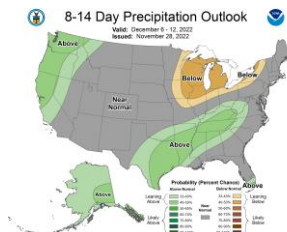


SAINT MALO, le 29/11/2022

\$ 1,0375



**BLÉ :**

- reprise des ventes TK après le long we, avec des blés US tjrs non compétitifs par rapport à la Mer Noire et même l'EU,
- +/- rating décalé à demain avec des attentes en hausse d'1 pont pour le rating blé, à 33%,
- inspections dans le bas des attentes, avec seulement 199KT (-32% / 8 jours), dont 32% vers le Mexique. Le cumul est en retard de 4%,
- exportations ukrainiennes en baisse de 32% depuis le 1<sup>er</sup> juillet, comparées à l'année dernière, dont 242,5 millions de bx en blé, 358,3 en maïs et 64,3 en orge,
- + l'Ukraine accuse la Russie de ralentir les bateaux lors des inspections en Turquie. Il y aurait plus d'une centaine de bateaux en attente avec un rythme d'inspections de 3 à 5 bateaux par jour contre 10 avant la prorogation du corridor,
- + la Russie a exporté 161,7 millions de bx de blé en novembre, en nette hausse par rapport à octobre et le meilleur chiffre depuis plus d'1 an,
- + le marché attend les résultats des tenders du Pakistan (500KT de blé), de la Jordanie (120KT de blé) et de la Turquie (455KT de blé et 495KT d'orge) avec des prix Mer Noire très agressifs mais aussi un potentiel du côté de l'UE avec la baisse du matif,
- + retour de l'Algérie au marché pour du blé sur janvier,
- avec un marché porteur, l'Inde s'attend à une sole blé en hausse à 37,8 millions d'acres et des semis déjà fait sur 15,3 millions d'acres (+11% / 2021),
- + récolte argentine à 13% et production estimée maintenant entre 10 et 12 millions de mt contre 15,5 pour le dernier USDA et 22,1 en 2021,

**MAÏS :**

- +/- temps sec en Argentine et bonne demande intérieure US contre grosse récolte à venir au Brésil et concurrence de l'origine ukrainienne,
- +/- pluie/neige cette semaine sur partie du Midwest et des Plaines US avec des prévisions 8/14 jours humides avec des températures < aux normales,
- inspections largement < aux attentes avec seulement 302KT (-39% / 8 jours) dont 69% vers le Mexique. Le cumul est en retard de 33% sur 2021/22,
- +/- justement, rencontre entre le président du Mexique et le secrétaire américain à l'agriculture pour discuter du plan mexicain de ne plus importer de maïs OGM à partir de 2024, les US fournissant plus de la moitié des 17/18 millions de mt annuellement importées par le Mexique,
- + le 1<sup>er</sup> bateau de maïs brésilien vers la Chine est en route, après l'accord signé entre les 2 pays. Entre 6 et 8 autres bateaux devraient suivre d'ici la fin de l'année et on estime que le flux pourrait atteindre 5 millions de mt en 2023,
- + la Corée a acheté 136KT de maïs origine optionnelle sur fév et en cherche encore 138KT sur mars,
- + l'EU a encore revu à la baisse son estimation de récolte, à 53,3 millions de mt contre 54,9 en octobre et a relevé le volume des importations d'1 million à 23 millions de mt sur 2022/23,

**SOJA :**

- + reprise de la graine avec le rebond des cours du pétrole et de l'huile, une nouvelle vente, des inspections élevées et un temps sec en Argentine,
- +/- inspections dans le milieu des attentes, avec 2,022 millions de mt (-17% / 8 jours), dont 74% vers la Chine. Le cumul reste en retard de 10%,
- semis brésiliens à 87% selon AG Rural mais à seulement 19% en Argentine contre 40% en 2021 et en moyenne,
- le rebond de la Covid et les manifestations contre les mesures prises par le gouvernement chinois inquiètent les marchés,
- le gouvernement argentin a mis en place un nouveau deal peso/\$ hier, valable jusqu'au 31 décembre. Il reste environ 12 millions de mt de graine à vendre par les paysans, mais pas sur qu'ils le fassent en totalité cette fois-ci, préférant garder des gaines dans les greniers, face à une météo très négatives en ce moment. Il a été vendu 13 millions de mt de graine lors du 1<sup>er</sup> deal,

**A SUIVRE :** La Chine, la météo et la demande.