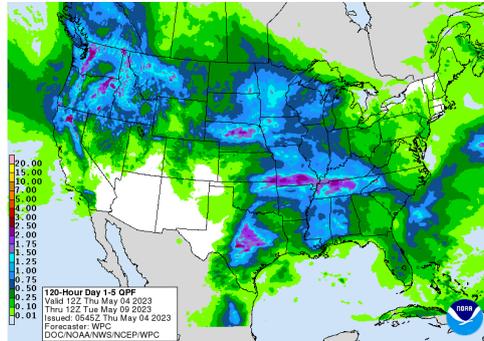


SAINT MALO, le 04/05/2023

\$ 1,1081



BLE :

- + gros rebond sur les marchés hier soir, jusqu'à presque 8% sur certains blés US après l'attaque du Kremlin par un drone. L'Ukraine dément y être mêlé mais la Russie s'est tout de suite élevée contre cette agression,
- + il est clair qu'à 15 jours de la fin du corridor, pour les Russes, cela apporte un peu plus de doute sur sa prorogation et donc de prime de risque sur les marchés,
- + l'Egypte a acheté 655 KT de blé sur juin et juillet (535KT Russie et 120KT Roumanie), à des prix très bas, montrant, si besoin était, de la prédominance des céréales russes en ce moment,
- +/- encore qq pluies sur le sud des plaines US avant un temps plus sec et chaud sur les 8/14 prochains jours. Ces dernières pluies devraient permettre au rating de poursuivre sa légère hausse,
- +/- ventes export attendues entre 0 et 250KT en AR plus 50/300KT en NR,
- + une estimation basse de rendement avec une production en baisse pour l'Oklahoma vient de sortir, à 54 millions de bx pour l'état contre 68,6 en 2022 et 115,1 en 2021 → support,
- + l'Espagne, fortement touchée par une sécheresse de grande ampleur, devrait voir sa production de blé chuter à moins de 5 millions de mt (5,388 en 2022 et 7,455 en 2021) ce qui la rendrait encore plus dépendante des importations. On constate déjà une forte présence des acheteurs espagnols en origine France sur juin mais surtout sur juil/septembre, en céréales à paille,

MAÏS :

- +/- suiveur du blé dans la hausse mais de manière bcp plus limitée,
- les semis US progressent vite avec une météo favorable sur la C.Belt et les prix US sont > de 20/25\$ à partir de juin par rapport à l'origine Brésil où la safrinha va arriver,
- Stone X relève d'ailleurs son estimation de récolte pour le Brésil, à 131,59 millions de mt (+0,5) dont 100,8 pour le safrinha. L'USDA, pour sa part, prévoit une récolte à 125 millions de mt,
- +/- production d'éthanol en hausse de 1,3% à 976 millions de bpd avec une consommation de maïs < aux besoins pour atteindre les objectifs de l'USDA. Les stocks ressortent au plus bas depuis 5 mois,
- +/- ventes export attendues entre -450 et 600KT en AR (annulation chinoise) et entre 0 et 200KT en NR,
- + récolte argentine en retard, à 17,5% (+2,8% en 8 jours) selon BAGE, contre 24,6% en 2022 et 28,8% en moyenne,

SOJA :

- météo favorable au nord comme au sud et demande faible en origine US,
- l'écart des prix US/Brésil se resserre un peu mais reste qd même à 75/85\$ en faveur du sud,
- +/- en Argentine, le 3^{ème} plan soy/\$ en est à 2,33 millions de mt, en-dessous des 4,13 millions de celui de décembre, pour la même durée,
- +/- ventes export entre 100 et 400KT en AR plus 0/100KT en NR,
- récolte brésilienne proche de la fin, avec 94% des graines en silo selon la Conab et exportations d'avril à 14,34 millions de mt contre 11,5 en 2022 mais < aux attentes de plus de 15 millions,
- Stone X laisse son estimation de récolte brésilienne inchangée, à 157,7 millions de mt, contre 154 pour le dernier chiffre de l'USDA

A SUIVRE : les conséquences du drone sur les discussions concernant le corridor et la décision de la BCE après la hausse de 25 points de la FED hier.