



**BLE :** - hausse de la production tt blés aux US, particulièrement les BH avec un report 23/24 en hausse de 30 millions à 592 millions de bx. La hausse de production est partiellement neutralisée par une hausse de la consommation en feed,  
+/- au niveau mondial, le stock perd 4 millions à 266,5 millions de mt (< aux attentes) avec des baisses en Argentine (-2), Canada (-2) et EU (-1,5) compensées par la hausse aux SU (+2),  
+/- en France, pour 2023/24, Agrimer abaisse son estimation d'exportation pays 1/3 à 9,6 millions de mt (-5%) mais augmente le volume intra EU à 7,8 millions de mt (+1,4), notamment vers l'Espagne, en proie à une sécheresse historique,  
- il faut dire que la concurrence va être rude, en 1<sup>er</sup> lieu au départ de la Mer Noire où la Russie a encore de gros stocks à l'aube d'une nouvelle récolte très importante (86 millions de mt) et avec des exportations revues à la hausse. Les prix Mer Noire sont < d'environ 20\$ par rapport à ceux de l'Europe de l'ouest,  
+ tender de l'Algérie pour ses petits ports,  
+/- prorogation du corridor encore dans le flou le plus complet avec l'Ukraine qui déclare refuser toute extension < à 240 jours et la Russie qui fait monter la pression en 'inspection plus aucun bateau et demande la réouverture du pipeline lui permettant de reprendre les exportations d'engrais !!!

**MAÏS :** - le simple fait de reprendre la hausse des surfaces du 30 juin booste la récolte US alors que le rendement baisse de 4 bpa (5 pour les attentes) pour une production finale record de 15,320 milliards de bx. Le report 2023/24 atteint 2,263 milliards de bx, largement > aux attentes,  
+/- compensation entre Argentine à 34 millions de mt (-1) et Brésil à 133 (+1),  
- baisse de la production d'éthanol de 3% à 1,032 million de bpd, en dessous des attentes,  
+/- météo US toujours dans le vert pour le centre de la C.Belt et du Midwest alors que le nord du pays reste encore en état de sécheresse avancée,

**SOJA :** - report US 22/23 en hausse de 25 millions de bx à 255 contre -5 pour les attentes, après la suppression de 20 millions du poste export et la hausse de 5 millions pour les importations,  
+/- avec un rendement stable à 52 bpa (att à 51,4) la production de soja baisse de 210 millions de bx (4,3 milliards de bx) en liaison avec les surfaces du 30 juin. Le poste export perd 125 millions et le crush 10 millions, pour un report 23/24 en perte de seulement 50 millions à 300 millions contre 205 attendus,  
+/- Argentine et Brésil stable sur 2023 à respectivement 25 et 156 millions de mt,  
+ la Chine a importé 10,27 millions de mt de graine en juin en hausse de 24,5% sur 1 an, en partie avec un report des retards sur mai. Le cumul annuel ressort à 52,58 millions de mt (+13,6%)

**A SUIVRE :** les taux après un ralentissement > aux attentes de l'inflation aux US et un dollar qui baisse, la météo US et le corridor.