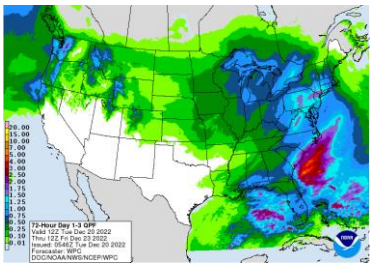
Dugué Courtage

COURTIER ASSERMENTE – Olivier EVRARD

SAINT MALO, le 20/12/2022 **$ 1,0602**



BLE : +/- CBOT en baisse et KCBOT en hausse, marché partagé entre calme avant les fêtes et temps froid sur la zone HRW,

+ le sud des plaines US restent en état de sécheresse avancée pour le moment,

- inspections US dans le bas des attentes, avec 304KT (+39% / 8 jours), dont 28% vers la Corée. Le cumul reste en retard de 2% sur 2021/22,

+/- en Europe (avec le UK), Cocéral prévoit une récolte de BT sur 2023 à 143,2 millions de mt, en hausse de 1,8% sur cette campagne. La hausse de production en France et Allemagne devrait plus que compenser une baisse en Roumanie et UK,

+ en Russie, alors que les prix des céréales baissent sur le marché intérieur, SovEcon voit les exportations en baisse de 9,3% sur décembre par rapport à novembre, à 143,3 millions de bx, essentiellement à cause des conditions hivernales freinant la navigation en Mer Noire et en Mer d'Azov,

+ en novembre, la Chine a importé 1,01 million de mt de blé (+35% / nov 2021) pour un cumul jan/nov à 8,88 millions de mt (+0,6% / 1 an),

MAÏS : - comme pour le soja, les précipitations du we dernier et des prévisions un peu meilleures en Argentine ont orienté les marchés à la baisse,

+/- inspections US en hausse de 43% sur la semaine, à 743KT, dans le haut des attentes, avec 56% à destination de la Chine. Par contre le cumul reste en retard de 30% sur 2021/22 alors que les pojections de l'USDA ne sont en retrait que de 16%. Bcp d'acteurs du marché voient une hausse du report US dans le rapport de janvier, après la publication du rapport sur les stockes au 1er décembre à la fin de ce mois,

+/- météo US froide sur le Midwest et les Plaines US, rien d'inhabituel à cette saison,

+/- les discussions se poursuivent entre le Mexique et les US pour parvenir à un accord sur la décision du Mexique de ne consommer que des maïs non GMO à partir de 2024 en alimentation humaine,

+ vente de 141KT de maïs US vers le Mexique sur 2022/23,

+/- comme pour le blé, Cocéral estime la production de maïs en fort rebond de 27% (64,5 millions de mt) en Europe pour 2023, après une année de sécheresse,

- importations chinoises de maïs à seulement 740KT en novembre avec un cumul à 19,75 millions de mt sur jan/nov, soit une baisse de 27%,

+/- récolte de maïs à 70% en Ukraine, selon les derniers chiffres du ministre, pour un volume de 18,4 millions de mt au 16 décembre,

+ en Argentine, les semis en sont à 42,6% contre 47,7% en 2021 et 58% en moyenne, selon BAGE,

SOJA : - pluies en Argentine, crainte d'une récession aux US, explosion des cas de Covid en Chine et record de production attendu au Brésil➔ baisse de la demande origine US et hausse du report en janvier ?

- inspections dans le bas des attentes avec 1,620 million de mt (-14% en 8 jours), dont 69% pour la Chine. Le cumul ressort en retard de 9% sur la campagne précédente,

+ vente de 132KT à destination inconnue sur 2022/23,

+/- Cocéral voit la récolte de GC à 20,4 millions de mt en Europe l'année prochaine contre 20,6 cette année,

+ semis argentins à 50,8% contre 65% en 2021 et 70% en moyenne, selon BAGE,

A SUIVRE : la crise économique, les bombardements en Ukraine et les bourses.