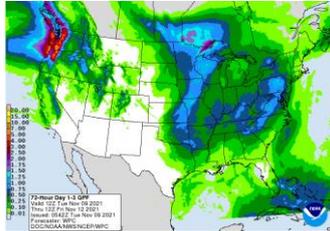


SAINT MALO, le 9/11/2021

\$ 1,1594



BLÉ :

- +/- poursuite des ajustements de positions avant l'USDA ce soir,
- +/- inspections US en hausse de 77% sur la semaine, mais à seulement 232KT, dans le bas des attentes. Le Mexique représente 40% de ce chiffre et le cumul reste en retard de 15% sur la campagne précédente,
- + semis US à 91% (attente 93%) en hausse de 4 points en 8 jours, contre 92% en 2020 et 91% en moyenne. Le rating reste stable à 45%, comme l'an passé, alors que le marché le voyait en hausse,
- +/- pour le rapport, on attend une quasi stabilité du report US à 581 millions de bx (+1) et une légère baisse au niveau mondial autour des 277 millions de mt contre 288,30 en 2020,
- +/- en Ukraine, les récoltes totales en sont à 87% des surfaces, dont 32,3 millions de mt de blé, 9,6 d'orge et 22,8 de maïs. Les exportations sont en hausse de 18% depuis le début de la campagne, dont 12,8 millions de mt de blé (+17% / 2020/21)
- +/- en Australie, les prix restent fermes à cause de pluies perturbant les récoltes et potentiellement réduisant la qualité. 4 millions de mt seraient en silo sur les 32,6 estimées par Abares,
- +/- en Russie, où la taxe export en blé va passer à 69,9\$, les exportations de blé sont en retrait de 32% depuis le 1^{er} juillet
- le Matif suit les marchés américains, avec un euro qui se reprend un peu, une demande plus faible en ce moment et la concurrence de la Mer Noire mais aussi de l'Argentine vers le Maghreb,
- +/- en France, les semis d'hiver se déroulent plutôt bien, avec 80% des blé (+19% en 8 jours) et 90% des orges (+12%) contre respectivement 75% et 86% en 2020,
- + la Jordanie cherche 120KT d'orge,

MAÏS :

- attente de rendements et d'une production en hausse ce soir, même si le report devrait légèrement baisser avec une meilleure consommation (éthanol),
- +/- qq pluies cette semaine sur le Midwest et les plaines US avec des prévisions 8/14 jours plus humides et froides,
- + ventes de 150KT de maïs US à la Colombie sur cette campagne,
- + tender de la Turquie pour 325KT de maïs optionnel sur la période 20 déc/20 janvier,
- inspections US dans le bas des attentes (563KT) en baisse de 16% sur la semaine. Le Mexique y est pour 56% de ce chiffre et le cumul reste en retard de 21% alors que les projections de l'USDA ne sont en baisse que de 9%,
- +/- récolte US à 84% (attente à 85%), soit une progression de 10 points en 8 jours, à comparer aux 90% de 2020 mais surtout aux 75% de la moyenne,
- +/- au Brésil, AG. Rural voit la récolte d'été semée à 75% au 4.11 contre 68% en 2020,
- +/- pour le rapport de ce soir, le marché s'attend à une hausse du rdt US à 176,9 bpa contre 176,5 en octobre, pour une production autour des 15,050 milliards de bx mais un report en baisse à 1,480 milliard de bx,
- +/- en France, la récolte de maïs avance, à 73%, mais toujours en retard sur les 93% de 2020,

SOJA :

- comme le maïs mais avec plus de pression venant des bons semis en Amérique du sud et de l'absence de la Chine aux achats récemment,
- +/- inspections US stables sur la semaine, > aux attentes, avec 2,647 millions de mt, dont 68% vers la Chine. Le cumiul est en retard de 31% sur 2020/21 alors que les projections de l'USDA ne sont en baisse que de 7,7%,
- au Brésil, grâce à une météo plutôt favorable, les semis atteignent 67% au 4.11 (+15% en 8 jours) contre 56% en 2020. Safras estime la future récolte à 144,7 millions de mt, en hausse de 2,5 millions sur son précédent chiffre,
- hausse du rdt à 51,9 bpa (+0,4), de la récolte à 4,484 milliards de bx et du report à 362 millions de bx dans le rapport de ce soir,
- +/- les importations chinoise sont au plus bas depuis longtemps en octobre, à seulement 5,11 millions de mt contre 6,88 en septembre et 8,69 en octobre 2020. Le cumul sur janvier/octobre baisse de 5% à 79,08 millions de mt. Cependant, l'attaché USDA en Chine prévoit des importations sur 2021/22 à 101 millions de mt contre 99 millions en 2020/21 grâce à la reconstitution du cheptel porcin,

A SUIVRE : USDA à 18, météo et résurgence de l'épidémie de Covid dans bcp de pays.