

SAINT MALO, le 03/11/2022

\$ 0,9774



BLÉ : - Poutine souffle le chaud et le froid sur le marché des céréales qui reperd les $\frac{3}{4}$ des gains de la fin de semaine suite au retrait de la Russie sur l'accord « corridor ». Le retour de la Russie dans le deal, qui se termine normalement dans 15 jours, est lié, selon Moscou, à un engagement écrit de l'Ukraine de ne pas prendre pour cible les bateaux russes en Mer Noire. Cet engagement n'a été ni confirmé, ni infirmé par l'Ukraine pour le moment. On dénombrait hier, plus de 200 bateaux bloqués,

- +/- comme prévu, la FED a remonté son taux de 75 points, mais les paroles de Powell ont douché les marchés qui s'attendait à plus de souplesse pour la suite,
- +/- ventes export entre 200 et 600KT aujourd'hui,
- +/- depuis le 1^{er} juillet, l'Ukraine a exporté 13,4 millions de mt de céréales, en baisse de 32% sur 1 an, dont 5,1 millions de mt de blé (-60%) et 7,1 millions de mt de maïs, 3 fois plus qu'en 2021 grâce à des stocks pleins,
- + tender de la Jordanie pour 120KT de blé, origine optionnelle sur mars/avril,
- +/- la Chine remet en vente 40KT de blé de ses réserves, après avoir vendu 100% du volume lors de la 1^{ère} remise en vente le 26 octobre,
- + face à une sécheresse persistante, l'Argentine va accorder un délai permettant de décaler les exportations.

Même si BAGE laisse son estimation de production inchangée à 15,2 millions de mt, le marché table plutôt sur un chiffre proche des 13 millions de mt,

- en Russie, alors que la récolte est terminée, Ikar annonce 101 millions de mt, dont 50 disponible pour l'exportation,

MAÏS : - même orientation qu'en blé après le retour de la Russie,

- +/- pluie en fin de semaine sur la C.Belt et prévisions 8/14 jours plus sèches avec des températures < aux normales sur le nord des Plaines et l'upper Midwest,
- + 5^{ème} hausse consécutive de la production d'éthanol selon l'EIA, à 1,040 million de bpd (+0,7%) mais encore 6% < à celle d'il y a 1 an. Les stocks sont en baisse,
- +/- ventes export attendues entre 250 et 600KT,
- aux US, Stone X relève son estimation de rdt de 173,9 à 174,5 bpa, ce qui donne une production de 14,44 milliards de bx,
- idem au Brésil avec un chiffre de production estimé par Stone X à 129,9 millions de mt contre 126,8 en octobre,
- +/- semis brésilien de la 1^{ère} récolte à 56% selon AG Rural (+5% en 8 jours et 63% en 2021),
- +/- en Argentine, avec un temps trop sec, les semis atteignent 27% (+5) contre 32% en moyenne,
- + achat de 63KT par la Corée, sur février,
- + exportations brésiliennes de maïs à 7,199 millions de mt sur octobre, en hausse de 300% sur 1 an. La Chine poursuit la validation des ports brésiliens en vue de diversifier ses fournisseurs, actuellement essentiellement les US et l'Ukraine,

SOJA : + à l'inverse des céréales, le soja finit en légère hausse avec l'espoir d'une meilleure demande alors que la Chine semble assouplir ses mesures de confinement anti-covid,

- +/- ventes export estimées entre 700KT et 1,6 million de mt,
- +/- crush Us sur septembre à 168 millions de bx (attentes à 167,6) contre 175 en août et 164,1 en septembre

21. Les stocks d'huile sont au plus bas depuis 23 mois, d'où le fort rebond de ce produit hier,

- + les grèves au Brésil, post élection de Lula, commence à perturber l'approvisionnement des ports,
- +/- exportations brésiliennes sur octobre à 4,06 millions de mt contre 3,29 en 2021, selon le gouvernement,
- +/- tjrs au Brésil, semis faits à 46% au 27/10 contre 34% il y a 8 jours, 52% en 2021 et 40% en moyenne, selon AG Rural,

A SUIVRE : la fragilité du corridor, mais les Russes en ont autant besoin que les Ukrainiens.