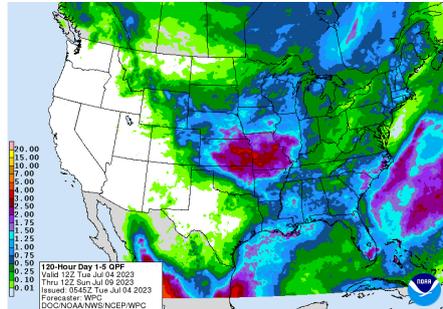


SAINT MALO, le 04/07/2023

\$ 1,0904



BLE : +/- rapport de vendredi dans les attentes au niveau des surfaces et un peu en-dessous au niveau des stocks, ce qui s'explique par une bonne consommation en feed, compte tenu de la compétitivité des blés par rapport aux maïs,

+/- inspections US au plus haut de la campagne, avec 336KT ce qui n'empêche pas le cumul d'être en retard de 32% contre des projections USDA 23/24 à seulement -6,5%. La campagne vient juste de démarrer,

+/- l'EU serait en train de réfléchir à une proposition de reconnexion de la Banque Russe à l'Agriculture au système swift, facilitant les transactions céréalières de ce pays, afin de permettre une prorogation du corridor. Pas sur que cela suffise à combler les exigences russes,

+ la Commission EU révisé à la baisse son estimation de production de blé dans l'Union, à 128,9 millions de mt (-2,6),

+/- aux US, la récolte des BH est tjrs ralentie par les pluies et atteint 37% (+7% en 8 jours) contre 52% en 2022 et 46% en moyenne. Le rating reste stable à 40% contre 31% en 2022. Pour les BP, le rating perd 2 points à 48% contre 66% en 2022,

- sur la campagne 2022/23, la Russie a exporté 45 millions de mt de blé, un chiffre en hausse de 45% grâce à des stocks de début de campagne importants et à une récolte record (100 millions de mt). Les principaux destinataires ont été la Turquie avec 9,1 millions de mt (+32% sur 1 an) et l'Egypte avec 8,1 millions de mt (+61%),

+ en Ukraine, SovEcon abaisse sa prévision de récolte de blé à 17,9 millions de mt contre 18 pour le gouvernement,

MAÏS : - rapport baissier avec des surfaces record aux US mais l'inverse en soja supporte légèrement les cours du maïs,

- météo US tjrs favorable au développement du maïs, avec des prévisions pluvieuses et fraîches sur la Corn Belt,

+/- la rating gagne seulement 1 point à 51% contre 64% en 2022,

- au Brésil, AG Rural estime la récolte de la safrinha à 17% contre 31% en 2022, les pluies ralentissant encore les opérations. AG Rural relève son chiffre de production à 102,9 millions de mt (+5) pour un total de 132,3 millions (USDA 132),

+ inspections dans les attentes avec 643KT et un cumul qui ressort à 33,128 millions de mt, en baisse de 31% contre des projections USDA à -30%,

+/- en Ukraine, SovEcon voit la future récolte à 23,9 millions de mt contre 24,5 pour l'USDA et 27 en 2022,

SOJA : + grosse surprise vendredi avec une sole US en forte baisse à 83,5 millions d'acres (-4 / mars) mais qui reste qd même le 5^{ème} record !!! Le marché a fortement réagi avec également des stocks < aux attentes,

+ inspections dans les attentes, avec 250KT et un cumul à -5% sur 1 an mais face à des projections de l'USDA en baisse de 7%,

+/- selon le Census, le crush ressort à 189 millions de bx sur mai, dans le bas des attentes mais record pour ce mois et en hausse de 6% sur 1 an,

+ malgré les dernières pluies, le rating perd 1 point à 50% contre 63% en 2022

A SUIVRE : jour férié aux US, les taux et le corridor.