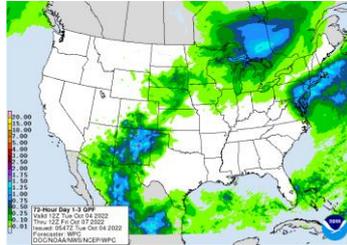


SAINT MALO, le 04/10/2022

\$ 0.9863



BLÉ :

- qq prises de bénéfices après un plus haut de 3 mois post rapport vendredi,
- + à la grande surprise du marché, l'USDA, lors de son rapport de vendredi dernier, à réduit son estimation de récolte US à 1,650 milliard de bx, contre 1,783 en août et 1,776 pour les attentes. Dans le même temps ; le stock au 1^{er} septembre ressortait conforma aux attentes ; avec 1,78 milliard de bx, pour une consommation trimestrielle de 543 millions de bx, en baisse de 24% par rapport à la même époque de 2021,
- +/- inspections en hausse de 13% sur la semaine, > aux attentes, avec 668 millions de bx, dont 18% vers les Philippines. Le cumul est en retard de 3%,
- +/- semis US de BH à 40% (44 attentes), en progression de 9 points sur la semaine, à comparer aux 45% de 2021 et 44% de la moyenne,
- +/- selon SovEcon, les exportations de blé russe ont atteint 150,6 millions de bx sur septembre, en progression de 17% sur août mais en retrait de 12% sur septembre 21,
- pour le même mois, en, Ukraine, les exportations de blé atteignent 1,75 million de mt après 900KT sur août et un total de 3 millions depuis le 1/07/22. Le total grain exporté depuis cette date est en retrait de 23,6% sur 1 an,
- en EU, le développement des cas de grippe aviaire fait peser une lourde menace sur la demande cette hiver et impacte le Matif,
- + tender de la Turquie pour 495KT d'orge fourragère sur oct/décembre,
- +/- l'Algérie aurait acheté 300KT (ou plus) de blé, en origine optionnelle (donc Russie incluse !!!) sur novembre,

MAÏS :

- +/- suiveur du soja, après un rapport ayant baissé les stocks au 1^{er} septembre, contrairement aux attentes et une hausse limitée par l'avancée de la récolte,
- +/- qq pluies sur le nord des US fin de semaine et prévisions tjrs chaudes et sèches à suivre,
- + stocks à 1,38 milliard de bx (+12% / 2021) par rapport à des attentes à 1,5612 milliard. La consommation trimestrielle est stable d'une année sur l'autre avec 2,97 milliards de bx,
- + inspections US en hausse de 20% sur la semaine, dans le haut des attentes, avec 662KT, dont 64% vers la Chine. Le cumul ressort en avance de 4%,
- +/- rating stable à 52% (= attentes) mais récolte à 20% (+8% en 8 jours) contre 22% attendues, 27% en 2021 et 22% en moyenne,
- + au Brésil, selon le gouvernement, les exportations de septembre ont atteint 266,9 millions de bx, soit plus du double par rapport à septembre 21,
- tjrs au Brésil, Stone X relève son estimation pour la prochaine récolte, de 125,1 en août à 126,3 millions de mt,
- +/- en Ukraine, après 1,85 million de mt en août, les exportations totalisent 2,018 millions de mt en septembre,
- +/- selon Agrimer, la récolte française est faite à 51% contre 26% le semaine dernière, contre seulement 2% en 2021,
- + la Commission réduit son estimation de récolte EU en cours de 6,4% par rapport à août, à 55,5 millions de mt contre 59,3

SOJA :

- + le marché s'interroge sur la taille réelle de la récolte US, alors que la météo passe au chaud et sec,
- stocks > aux attentes vendredi dernier, avec 274 millions de bx,
- + vente de 110KT de graines US à destination inconnue hier,
- + inspections en hausse de 98% en 8 jours, dans le haut des attentes, avec 575KT dont 21% vers l'Allemagne. Le cumul est légèrement en retard (-3%),
- rating stable à 55% et récolte > aux attentes avec 22% (+14 en 8 jours) contre 31% en 2021 et 25% en moyenne,
- +/- au Brésil, exportations sur septembre en baisse de 11% sur 1 an à 157,6 millions de bx et semis à 4% selon AG Rural,
- encore au Brésil, Stone X relève son estimation pour la prochaine récolte, de 153,6 à 153,81 millions de mt,

A SUIVRE : la géopolitique, la demande et la météo.