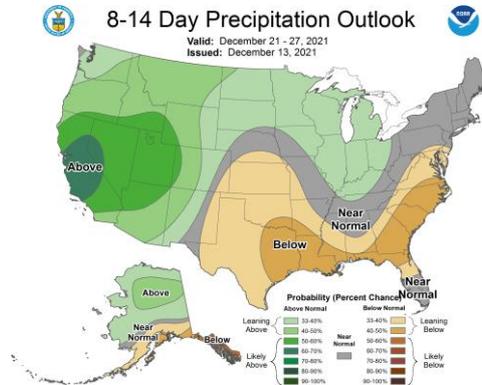


SAINT MALO, le 14/12/2021

\$ 1,1275



BLE :

- + poursuite du rebond hier sur des marchés au plus bas depuis 6 semaines,
- + la météo reste encore sèche sur le centre sud des plaines US, supportant ainsi les BH,
- +/- inspections US stables sur la semaine avec 245KT dont 26% vers le Japon. Le cumul ressort en baisse de 17% contre -16% pour les projections de l'USDA,
- +/- le marché garde un œil attentif vers la Russie qui ne cesse de remonter ses taxes (91\$ pour le blé cette semaine), dans l'attente de voir si le quota de 9 millions de mt sur 15 fév/juin sera confirmé ou pas,
- tjrs en Russie, Ikar relève son estimation de récolte blé de 75/75,6 à 75,5/76,7 millions de mt,
- +/- le dollar se raffermi un peu en cette semaine de réunion de banques centrales aux US mais aussi au Japon, UK et EU pour savoir comment faire face à une inflation qui risque de perdre son caractère passager dans les différents comptes-rendus,
- récolte australienne entre 65 et 70% et tjrs volumineuse → pression,
- + le matif reste ferme avec plusieurs tenders en cours, par la Jordanie (120KT), la Turquie (320KT) et l'Algérie (50KT), même si l'origine russe reste sans doute la plus favorisée en ce moment. La rumeur d'achats de 10 cargos de blé français par la Chine génère aussi un support,
- + Cocéral voit la récolte EU + UK 2022 en baisse à 139,8 millions de mt contre 143,2 cette année pour cause de légère baisse de surface,

MAÏS :

- de meilleures précipitations en Argentine et sur le sud du Brésil détendent un peu l'atmosphère, même s'il en faudra encore bcp pour sécuriser les récoltes de maïs et soja dans ces zones avant les récoltes,
- +/- aux US, après un passage de tornades dévastatrices, les prévisions météo redeviennent plus clémentes, avec un temps plus chaud et sec la semaine prochaine sur le Midwest et les plaines US,
- +/- inspections US en hausse de 5% sur la semaine, qd même dans le bas des attentes, avec 810KT dont 34% vers la Chine et 32% vers le Mexique. Le cumul reste en retard de 16% sur 2020/21, contre une baisse de seulement 9% pour les projections de l'USDA,
- en Argentine, la Bolsa estime la future récolte de maïs à 57 millions de mt contre seulement 54,4 pour le dernier chiffre de l'USDA,
- + la Chine aurait fait ses courses en Ukraine la semaine passée, à l'instar de ce qu'elle a fait en blé et orge en France et Australie,

SOJA :

- comme pour le maïs, le marché prend qq profits à l'approche de la fin de l'année et les fonds vendent une meilleure météo en Amérique du sud, des semis plus rapides en Argentine et un futur record au Brésil,
- inspections en baisse de 26% en 8 jours, en dessous des attentes, à 1,724 millions de mt, dont 49% vers la Chine. Le cumul est en baisse de 21% contre une baisse de seulement 10% pour l'USDA,
- +/- attente d'un crush novembre à 181,6 millions de bx pour le NOPA, contre 184 en octobre et 181 en novembre 2020. Les marges et la demande restent bonnes,
- semis brésiliens à 96% selon AG. Rural,

A SUIVRE : les monnaies avec les banques centrales, la météo en Amérique du sud et les ajustements de fin d'année de la part des fonds.