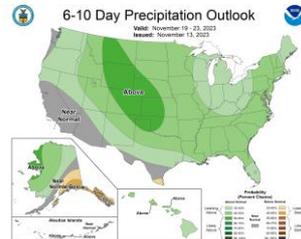


SAINT MALO, le 14/11/2023

\$ 1,0707



BLE :

- inspections dans le bas des attentes et < aux besoins. Le cumul est en retard de 26% contre des projections USDA à -8%,
- +/- semis US à 93% (+3), dans la lignée de 2022 (95%) et de la moyenne (93%). Le rating perd 3 points à 47% mais reste largement > aux 32% de 2022,
- + selon Ikar, les prix du blé russes ont pris 4\$ sur la semaine, proche des 235\$ FOB,
- tjrs en Russie, le ministre annonce une récolte de 94,3 millions de mt de blé au 9/11, contre 105 en 2022, à cause de rdt en baisse de 3,6 à 3,25 mt/ha,
- en Ukraine, ce sont 51,3 millions de mt de céréales qui ont été collectées au 10/11, dont 22,4 de blé (+15%) et 21,2 de maïs (+9,6%),
- +/- semis français de BH à 67% (+6) selon Agrimer, en retard sur les 91% de 2022,

MAÏS :

- + rebond sur un plus bas de 3 ans après l'USDA, porté par la mauvaise météo sud-américaine,
- + vente de 144KT de maïs vers le Mexique,
- +/- inspections US dans les attentes maïs < aux besoins. Le cumul ressort à +23% contre les nouvelles projections de l'USDA à +25%,
- + au Brésil, les semis de la 1^{ère} récolte atteignent 83%, comme en 2022. Par contre les inquiétudes montent concernant la safrinha en liaison avec le retard des semis en soja, surtout au Mato Grosso,
- +/- les fonds ont encore accru leur short après le rapport, à 169K lots (+24K), au plus short depuis août 2020,
- +/- récolte US à 88% (+7) contre 92% en 2022 et 86% en moyenne,
- +/- en France, elle atteint 95% (+5) selon Agrimer, contre 100% en 2022,
- +/- peu d'évolution des semis en Argentine (25%) selon BAGE, les farmers préférant implanter le soja,

SOJA :

- + ttx en limit up en séance, forte adjonction d'une prime de risque météo par rapport à la situation au Brésil,
- + ce pays supporte un gros coup de chaleur sur le centre et le nord et un excès de pluie au sud, perturbant les opérations de récolte. Les changements de météo ne sont pas attendus avant la fin du mois,
- + les semis brésiliens en sont à 57% contre 67% en 2022 selon Safras. AG Rural vient déjà de réduire son estimation de récolte à 163,5 millions de mt (-1,1) proche des 163 de l'USDA,
- + vente de 204KT vers la Chine, ce qui porte le cumul des ventes chinoises et à destinations inconnues à 3 millions de mt en 8 jours. Le marché valide tjrs un scénario à 104/105 millions de mt vers la Chine sur 2023 !!!
- +/- inspections US < aux attentes maïs > aux besoins hebdomadaires. Le cumul atteint 14,033 millions de mt, en baisse de 6% contre des projections USDA à -12%,
- +/- récolte US sur la fin, à 95% (+4) contre 96% en 2022 et 91% en moyenne,

A SUIVRE : Météo.