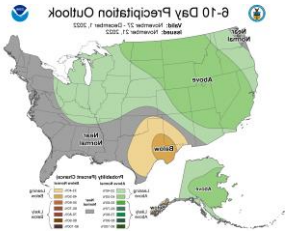
COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 22/11/2022 **$ 1,0266**



BLE : - les blés US sont non compétitifs pour le moment face aux origines EU ou Mer Noire,

+/- on parle de blé polonais en direction des côtes de Floride,

+ en France, le Maroc et la Chine ont fait leur course, avec un flou concernant les volumes vers ce dernier pays. Un chiffre de plusieurs centaines de milliers de tonnes circule mais on voit mal comment les chargeurs pourraient sourcer de tels volumes d'ici fin décembre début janvier. L'impact se fait qd même sentir avec un raffermissement des primes rendu portuaire,

+ rating US stable à 32% contre 44% en 2021,

- en Russie, Ikar relève son estimation pour les exportations de blé à 44 millions de mt (+2) sur 2022/23 avec une production à 101,5 millions de mt,

+ en Argentine, c'est l'inverse avec un chiffre en baisse à 6,5 millions de mt (-0,5) selon la bourse de Rosario, alors que la sécheresse fait chuter l'estimation de récolte à 13,4 millions de mt (-39,4% / 2021) selon le ministre,

+ tender de la Jordanie pour 120KT de blé et d'orge et de 50KT de l'Algérie en blé dur,

+ exportations françaises pays 1/3 à 6,3 millions de mt selon les chiffres de la Commission à ce jour, soit 75% de la moyenne des 3 dernières années et 63% des projections d'Agrimer (10 millions). Ce chiffre pourrait atteindre les 7,5 millions de mt à fin décembre avec le Maroc et la Chine,

- l'Inde, qui rencontre des conditions météo favorables, pourraient semer jusqu'à 10,1 millions d'ha de blé soit une hausse de la sole de 15%,

+ importations chinoises de blé à 1,24 million de mt sur octobre, en hausse de 157% sur 1 an mais le cumul depuis janvier reste en léger retrait de 2,6% avec 7,87 millions de mt,

+/- semis français de BH à 97% et d'OH à 99% selon Agrimer. La météo reste favorable à un développement rapide, ce qui pourrait augmenter l'impact d'un gel tardif sur les cultures au printemps,

MAÏS : - crainte d'une grève des employés du rail début décembre aux US si aucun accord salarial n'est signé d'ici là et demande faible en origine US,

- baisse de la mise en place du cheptel bovin en octobre aux US,

+ en Ukraine, la récolte est faite à seulement 50% (12,3 millions de mt) et le reste pourrait rester dans les champs jusqu'au printemps à cause des batailles en cours et du manque de carburant,

+/- 1ère récolte de maïs au Brésil à 82% (+12 points en 8 jours) contre 91% en 2021,

+/- récolte Us à 96% (+3) contre 94% en 2021 et 90% en moyenne,

- importations chinoises de maïs à seulement 550KT sur octobre, en baisse de 58% sur 1 an avec un cumul depuis le 1er janvier à 19,01 millions de mt (-27,5%),

- inspections Us en baisse de 7% en 8 jours, à 495KT pour un cumul en retrait de 30% à 5,480 millions de mt,

SOJA : +/- rachat à bon compte après un plus bas de 2 semaines vendredi dernier mais la hausse des cas de Covid en Chine et des mesures de confinement limitent le mouvement,

+/- semis à 80% au Brésil selon AG Rural, contre 86% en 2021. Le marché s'attend à une récolte record, si les conditions climatiques demeurent favorables,

+ ce n'est pas le même scénario en Argentine, avec seulement 12% des sojas en terre contre 29% en 2021 à cause du manque de pluie. Sans pluie, les surfaces pourraient être réduites par rapport à un objectif de 41,3 millions d'acres,

- tjrs en Argentine, les paysans attendent un nouveau deal peso/$, comme en septembre pour vendre le solde de leur récolte. Cela devrait intervenir dès le 1er décembre. En septembre, on estime que 13 millions de mt de soja avaient profité de ce principe et il resterait encore 16 millions de mt à pricer.

A SUIVRE : Ajustement des positions avant une semaine écourter aux US.