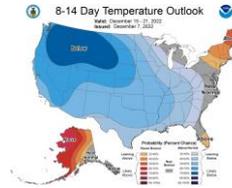


SAINT MALO, le 08/12/2022

\$ 1,0524



**BLÉ :**

- + reprise TK avec des rachats à bon compte avec la baisse récente, aidée par un dollar plus faible et l'arrivée massive de gelées en EU et Russie pouvant provoquer des dégâts aux cultures compte tenu d'un développement avancé dans certaines zones et d'absence de couvertures neigeuses en Russie,
- l'USDA devrait relever son estimation de report aux US avec une faible demande export liée à une production mondiale revue en hausse. Le marché se pose la question de savoir si l'USDA modifiera ses chiffres demain soir ou bien s'il préférera attendre le rapport de janvier en prenant en compte les chiffres de stocks au 1<sup>er</sup> décembre qui sortiront à la fin du mois,
- la production de la Russie (USDA 91 / marché 100) et celui de l'Australie ont l'obligation d'être relevés en contrepartie d'une baisse en Argentine,
- +/- ventes export US prévues entre 150 et 300KT en AR plus 0/50KT en NR,
- en Russie, SovEcon relève son estimation d'exportation 22/23 à 43,9 millions de mt (+0,2) avec un objectif de 12,7 millions sur oct/décembre. Un ralentissement est à prévoir rapidement dans le volume hebdomadaire à cause du manque de wagon et des tempêtes en mer,
- + achat de 42KT de blé US par Taiwan, et de plus de 150KT par la Corée, en origine US et Australie sur fév/mars,
- + l'Ukraine termine ses semis d'hiver avec 4,5 millions d'ha dont 3,8 en BH contre 6,2 en 2021. Cela impactera massivement les volumes exportables sur la campagne 2023/24 !!!

**MAÏS :**

- + comme pour le blé, le maïs est supporté par des rachats dans un marché survendu depuis la prise en compte de la baisse inéluctable du poste exportation dans le bilan USDA, avec un retard de presque 50% dans le programme,
- + hausse surprise de la production d'éthanol alors que la période est à la baisse de la demande et que les prix du pétrole ont sérieusement baissé ces derniers jours, malgré la libération relative des Chinois. La production atteint 1,077 million de bpd (+6% en 8 jours) et les stocks grimpent de 1,5% en hausse de 14% sur 1 ab,
- + achat de 130KT de maïs brésilien par Taïwan sur fév/mars et de 66KT origine Amérique du sud par la Corée sur jan/février,
- +/- encore des pluies sur le Midwest et les Plaines cette fin de semaine avec des prévisions 8/14 jours humides et froides,
- +/- ventes export attendues entre 300 et 900KT en AR plus 0/125KT en NR,
- report en hausse demain soir pour le rapport USDA, à 1,237 milliard de bx en moyenne contre 1,182 en novembre et surement recalage des productions brésilienne et argentine,
- au Brésil, ANEC estime les exportations sur novembre à 213,8 millions de bx pour un cumul depuis janvier à 1,677 milliard de bx, nouveau record,
- +/- le Président du Mexique propose d'allonger la transition vers le maïs non GMO jusqu'en 2025 afin de trouver une solution avec les US,
- + en Argentine, les semis en sont à 24,4% (+1,68% en 8 jours) contre 31% en 2021 et 39,3% en moyenne, largement pénalisé par la sécheresse,

**SOJA :**

- +/- poursuite de la liquidation du spread HS/TTX après la grosse déception du mandat biofuel de la semaine dernière et support venant d'Argentine, le ttx rebondit largement,
- + levée partielle des restrictions liées à la Covid en Chine avec l'espoir de voir les Chinois de retour aux achats !!!
- +/- ventes export entre 600KT et 1,2 million de mt en AR plus 0/250KT en NR,
- la Chine a importé 7,35 millions de mt de soja en novembre (-14% / 2021) contre un plus bas depuis 2014 en octobre à 4,1 millions. Le cumul jan/novembre atteint 80,53 millions de mt, en baisse de 8,1% sur 1 an,
- + exportations brésiennes à 62,5 millions de bx sur novembre selon ANEC et un cumul de 2,869 milliards de bx depuis janvier, en hausse de 9,8% sur 1 an,
- report attendu en hausse demain soir dans le rapport, à 233,3 millions de bx (+13,3 / nov)
- +/- grâce au deal peso/\$, le cumul des ventes de soja en Argentine atteint 74,2% soit le même niveau qu'il y a 1 an,
- +/- semis brésilien à 91% contre 94% en 2021 et 88% en moyenne, selon AG.Rural. En Argentine, le chiffre n'est que de 29% (+9,6% en 8 jours) contre 48% en 2021 et 50% en moyenne,

**A SUIVRE :** l'économie et la météo avant l'USDA.