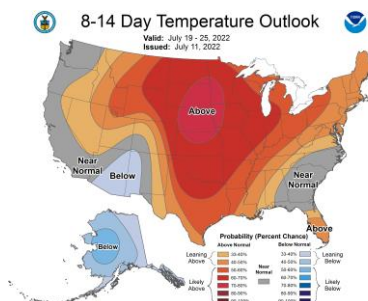


SAINT MALO, le 12/07/2022

\$ 1,0029



BLÉ :

- encore des dégagements avec la montée en puissance des récoltes dans l'hémisphère nord et l'influence d'un dollar au plus haut depuis 20 ans, au moins pour le CBOT,
- inspections US en hausse de 14% sur la semaine, mais tjrs dans le bas des attentes, avec 310KT, dont 28% vers le Mexique. Le cumul est en retrait de 18% sur 2021/22,
- +/- rating BP en hausse à 70% (+4) contre 16% en 2021 et récolte des BH à 63% (+9) contre 68% pour les attentes, 57% en 2021 et 61% en moyenne,
- +/- au Brésil, selon la Conab, la sole blé devrait atteindre 2,9 millions d'ha (+6,6% / 2021), au plus haut depuis 1990 pour une production de 9 millions de mt alors que c'est l'inverse en Argentine, avec une sole en baisse à 6,2 millions d'ha, à cause de la sécheresse. Le Brésil importe plus de 6 millions de mt de blé chaque année, principalement en provenance d'Argentine,
- + achat de 55KT de blé australien par les Philippines et tender de Taiwan (45KT de blé US) et de la Jordanie pour 120KT,
- + en Russie, SovEcon estime les exportations sur juillet à 84,5 millions de bx, le double de juin, au plus haut depuis février. Avec une production record en cours, la Russie peine à exporter compte tenu des contraintes financières liées à l'embargo et aux conditions de navigation sur le Mer Noire,
- +/- l'Ukraine a terminé la saison 2021/22 à 48,5 millions de mt de grains exportées, en hausse de 8,5% sur la campagne précédente, grâce aux volumes sortis avant le 24 février. Depuis, les chiffres sont bcp plus faibles,

MAÏS :

- +/- ouverture en forte hausse avec une météo US trop chaude et sèche en cette période de début de floraison mais qq pluies ont été annoncées en fin de journée sur le nord et l'est, ce qui a permis au marché de revenir vers l'équilibre en clôture,
- +/- inspections US en hausse de 6,5% sur la semaine, dans le haut des attentes, avec 934KT dont 43% vers la Chine. Le cumul reste tjrs en retard, de 17%,
- +/- rating maïs stable à 64% contre 65% attendu et 65% en 2021,
- + coup de chaleur en EU → support sur le matif et peu de vendeur en physique en NR,
- + achat de la Corée et des Philippines,
- +/- USDA ce soir avec la prise en compte des chiffres du 30 juin et donc, une production US attendue en légère hausse, ainsi que les report 22 et 23,

SOJA :

- +/- clôture en hausse, en retrait sur les plus hauts, comme pour le maïs, avec une météo plutôt défavorable en ce moment,
- inspections US en baisse de 18% en 8 jours, < aux attentes, avec 357KT dont 21% vers la Chine. Le cumul reste en retard de 10%,
- + rating en baisse d'1 point à 62% contre 64% attendu et 59% en 2021,
- au Brésil, Abiove relève légèrement son estimation de récolte, à 125,8 millions de mt et 76,8 pour l'export,
- +/- sans doute peu de changement pour l'USDA ce soir, malgré la baisse des surfaces le 30 juin, l'USDA se donnant encore du temps pour la prise en compte des semis tardifs dans le nord du pays. Ces semis devraient être mieux pris en compte dans le rapport d'août,

A SUIVRE : USDA, \$ et météo.