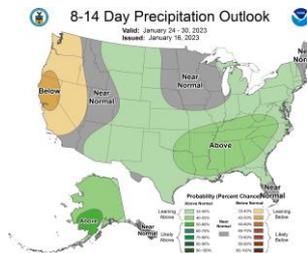


SAINT MALO, le 72/01/2023

\$ 1,0815



BLE : +/- marché US clos hier pour cause de MLK Day et reprise en baisse ce matin avec une concurrence Mer Noire toujours aussi présente,
- l'impact est le même sur le Matif avec un renforcement de l'euro,
+/- peu de changement dans le dernier USDA avec une production russe à 91 millions de mt qd tout le marché travaille sur un chiffre > à 100 millions de mt,
- ce volume de récolte pousse d'ailleurs les prix russes à la baisse en Russie,
+/- Sov Econ estime les exportations russes sur janvier à 4,1 millions de mt, dont 3,7 de blé. Les températures actuelles ralentissent un peu les choses et pourraient faire qq dégâts sur les cultures d'hiver, mais de manière modérée car elles ne devraient pas durer longtemps,
+/- le marché attend le résultat du tender algérien en cours pour 50KT (surement bcp plus), en origine optionnelle, pour des livraisons sur mars,

MAÏS : +/- après un rapport haussier, le maïs est partagé entre hausse des sojas et baisse des blés en fin de semaine dernière, mais la réouverture des marchés US se fait en baisse, comme pour tous les autres produits,
+/- semis argentins à 83% (+13 en 8 jours) selon BAGE qui retaille dans son estimation de surface, à 7,1 millions d'ha contre 7,3 auparavant, à cause des conditions météo très défavorables. Le rating ressort à seulement 7% (-6) de g/exc et à 47% (+15) de p/vp. L'USDA laisse encore son estimation de récolte à 52 millions de mt, en baisse de 3 millions par rapport à décembre, mais le marché parle plutôt de 45 millions de mt,
+/- en Ukraine, 85% des maïs sont récoltés pour une collecte actuelle de 23,5 millions de mt et une estimation totale de 27 dans le dernier USDA,
+/- météo US plutôt soft avec qq pluies et des températures > aux normales sur le centre et les plaines,
- les fonds restent encore très longs (150K lots), malgré une petite baisse la semaine dernière (-47K lots) ; ce qui peut être un élément baissier dans un marché où le maïs US peine à trouver des débouchés alors que l'Amérique du sud va récolter,
+/- au Brésil, cette récolte commence, avec 2,3% (3,1% en 2022) de la 1^{ère} campagne e, silos,
+/- rare tender maïs, vraisemblablement le 1^{er}, annoncé par l'Egypte via le GASC, qui intervient surtout sur le blé. L'Egypte importe directement environ 9 millions de m, de différentes origines dont l'Ukraine (30%), l'Argentine (28,5%) et le Brésil (28,1%) selon les chiffres de la dernière campagne,

SOJA : +/- début des récoltes au Brésil, avec 0,6% des sojas en silos contre 1,2% l'année dernière selon AG Rural. Les pluies sur le nord et le centre du pays, après avoir été bénéfiques pour une récolte qui s'annonce record, perturbent un peu les récoltes,
- avec 153 millions de mt (+4) l'USDA confirme le record en route au Brésil, et donc une origine ultra-concurrentielle pour les sojas US,
+ en Argentine, la sécheresse accable également les producteurs de sojas et BAGE annonce des semis à 89% alors que la fenêtre de tir pour des semis optimaux est fermée. BAGE abaisse son estimation de surface à 16,2 millions d'ha (-0,5) pour une production estimée maintenant à 41 millions de mt contre 48 avant (USDA 45,5). Le rating est à 4% de g/exc (-4) et à 56% de p/vp (+18),
+/- la Chine a importé 19% de soja en plus sur décembre (10,56 millions de mt) mais le cumul 2022 n'atteint que 91 millions de mt, en baisse de 5,6% sur 1 an. Pour la campagne octobre 22 / septembre 23, l'USDA estime les importations chinoises à 96 millions de mt (-2 / 2021/22) mais le cumul oct/décembre n'atteint que 22 millions de mt, soit moins que les besoins pour atteindre les projections,

A SUIVRE : météo, monnaie et reprise chinoise.