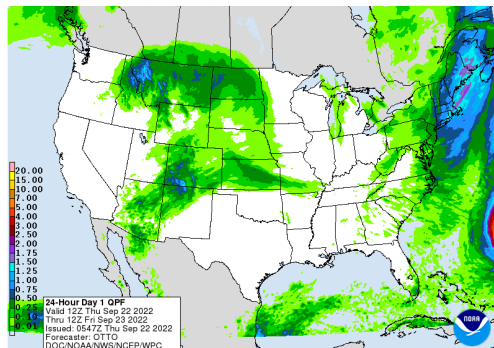


SAINT MALO, le 22/09/2022

\$ 0.9819



BLE :

- + après les déclarations de Poutine, la guerre en Ukraine ne peut que continuer et le marché s'inquiète de la possibilité de l'arrêt du corridor maritime en Mer Noire,
- + le Matif reste très ferme alors que la FED vient de confirmer une nouvelle hausse de taux de 75 points, hausse anticipée par le marché pour lutter contre l'inflation mais qui va continuer de mettre à mal la croissance mondiale,
- +/- ventes export US attendues entre 200 et 500KT,
- +/- l'Egypte annonce avoir assez de réserves de blé pour les 6 prochains mois. Paradoxalement, c'est souvent après ce type d'annonce qu'il ressort aux achats,
- + les Philippines cherchent 46KT de blé feed, origine optionnelle, sur déc/février et la Jordanie est là aussi pour de l'orge et du blé,
- + en Ukraine, les semis de BH seraient faits à 9% avec une estimation de surface en baisse de 17% (hors zones occupées) pour une production 22/23 estimée à 18/19 millions de mt,

MAÏS :

- retour au calme après les hausses récentes, avec la fermeté du dollar et une météo propice aux récoltes,
- +/- encore qq pluies sur le centre des Plaines et l'ouest de la Corn Belt cette semaine avant des prévisions plus chaudes et sèches sur la fin du mois,
- +/- ventes export prévues entre 400 et 850KT,
- production d'éthanol en baisse de 6,4% sur la semaine, à 901K de bpd, selon l'EIA, un plus bas depuis février 2021. Les stocks sont en baisse également, au plus bas de l'année,
- +/- les exportations ukrainiennes régressent de 43% depuis le début de la campagne par rapport à l'année dernière, avec 155,5 millions de bx de maïs, 84,5 de blé et 27,5 d'orge,
- +/- importations européennes de maïs en hausse de 79% sur 1 an, à 5,896 millions de mt, en liaison avec les prix élevés en EU. Cette hausse n'est pas près de se calmer alors que l'Europe fait face à sa plus faible récolte depuis des années et depuis plus de 30 ans en France,

SOJA :

- prises de bénéfices, dollar, grosse récolte attendue et concurrence argentine,
- +/- ventes export entre 500KT et 1 million de mt cet après-midi,
- fortes ventes des farmers en Argentine, après le changement de parité dollar/peso décidé par le gouvernement récemment afin de faciliter les exportations. Entre le 8 et le 14 septembre, ils auraient vendu 84,5 millions de bx.
- + dans le même temps, on estime que la Chine aurait acheté 3 à 4 millions de mt de graines en Argentine, profitant largement de l'occasion, au détriment des origines US ou brésilienne,

A SUIVRE : les décisions de Poutine et la récession qui s'installe au niveau mondial.