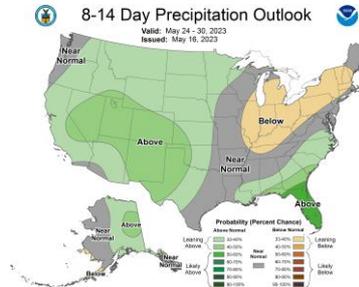


SAINT MALO, le 17/05/2023

\$ 1,0857



BLE :

- +/- BH entraînés dans la baisse par les maïs et soja alors que les BP finissent en hausse avec des semis lents,
- + aux US, 40% des BP sont en terre (+16% en 8 jours) contre 57% en moyenne. Le rating BP reste stable à 29% alors que le marché s'attendait à une petite hausse en liaison avec les dernières pluies,
- + le crop tour démarre au Kansas et il devrait montrer la faiblesse du potentiel local cette année avec l'impact de la sécheresse. Après 39,5 bpa en 2022 et 59,2 bpa en 2021, les attentes sont < à 30 bpa pour cette année.

Réponse cet après-midi,

- +/- tjrs pas d'accord précis concernant la prorogation du corridor avec des Russes qui réclament encore la levée des restrictions concernant engrais et urée. On s'aperçoit qu'au final, le marché porte bcp moins attention à cette prorogation que lors des précédentes fois, les récoltes de l'hémisphère nord approchant,
- +/- il n'y a plus que 7 bateaux dans le lineup vers l'Ukraine, selon l'ONU, dont 5 en attente d'inspection,
- de son côté, l'Ukraine déclare pouvoir exporter la majeure partie de sa production de manière terrestre, mais avec des coûts supérieurs,
- l'Argentine, à la faveur d'une climatologie bien meilleure, attend une récolte de blé 23/24 à 18 millions de mt contre 12,4 l'année dernière,
- +/- à ce jour, l'EU a exporté 27,17 millions de mt de blé (+12%) et 5,8 millions de mt d'orge (-14%)
- +/- en France, Agreste laisse inchangée ses estimations de semis en BT à 4,77 millions d'ha (+1,6% / 2022) et en orge à 1,82 million d'ha (-2,3% / 2022),

MAÏS :

- semis rapide et météo propice aux maïs aux US → pression,
- ces semis atteignent 65% (+16% en 8 jours) contre 45% en 2022 et 59% en moyenne,
- +/- l'Ukraine a exporté 43,6 millions de mt de grains depuis le début de la campagne, contre 46,3 un an plus tôt. Ce chiffre devrait nettement baisser sur 2023/24 avec des productions moindres, conséquence de la guerre,
- au Brésil, ANEC relève à 571KT son estimation d'exportation de maïs sur mai, après un chiffre de 320KT la semaine dernière. L'arrivée de la safrinha devrait booster ces volumes,
- +/- l'EU à importé 23,57 millions de mt de maïs depuis le 01.07.22, chiffre en hausse de 65% sur 1 an,
- + en France, le gouvernement estime les surfaces semées en maïs au plus bas des 30 dernières années, avec seulement 1,25 millions d'ha (-7,6% / 2022). Il faut y voir les problèmes d'eau, bien sûr,

SOJA :

- comme en maïs, la météo permet aux semis d'avancer rapidement et cela pèse sur les cours, alors que le Brésil termine une récolte record (97,8% selon la Conab),
- 49% des sojas sont en terre aux US soit une progression de 14 points en 8 jours, contre 27% en 2022 et 36% en moyenne,
- croissance industrielle chinoise < aux attentes en avril avec des craintes sur la demande,
- +/- en France, Agreste estime la hausse des surfaces semées en colza à 9,4% sur 1 an et à 11,1% sur la moyenne 5 ans, avec 1,34 millions d'ha,
- +/- en EU, les importations de grains de colza ont grimpé de 44% depuis le début de la campagne, à 6,92 millions de mt,
- au Brésil, ANEC estime les exportations de graines de soja sur mai à 15,7 millions de mt,

A SUIVRE : le corridor, qd même et la météo US..