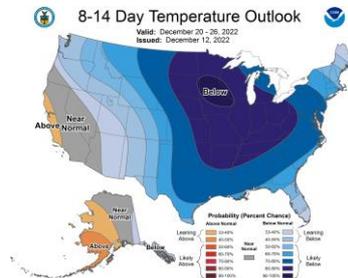


SAINT MALO, le 13/12/2022

\$ 1,0555



BLÉ :

- + belle reprise des marchés après les bombardements russes sur les installations portuaires ukrainiennes à Odessa,
- + le Matif profite également de la demande avec un nouveau tender algérien pour du blé sur février, en origine optionnelle,
- +/- la Russie reste tjrs très présente sur le marché avec encore 260KT vendues à l’Egypte mais les conditions climatiques hivernales compliquent un peu les choses et les volumes exportés devraient décroître,
- + l’inspection des navires par les équipes russes en Turquie semble de plus en plus difficile et surtout lente, ce qui renchérit les coûts d’attentes et d’assurance donc de fret au final,
- + tender des Philippines pour 110KT de blé feed,
- + à noter, l’estimation de la production de blé en Argentine à 12,5 millions de mt (-3) dans le rapport de vendredi dernier, au plus bas depuis 2015. Le marché parle déjà de 10 millions compte tenu de conditions climatiques très défavorables,
- inspections US dans le bas des attentes, avec seulement 218KT, en baisse de 36% sur la semaine. Le cumul atteint 11,136 millions de mt, (-3% / 2021.22)

MAÏS :

- + plutôt suiveur du blé, mais aussi du pétrole qui se reprenait un peu hier soir,
- inspections en baisse de 39% sur la semaine, à 505KT, dans le bas des attentes. Le cumul ressort en retard de 31% à 7,147 millions de mt alors que les projections d’exportations, corrigées à la baisse vendredi dernier, ne sont en diminution que de 16% dans le bilan USDA. Cela milite pour une nouvelle baisse de ce poste en janvier,
- +/- pluies et neige sur la Midwest et les plaines cette semaine avec des prévisions encore humides et froides à venir,
- +/- exportations ukrainiennes à 17,5 millions de mt dans le dernier USDA mais le marché penche plutôt pour un chiffre entre 20 et 24 millions, à moduler en fonction des accès de colère de M. Poutine,
- au Brésil, la Conab estime la prochaine récolte de maïs à 125,83 millions, dans la lignée des 126 de l’USDA,
- +/- semis fait à 54% contre 62% en moyenne en Argentine et à 100% pour la 1^{ère} récolte au Brésil contre 97% en moyenne,

SOJA :

- +/- inversion de la liquidation du spread HS/TTX auquel on a assisté la semaine dernière,
- + temps sec en Argentine pour les prochains 10 jours, après qq pluies ces derniers jours. L’USDA estime la production à 49,5 millions de mt alors que le marché s’approche plutôt de 42/43 soit un chiffre inchangé par rapport à l’année dernière,
- +/- inspections US dans le haut des attentes, avec 1,840 million de mt (-12% en 8 jours). Le cumul ressort en retard de 8% à 23,374 millions de mt,
- +/- la question demeure de savoir comment la Chine va se comporter, même après l’assouplissement des mesures anti-Covid. La consommation n’a pas l’air de repartir aussi vite que prévu,
- +/- semis argentins à 52% contre 61% en moyenne et brésiliens à 92%, dans la moyenne,

A SUIVRE : FED et BCE cette semaine, en plus des ½ et finale.