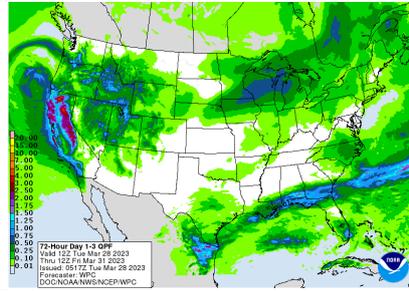


SAINT MALO, le 28/03/2023

\$ 1,0818



BLE :

- + le marché reste dans l'attente des décisions russes après les déclarations différemment interprétées du Poutine la semaine dernière,
- + reprise globale des marchés avec des fonds qui ont fini de « larguer » leurs positions longues et un sentiment qu'il n'y aura pas de nouvelles crises bancaires,
- + inspections Us dans le haut des attentes, avec 392KT dont 22% vers le Mexique. Le cumul reste quasi identique à celui de la campagne précédente,
- +/- les dernières estimations avant le rapport de vendredi donnent un stock à 930 millions de bx (+ bas depuis 2008) et des surfaces à 48,9 millions d'acres, contre 49,5 en février lors du forum USDA et 45,7 en 2022,
- + en Russie, SovEcon estime les exportations de mars en fort rebond, à 158 millions de bx, soit +48% par rapport à février et au plus haut depuis novembre. L'amélioration des conditions météo sur la Mer Noire est une partie de l'explication,
- + tjrs en Russie, on estime la surface totale de céréales d'hiver à 17,7 millions d'ha contre 18,4 l'année dernière,
- + aux US, le rating BH reste encore faible plutôt stable sauf au Texas et Colorado où il baisse encore,
- + en France, en revanche, le rating est très bon avec des cultures plutôt un peu en avance,

MAÏS :

- + nouvelle vente de 113KT à destination inconnue que tout le monde appelle Chine. Cela porte le cumul acheté par ce pays en origine US à 2,838 millions de mt depuis le 13 mars,
- inspections US décevante avec seulement 666KT (-44% en 8 jours) dont 39% vers le Mexique. Le cumul est en recul de 37% sur 1 an,
- semis de maïs au Texas à 52% (+12% en 8 jours) contre 45% en moyenne,
- +/- la météo U.S reste pluvieuse sur le centre du pays et froide au nord,
- +/- chiffres pré-rapport à 7,473 milliards de bx (+ bas depuis 2014) pour les stocks contre 7,758 en 2022 et surface à 90,9 millions d'acres contre 91 pour le forum USDA et 88,6 en 2022,
- au Brésil, selon AG Rural, les semis de la safrinha atteignent 96% contre 100% un an plus tôt,
- +/- le ration soja/maïs tourne autour des 2,3, zone d'indécision pour départager les cultures,

SOJA :

- + support global mais aussi petit rebond lié au ttx dans un marché survendu et porté par la chute de la trituration en Argentine,
- + dans ce pays dont la production ne cesse d'être rabotée, les paysans préfèrent garder leurs graines, dans l'attente d'un nouveau plan peso/dollar,
- + les dernières estimations de production en Argentine ressortent à 25 millions de mt pour BAGE et à 27 pour Rosario. Il en découle des besoins d'importations en hausse, déjà estimés à 7,25 millions de mt par l'USDA pour un chiffre de production à 33 !!!
- + inspections US en hausse de 23% sur la semaine, dans le haut des attentes, avec 889KT dont 57% vers la Chine. Le cumul ressort en hausse de 3% sur 1 an,
- +/- récolte brésilienne à 70% (+8% en 8 jours) selon AG Rural, contre 75% en 2022. AG révisé son estimation de récolte en baisse à 150,3 millions de mt,
- +/- pré-rapport à 1,728 milliard de bx pour ls stock contre 1,932 en 2022 et surfaces à 88,3 millions d'acres contre 87,5 en février et en 2022,

A SUIVRE : rapport du 31, météo et marchés financiers.