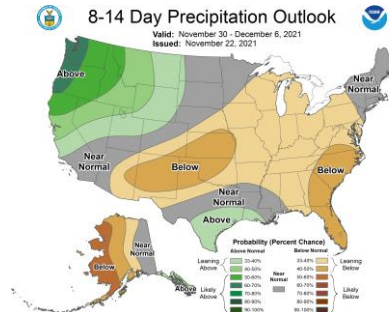


SAINT MALO, le 23/11/2021

\$ 1,1253



BLE : + toutes les positions 2020/21 à plus de 300€, un nouveau record pour le Matif, porté d'abord par la demande puis par la restriction de l'offre (taxe russe, pluies en Australie et au Canada) mais aussi par un ratio conso/stocks au plus bas,

- inspections US en retrait de 54% sur la semaine, à 178KT dont 28% vers la Corée. Le cumul atteint 10,488 millions de mt, en retrait de 15% sur la précédente campagne,
- +/- semis US à 96% (+3 en 8 jours) contre 97% attendu, 98% en 2020 et 97% en moyenne. Le rating, attendu stable, perd 2 points, à 44% contre 43% en 2020, sans doute en liaison avec le temps trop sec sur les plaines US,
- + en France, ces mêmes semis sont faits à 93% (+6) pour les BH et à 97% (+3) pour les orges contre, respectivement, 94% et 98% en 2020. Les conditions sont excellentes avec un score à 99% de g/exc. contre 95% en 2020,
- + les exportations ukrainiennes atteignent déjà 514 millions de bx sur les 900 projetés alors qu'en Russie, celles-ci sont en retrait de 35%. Malgré ça, le marché s'attend à un durcissement des conditions d'exportation depuis la Russie dès le début de l'année 2022, soit avec un nouveau calcul des taxes export, soit avec la mise en place d'un système de quotas,

- + le Matif a battu tous les records hier, avec un nouveau plus haut à 310,25€ sur décembre mais aussi avec une clôture des toutes les échéances de la récoltes 2020/21 au-dessus des 300€. Les conditions en Australie, au Canada, aux US et mêmes en Mer Noire, plus la demande mondiale et surtout les rumeurs d'achats chinois portent le marché de record en record,

MAÏS : + achats TK dans le sillage du blé pour le 1^{er} jour de cette courte semaine avec Thanksgiving. Les fonds continuent d'augmenter leur long,

- +/- qq pluies ces prochains jours et des prévisions plus chaudes et humides pour la période 8/14 jours, aux US,

- inspections US dans le bas des attentes, avec 618KT (-29% en 8 jours), dont 40% vers le Mexique. Le cumul est en retard de 18% sur 2020/21, à 7,608 millions de mt,
- +/- récolte US à 95% (+4) contre 97% en 2020 et 92% en moyenne. Les farmers sont moins vendeurs avec cette fin de moisson, alors que les consommateurs, surtout les producteurs d'éthanol, restent aux achats,
- au Brésil, Safras estime le potentiel de la 1^{ère} récolte à 25,7 millions de mt contre 21,6 en 2020, avec des surfaces en hausse de 0,7%,
- +/- selon les derniers chiffres d'Agrimer, la récolte atteint 91% (+9) contre 99% en 2020,
- +/- en Ukraine, elle serait faite à 80% pour 31,7 millions de mt collectées. Le ministre estime qu'elle devrait passer les 40 millions, chiffre au-dessus de estimations du marché,

SOJA : + même orientation que pour le maïs, avec le support de la reprise des huiles en plus,

- inspections US en baisse de 29% sur la semaine, à 1,684 millions de mt, dont 73% vers la Chine. Le cumul atteint 18,161 millions de mt, en recul de 27% sur 2020/21,
- +/- récolte US proche de la fin avec 95% des graines en silo (+3), contre 98% en 2020 et 96% en moyenne,
- la Chine n'a importé que 5,11 millions de mt de graines de soja sur octobre, un chiffre en baisse de 41% sur 1 an, dont seulement 775KT en provenance des US (-77%) et 3,3 millions de mt en provenance du Brésil (-22%),
- +/- au Brésil, Safras et AG. Rural estime les semis à 85% contre environ 81% en 2020 et 77% en moyenne. Les conditions sont un peu trop sèches au sud et humides au nord, mais globalement elles restent correctes pour une future récolte record et plus précoce que l'année dernière,

A SUIVRE : le couple offre/demande, les fonds et la météo