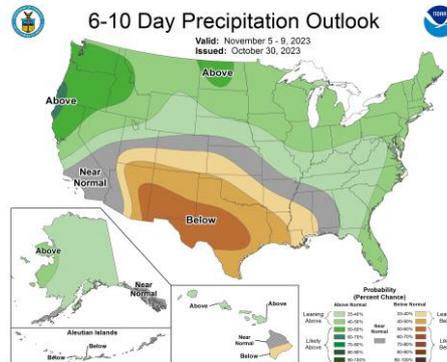


SAINT MALO, le 31/10/2023

\$ 1,0610



BLE :

- le fonctionnement du corridor fonctionne mieux en Ukraine avec 4 bateaux ayant quittés Odessa fin de semaine dernière. Les exportations ont atteint 8,72 millions de mt depuis le 1/07 contre 12,34 en 2022,
- + tender de la Tunisie pour 100KT de BT et 75KT d'orge sur nov/décembre,
- inspections US < aux attentes et aux besoins pour atteindre les projections de l'USDA. Le cumul ressort à -26% contre -8% pour l'USDA,
- +/- semis US de BH à 84% (+7), identique à 2022 et à la moyenne. Pour son 1^{er} rating, l'USDA annonce des g/exc à 47% contre 28% 2022, au plus haut depuis 2020,
- +/- récolte argentine à 7% selon BAGE qui laisse son estimation de production inchangée à 16,2 millions de mt, poche des 16,5 de l'USDA,
- +/- en EU, la commission relève légèrement son estimation de récolte à 125,5 millions de mt (+0,2) mais abaisse les exportations à 31 millions (-1) ce qui laisse un report 23/24 de 19,1 millions (+1,3),
- +/- Agrimer estime les semis de BH à 54% (+16) contre 61% en 2022. La météo retarde la récolte de maïs et les semis des BH derrière,

MAÏS :

- les conditions météo s'améliorent en Amérique du sud, avec des pluies en Argentine et qq précipitations au Brésil. Ces dernières devraient s'amplifier et remonter vers le nord du pays, zone la plus sèche actuellement,
- inspections US dans les attentes mais représentant seulement la ½ des besoins hebdomadaires. Le Mexique représente 71% des 532KT de la semaine. LE cumul est en avance de 17% sur 2022/23 contre des projections USDA à +22%,
- +/- semis brésiliens de la 1^{ère} récolte à 53% contre 56% l'an dernier, avec des terres en manque de pluie,
- + depuis le 1/07, l'Ukraine a exporté 3,6 millions de mt de maïs, contre 6,8 en 2022,
- +/- semis argentins à 22% (+2% en 8 jours) avec une sole stable à 7,3 millions d'ha, malgré le manque d'eau, selon BAGE,
- récolte US à 71% (+12) > aux attentes, contre 74% en 2022 et 66% en moyenne. Les conditions météo actuelles sont propices à une fin de récolte rapide,
- +/- en EU, la commission estime la récolte de maïs à 59,9 millions de mt (+0,1) et en France Agrimer donne une récolte faite à 85% (+11) contre 96% en 2022,

SOJA :

- l'amélioration des conditions climatiques est en cours en Amérique du sud et allège l'ambiance, même si certaines parcelles devront être ressemées dans le sud du Brésil,
- +/- inspections US dans les attentes et > aux besoins, avec 1,890 millions de mt, dont 82% vers la Chine. Le cumul ressort en baisse de seulement 3% contre des projections de l'USDA à -12%,
- +/- semis brésiliens à 40% contre 46% en 2022 selon AG Rural,
- récolte US dans les attentes, à 85% (+9) contre 87% en 2022 et en avance sur la moyenne de 78%,
- + l'Argentine fait face à un manque de graine et la dernière estimation des exportations de ttx abaisse le chiffre à seulement 27 millions de mt, un plus bas de 10 ans. Ce pays a représenté 31% du commerce mondial du ttx en 2022/23 contre presque 50% il y a 6 ans,

A SUIVRE : FED demain pour une stabilité des taux, météo et conflits.