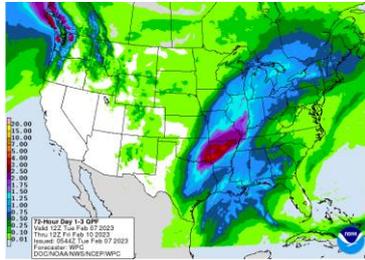


SAINT MALO, le 07/02/2023

\$ 1,0738



**BLÉ :** +/- temps froid sur les plaines avec légère baisse du rating mais tjrs concurrence de l'origine Mer Noire,

- + reprise du Matif avec la baisse de l'Euro et le tender de l'Algérie pour 2 fois 50KT sur mars/avril,
- + en Inde, le ministre estime la sole blé à 84,4 millions d'acres, en très petite hausse de 1%,
- +/- Stat Can sortira son estimation de stock demain et le marché attend un chiffre proche des 23,3 millions de bx,
- +/- USDA demain également avec des attentes de hausse du report US à 576 millions de bx (+10),
- +/- inspections US dans le haut des attentes, avec 536KT dont 22% vers les Philippines. Le cumul est en baisse de 2% contre des projections de l'USDA à -3%,
- + en Ukraine, le ministre voit la récolte de blé sur 2023 à 20 millions de mt contre 21 pour l'USDA et la production totale de céréales de son pays entre 45 et 50 millions (53,2 en 2022), en incluant les 9% de maïs non encore récoltés,
- + en Russie, Ikar estime la récolte 2023 à 84 millions de mt, en baisse de 3 millions sur son précédent chiffre, à cause d'une météo défavorable. SovEcon la voit stable à 86 millions contre plus de 100 millions cette année (91 pour l'USDA),

**MAÏS :** +/- retour d'un temps plus sec en Argentine après encore qq pluies cette semaine, ajustement avant l'USDA et qq inquiétudes après l'abattage du ballon « météo » chinois par l'aviation US,

- la récolte de la 1<sup>ère</sup> coupe et les semis de la safrinha sont favorisés par le retour d'un temps plus sec sur le Brésil. AG Rural estime les semis à 12% contre 24% en 2022,
- + l'Egypte a acheté 60KT de maïs ukrainien pour fin février, début mars,
- +/- le marché s'attend à une légère hausse du report us à 1,266 milliard de bx (+25) à cause d'exportations en retard. On s'attend aussi à une baisse de la production argentine de 3 à 4 millions de mt par rapport aux 48 millions de l'USDA en janvier,
- + ventes de maïs US pour 112KT en AR vers le Japon et de 200KT (1/2 en AR et 1/2 en NR) vers le Mexique,
- inspections US < aux attentes, avec 480KT dont 64% vers le Mexique. Le cumul ressort en retard de 33% sur 1 an contre des prévisions de l'USDA en retrait de seulement 22%,

**SOJA :** + récolte brésilienne à environ 10% contre 17% en 2022 mais égale à la moyenne,

- +/- USDA demain avec une quasi-stabilité du report US mais une baisse de 4 millions pour la production Argentine par rapport aux 45,5 du mois de janvier,
- +/- attente des chiffres de Stat Can en canola pour une estimation du marché à 11,7 millions de mt,
- comme pour le maïs, le marché craint les réactions de la Chine après l'histoire du ballon,
- + inspections > aux attentes, avec 1,830 millions de mt, dont 63% vers la Chine. Le cumul atteint 37,900 millions mt, en hausse de 1% sur 1 an contre des projections de l'USDA en baisse de 8%

**A SUIVRE :** USDA et Stat Can, monnaies, météo et Chine.