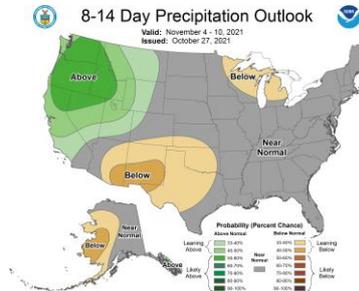


SAINT MALO, le 28/10/2021

\$ 1,1602



**BLÉ :**

- + support venant du maïs, du dollar ainsi que de l'idée de plus en plus présente que le coût des engrais impactera la récolte 2022 un peu partout avec moins de protéine et de rendement liés à une moindre utilisation de ces mêmes engrais,
- + le 1<sup>er</sup> rating sur les BH a aussi un peu déçu les opérateurs,
- +/- ventes export entre 200 et 500KT, donc tjrs une demande pas top en origine US pour le moment,
- + selon SovEcon, les conditions météo sont trop sèches en Russie et Ukraine, ce qui pourrait entraîner une légère réduction des surfaces emblavées en céréales d'hiver,
  - en Ukraine, avec une récolte record qui se termine, les exportations sont en hausse de 17,5% depuis le début de la campagne, avec 18,2 millions de mt dont 11,7 de blé, 4,2 d'orge et 2 de maïs,
  - +/- la Russie laisse sa taxe export inchangée pour la prochaine semaine, à 67\$ en blé,
  - + l'Egypte a acheté 180KT de blé russe, 120KT d'ukrainien et 60KT de roumain, sur la période 1/10 décembre, à des prix compris entre 356,60\$ et 361\$ caf,
  - + le Matif a retrouvé son calme en clôture, après un plus haut de 13 ans (mars 2008) à 286,75€. Le record des 300€ de septembre 2007 n'est plus très loin,

**MAÏS :**

- + retour des fonds aux achats avec les prix des engrais mais surtout avec le chiffre de production d'éthanol,
- + selon l'EIA, la production d'éthanol a atteint 1,106 million de bpd la semaine passée, soit le 2<sup>ème</sup> record après le 1,108 million de déc 2017. Malgré ce chiffre encore en hausse, les stocks ont continué à baisser, preuve d'une forte demande, liée aux prix actuels des énergies fossiles,
- + avec cette consommation éthanol et une demande export forte (même si le cumul reste en retard), certains opérateurs anticipent maintenant un report sous la barre du milliard de bx,
- +/- d'un autre côté, avec encore 26 millions d'acres dehors et de bons rdt, le marché pense à une récolte > 15 milliards de bx,
- +/- ventes export attendues entre 800KT et 1,3 millions de mt,
- +/- encore des pluies pour la fin de semaine sur les US avant un temps plus froid et sec,
- en Afrique du sud, la CEC confirme son estimation de bonne récolte, à 16,21 millions de mt, en hausse de 6% sur 1 an,
- + Taiwan a acheté 65Kt de maïs argentin sur janvier 22,
- en Argentine, l'attaché USDA estime la récolte 21/22 à 54,5 millions de mt contre 53 pour le dernier chiffre de sa maison mère,

**SOJA :**

- +/- pale suiveur du maïs avec le poids des huiles de palme et de la marche arrière du pétrole après les stocks US > aux attentes,
- météo plutôt favorable à l'accélération des semis en Amérique du sud,
- toujours des tensions entre les US et la Chine alors que l'accord phase 1 arrive à son terme le 31 décembre 2021,
- +/- ventes export prévues entre 1,250 et 2 millions de mt,
- le corolaire de la baisse potentielle des surfaces de maïs liée à la cherté et le manque de disponibilité des engrais serait une hausse des surfaces de soja en 2022 !!! A suivre,

**A SUIVRE :** encore la météo, le pétrole et les monnaies.