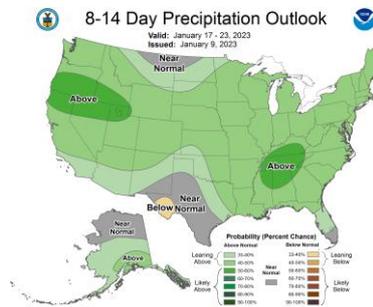


SAINT MALO, le 10/01/2023

\$ 1,0725



BLE : +/- inspections US dans les attentes avec 202KT dont 32% vers la Chine. Le cumul est en retard de 3%, conforme aux projections de l'USDA,
 +/- baisse du dollar favorisant l'origine US au détriment du Matif, même si les blés US restent encore trop chers par rapport à la Mer Noire et à l'Australie,
 +/- l'Ukraine a exporté 23,6 millions de mt de grain depuis le 1^{er} juillet, contre 33,5 un an plus tôt (-30%), avec 8,6+ millions de mt pour le blé, 1,7 pour l'orge et 13,3 pour le maïs,
 +/- pour le rapport jeudi, le marché s'attend à une légère hausse de la production en Russie (91 millions de mt en déc) mais pas encore à la hauteur des estimations du marché qui sont sur la barre des 100 millions. La sole US est attendue en rebond avec 34,485 millions d'acres contre 33,271 en 2021,
 + Taïwan est aux achats pour 45KT de blé US sur mars, la Turquie pour 565KT et l'Egypte sur février mais sans doute sur de petits volumes compte tenu du mode de financement,
 + la récolte est quasi terminée en Argentine avec une production stable par rapport à sa dernière estimation de 12,4 millions de mt, selon BAGE,
 - IHS estime la récolte australienne à 39 millions de mt (USDA 36,6) alors que le marché price 42 millions, un nouveau record. Par contre, les conditions de récolte ont forcé à la hausse le taux de blés feed,

MAÏS : +/- pluies cette semaine et aussi dans les prévisions sur le centre des US avec des températures > aux normales de saison,
 - inspections export < aux attentes avec 398KT dont 61% vers le Mexique. Le cumul ressort en baisse de 29% contre 16% pour les projections de l'USDA, ce qui devrait provoquer une baisse du poste export dans le rapport de jeudi de 50 à 75 millions de bx,
 - le marché attend aussi une hausse des rdt de l'ordre de 2 bpa à 172,5 bpa avec une hausse du report en conséquence,
 + on prévoit aussi une baisse de la récolte en Argentine, de 55 millions de mt en décembre à 52 ce mois-ci, compte tenu de la sécheresse qui persiste dans le pays. IHS annonce même le chiffre de 49 millions de mt (-9 / déc). Le rating n'est que de 13% de g/exc contre 41% en moyenne et les semis sont faits à hauteur de 70% (+7 sur la semaine) contre 77% en moyenne,
 +/- en Ukraine, la récolte est estimée à 21 millions de mt selon le gouvernement contre 27 pour l'USDA et il reste encore 25/30% des maïs sur pieds,

SOJA : +/- le soja reste très spéculatif, avec des fonds qui sont longs dans l'optique d'une baisse de récolte en Argentine mais ils sont aussi prêts à prendre des bénéficiés si qq pluies venaient à tomber,
 +/- inspections dans les attentes, avec 1,438 millions de mt, dont 77% vers la Chine. Le cumul est en retrait de 5% sur 1 an, conforme aux projections de l'USDA,
 +/- malgré un crush très en retard, le marché n'attend pas de grosses variations de ce poste jeudi car les marges restent très bonnes. Par contre, la production argentine est attendue en baisse à 46,5 millions de mt contre 49,5 en décembre.
 + semis argentins à 82% (+10 en 8 jours) contre 93% en moyenne mais le rating est excessivement bas avec seulement 8% (-2) de g/exc et surtout 38% (+10) de p/vp !!!
 +/- la récolte démarre lentement au Brésil, avec des pluies retardant les opérations sur le Mato Grosso,

A SUIVRE : Météo, USDA et réveil de la Chine !!!