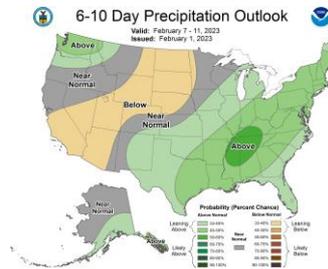


SAINT MALO, le 02/02/2023

\$ 1,1004



BLE : + blé US supporté d'abord par les conditions météo hivernales sur les plaines et la baisse prononcée du dollar après la décision de la FED de monter ses taux de 25 points hier, hausse pourtant attendue et pricée. La BCE devrait relever les siens de 50 points aujourd'hui,
+/- ventes export attendues entre 300 et 875KT,
+/- le marché estime les stocks canadiens au 1^{er} décembre à 22,3 millions de mt, contre 16,798 fin 2021.
Réponse de Stat Can mardi prochain,
- Matif en baisse à cause du jeu des monnaies qui augmentent la concurrence de l'origine Mer Noire, malgré un délai d'attente qui s'allonge pour l'inspections des bateaux en partance pour l'Ukraine,
+ l'Algérie a acheté entre 250 et 300KT de BD, sans doute en origine Canada,
+ l'Egypte cherche 30/60KT de blé sous couvert du programme de la Banque Mondiale sur mars,
+ l'EU a exporté 18,780 millions de mt de nlé depuis le début de la campagne, chiffre en hausse de 8% sur 1 an. En orge, le chiffre est de 3,116 millions de mt, en baisse de 40%,
+ en Ukraine, les dernières estimations pour la récolte 2023 donnent une production de seulement 12 à 15 millions de mt pour des exportations de 7 millions. On avait, respectivement, 21 et 13 millions pour 2022/23 et 33 et 19 millions pour 2021/22,

MAÏS : + production d'éthanol en hausse de 2% à 1,028 million de bpd la semaine passée, la 3^{ème} consécutive > au million, avec des stocks en légère baisse,
+/- ventes export prévues entre 600KT et 1,5 million de mt,
- l'Egypte a annulé son tender, malgré des prix en baisse, avec les US comme origine la moins chère,
+ au Brésil, l'attaché USDA estime la future récolte à 125,5 millions de mt, contre 125 pour sa maison mère.
+/- en Argentine, les semis se terminent (94% contre 96,6% en moyenne) avec un rating en amélioration grâce aux dernières pluies. Il reste bas malgré tout, avec 12% (+7) pour les g/exc et avec 39% (-8%) pour les p/vp,
- pas de réveil de la Chine aux achats après la reprise post Nouvel An,
+ dernières estimations de production en Ukraine à seulement 15/17 millions de mt pour la récolte 2023 pour un potentiel exportable d'à peine 10 millions, contre 27 et 20,5 sur 2022/23 et 42 et 27 pour 2021/22,

SOJA : +/- ventes export entre 700KT et 1,5 million de mt,
+/- baisse des huiles dans le sillage du pétrole,
+ baisse de l'estimation de récolte argentine par l'attaché USDA à 36 millions de mt, identique au chiffre que vient de publier BAGE, contre plutôt 39 millions de mt pour les précédentes estimations,
+/- semis quasi terminés en Argentine (99% contre 100% en moyenne) avec, comme en maïs, une amélioration du rating à 7% (+4) pour les g/exc et à 54% (-6) pour les p/vp,
+/- attentes des stocks canadiens à 11,7 millions de mt en moyenne, contre 8,79 millions en 2021,
- au Brésil, Célérens relève son estimation de production à 154,8 millions de mt et d'export à 97,5 millions de mt (en liaison avec la baisse en Argentine) contre 153 et 91 pour l'USDA. Conab voit la production à 152,7 millions de mt et estime la récolte à 5% contre 12% en 2022

A SUIVRE : les marchés financiers, peut-être un peu rassurés par les 25 points de la FED et les perspectives économiques mondiales moins dégradées que prévues selon les dernières publications du FMI.