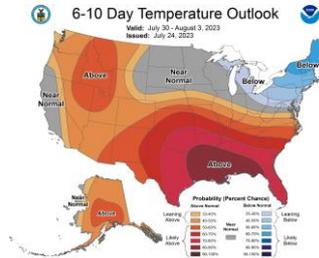


SAINT MALO, le 25/07/2023

\$ 1,1085



BLÉ :

- + gros support après l'attaque russe sur un silo ukrainien sur le Danube, soi-disant en réponse à une attaque de drone ukrainien sur Moscou,
- + la Russie essaye de couper les exportations de céréales ukrainiennes, aussi bien par la mer que par la terre ou les fleuves,
- + le commerce du blé russe et ukrainien représente 27% du total mondial,
- + CBOT en limit up avec extension des limites à 90 cts ce soir et matif au plus haut de 3 mois et demi,
- + en Russie, Ikar estime les exportations de blé sur juillet à 4,3 millions de mt contre seulement 2,3 l'an passé,
- +/- inspections US > aux attentes avec 359KT dont 40% vers les Philippines. Le cumul reste en retard de 17% sur les projections 23/24 de l'USDA,
- +/- récolte US de BH à 68% (70% attendu) contre 56% il y a 8 jours, 76% en 2022 et 77% en moyenne. La récolte reste lente avec une météo un peu pluvieuse jusqu'à présent. Pour les BP, le rating, attendu stable, perd 2 points à 49% contre 68% en 2022. A l'inverse du sud, le nord des plaines US a besoin d'eau,

MAÏS :

- + comme pour le blé, les attaques russes propulsent le maïs vers le haut,
- + ajoutez à cela une météo US très chaude cette semaine, avant un retour d'un temps un peu plus clément pour la période 8/14 jours,
- 2^{ème} inspections US les plus basses de la campagne avec seulement 310KT, largement < aux attentes et aux besoins pour atteindre les projections de l'USDA. Le cumul est en retard de 33%,
- +/- au Brésil, selon AG Rural, la récolte de la safrinha atteint 47% (+11 en 8 jours) contre 62% en 2022, ralentie par des pluies dans le sud,
- +/- rating US stable à 57% (58% attendu) contre 61% en 2022,
- + selon l'USDA, l'Ukraine devrait exporter 35 millions de mt de céréales/oléagineux en 2023/24 contre 50 millions les 2 campagnes précédentes dont 19,4 de maïs contre 28. Il y aurait une capacité de 20 à 24 millions de mt via le Danube et le reste, soit 1 à 1,5 millions de mt par mois via le train ou le camion. Sauf que depuis le début de la semaine, la Russie bombarde aussi les installations fluviales !!!

SOJA :

- + huile au plus au des 13 derniers mois avec le conflit en Ukraine et le pétrole,
- + l'Ukraine a des prévisions export en huile de tournesol de 4,75 millions de mt sur 2023/24, soit 38% du commerce mondial mais seulement 5% rapportées au total des huiles,
- inspections US < aux besoins avec 283KT dont 39% vers l'Allemagne. Le cumul reste en retard de 5% sur les projections,
- + ventes de 121 KT en NR vers la Chine, une bonne nouvelle plutôt rare en ce moment,
- + rating soja en baisse d'1 point aux US à 54% contre 59% en 2022 et 55% pour les attentes,

A SUIVRE : le conflit et les taux des banques centrales.