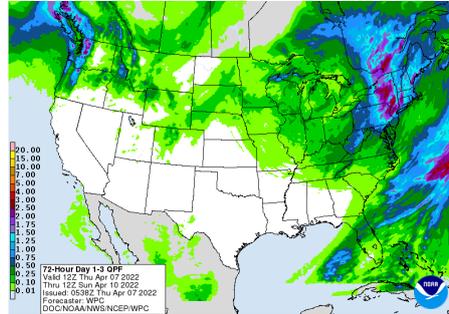


SAINT MALO, le 7/04/2022

\$ 1,0918



BLE : +/- qq prises de bénéfices selon les catégories en blé, avant l'USDA demain et avec un œil sur le rating US et la Mer Noire,
 +/- ventes export attendues entre 50 et 500KT en AR plus 50 à 250KT en NR,
 + rating US sortie d'hiver à 30% de g/exc pour les BH contre 53% en 2021 et 40% attendus,
 + en Ukraine, UkrAgroConsult voit la prochaine récolte de blé en baisse de 38% à 19,8 millions de mt, avec des baisses de surfaces (-27%) et de rendements (-16%). Les exportations seraient moins impactées à 16,3 millions de mt (-14,2%). Tout ça, bien sûr, si la guerre s'arrêtait rapidement avec un retour de l'Ukraine à la souveraineté de son territoire, ce qui semble encore loin d'être acquis,
 - météo favorable à une nouvelle belle campagne céréalière en Australie, mais la récolte est encore lointaine,
 +/- peu de mouvement attendu au niveau US dans le rapport USDA de demain soir, avec un report estimé stable à 656 millions de bx. Il sera intéressant de voir les chiffres export Mer Noire,
 + malgré un léger retard actuellement (-4% à 20,078 millions de mt) l'EU revoit à la hausse son volume pour la campagne en cours, à 33 millions de mt (avec 5,6 millions de plus en blé) et estime la campagne 22/23 à 40 millions en l'absence de l'Ukraine à son niveau habituel,

MAÏS : +/- qq pluies sur la fin de semaine sur l'est corn-belt, le centre et le nord des plaines US avec des prévisions 8/14 jours humides et plus chaudes. Il faut encore de l'eau sur le sud et le centre des plaines pour le bon développement des cultures,
 - production d'éthanol en baisse de 33K de bpd, à 1,003 million, au plus bas depuis fin février. Les stocks baissent de 2%, une 1^{ère} en 5 semaines,
 +/- ventes export prévues entre 475KT et 1 million de mt en AR plus 100 à 400KT en NR,
 + comme pour le blé, la production ukrainienne est attendue en fort repli, à 19 millions de mt avec des surfaces à 3,3 millions d'ha seulement (-40%) et des pertes également liées aux intrants. Par contre, avec les stocks actuels et l'espoir d'une paix prochaine, les exportations devraient reprendre pour atteindre 28,8 millions de mt contre 19,3 cette année, selon AgroConsult,
 +/- légère baisse du report US attendue pour demain, à 1,415 milliard de bx (-25 millions) et aussi au niveau mondial avec 300,2 millions de mt (-0,8). Le marché attend une production brésilienne à 114,7 et argentine à 51,7 millions de mt,

SOJA : +/- suiveur pour le moment car moins concerné par la guerre en Ukraine, le soja regarde vers le continent américain, avec des productions en baisse au sud et des surfaces en hausse au nord,
 +/- ventes export entre 500KT et 1,15 million de mt en AR plus 100 à 400KT en NR,
 + un peu de baisse du report US pour demain, à 262 millions de bx (-23) et sûrement des révisions au Brésil (125,1 contre 127 en mars),

A SUIVRE : USDA demain soir, météo et Ukraine.