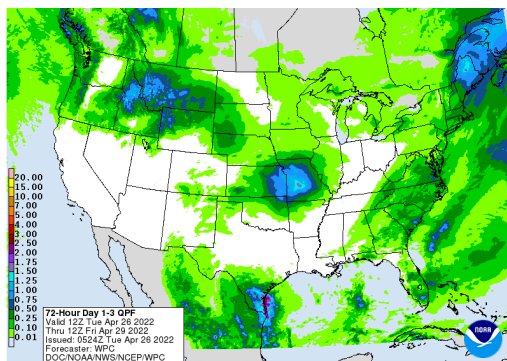


SAINT MALO, le 26/04/2022

\$ 1,0710



BLE :

- + baisse en BH mais hausse en BD et BP aux US hier soir et hausse généralisée ce matin avec le support d'un rating décevant et de la guerre en Ukraine,
- + la rating BH perd 3 points (attente stable), à 27% de g/exc contre 49% en 2021. La baisse est concentrée dans le sud des plaines (Texas) avec un manque d'eau persistant. Les semis de BP progressent de 5 points sur la semaine, à 13% contre 27% en 2021 et 15% en moyenne,
- inspections US en baisse de 35% sur la semaine, avec 288KT (< aux attentes) dont 19% vers le Mexique. Le cumul est en retard de 19% sur 2020/21,
- +/- en Russie, selon SovEcon, les exportations d'avril sont prévues en baisse de 4,5% sur 1 mois, mais qd même presque 3 fois supérieures à celles d'avril 2021,
- + nouvelle revente des stocks d'état chinois pour essayer de calmer l'inflation,
- + tender de l'Algérie pour 50KT de BD sur mai/juin 22,
- +/- chiffres de StatCan ce jour, avec des attentes moyennes à 24,15 millions d'acres tt blés, en progression de 2,94% sur l'année dernière,
- +/- le 1^{er} bateau (73KT) de blé indien vient de passer les contrôles sanitaires au Vietnam, un 2^{ème} est en cours de chargement. Ce pays, gros importateur mondial, était majoritairement un client de l'Australie,

MAÏS :

- support d'une météo pluvieuse sur le Midwest, pouvant décaler les semis, des belles ventes de vendredi dernier à la Chine (1,347 million de mt) et au Mexique (281KKT) et, bien sûr du conflit russo/ukrainien,
- +/- la météo US reste encore un peu pluvieuse sur la semaine sur le nord des plaines et le Midwest avec des prévisions humides et plus chaudes pour le début du mois de mai,
- +/- inspections US en hausse de 41% sur la semaine, > aux attentes, avec 1,651 million de mt, dont 21% vers le Japon et aussi le Mexique. Le cumul ressort toujours en retard, de 16%,
- + planting US à 7% (9% attendus), en progression de seulement 3 points en 8 jours, contre 16% en 2021 et 15% en moyenne. La fenêtre propice aux semis est encore large, donc pas trop d'inquiétude pour le moment,

SOJA :

- marché en baisse avec l'avancée des récoltes sud-américaines, des surfaces US attendues nettement en hausse, de la baisse du pétrole en liaison avec les craintes de l'extension du confinement en Chine et des huiles de palme,
- l'Indonésie a clarifié son interdiction d'exportation annoncée fin de semaine dernière et en application à partir du 28 avril, en précisant que cela ne concernait que les huiles raffinées qui ne constituent que 40% de ses exportations. Cette mesure pourrait évoluer en fonction des prix sur le marché intérieur du pays,
- inspections en baisse de 40% sur la semaine, < aux attentes, avec 602KT dont 45% vers la Chine. Le cumul est en retard de 19% sur la campagne précédente,
- +/- semis US dans les attentes, à 3%, en progression de 2 points en 8 jours, contre 7% en 2021 et 5% en moyenne,
- + vente de 330KT (66 en AR et 264 en NR) à la Chine hier,
- +/- chiffre de StatCan ce soir avec des attentes moyennes à 22,11 millions d'acres, en baisse de 1,6%,

A SUIVRE : fermeté du dollar, météo US mais aussi Amérique du sud et conflit.