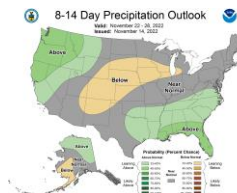


SAINT MALO, le 15/11/2022

\$ 1,0382



BLÉ :

- les discussions entre la Russie et l'ONU sont constructives selon les officiels russes, ce qui laisse présager d'une reconduction pour 120 jours du corridor à l'issue de celui en cours jusqu'au 19 novembre. L'Onu et la Turquie militent pour une reconduction pour 1 an, mais la Russie veut des contreparties,
- inspections US au plus bas de la campagne, avec seulement 76KT, dont 54% vers les Philippines. Le cumul ressort en baisse de 4% sur 1 an,
- +/- semis US dans les attentes, avec 96% (+4%) des BH en terre, contre 94% en 2021 et 93% en moyenne. Le rating gagne 2 points à 32% (31 attendus) contre 46% en 2021,
- + achat d'1 million de mt de blé par l'Arabie, origine optionnelle, sur avril/juin 2023, de 280KT de blé russe par l'Egypte, de 100KT de BT et de BD ainsi que de 50KT d'orge par la Tunisie, achat de 150KT de blé par l'Irak et de 55KT de blé feed par la Corée,
- + en Argentine, à cause de la sécheresse, la bourse de Rosario abaisse son estimation de récolte de 13,7 à 11,8 millions de mt, ce qui ne laisserait qu'environ 7 millions de disponible à l'export contre presque le double la campagne passée,
- le Matif subit la reprise de l'€ et l'idée de la prolongation du corridor,
- +/- en France, Agrimer estime les semis de BH à 92% (+8% en 8 jours) contre 86% en 2021 et ceux d'orge à 97% (+4) contre 94% en 2021,
- + selon le ministre, l'Ukraine a exporté 5,6 millions de mt de blé au 9/11, soit une baisse de 57% par rapport à 2021,

MAÏS :

- +/- temps plutôt sec et froid aux US dans les prévisions 8/14 jours,
- +/- marché partagé entre qq ventes TK et le soutien d'inspections dans le haut des attentes, malgré une demande faible en origine US,
- +/- inspections en hausse de 108% sur la semaine, avec 484KT dont 42% vers la Chine. Par contre, le cumul est en retard de 30% sur la campagne précédente,
- +/- récolte US à 93% (+6%), conforme aux attentes, contre 90% en 2021 et 85% en moyenne,
- +/- en France, selon Agrimer, la récolte est terminée, avec presque 1 mois d'avance sur l'année dernière !!!
- +/- météo capricieuse au Brésil pour des semis réalisés à 70% (+7%) contre 85% en 2021, selon AG Rural,
- + achat de 69KT de maïs par la Corée,
- exportation de 7,8 millions de mt de maïs depuis le 1/07 par l'Ukraine, soit une hausse de 149% sur 2021/22, à cause de stocks de maïs pléthoriques restés en place depuis le début de la guerre,

SOJA :

- +/- le soja navigue entre infos et contre informations en provenance de Chine concernant l'assouplissement des mesures anti-Covid, ainsi qu'au gré des fluctuations du pétrole,
- +/- inspections encore dans le haut des attentes avec 1,858 millions de mt (-29% / 8 jours) dont 52% vers la Chine. Le cumul reste en retard de 12% sur 2021/22,
- +/- en Argentine, les pluies du we sont les bienvenues mais les semis n'en sont qu'à 24% contre 80% en 2021, selon la bourse de Rosario,
- + attente des chiffres de crush d'octobre selon le NOPA, à 184,464 millions de bx, soit une hausse de 17% sur 1 mois et stable sur 1 an,
- au Brésil, Safras relève son estimation de récolte à 154,5 millions de mt (+2% / octobre), contre 153,5 millions pour la Conab et 152 millions pour l'USDA,

A SUIVRE : le G20, le corridor et les monnaies.