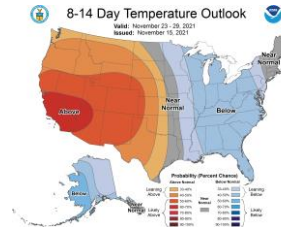


SAINT MALO, le 16/11/2021

\$ 1,1376



BLÉ : +/- hausse des BH (+ haut de 9 ans) avec la demande et la crainte de voir la Russie rajouter des quotas après les taxes export, en début d'année prochaine. Prise de profit en BP,
 +/- inspections US en hausse de 55% en 8 jours, à 389KT (> aux attentes), dont 34% vers le Nigéria. Le cumul reste en retrait de 14% sur 2020/21,
 +/- semis US à 94% (-1 / aux attentes), dans la moyenne et le rating gagne 1 point à 46%, égal à celui de 2020,
 + le marché attend le résultat du tender de l'Algérie, décalé à aujourd'hui, après l'abaissement au niveau de la qualité, ce qui va favoriser l'origine russe. Taiwan cherche aussi du blé, 48KT en origine US,
 +/- le Matif est partagé entre marchés US, concurrence Mer Noire et tender algérien,
 +/- en Ukraine, selon le ministre, les semis de BH sont faits à 94% mais le temps sec pourrait avoir un impact négatif sur les surfaces. Au niveau des exportations, à ce jour, elles cumulent déjà à 13,1 millions de mt depuis le 1/07 (+16,8% / 2020/21), soit environ la moitié de ce qui était programmé sur la campagne,
 +/- en Russie, sur la même époque, les exportations totalisent 16,6 millions de mt, en baisse de 16% sur la précédente campagne,

MAÏS : +/- 15% du territoire américain est déjà sous la neige, essentiellement le nord des Plaines, l'upper Midwest et la région des grands lacs. Les prévisions restent froides pour les 8/14 prochains jours,
 +/- support venant des bons chiffres export et de la vente au Mexique (198KT 21/22 plus 50KT 22/23),
 +/- inspections en hausse de 32% sur la semaine, à 856KT (> aux attentes), dont 41% vers le Mexique. Le cumul reste en retard de 18%, à 6,979 millions de mt,
 +/- récolte US à 91%, dans les attentes et en avance sur la moyenne de 86%,
 + la Chine a acheté 109Kt de maïs ukrainien sur jan/mars, la semaine dernière et on attend tjrs les précisions sur l'achat turc, sur déc/jan, qui doit sans doute être de la même origine pour un tonnage compris entre 200 et 325KT,
 + tjrs en Chine, les conditions de récolte dans le nord du pays ne sont pas bonnes, impactant qualité et quantité,
 +/- récolte ukrainienne faite à 73% selon le ministre, pour déjà 28,1 millions de mt. Les exportations cumulent 3,5 millions de mt depuis le début de la campagne,
 - au Brésil, Conab estime la future récolte à 116,7 millions de mt, contre 118 pour l'USDA, à comparer aux 87 millions de cette année. Les semis de la 1^{ère} récolte sont faits à 67%,
 +/- en Argentine, c'est la bourse de Rosario qui estime la récolte entre 55 et 56 millions de mt (USDA 54,5) avec des semis réalisés à 42%,
 +/- en France, 83% des maïs sont en silos,

SOJA : + la demande en ttx permet aux sojas d'aligner une 5^{ème} séance de hausse de suite, malgré la baisse de l'huile,
 + vente à destination inconnue de 264KT de graine US,
 +/- inspections US en baisse de 29% sur la semaine, avec qd même 2,074 millions de mt, dont 64% vers la Chine. Le cumul est en retard de 28%, à 16,188 millions de mt,
 + crush d'octobre à 183,993 millions de bx (> aux attentes), selon le NOPA, au plus haut des 9 derniers mois, en forte hausse sur les 153,898 de septembre et proche d'octobre 2020 (185,2456),
 +/- récolte US à 92%, contre 95% en 2020 et 93% en moyenne,
 +/- au Brésil, la Conab attend une récolte à 140,8 millions de mt contre 144 pour l'USDA et 137,3 en 2020/21. Les semis en sont à 67% contre 56% l'année dernière,

A SUIVRE : le dollar qui profite des tensions à la frontière en Russie et Ukraine ainsi que l'échange téléphonique prévu entre les dirigeants américain et chinois.