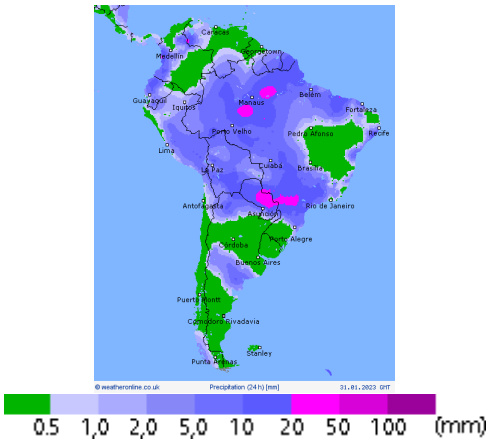
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 31/01/2023 **$ 1,0845**



BLE : + temps glacial sur les plaines US avec des précipitations > aux normales, pouvant générer des dégâts sur les BH là où la couverture neigeuse pourrait être insuffisante,

+/- inspections US dans les attentes avec 445KT, aussi conformes aux besoins pour atteindre les projections de l'USDA. Le Japon est la 1ère destination. Le cumul ressort en baisse de 3% sur la campagne précédente,

+/- exportations ukrainiennes de blé à 9,4 millions de mt depuis le 1er juillet, en ligne avec les prévisions de 13 millions de mt pour la campagne complète,

+ tjrs en Ukraine, les dernières prévisions de production pour 2023/24 se situent entre 12 et 15 millions (16 en décembre) contre 20 millions en 2022 et 33 en 2021,

+/- le rating blé s'améliore lentement aux US, à 21% (+2) de g/exc au Kansas et à 14% (+3) au Texas, encore < à ceux de 2022,

- en Australie, l'attaché USDA voit la récolte à 37 millions de mt et les exportations à 28 millions contre respectivement 36,6 et 27,5 dans le dernier rapport,

MAÏS : + changement de météo en Argentine à la fin du we prochain pour un retour d'un temps chaud et sec après une période pluvieuse, bénéfique, mais pas assez durable,

+pluies également sur le sud du Brésil, positif pour les semis de la safrinha mais retardant les récoltes, comme en soja,

+/- Safras réduit son estimation de production pour la 1ère récolte à 23,7 millions de mt (24,8 en déc et 21,8 en 2022) à cause du temps sec qui a régné dans le sud avent les pluies récentes et abaisse également légèrement celle de la safrinha, à 87,7 millions de mt (-0,1 / déc) contre 84,4 en 2022. La production totale reste qd même attendue au niveau record de 125,3 millions de mt,

+ ces baisses mais surtout les retards de semis et de récolte redonnent de l'espoir aux exportations de maïs Us sur la fin de l'hiver et le début du printemps, le temps aux maïs brésiliens d'être disponibles en volume,

+ vente de 112KT de maïs US au Japon,

+ 2nd de l'Egypte sur la période fin fév/mars,

+/- récolte ukrainienne à 90%, soit environ 25,2 millions de mt pour un total estimé à 27 millions dans le dernier USDA. Les exportations du pays atteignent 26,3 millions de mt (-31%) depuis le 1er juillet 22, dont 14,9 pour le maïs,

SOJA : + achat de 100KT d'huile de soja argentine par la Chine et espoir de voir d'autres achats de ce pays avec son retour au marché après une semaine de vacances,

+ inspections US dans le haut des attentes avec 1,855 million de mt, dont 76% vers la Chine. Le cumul est en retard de seulement 1%,

+ récolte lente au Brésil, à cause des pluies, avec seulement 4,4% des sojas en silo contre 11% en 2022, selon Safras,

A SUIVRE : +25 pour la FED et +50 pour la BCE, voilà les attentes des marchés pour cette semaine.