

SAINT MALO, le 12/04/2022

\$ 1,0869



BLE :

- + rating US, météo US et guerre en Ukraine sont les supports du marché,
- + à 32% de g/exc (+2) le rating des BH reste très bas aux US à cause du manque d'eau sur le centre et le sud des plaines. Les semis de BP ressortent à 6% (+3) contre 9% attendus et 10% en 2021,
- + en Ukraine, avant la guerre, la capacité d'exportation mensuelle était de 6 millions de mt, elle est tombée à 300KT en mars, estimées à 600KT en avril et à seulement 2 millions de mt si le conflit se terminait rapidement et que les Russes ne conquièrent pas tous les ports ukrainiens comme cela semble être l'objectif actuel. Les exportations 22/23 sont estimées à 10 millions de mt contre 19 cette campagne-ci selon le dernier USDA,

- + le Matif revient sur les plus hauts en NR, justement à cause de cette idée de voir les Russes maîtres de la Mer Noire avec la volonté de ne vendre qu'aux amis !!!
- l'Inde s'attend à une nouvelle récolte record, à plus de 111 millions de mt ce qui laisse un solde exportable important, après les 8,5 millions de mt estimées par l'USDA sur la campagne en cours,
- +/- la Chine a rendu 528KT, soit 95% du lot offert de ses réserves. C'est la 12^{ème} revente depuis le début de l'année,
- + tender en cours pour l'Algérie (petits ports), du Bangladesh et de l'Egypte,
- + le Maroc s'attend à une récolte en baisse de 50% cette année, compte tenu d'une météo très défavorable,
- +/- inspection US > aux attentes avec 411KT (+29%) dont 16% vers les Philippines. Le cumul ressort en retard de 18% sur 2020/21,

MAÏS :

- +/- météo plutôt favorable au maïs sur le continent américain et suiveur du soja,
- +/- pluies sur le nord des plaines et l'upper Midwest cette semaine mais prévisions tjrs sèches sur le centre et le sud du pays, avec des baisses températures à venir,
- + nouvelle vente de maïs US vers la Chine, 1,02 million de mt (66% en AR et le reste e, NR),
- inspections US dans le bas des attentes, avec 1,419 million de mt (-8% en 8 jours), dont 33% vers la Chine. Le cumul est en retard de 16% sur 2020/21,
- +/- semis à 2%, stables sur la semaine, contre 4% pour les attentes, comme en 2020 et 3% en moyenne,
- +/- en France, selon Agrimer, ils en sont à 4% (+1) contre 8% en 2021,
- + l'Argentine fait face à une grève des transporteurs qui ne fait que commencer avec aucune négociation en cours. Il faut savoir que dans ce pays, 85% des grains transitent par camion,
- + comme pour les blés, les exportations d'exportations se réduisent à 20 millions de mt sur 2022/23 contre 23 pour la campagne en cours,

SOJA :

- confinement de plus de 120 millions de personnes en Chine, baisse du pétrole et semis US au top,
- le marché s'attend à une récolte US record ou proche des records avec une sole qui devrait dépasser celle du maïs pour la 3^{ème} fois de l'histoire,
- +/- inspections US en légère hausse sur la semaine, à 766KT, dans le haut des attentes, dont 55% vers la Chine. Le cumul reste en retard de 18% sur 2020/21,

A SUIVRE : un peu toujours les mêmes choses : météo, pétrole et surtout conflit.