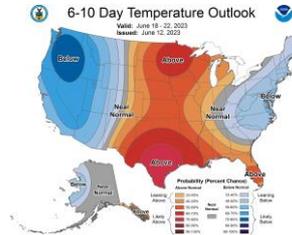


SAINT MALO, le 13/06/2023

\$ 1,0795



BLE :

- inspections US dans le bas des attentes avec seulement 247KT pour cette nouvelle campagne qui démarre aux US,
- +/- depuis le 1^{er} juillet 22, l'Ukraine a exporté 16,1 millions de mt de blé, en baisse de 14,4% sur 1 an alors que les projections de l'USDA pour la campagne 22/23 sont de 16 millions,
- + les tensions croissantes entre l'Ukraine et la Russie, le retard dans les inspections de bateaux en Turquie et les multiples déclarations russes sur la fin du corridor le 17 juillet si leurs demandes ne sont pas satisfaites, apportent du soutien aux marchés,
- + le Matif retrouve des couleurs depuis plusieurs jours avec une météo européenne très sèche,
- + Cocéral révisé à la baisse ses estimations de production de blé pour l'EU, passant de 129, 5 millions de mt en mars à 127,3 essentiellement avec l'Espagne mais la production baisse aussi en Allemagne (21,63 contre 21,97 en mars. En France le chiffre augmente légèrement, de 34,34 en mars à 35,1 et en hausse de 4% sur 1 an. La production d'orge est aussi revue à la baisse, passant de 59,3 à 56,6 millions de mt, à cause de l'Espagne,
- +/- rating US en baisse de 4 points pour les BP à 60% (attentes à 63%) alors que les semis se termine avec 97% (+4). En BH, le rating gagne 2 points à 38% (attente 37%) et la récolte atteint 8% (+4) contre 10% attendus

MAÏS :

- + le marché semble rapide à ajouter une prime météo dans les prix, après un we décevant en termes de précipitation et des prévisions US plus sèches et chaudes à venir,
- +/- inspections US dans le haut des attentes, avec 1,169 millions de mt, dont 30% vers le Mexique. Par contre, le cumul reste très en retard, de 31% sur la campagne précédente,
- +/- récolte brésilienne à 2,2% selon AG Rural, à comparer aux 6,6% de 2022,
- +/- L'Ukraine a exporté 27,7 millions de mt depuis le 1^{er} juillet, un chiffre en hausse de 21% sur 1 an, grâce à de gros stocks en début de campagne liés à la déclaration de guerre en février 22. L'USDA avait estimé ces exportations à 27 millions pour toute la campagne,
- + rating US en baisse de 3 points à 61% contre 62 pour les attentes,
- + l'Algérie a acheté entre 100 et 140KT de maïs origine optionnelle sur juin/août,
- +/- légère baisse de la production de maïs en EU selon Cocéral, à 61,1 millions de mt contre 62,1 en mars mais contre 52,3 en 2022,

SOJA :

- baisse du pétrole avec des craintes sur la demande chinoise alors que l'économie de ce pays reste en croissance molle,
- + comme pour le maïs, la météo US vient supporter les cours,
- + le rating US perd 3 points, à 59% (attente à 60%),
- +/- inspections US en baisse de 37% sur la semaine, avec seulement 140KT, largement < aux attentes et aux besoins. Malgré cela, le cumul ne baisse de 3% contre des projections à -7% pour l'USDA. Maintenant, avec le record de production au Brésil, les débouchés US semblent minces d'ici la fin de la campagne,

A SUIVRE : Météo, guerre et prochaines réunions des banques centrales.