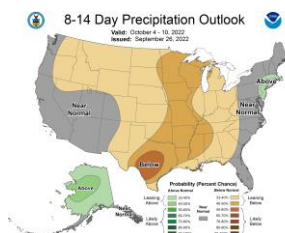


SAINT MALO, le 27/09/2022

\$ 0.9657



BLÉ :

- ventes TK sur fermeté du dollar, crainte d'une récession mondiale pour la fin de l'année avec une inflation record et poursuite du corridor sur la Mer Noire,
- le marché anticipe une réduction de la demande et les traders arbitrent leurs positions avant la fin du trimestre,
- l'institut européen Mars annonce une récolte russe en blé à 95 millions de mt (SovEcon la voit à 100 millions) avec une hausse des surfaces de 3% et des rdt de 21%. En orge le chiffre est de 21,6 millions, ne hausse de 18% sur 1 an,
- +/- récolte US de BP à 96% (+2) dans les attentes et la moyenne et semis de BH à 31% contre 33% attendus, contre 21% la semaine passée mais conforme à la moyenne,
- +/- inspections us en baisse de 38% sur la semaine mais qd même dans le milieu des attentes, avec 520KT dont 22% vers la Chine. Le cumul est en retard de 4%,
- +/- en Russie, SovEcon estime les exportations de blé à 158 millions de bx sur septembre, en hausse de 23% par rapport à août mais tjrs en retrait de 7,5% sur 1 an,
- +/- les Philippines ont acheté 45KT de blé australien sur janvier 23, Taiwan cherche 1,9 millions de bx sur novembre et le Pakistan n'aurait reçu qu'une seule offre pour son tender de 300KT de blé pour une livraisons rapide sur octobre afin de faire face à la demande intérieure suite à la dernière inondation qui vient de gravement toucher le pays,
- +/-attente pour le rapport du 30/09 aux US avec un stock au 1/09 à 1,776 milliard de bx contre 660 millions de bx en juin et 1,774 milliard en sept 21,
- le Matif suit le CBOT avec un marché observateur, bénéficiant qd même de la cherté du dollar mais sans réelle demande pour le moment,

MAÏS :

- comme pour le blé, le maïs subit des dégagements avant la fin du trimestre avec, en plus, une pression de récolte qui montent alors que la météo d'annonce plus chaude et sèche sur les 15 prochains jours, propice aux opérations de récolte,
- la crainte de récession et la baisse du pétrole appuient également sur les cours,
- +/- récolte qui progresse à 12% (+5) contre 17% en 2021 et 14% en moyenne. Le rating reste stable à 52%,
- +/- inspections US en recule de 16% sur la semaine, < aux attentes, avec 459KT dont 55% vers le Mexique.

Le cumul de cette jeune campagne est en avance de 21%,

- + achat de 135KT de maïs en origine optionnelle par la Corée pour une livraison en janvier 23,
- +/- pour le rapport de vendredi, on attend un chiffre de production à 15,09 milliards de bx (15,115 USDA) et des stocks à 1,512 milliard contre 4,346 en juin et 1,235 en septembre 21,

SOJA :

- +/- mêmes arguments que pour le maïs avec un chiffre de production US qui, compte tenu d'une météo un peu trop sèche, limite pour le moment le potentiel de baisse,
- +/- inspections US en baisse de 50% en 8 jours, < aux attentes, avec 258KT dont 31% vers le Japon. Le cumul ressort en avance de 189% sur 1 an,
- +/- rating stable à 55% et récolte à 8% (+5) contre 11% attendus, à comparer aux 15% de 2021 et aux 13% de la moyenne,
- +/- pour vendredi, le marché attend un chiffre de production styable à 4,437 milliards de bx et un stock au 1^{er} septembre à 242 millions de bx contre 971 en juin et 257 en septembre 21,
- début des semis au Brésil, avec 1,5/2% des sojas en terre pour une future récolte annoncée comme record (5,512 milliards de bx) par le gouvernement grâce à des surfaces record elles aussi (105,9 millions d'acres),
- + prix du ttx au plus haut en Chine suite à la baisse des importations de graines (-25% en août et -9% sur les 8 1^{er} mois de l'année) avec des tritrateurs qui n'ont aucune marge,

A SUIVRE : dollar, météo et éco.