



**BLÉ :**

- prises de bénéfices après un sommet de 3 mois, aussi bien sur le CBOT que sur le Matif, malgré un marché mondial porteur et des conditions toujours très défavorables en Australie et Argentine,
- + inspections US dans le haut des attentes, en hausse de 14% avec 532KT (Philippines N° 1 avec 33%).

Le cumul ressort en avance de 22% sur 2018/19 à 10,063 millions de mt,

- + Les BP sont récoltés à 96% (+2 en 8 jours), alors que la récolte devrait déjà être terminée. Le retard est dû aux mauvaises conditions climatiques sur le NW des plaines US,
- +/- pour les BH, les semis se déroulent de façon normale, à 77% (+12) par rapport à une moyenne de 75%. Le développement est lui aussi dans le timing normal,
- + en Europe, les exportations de blé bondissent de 51% par rapport à 2018/19, atteignant 8,06 millions de mt, en liaison avec la très bonne récolte de cette année. En orge, le chiffre est en augmentation de 45% à 2,396 millions de mt,
- + les prix de blé en origine mer noire ont eux aussi grimpé d'environ 10\$ depuis le début du mois,
- + l'Arabie a acheté 605KT à 242,51\$ caf, prix en hausse de 25\$ sur celui du mois dernier, pour une exécution fév/mars. Précisons qu'il s'agit de blé avec une MPB de 12,5% donc, sans doute des origines Allemagne ou Baltique,
- + tender de l'Algérie sur nov/décembre, pour 50KT en origine optionnelle. Le volume final sera bien sûr beaucoup plus élevé et la France et l'Argentine semblent les mieux placées pour y répondre,
- + une banque australienne a sorti un chiffre de 15,5 millions de mt pour la future récolte de blé, loin des 17,5 entendus la semaine dernière ou des 18 du dernier USDA,

**MAÏS :**

- comme en blé mais avec des inspections toujours faibles et une certaine pression de récolte,
- +/- inspection en légère hausse, dans le milieu des attentes, avec 532KT, dont 44% vers le Mexique et 34% vers la Colombie. Par contre, le cumul reste toujours très en retard, à 3,038 millions de mt soit -62% / 2018/19,
- +/- la récolte progresse toujours lentement, au plus bas depuis 2009, atteignant 30%, soit une hausse de 8 points sur la semaine alors que l'on attendait plutôt un chiffre autour des 35% et que la moyenne se situe à 47%. Par contre, le rating gagne 1 point, à 56% alors que les échos de rendement ne sont pas top,
- en EU, les importations grimpent de 27% par rapport à 2018/19, à 6,164 millions de mt,
- + en France, les dernières rumeurs font passer la récolte en cours sous la barre des 12 millions de mt, compte tenu de rendements très impactés par la sécheresse,
- c'est tout le contraire en Ukraine, où les rendements semblent nettement en hausse, appuyant sur les prix. L'arrivée du maïs provoque la baisse des exportations de blé, le maïs prenant sa place dans les ports,

**SOJA :**

- +/- le soja résiste mieux que les céréales, avec des inspections solides, mais un marché toujours dans l'attente de détails et d'une signature au niveau de l'accord US/Chine,
- +/- la récolte US progresse plus vite que les attentes, à 46%, soit une hausse de 20 points en 8 jours, se rapprochant ainsi des 51% de 2018 mais tout en restant au plus bas depuis 2009, comme le maïs,
- + inspections US à 1,296 millions de mt (Egypte N°1 avec 16% des volumes). Le cumul atteint 6,458 millions de mt, en hausse de 7% sur 2018/19,
- +/- selon AG Rural, les semis brésiliens atteignent 21%, en retard à cause d'une météo sèche jusqu'ici.

Les conditions météo s'améliorent et devraient faciliter la mise en terre du soja,

- pas d'achat chinois en origine US depuis plusieurs jours, alors qu'un accord pourrait être signé début novembre lors de la rencontre Asie/Pacifique. Par contre, ces mêmes chinois auraient fait qq courses en nouvelle campagne au Brésil,

**A SUIVRE :** les discussions US/Chine et la météo.