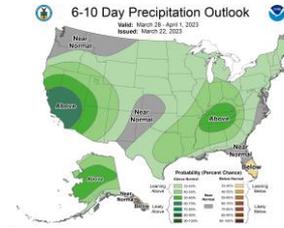


SAINT MALO, le 23/03/2023

\$ 1,0914



BLÉ :

- marché tjrs sous pression des offres venant de la Mer Noire. Le Matif suit le même mouvement avec des fonds qui se dégagent des marchés commodities de manière violente,
- + après une récolte à plus de 100 millions de mt en Russie en 2022, les prévisions 2023 sortent à 85,3 pour SovEcon et à 82,6 pour UkrAgroConsult,
- + achat de 110KT d'orge par la Jordanie sur août et tender de la Turquie pour 695KT de blé sur mai/août, afin de faire face à la demande suite au tremblement de terre qui a récemment frappé le pays. L'origine russe est quasi-certaine,
- +/- ventes export US entre 150 et 550KT en AR plus 50/200KT en NR,
- météo US en mode réduction du déficit hydrique et nouvelles pluies en Europe, favorisant la remontée du rating et le bon développement des céréales en sortie d'hiver,
- +/- dans l'optique du rapport du 31 mars, les estimations de semis de blé au US sont en hausse pour les BH (36,950 millions d'acres / 33,271 en 2022), en légère baisse pour les BP (10,6 / 10,835) et en hausse pour les Durum (1,687 / 1,632),

MAÏS :

- +/- très petit rebond des positions rapprochées en maïs mais baisse pour les autres,
- +/- la FED a relevé ses taux de 25 points seulement, expliquant vouloir calmer la récente crise bancaire avant de reprendre sa lutte pour contenir l'inflation à 2%, donc une décision en 2 temps, qui a qd même fait baisser le dollar,
- +/- temps sec sur le centre et nord Brésil, favorisant récolte et semis alors que les qq pluies tombant sur l'Argentine ne changeront rien, il est trop tard,
- +/- au Brésil, AgroConsult abaisse son estimation de production à 125,5 millions de mt (-5,4) matchant avec l'USDA (125), principalement à cause d'une réduction de la safrinha à 97,2 (-4,1) et voit les exportations à 51,9 contre 50 pour l'USDA,
- + nouvelle vente de 178KT de maïs US vers la Chine, portant le cumul depuis 10 jours à un peu plus de 2,4 millions de mt,
- + les ventes export vont suivre, avec entre 1,7 et 3,4 millions en AR plus 0/350KT en NR,
- baisse de la production d'éthanol à 997K de bpd (-1,7%), 1^{er} retour sous la barre du million de bpd depuis janvier, pour une consommation de maïs d'environ 100 millions de bx, < aux besoins pour atteindre les projections de l'USDA.
- + le CFTC rattrape peu à peu son retard et les derniers chiffres montrent des fonds qui sont passés short pour la 1^{ère} fois depuis août 2020 !!!
- semis US attendus à 90,9 millions d'acres pour le rapport du 31 contre 88,579 en 2022

SOJA :

- montée de la pression en provenance du Brésil où la récolte atteint 62% selon AG Rural (69% en moyenne) avec des problèmes de stockage qui amplifient la baisse des prix. Le soja aligne 12 séances consécutives de baisse,
- l'huile est aussi au plus bas depuis fin 2021 avec un impact certains sur les marges de trituration,
- AgroConsult relève son estimation de récolte brésilienne, à 155 millions de mt (+3) contre 253 pour l'USDA et voit les exportations à 97,5 millions (USDA 96). ANEC estime les exportations de mars à 15 millions, un record, avec une demande chinoise de retour sur cette origine,
- surfaces US attendues à 88,2 millions d'acres le 31 mars, contre 87,450 en 2022

A SUIVRE : les fonds, les monnaies et la météo avant le rapport.