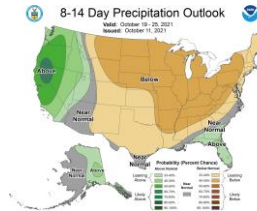


SAINT MALO, le 12/10/2021

\$ 1,1564



BLE :

- +/- ajustement TK avant le rapport de ce soir et l'attente d'une baisse des stocks US,
- + SovEcon abaisse une nouvelle fois son estimation de récolte russe à 2,774 milliards de bx et fait de même en Ukraine (1,411),
- +/- prise de bénéficié également sur le Matif mais avec une demande qui reste forte au niveau mondial et un soutien des prix Mer Noire,
- + la Russie monte ses taxes export à 58,7\$ du 13 au 19 octobre et, comme ce système ne suffit pas à ralentir le rythme des exportations, on parle maintenant de quotas !!!
- + tender de la Jordanie pour 120KT d'orge sur dec/février, du Japon pour 130Kt de blé et de l'Egypte pour du blé sur 23 nov/ 3 décembre,
- +/- aux US, décalé à demain pour cause de Colombus Day hier, on attend un chiffre de semis de BH à 60% contre 49% la semaine dernière,
- + attente de stocks en baisse ce soir, au niveau US (576 millions de bx / 615 en octobre et 1,780 en 2020) et aussi au niveau mondial (280,82 millions de mt / 283,22 / 292,56)

MAÏS :

- +/- qq pluies sur le centre des US en ce moment, avant une période plus chaude et sèche sur la fin du mois,
- le marché subit la pression de récolte et des ajustements de position pré-rapport,
- +/- on attend une légère baisse de la production ce soir, passant de 14,996 à 14,973 milliards de bx mais aussi à une remontée des stocks, de 1,408 à 1,432 milliard de bx (1,236 en 2020). Au niveau mondial aussi, les stocks sont attendus en hausse, de 197,63 en septembre à 298,76 millions de mt ce soir (286,48 en 2020),
- semis brésiliens à 38% (+5 en 8 jours) contre 39% en 2020, selon AG Rural, un peu lent à cause des pluies sur le sud du pays,
- +/- récolte US prévue entre 42 et 45% demain, contre 29% la semaine dernière,
- +/- récolte lente en France, à seulement 7% selon le dernier chiffre d'AgriMer, contre 47% en 2020, ce qui apporte une certaine fermeté, surtout que ce retard est constaté ailleurs en EU et aussi en Ukraine,
- + pluie sur le nord de la Chine, impactant les récoltes d'une campagne qui était attendue en hausse notable sur l'année dernière, permettant à ce pays de ramener ses importations de 30 à 20 millions de mt sur 2021/22,
- au Brésil, Conab confirme une future récolte record à 116,31 millions de mt, en hausse de 34% sur celle plutôt catastrophique de cette année. Comme toujours, la météo aura le dernier mot,

SOJA :

- ventes TK avant rapport et hausse de stocks attendue,
- le marché voit une forte augmentation du report US, passant de 185 à 300 millions de mt grâce à une hausse de la production à 4,415 milliards de bx (4,374 en sept) avec un rdt à 51,1 bpa et des surfaces à 86,349 millions d'acres. Les stocks sont aussi attendus en hausse au niveau mondial (120,72 millions de mt contre 98,89 en sept et 95,08 en 2020),
- +/- au Brésil, les semis restent lents, à 10% (+3 en 8 jours) à cause des précipitations, mais Conab annonce qd même un record à venir avec une production de 140,75 millions de mt pour des surfaces en hausse de 2,5% à 98,5 millions d'acres,
- + rumeurs, à confirmer, d'achats chinois de graines US hier,
- +/- récolte US prévue aux alentours des 50% pour demain (34% il y a 8 jours),
- +/- après une hausse sans précédent et l'atteinte de niveaux records, la graine de colza a un peu respiré en séance hier soir, en sympathie avec le soja et les huiles

A SUIVRE : USDA à 18h ce soir.