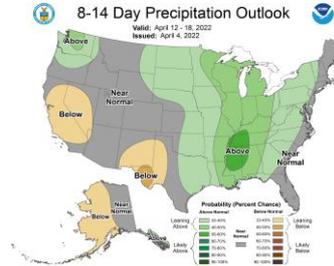


SAINT MALO, le 5/04/2022

\$ 1,0971



BLÉ :

- + retour des inquiétudes concernant les capacités exportatrices de l'Ukraine à court et moyen terme quand on voit où se concentrent les attaques russes depuis le we dernier. La stratégie de Poutine semble de vouloir isoler l'Ukraine de la Mer Noire en conquérant toute sa façade maritime et ses ports,
- inspections export US en baisse de 13% sur la semaine, dans le bas des attentes, avec 297KT dont 32% vers le Mexique. Le cumul est en retrait de 18% sur 2020/21,
- + en Russie, malgré la guerre, SovEcon estime les exportations sur mars à 80,8 millions de bx pour un cumul de campagne à 33,9 millions de mt (+0,4) contre 32 pour le dernier USDA. LA taxe russe à l'export passe de 87 à 96,1\$ pour cette semaine,
- +/- l'Inde termine une campagne export record en blé sur son exercice fiscal avril 21/mars 22, avec 7,85 millions de mt, contre seulement 2 millions sur la campagne précédente. Compte tenu des dernières bonnes récoltes, l'Inde pourrait dépasser les 10 millions sur 2022/23,
- + l'Arabie a acheté 625KT de blé dur sur sept/novembre, l'Irak 100KT et la Jordanie en cherche 120KT
- +/- début des semis de BP aux US avec 3% en terre, comme en 2021 et pour 2% en moyenne et 1^{er} rating BH à 30% de g/exc contre 53% en 2021 et 40% attendu. La sécheresse hivernale se ressent dans cette 1^{ère} valeur,
- + le marché semble prendre de plus en plus la mesure des pertes de récolte et de semis potentielles en Ukraine. Ces pertes pourraient atteindre les 20% sur les BH et les 40 à 45% sur les céréales de printemps, faute de fioul, d'engrais mais aussi d'homme !!!

MAÏS :

- + mise en cause des capacités exportatrices de l'Ukraine, demande en origine US et hausse du pétrole sont les catalyseurs de la hausse. Celle-ci se concentre sur la NR maintenant avec un décembre qui a dépassé les 7\$ sur le CBOT en séance hier,
- encore des pluies cette semaine sur une partie du Midwest des plaines US avec des prévisions encore humides mais plus chaudes sur le centre des US pour la période 8/14 jours,
- + plus grosse vente de maïs US vers la Chine depuis mai 2021, avec 1,084 millions de mt, 60% en AR et 40% en NR,
- +/- inspections US en baisse de 5% sur la semaine mais qd même dans le haut des attentes, avec 1,528 million de mt, dont 30% vers la Chine. Le cumul reste en retard de 15%,
- +/- semis US à 2%, comme en 2021 et dans la moyenne,
- Stone X relève son estimation de récolte de maïs au Brésil, à 118 millions de mt (+2,5), s'attendant à une production record de 92 millions de mt pour la safrinha qui bénéficie de bonnes conditions climatiques. Il voit les exportations à 40 millions de mt. Les derniers chiffres de l'USDA sont respectivement de 114 et 43. Safras, pour sa part, annonce 118,15 millions de mt, en hausse de 2,45 sur son dernier chiffre, dont 84,58 pour la 2de récolte,

SOJA :

- + plutôt suiveur des autres commodities hier soir, mais l'optimisme demeure sur l'origine US avec la baisse des productions sud-américaines,
- +/- inspections US dans le milieu des attentes avec 737KT (+17%), avec toujours la Chine comme principale destination (47%). Le cumul est en retard de 19%.
- +/- Stone X relève également son estimation de récolte de soja au Brésil, à 122 millions de mt, citant de meilleurs rendements au Mato Grosso. Il prévoit 76 millions de mt à l'export contre 85,5 pour le dernier USDA,

A SUIVRE : la guerre et les décisions concernant le gaz et pétrole russe de la part des pays consommateurs.