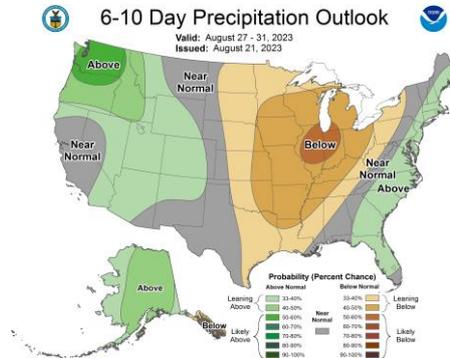


SAINT MALO, le 22/08/2023

\$ 1,0918



BLE : - malgré un dollar plus souple, une dégradation du rating BP aux US, une guerre des drones entre l'Ukraine et la Russie, les blés baissent. Ils subissent la pression des origines russes qui reprennent le chemin de la baisse,

- l'EU n'a que peu de fenêtre de vente à l'export alors que la qualité s'est fortement dégradée ces dernières semaines en France et dans le nord de l'Europe,

- Kiev annonce la probabilité d'un accord avec la Lloyd's pour assurer les bateaux venant charger dans un port ukrainien et repartant en longeant les côtes alliées pour repartir,

+/- inspections US conformes aux attentes, avec 311KT mais un cumul en retard de 19% à 3,640 millions de mt contre des projections de l'USDA à -8%. La campagne ne faisant que de démarrer ce chiffre doit être relativisé,

+/- rating BH en baisse aux US, à 38% (-4) contre une stabilité attendue. Il était de 64% en 2022. La récolte des BP atteint 39% (+15) contre 31% en 2022 et 46% en moyenne et celle des BH ressort à 96% (+4) contre 94% en 2022 et 96% en moyenne,

+ l'Egypte profite de la baisse des cours pour lancer un tender sur octobre. La Russie sera sûrement la grande gagnante,

+/- la Russie et l'Inde négocieraient un deal portant sur 8/9 millions de mt, la Russie cherchant du cash et l'Inde un moyen de faire baisser les prix sur son marché intérieur alors que les pluies ont fait défaut sur août à hauteur de 40%. Le prix de cette transaction serait discounté d'environ 40\$ par rapport au marché actuel,

MAÏS : + météo US encore chaude et sèche dans les prévisions 6/10 jours mais une anticipation de bons résultats au niveau du Crop Tour aujourd'hui a poussé les marchés à la baisse,

+/- rating en baisse d'1 point à 58%, conforme aux attentes. Il était de 55% en 2022,

+/- inspections US > aux attentes avec 483KT avec un cumul en retard de 33%, conforme aux projections de l'USDA,

+ 2^{ème} vente consécutive vers le Mexique avec 112KT en NR. Le Mexique vient d'accepter l'arbitrage voulu par les US dans le conflit qui les oppose au sujet des maïs OGM. Le Mexique importe chaque année 17/18 millions de mt de maïs, (40% de sa conso), principalement des US,

- au Brésil, AG Rurale estime la récolte de la safrinha à 77%,

- les projections de semis sont en hausse en Argentine, de 3 à 4% grâce à une anticipation de meilleures précipitations avec El Nino,

SOJA : + prime météo aux US,

+/- rating stable à 59%, dans les attentes,

+/- inspections US dans les attentes, avec 316KT et cumul en baisse de 8% à 51,542 millions de mt, conforme aux projections de l'USDA,

+ vente de 159KT en NR à destination inconnue,

A SUIVRE : Egypte et météo US.