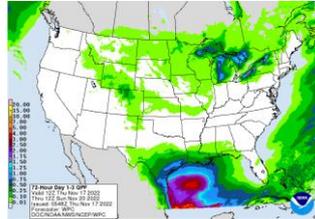


SAINT MALO, le 17/11/2022

\$ 1,0370



BLÉ :

- marché optimiste sur la prolongation du corridor après les déclarations de Lavrov au G20 qui précisait que le Russie y était favorable, avec un contrôle des destinations pour que les pays ayant le plus besoin de céréales soient également destinataires des bateaux de blé et maïs,
- les 2 missiles tombés en Pologne n'ont pas impacté les marchés, s'agissant sans doute de missiles ukrainiens et non russes,
- + vente de 150KT de HRS à l'Irak sur 2022/23,
- +/- ventes export attendues entre 250 et 500KT,
- +/- nouvelle vente des stocks chinois pour 1,5 millions de bx de blé le 23 novembre, tjrs dans l'optique de contenir l'inflation dans le pays,
- + l'Egypte, lors d'un deal privé, aurait acheté 300KT de blé, sans doute d'origine russe,
- +/- semis US dans les attentes avec 96% des BH en terre et remontée du rating de 2 points à 32% contre 46% en 2021,
- IHS estime la sole blé US 2022/23 à 47,178 millions d'acres contre 45,738 en 2021/22
- + l'EU a exporté 13,35 millions de mt de blé depuis le 1^{er} juillet, un chiffre en hausse de presque 10% sur 1 an,
- + en Ukraine, les semis de BH sont presque terminés (93%) sur 3,8 millions d'ha contre 6 en 2021

MAÏS :

- +/- suiveur des autres MP dans la baisse, malgré la belle vente d'hier,
- + le Mexique a acheté 1,867 millions de mt de maïs US, 1,242 sur 2022/23 et 625KT sur 2023/24,
- +/- qq pluies sur le nord des plaines et l'upper midwest pour la fin de semaine, avant un temps plus sec et froid sur les 8/14 prochains jours,
- +/- légère baisse de la production d'éthanol selon l'EIA, à 1,011 million de bpd (-4%) mais > au million pour la 5^{ème} semaine consécutive. Les stocks ont poursuivi leur baisse, au plus bas de l'année,
- +/- ventes export prévues entre 700KT et 1,4 million de mt,
- + en Argentine, Réfinitiv abaisse son estimation de production à 1,937 milliard de bx (-3%) à cause de la sécheresse et des retards de semis qui en découlent,
- +/- récolte US à 93% (= aux attentes) contre 85% en moyenne,
- IHS voit la sole maïs aux US à 91,968 millions d'acres en 2023 contre 88,608 cette année,
- en compensation d'une récolte médiocre cette année, les importations de maïs en EU grimpe de 127% depuis le 1^{er} juillet pour atteindre 10,9 millions de mt,

SOJA :

- pluies bénéfiques en Amérique du sud, surtout au Brésil et forte baisse de l'huile → pression,
- +/- ventes export entre 900KT et 1,7 million de mt,
- +/- récolte US à 96% contre 97% pour les attentes et 91% en moyenne,
- IHS estime la sole US pour 2023 en soja à 88,515 millions d'acres contre 87,455 en 2022,
- crush d'octobre à 184,464 millions de bx selon le NOPA (= aux attentes),

A SUIVRE : la géopolitique avant une semaine prochaine consacrée à Thanksgiving.