



**BLE :**

- la révision en hausse de la production russe par Ikar vient rappeler aux marchés qu'il y aura de la concurrence cette année, avec en plus le retour de l'Australie après 3 ans d'absence,
- Ikar relève son chiffre de production de 1,5 millions de mt, à 79,5 grâce à de meilleurs rendements dans le centre du pays. Actuellement, 47,6 millions de mt de blé sont déjà en silo. Pour mémoire, la semaine passée, c'était SovEcon qui baissait son estimation à 79,3 millions de mt (-0,4) alors que la dernière valeur du gouvernement plafonne à 75 millions,
- +/- inspections US dans le bas des attentes, avec 500KT (-8% / 8 jours) mais le cumul est en avance de 9% à 4,631 millions de mt. Les Philippines sont la 1<sup>ère</sup> destination avec 21% du total,
- en EU, avec une récolte largement amputée cette année, le chiffre des exportations depuis le 1<sup>er</sup> juillet est en recul de 68% à 635KT en blé et de 61% à 254KT en orge. La dernière semaine a été quasiment blanche en blé (1.700 mt) et nulle en orge,
- Le Matif reste sous la double pression d'un euro cher, presque au plus haut de 2 ans par rapport au \$ et de la baisse des marchés US,

**MAÏS :**

- +/- qq rachats à bon compte par les spéculateurs, dans l'attente de revoir les Chinois aux achats,
- malgré des prévisions un peu plus sèches, la météo US reste toujours excellente pour le développement des maïs,
- comme attendu, le rating reste stable à 72% de g/exc pour le maïs, avec un développement en avance sur la moyenne et une fin de pollinisation proche,
- inspections dans le bas des attentes, avec 716Kt (-15% / 8 jours) et le Japon en leader incontesté (81%). Le cumul reste toujours en retard, à 37,942 millions de mt (-16% / 2018/19) et il semble peu probable que les projections de l'USDA soient atteintes d'ici la fin du mois,
- en EU, les importations de maïs restent en retrait sur l'année passée, avec un cumul à 1,011 millions, soit une baisse de 53% sur 2019/20,
- en juillet, le Brésil a chargé 4,15 millions de mt de maïs, à comparer aux 5,9 de juillet 2019,
- toujours au Brésil, les prévisions pour la prochaine campagne sont en hausse avec une surface en hausse de 2,3% à 18,87 millions d'ha, ce qui pourrait donner une production de 105 millions de mt contre 100,5 cette année,

**SOJA :**

- + nouvelle vente et support venant de l'huile, doublement supportée par la valeur du palme et la demande intérieure US en biodiesel,
- + vente de 260KT (8 en AR et 252 en NR) à destination inconnue,
- comme pour les maïs, la météo US reste très bonne et le rating le traduit, avec une hausse d'1 point à 73% de g/exc et un développement en avance,
- +/- inspections US à 552KT (+9% / 8 jours), dans le milieu des attentes, avec la Chine comptant pour 13% du total. Le cumul reste légèrement en retard de 5% à 39,373 millions de mt, à 1 mois de la fin de la campagne,
- en juillet, le Brésil a exporté 10,37 millions de mt de graine contre 7,44 un an plus tôt,
- pour 2020/21, on attend des semis à hauteur de 38,5 millions d'ha au Brésil (+4,2%) pour une récolte qui pourrait atteindre 131 millions de mt contre 120,8 cette année,

**A SUIVRE :** la météo reste importante, avant le prochain rapport, le 12 août.