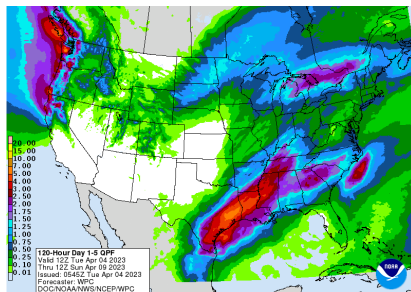


SAINT MALO, le 04/04/2023

\$ 1,0898



BLÉ : +/- marché partagé entre rapport USDA de vendredi dernier et météo US défavorable, surtout sur le sud des plaines,

+ pour son 1^{er} rating, l'USDA annonce 28% de g/exc contre 31 pour les attentes et 30% en 2022,
- Inspections US < aux attentes avec 169KT, ce qui ne représente même pas la ½ des besoins pour atteindre les projections de l'USDA sur la campagne. Le cumul est en retrait de 2% sur 1 an,
+ exportations russes de blé à 4,5 millions de mt sur mars selon SovEcon soit plus du double par rapport à mars 22,

+ après Cargill et Viterra, c'est au tour de Dreyfus de quitter la Russie, ça ne veut pas dire que ces sociétés vont stopper le commerce des blés au départ de la Russie mais juste qu'ils ne vont plus y investir et sans doute vendre ou filialiser les installations qu'ils pourraient posséder sur place,

+/- en EU, Mars voit le rdt des BH à 4,6 mt/ha contre 4,3 auparavant, avec une météo plus favorable,
- La Chine et l'Australie ont annoncé se rencontrer cette semaine, suite à la plainte déposée il y a plusieurs années à l'OMC par l'Australie contre les taxes chinoises. L'enjeu est la reprise des exportations de blé et orge vers la Chine. La conséquence directe est la baisse de la prime orge rendu ports français d'environ 10€ en fin de semaine dernière,

MAÏS : +/- entre rapport, envolée du pétrole et météo,
+/- l'Opep + a décidé de réduire encore un peu plus sa production (-1,16 millions de bpd) afin de remonter les prix vers les 90/100\$,

+/- les cours du maïs ont donc suivi en AR alors que les surfaces énormes qui devraient être semées aux US cette année pèsent sur les cours de la NR,

+/- les semis de maïs atteignent 2% aux US, comme en 2022 et en moyenne. La météo aura un impact très fort cette année, à surveiller pour le bon déroulement des semis,

+ vente de 150KT de maïs US vers le Mexique mais rien vers la Chine,

+/- inspections dans les attentes maïs < aux besoins avec 1,098 millions de mt dont 35% vers le Mexique. De manière surprenante, après 11 ventes en 12 jours, pas 1 kg vers la Chine. Le cumul est en retard de 37% sur 2021/22,

+ exportation record pour un mois de mars au Brésil, avec 1,34 millions de mt, qd même en baisse de 41% par rapport à février,

- selon l'EIA, la consommation de maïs éthanol atteint 2,551 milliards de bx sur les 6 premiers mois de la campagne, en baisse de 5% sur 1 an contre des projections USDA à -1,4%,

- au Brésil, Safras relève son estimation de récolte 23 à 130,3 millions de mt (+5) avec une safrinha à 92,2 (+4,5),

SOJA : + l'huile grimpe après les déclarations de l'Opep + et des surfaces et des stocks US dans le bas des attentes vendredi dernier,

- récolte brésilienne à 76% contre 81% en 2022, selon AG Rural,

- exportations à 13,3 millions de mt pour le Brésil en mars, au plus haut depuis mai 2021,

+ inspections US dans les attentes et les besoins, à 499KT dont 60% vers la Chine. Le cumul est en avance de 3% sur 2021/22,

+ crush US février record à 177 millions de bx, contre 175,5 pour les attentes. Le cumul à mi-campagne atteint 1,109 milliard de bx en baisse de 1% contre des projections USDA à +1%,

+/- l'Argentine devrait annoncer un 3^{ème} plan peso/\$ ce mois-ci, ouvert à toutes les productions agricoles,

A SUIVRE : pétrole et météo.