demain soir.