



**BLÉ :** - plus forte baisse des commos pour le blé, avec des prises de bénéfices, dans la petite panique générale qui s'est emparée des marchés hier sur crainte de résurgence du Covid, avec des confinements qui recommencent dans certains pays,

- le dollar reprend de la hauteur en tant que valeur refuge !!!
- inspections dans le bas des attentes, avec 470KT (-32% / 8 jours), le Japon est leader avec 20% du total. Le cumul atteint 8,624 millions de mt, en progression de 7,6% sur 2019/20,
  - +/- le crop progress annonce une récolte de BP à 96% (+4) dans la moyenne et des semis à 20% (+10), dans la moyenne également pour les BH,
  - l'EU, avec une récolte en forte baisse, n'a exporté que 4,141 millions de mt de blé (-38%) et 1,757 million de mt d'orge (-17%) vers les pays 1/3 depuis le 1<sup>er</sup> juillet,
  - + achat de la Thaïlande (180KT), origine optionnelle sur déc/avril et tender de Taiwan pour 90KT de blé US sur nov/déc, du Pakistan (300KT) et retour de l'Egypte pour du blé sur la période 21/30 novembre,
  - le Matif, bien que soutenu par des prix très fermes en Mer Noire, subit la baisse du CBOT,

**MAÏS :** - comme pour le blé, le maïs subit des dégagements après un plus haut et avec des fonds longs, +/- toujours peu de pluie dans les prévisions météo US, plutôt favorable à de bonnes conditions de récolte, +/- selon le crop progress, cette récolte ressort à 8% (+3) en dessous des attentes (11) et de la moyenne (10) avec une maturité à 59%, en avance. Contrairement aux attentes, le rating progresse d'1 point à 61% de g/exc, - inspections en baisse de 20% en 8 jours, à 755KT, sans doute à rapprocher du cyclone Sally qui a empêché les opérations de chargement sur le golfe la semaine passée. La Chine représente 27% des inspections et le cumul atteint 1,966 millions de mt soit +74% sur la précédente campagne, - en EU, les importations de maïs ont reculé de 20% à 3,825 millions de mt depuis le 1<sup>er</sup> juillet, - l'Ukraine n'a exporté que 613KT de maïs depuis le début de la campagne, contre 1,93 millions de mt l'année précédente, + bcp de question en suspend concernant la Chine et ses besoins en maïs, 7, 10 ou 20 millions de mt, avec la reconstitution de son cheptel (+30% en 1 an), le besoin de remonter le niveau des stocks d'Etat et les pertes de récolte liées à plusieurs typhons cet été,

**SOJA :** - comme pour le maïs, le soja affiche sa plus forte baisse journalière depuis avril, après un plus haut de 2 ans lié à l'appétit chinois. Le marché vient qd même d'aligner 17 hausses en 19 séances et 12 achats de la Chine sur les 12 derniers jours, - les fonds sont responsables de cette chute, alors qu'ils détiennent une position longue épaisse, +/- le marché a ignoré 3 belles ventes hier pour 435KT (132KT Chine, 132KT Pakistan et 171KT à destination inconnue) sur la campagne 20/21, - inspections en baisse de 19% sur la semaine, à 1,311 millions de mt, pour les mêmes raisons qu'en maïs. La Chine représente 67% du volume. Le cumul atteint 3,567 millions de mt en progression de 65% sur la campagne précédente, +/- selon le crop progress, la récolte en est à 6%, égale à la moyenne et le rating reste stable à 63% de g/exc avec des cultures en avance,

**A SUIVRE :** la météo, surtout pour les semis d'hiver, le dollar, refuge face au Covid et les craintes liées à la résurgence du virus ces dernières semaines.