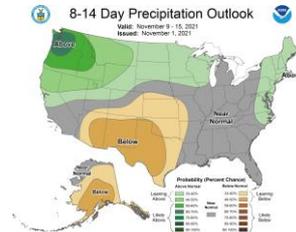


SAINT MALO, le 2/11/2021

\$ 1,1605



**BLE :** + stocks bas avec ratio conso/stock au plus bas, cours au plus haut depuis 9 ans aux US et depuis mars 2008 en France,  
 +/- semis US à 87% (+7) dans la moyenne mais avec un rating en baisse d'1 point à 45% contre 43% en moyenne, alors qu'il était attendu en hausse à 48%,  
 - inspections US < aux attentes, avec seulement 115KT, dont 26% vers le Mexique,  
 + achat de 1,268 millions de mt par l'Arabie sur jan/avril, soit le double du volume annoncé lors de son tender et achat de 180KT de blé russe par l'Egypte hier, sur 11/20 décembre,  
 + l'EU révisé légèrement à la baisse son estimation de récolte de blé, passant de 131 à 130,3 millions de mt, avec des baisses en France, Roumanie et Hongrie,  
 +/- en Argentine, BAGE relève sa prévision de récolte à 19,8 millions de mt (+0,6), toujours en retrait par rapport à l'USDA (20),  
 + la hausse continue des prix permet encore une fois à la taxe russe de poursuivre sa hausse. Elle va passer à 69,90\$,

**MAÏS :** + achat des fonds en rapport avec la demande, l'éthanol et le prix des engrais,  
 + le marché valide de plus en plus un scénario de moindre emblavement en 2022 à cause du prix très élevé et une moindre disponibilité des engrais,  
 +/- récolte US à 74%, soit +8 points sur la semaine, < aux attentes à cause des dernières pluies, à comparer aux 81% de 2020 et aux 66% de la moyenne,  
 + pour le prochain USDA, le 9 novembre, le marché s'attend à une hausse de 50 millions de bx de la production mais aussi à une hausse de 150 pour la consommation en éthanol et de 100 pour l'export, ce qui, au final, devrait faire baisser le report de 1,500 à 1,250 milliard de bx,  
 +/- inspections export dans le bas des attentes, avec 619KT, dont 50% vers le Mexique,  
 + en Europe, Mars révisé la production de maïs à la baisse, de 68,8 millions de mt en septembre, à 67,8 ce mois-ci,

**SOJA :** +/- partagé entre demande, hausse des surfaces attendue en 2022 et prix de l'énergie,  
 +/- récolte US à 79% (att 81%) sans doute un peu ralentie par les pluies de la semaine dernière. Les sojas étaient rentrés à 86% en 2020 et à 81% en moyenne,  
 - pour le prochain rapport, le marché prévoit une hausse de la production de 25 millions de bx, de 10 pour le crush mais une baisse de 70 pour l'export, ce qui, au final, provoquera une hausse du report de 320 à 405 millions de bx,  
 - inspections US en baisse de 11,5% sur 8 jours à 2,3 millions de mt, dans le haut des attentes. 63% partent vers la Chine,  
 +/- crush de septembre à 164,14 millions de bx contre 163,3 attendus, 168 en août et 171 en septembre 2020,  
 +/- au Brésil, selon AG.Rural, 52% des sojas sont en terre, soit une hausse de 14% en 8 jours, contre 42% en 2020,

**A SUIVRE :** météo, pétrole et demande.