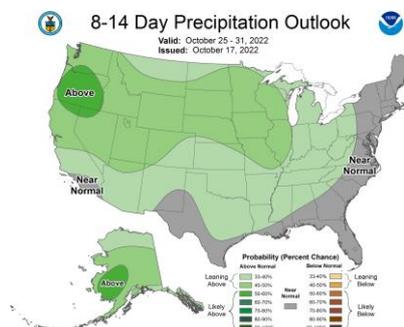


SAINT MALO, le 18/10/2022

\$ 0,9852



BLE : +/- les regards sont figés vers les discussions en cours à Moscou pour connaître les conditions de Poutine à la poursuite du corridor. Il exige à ce que l'ouest allège les sanctions contre les produits agricoles et les engrais. Le marché semble voir une issue favorable, si on regarde le sens des clôtures, en sachant que la Russie n'a aucun intérêt à bloquer le commerce des blés alors que ce pays fait la récolte du siècle,

- +/- inspections US en baisse de 62% en 8 jours, largement < aux attentes, avec 323KT dont 27% vers le Japon. Le cumul est stable à 9,364 millions de mt,
- semis US de BH à 69% (68% attentes), contre 55% il y a 8 jours, 69% en 2021 et 68% en moyenne,
- + tender de la Turquie pour 495KT de blé origine optionnelle sur nov/13 décembre et du Japon pour 70KT de blé feed et 40KT d'orge,
- + achat de 165KT de blé par les Philippines et de 65KT par la Corée, sans doute australien, sur jan/mars et fév/mars,
- le Matif subit des dégagements avec la baisse du dollar, les espoirs concernant le corridor et la concurrence des origines russes et hongroises. Les chargements reprennent un peu de hauteur sur les ports français pour exécuter les contrats en cours, mais pas de nouvelles ventes,
- +/- 1^{ère} revente de blé des stocks stratégiques chinois, pour 41KT, soit 100% de la quantité offerte. Cela concernait des blés des récoltes 2014 à 2016 !!!
- + le marché s'inquiète de l'excès des pluies sur l'est de l'Australie, avec un impact négatif sur la qualité et les rendements,

MAÏS : - pression de récolte aux US, avec une météo plutôt favorable jusqu'à présent. Cette dernière devrait redevenir pluvieuse sur la période 8/14 jours avec des températures > aux normales sur le Midwest et les plaines,

- inspections US stables sur la semaine, dans le bas des attentes, avec 448KT dont 34% vers le Mexique. Le cumul ressort en retard de 21% sur 2021/22, avec 3,286 millions de mt,
- récolte US à 45% (46% attentes), en progression de 14 points sur la semaine, à comparer aux 50% de 2021 et aux 40% en moyenne,
- bizarrement l'Ukraine a exporté 263% de maïs en plus par rapport à la même période de 2021, avec 5,6 millions de mt. L'explication est simple, elle réside dans le fait que les stocks au 30 juin étaient bien > à l'année précédente avec le blocus russe depuis le début de la guerre,

SOJA : +/- suiveur, partagé entre grosses ventes vers la Chine la semaine passée et pression de récolte,

- cette récolte progresse vite, avec 63% (+19 en 8 jours) des sojas en silos (60% attentes) contre 58% en 2021 et 52% en moyenne,
- +/- inspections en forte hausse de 93% sur la semaine, avec 1,882 million de mt, dont 72% vers la Chine. Le cumul reste en retard de 23% par rapport à 2021/22,
- semis brésiliens à 24% (+14 en 8 jours) selon AG Rural, grâce à des conditions météo favorables. La sole est attendue en hausse de 3,4% à 106 millions d'acres pour une production record en 2023,
- + les dernières attaques de drones russes sur l'Ukraine ont touché les citernes de stockage d'huile de tournesol dans le port de Nikolaiiv,
- crush décevant pour le mois de septembre selon le NOPA, à 158,109 millions de bx contre des attentes à 161,3 et 165,5 en août et 453,8 en septembre 2021,

A SUIVRE : les discussions sur le corridor, la météo et les monnaies.