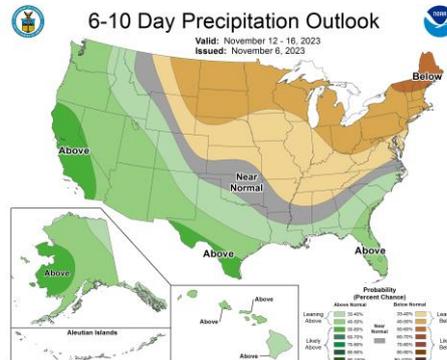


SAINT MALO, le 07/11/2023

\$ 1,0693



**BLÉ :**

- +/- tender de l'Algérie pour 50KT sur déc/janvier. Même si les blés français ne sont pas compétitifs, cela va permettre de cerner les valeurs actuelles du marché,
- + l'Arabie a acheté 710KT de blé, sans doute en origine Russie/Ukraine,
- inspections US au plus bas de la campagne et au plus bas depuis 54 semaine, largement < aux attentes avec seulement 72KT. Le cumul atteint 7,194 millions de mt, en retrait de 27% sur 1 an contre des projections USDA à -8%,
- +/- les semis ukrainiens en sont à 89% avec le maintien des estimations de surface à 4,36 millions d'ha, en baisse de 2% sur 2022,
- +/- attentes stables pour l'USDA de jeudi avec un report US à 670 millions de bx et une légère baisse au niveau mondial à 257,8 millions de mt (-0,3),
- en Argentine, BAGE révisé à la baisse son estimation de récolte à 15,4 millions de mt (-0,8) et Rosario annonce 14,3 millions,
- +/- semis US à 90% (+6), conformes aux attentes, contre 91 en 2022 et 89 en moyenne. Le rating grimpe de 3 points, à 50% contre 30% en 2022 et 47% pour les attentes,

**MAÏS :**

- +/- semis brésiliens de la 1<sup>ère</sup> récolte à 66% selon AG Rural, contre 63% en 2022,
- en Ukraine, la Grain Association relève son estimation de production de maïs à 29 millions de mt, dont 23 disponibles pour l'exportation contre seulement 19,5 dans le dernier USDA,
- +/- inspections US dans les attentes. Le cumul est en avance de 23% sur 1 an, comparable aux prévisions de l'USDA (+22%),
- + vente de 290KT de maïs US vers le Mexique sur 2023/24,
- +/- récolte US dans les attentes avec 81% (+10) des maïs en silos, contre 85% en 2022 et 77% en moyenne,
- +/- report US attendu en hausse de 20 millions de bx jeudi, à 2,131 milliards de bx avec une production en hausse de 25 millions de bx grâce à un rdt à 173,2 bpa (+0,2). Les productions sud-américaines sont vues en baisse de 0,5 millions de mt pour l'Argentine et de 1,4 million de mt pour le Brésil,

**SOJA :**

- + marché porté par la météo encore négative au Brésil et par le rebond de l'huile,
- + inspections US dans les attentes mais un cumul en retrait de seulement 5% à 12,198 millions de mt contre des projections USDA à -12%,
- + vente de 126KT de graines US vers la Chine,
- +/- semis brésiliens à 51% (+11) contre 87% en 2022, selon AG rural,
- +/- rapport USDA plutôt stable pour les US avec un report attendu à 222 millions de bx (+2) et avec une hausse de la production de 0,2 en Argentine (48,2 millions de mt) et une baisse de 0,6 au Brésil (162,5),
- +/- récolte US dans les attentes, à 91% (+6) contre 93% en 2022 et 86% en moyenne,
- + la Chine a importé 5,16 millions de mt de soja en octobre (+25% / 1 an), loin des attentes de 6,5/7 millions de mt. Ce retard sur les attentes devrait être rattrapé en novembre et les prévisions totales parlent de plus de 25 millions de mt sur le dernier trimestre pour atteindre 105 millions de mt sur 2023 !!!

**A SUIVRE :** USDA et météo.