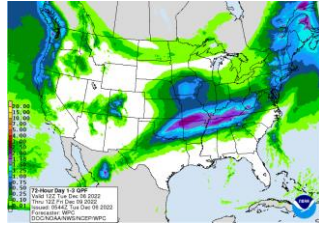


SAINT MALO, le 06/12/2022

\$ 1,0504



**BLÉ :**

- reprise du \$ après les chiffres de l'emploi et l'indice ISM > aux attentes, relançant les spéculations sur la hausse des taux en décembre par la FED : 0,50 ou 0,75 !!!
- forte concurrence de l'origine Mer Noire, surtout russe,
- Selon Abares, l'Australie va produire une récolte record de blé, avec 36,6 millions de mt (+4,3 / octobre et +1% / 2021), malgré des pluies abondantes ayant dégradé la qualité. La récolte d'orge est aussi revue en hausse, à 13,4 millions de mt (+1,1 / octobre),
- + le Pakistan a finalement bouclé un achat de 500KT complémentaire pour un total de 950KT, sur décembre / février, majoritairement en origine russe,
- +/- inspections US dans le haut des attentes, avec 335KT (+18%) dont 33% vers les Philippines. Le cumul ressort en baisse de 2% sur 2021/22,
- +/- exportations ukrainiennes de blé en baisse de 20% sur novembre / octobre (58,1 millions de bx contre 72,8) à cause de la lenteur des inspections de bateaux en Turquie par les équipes de contrôleurs russes. Pdt ce temps, la Russie exporte à tt va !!!
- +/- la Chine a revendu la totalité du lot de 40KT provenant de ses réserves,
- +/- l'Egypte déclare avoir suffisamment de blé pour les 5 prochains mois,

**MAÏS :**

- crainte d'une récession mondiale, forte déception au niveau des mandats biocarburant la semaine dernière → pression
- + signes d'ouverture du gouvernement chinois concernant les mesures Covid avec un espoir de revoir les Chinois aux achats,
- + pas de changement dans les quotas de production de pétrole après la réunion de l'OPEP alors que le plafonnement du prix du pétrole russe est acté à 60\$. Cette mesure ne va pas trop perturber la Russie qui doit déjà « brader » son pétrole pour arriver à l'écouler en volume,
- +/- qq pluies cette semaine sur le centre des US avec des prévisions humides sur l'upper Midwest et le nord des Plaines pour les 8/14 prochains jours,
- +/- les US s'inquiètent tjrs de la mesure du Mexique concernant sa volonté de ne consommer que des maïs non GMO en alimentation humaine à partir de 2024. Le Mexique importe chaque année environ 670 millions de bx de maïs US et le maïs OGM constitue plus de 90% de la sole US,
- le Brésil a exporté un record de 6,1 millions de mt de maïs en novembre, dont un 1<sup>er</sup> bateau vers la Chine,
- encore au Brésil, les conditions météo restent particulièrement bonnes sur presque toute la zone maïs, ce qui devrait permettre une récolte record, estimée hier à plus de 127 millions de mt (116,5 en 2021) par Informa,
- +/- inspections US en hausse de 68% sur 8 jours, avec 524KT dont 53% vers la Chine. Par contre le cumul est en retard de 33%, ce qui veut dire que le poste exportations sera sûrement révisé dans un prochain USDA, peut être pas celui de vendredi mais celui de janvier, après le rapport des stocks à fin décembre,

**SOJA :**

- comme en maïs, météo favorable aux sojas brésiliens et idée d'une moindre consommation de sojas US par les Chinois, l'origine sud étant moins chère dès février,
- +/- rechute des huiles (mandat biofuel décevant) avec reprise du ttx en contrepartie,
- + vente de 130KT vers la Chine sur la campagne en cours,
- inspection en baisse de 23% sur la semaine, à 1,722 million de mt, dont 68% vers la Chine. Le cumul ressort en retard de 11% sur 2021/22 avec la même conclusion qu'en maïs,
- +/- semis brésiliens à 91% (94% en 2021) selon AG. Rural avec des estimations de productions à plus de 152 millions de mt maintenant contre 127 l'année dernière,
- production record de canola en Australie, avec 7,3 millions de mt / à 6,6 estimée en octobre,

**A SUIVRE :** Chine, récession et météo.