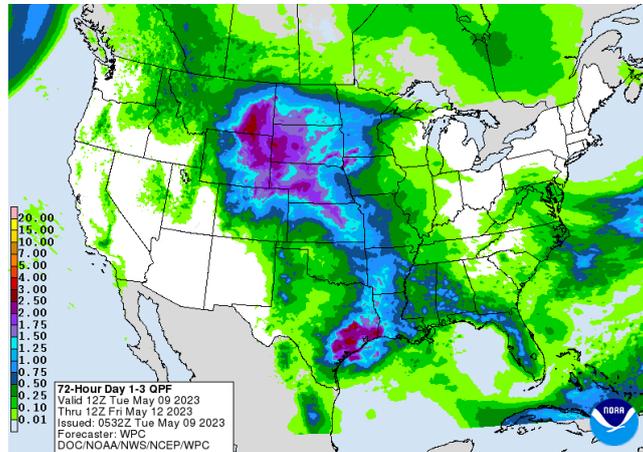


SAINT MALO, le 09/05/2023

\$ 1,0998



BLE : + échec des négociations tripartites vendredi au sujet de la prorogation du corridor et arrêt du contrôle des nouveaux bateaux arrivant en Turquie par la Russie → support,
+/- inspections US dans le bas des attentes, avec 209KT dont 40% vers le Mexique. Le cumul atteint 18,458 millions de mt, en baisse de 3%, conforme aux projections de l'USDA,
+ tender de l'Algérie pour 50KT de blé sur juin ou juillet, selon l'origine, avec une origine russe encore en tête de la compétition,
+/- semis US de BP à 24% (attente à 28%), en progression de 12 points sur la semaine, à comparer aux 26% de 2022 et aux 36% de la moyenne. Du côté des BH, malgré les dernières pluies, le rating ne progresse que d'1 point, à 29% de G/EXC, contre +2/+4 pour les attentes, et 29% en 2022,

MAÏS : - l'origine US est tjrs 20/25\$ plus chère que les maïs brésiliens,
- inspections US < aux attentes mais surtout aux besoins pour atteindre les projections de l'USDA, avec 963KT dont 31% vers le Mexique. Le cumul ressort à 24,867 millions de mt, en baisse de 35% contre seulement -25% pour l'USDA. Cela implique une révision à la baisse de ce poste dans le rapport de vendredi,
- au Brésil, Safras estime les ventes de la safrinha à seulement 24% contre 31% en 2022,
+/- semis US à 49% (50/55 pour les attentes), en progression de 23 points en 8 jours, contre 21% en 2022 et 42% en moyenne,

SOJA : - 80/85\$ séparent les prix US des prix Brésiliens alors que la récolte touche à sa fin au sud,
+/- inspections US dans les attentes, avec 395KT dont 20% vers l'Indonésie. Le cumul est stable contre des projections de l'USDA à -7%. Malgré tout, la concurrence du sud va être telle qu'une révision du porte exportation dans le rapport USDA pourrait avoir lieu,
+/- exportations brésiliennes estimées à 12,1 millions de mt sur mai par rapport à 10,3 en mai 2022,
+/- selon Safras, les paysans brésiliens ont engagé seulement 51% de la récolte de soja contre 61% en 2022 et 67% en moyenne à la même époque,
+/- semis US à 35% (+16) dans les attentes, contre 11% en 2022 et 21% en moyenne,

A SUIVRE : corridor, croissance mondiale et USDA vendredi.