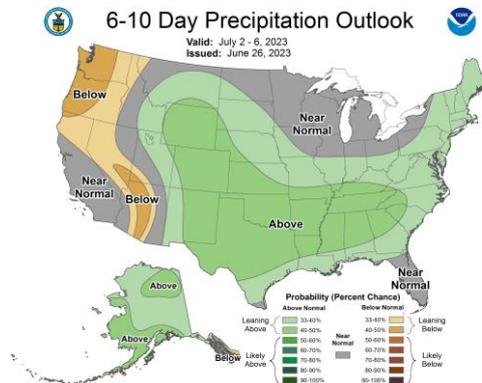


SAINT MALO, le 27/06/2023

\$ 1,0924



**BLE :**

- +/- cacophonie en Russie avec toutes les incertitudes que cela peut engendrer,
- +/- corridor ou pas après le 17 juillet ??? pour le moment la probabilité d'une prorogation semble très faible, mais cela poserait de gros problème à certains pays qui dépendent de la Russie pour leurs approvisionnements en blé,
- inspections US dans le bas des attentes avec seulement 204KT, à peine 50% des besoins alors que le cumul pour cette jeune campagne est en retrait de 44% sur la précédente, à 757KT,
- +/- même si la production de blé en Russie est attendue en baisse de 14% cette année, autour des 86 millions de mt, les exportations sont prévues en hausse de 2 millions à 46,5 millions de mt, soit 22% du commerce mondial sur 2023/24, ce qui montre l'importance de cette origine,
- +/- en Ukraine, à qq jours de la fin de la campagne, le ministre à l'agriculture estime les exportations totales à 48,4 millions de mt dont 16,6 de blé (16 pour l'USDA et 18,8 en 21/22) et 28,8 de maïs (27 USDA et 21/22),
- +/- aux US, la récolte des BH atteint 24% (+9 en 8 jours) contre 39% en 2022 et 33% en moyenne alors que le rating poursuit sa remontée, à 40% de g/exc (+2) contre 30% en 2022. Pour les BP, c'est l'inverse avec une baisse d'1 point à 50% (conforme aux attentes) contre 59% en 2022,
- +/- le marché estime les surfaces tt blé au Canada à 26,5 millions d'acres contre 25,2 en 2022. Stat Can publiera ses chiffres demain,
- +/- en Argentine, BAGE voit les semis de blé à 58% (+18% en 8 jours) pour une sole totale à 6,1 millions d'ha, en baisse de 3% sur sa dernière estimation,

**MAÏS :**

- +/- météo US conforme aux attentes le we dernier, avec qq pluies sur le Midwest. Les prévisions restent encore favorables mais le déficit hydrique persiste sur la Corn Belt avec seulement 50% des précipitations normales sur les 60 derniers jours,
- + récolte de la safrinha à seulement 9%, à cause des pluies ralentissant les opérations. AG Rural estime cette récolte à 97,9 millions de mt pour un total à 127,4 pour l'ensemble du Brésil (USDA 132)
- inspections au plus bas des 5 derniers mois, avec 543KT, ce qui reste largement < aux besoins pour atteindre les projections de l'USDA pour la campagne en cours. Le cumul est en retard de 32%,
- + avec une sécheresse latente, le rating maïs perd encore 5 points cette semaine, à 50% de g/exc (67% en 2022), au plus bas depuis 1988 à cette époque !!!
- + en Argentine, BAGE abaisse son estimation de production à 34 millions de mt (-2) contre 35 pour l'USDA. La récolte est faite à 44% (+6 en 8 jours),

**SOJA :**

- + l'huile de soja a quasiment repris son niveau d'avant le limit down de la semaine dernière, portée par la demande et des marges de trituration très basses,
- inspections US dans le bas des attentes, représentant seulement 25% des besoins, un plus bas de campagne. Le cumul ressort en retard de 4%,
- + baisse de 3 points du rating en soja, à 54% de g/exc, contre 65% en 2022. Comme pour le maïs, il s'agit d'un plus bas pour la saison depuis 1988,

**A SUIVRE :** Météo, Stat Can, la Russie avant le rapport stock/Surface du 30/06.