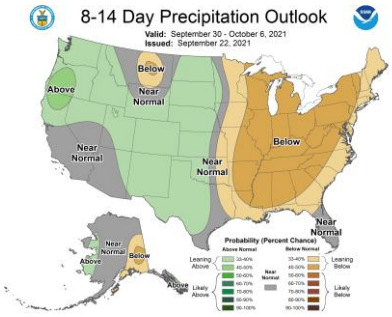
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 23/09/2021 **$ 1,1715**



BLE : + marché rassuré après la réouverture des marchés chinois et les négociations autour d'Evergrande lui permettant de ne pas faire faillite pour le moment,

+/- les opérateurs ont aussi bien accueilli les conclusions de la FED qui a laissé ses taux stables tout en annonçant un ralentissement sans doute plus rapide que prévu du « quantitative easing » ainsi que la possibilité de voir les taux remonter dès 2022. Ces 2 mesures étaient déjà anticipées par le marché compte tenu de la reprise économique et de l'inflation,

+/- ventes export attendues entre 250 et 600KT cet après-midi,

+ Réfinitiv abaisse de 6% son estimation de récolte canadienne, à 819,4 millions de bx,

+ grosse demande internationale avec l'achat de 224KT de blé feed par les Philippines (australien, déc/janvier) et des tenders du Pakistan 640KT, jan/février), du Japon (113KT), de la Jordanie (120KT) et de l'Algérie (50KT),

+ en EU, malgré les problèmes de qualité cette année, les exportations sont en hausse de 46% en blé (6,531 millions de mt) et de 18% en orge (2,367 millions de mt),

- en Russie, SovEcon relève son estimation de récolte de blé à 75,6 millions de mt (+0,2) grâce à de bon rdt en Sibérie. Ikar, de son côté, estime la récolte russe entre 74 et 75 millions qd l'USDA reste encore à 72,5 millions,

MAÏS : - peu de pluie sur l'est Corn Belt ce we et sec ailleurs. Les prévisions 8/14 sont chaudes et sèches, propice à une accélération des récoltes,

+ rachats à bon compte après un plus bas de 7 mois, dans un marché rassuré mais hausse limitée par la pression de récolte, pour une production US sans doute > à 15 milliards de bx cette année,

- nouvelle baisse de la production d'éthanol, à 926K de bpd (-1,17%), toujours sous la barre du million de bpd depuis fin juillet et en-dessous des niveaux d'avant covid,

+/- ventes export prévues entre 300 et 800KT aujourd'hui,

+/- au Brésil, les semis de la 1ère récolte atteignent 22% (+6 sur la semaine), dans la lignée des 23% de 2020,

- en EU, les importations de maïs sont en baisse de 18% sur 2020/21, à 3,141 millions de mt,

SOJA : - idem maïs avec rachat sur des plus bas de 3 mois, marché rassuré et support de la reprise des huiles dans le sillage du pétrole,

+/- ventes export entre 500KT et 1 millions de mt,

- le développement du soja est en avance aux US ce qui annonce une récolte proche alors que les conditions climatiques sont bonnes,

- les semis démarrent au Brésil (0,1%) avec des attentes fortes pour cette nouvelle campagne en matière de surface (39,1 millions d'ha, +3,6%) et de production (144 millions de mt),

+ rumeurs non confirmées d'achats chinois en origine US sur novembre,

A SUIVRE : la météo avant le rapport du 30 septembre.