

SAINT MALO, le 05/07/2022

\$ 1,0436



**BLE :**

- pression de récolte en hémisphère nord et conditions climatiques favorables pour le moment ont orienté les marchés à la baisse en fin de semaine, avec un we de 3 jours au Us et un marché américain qui ne redémarrera que ce soir,
- + le Matif, seul marché ouvert hier, a rebondi avec des rachats à bon compte et une demande mondiale forte,
- + l’Egypte est revenue au marché, sans le tender habituel du GASC, mais via des firmes privées pour acheter environ 444KT de blé, partagées entre la Russie (214KT), la France (170KT) et la Roumanie (60KT), pour une exécution répartie sur les quinze jours de septembre et octobre. L’origine française reste très compétitive en ce début de campagne, en lien avec la guerre et les grandes difficultés, même pour la Russie, de faire naviguer des bateaux sur la Mer Noire,
- la Russie a changé son calcul de taxe export, la faisant passer en rouble et l’a aussitôt abaissée à 4600 roubles, soit environ 85,8\$ au cours actuel, pour la période du 6 au 12 juillet, contre 146,1\$ pour la semaine précédente. Cela devrait redonner de la compétitivité aux blés russes, à la veille d’une récolte record, mais ne donnera pas de solution facilitant les exportations,
- +/- Agrimer laisse le rating BT inchangé à 64% (79% en 2021), abaisse celui de l’OH d’1 point à 62% (74% en 2021) ainsi que celui de l’OP à 52% (83% en 2021). Les récoltes sont, respectivement à 5% (+3), 41% (+15) et 5% (+2) contre 0%, 2% et 0% en 2021,
- en Allemagne, grâce à une meilleure météo, l’association des coop voit la récolte à 22,65 millions de mt, en hausse de 5,9% / 2021

**MAÏS :**

- pluies et prévisions météo encore humides et chaudes sur l’upper Midwest et l’est de la Corn Belt pour la période 8/14 jours,
- +/- en France, Agrimer abaisse le rating d’1 point à 83% (89% en 2021) et estime que les cultures ont une dizaine de jours d’avance sur l’année dernière,
- en Argentine, la grève des chauffeurs qui durait depuis plus d’une semaine est terminée après un accord avec le gouvernement concernant les salaires,
- + après 22 achats pour 126KT, la Corée lance un nouveau tender pour 140KT sur oct/novembre,
- +/- au Brésil, récolte de la safrinha à 30,7% selon AG Rural,

**SOJA :**

- +/- la baisse des surfaces dans le rapport de jeudi n’a pas donné bcp de support aux marchés. L’idée d’une révision de ces chiffres à la hausse en juillet, après de nouvelles enquêtes terrain liées aux semis tardifs dans le nord du pays, pourraient encore modifier les choses dans le supply&demand du mois d’août,
- comme pour les maïs, la météo US a une influence baissière en ce moment,
- la Chine remet à nouveau en vente des graines importées, pour 500KT, le 7 juillet,
- toujours la Chine qui aurait fait un « wash out » pour 5 cargos de graines Us, trop chères, sans doute remplacées, au moins partiellement, par des graines brésiliennes, plus compétitives au moment,
- la pression sur les cours des oléagineux vient aussi de l’augmentation des quotas d’exportation de palme par l’Indonésie et par l’idée que Stat Can devrait annoncer des chiffres de semis en hausse pour le canola,
- +/- récolte argentine à 46,5% selon BAGE,
- récolte brésilienne estimée à 126,1 millions de mt par Datagro,

**A SUIVRE :** qualité des récoltes en cours et demande mondiale.