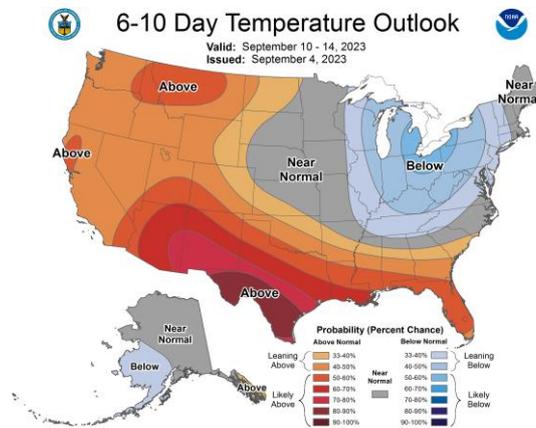


SAINT MALO, le 05/09/2023

\$ 1,0775



**BLE :**

- faiblesse des marchés en l'absence des US fériés pour cause de Labor Day,
- à l'approche de la fin des récoltes dans l'hémisphère nord, les volumes présents pèsent sur les cours,
- la Russie est virtuellement au-dessus des 90 millions de mt après plus de 100 millions l'année dernière. Les stocks sont énormes et on prévoit des exportations à nouveau record, à plus de 50 millions, après le précédent record de 46 millions sur 2022/23,
- + à l'inverse, l'Australie fait face à un temps plus sec, à cause du phénomène El Nino, et anticipe une récolte en forte réduction, à hauteur de 25,4 millions de mt contre 26,2 en juin. Cela représente une baisse de 36% sur 2022,
- +/- aucune décision prise hier lors de la rencontre entre Erdogan et Poutine à Sotchi, concernant la remise en service du corridor. La Russie s'est contentée de renouveler ses exigences !!!
- +/- temps sec aux US, positif pour la fin des récoltes et remontée du dollar,
- + après les 240KT de blé achetées par le GASC la semaine dernière, on a eu confirmation d'un deal privé portant sur près de 500KT de blé russe et d'un cargo de blé bulgare,
- +/- en EU, les discussions pour prolonger l'interdiction de vente de céréales ukrainiennes dans 5 pays de l'EU (Bulgarie, Hongrie, Pologne, Roumanie et Slovaquie) afin de préserver leur marché intérieur. Cette interdiction est en place jusqu'au 15 septembre et ces 5 pays demandent à ce qu'elle soit prolongée jusqu'à la fin de l'année,

**MAÏS :**

- la récolte US approche et les fonds se mettent short,
- forte concurrence de l'origine brésilienne avec des exportations record, pesant sur la demande de maïs US,
- récolte de la safrinha à 88% selon AG. Rural,
- +/- météo USèche avec une remontée des températures,

**SOJA :**

- les sojas auraient besoin de qq pluies de fin de saison pour bien exprimer leurs potentiels,
- croissance chinoise en berne avec la crainte de voir la demande se tasser. 5 banques chinoises viennent de baisser les taux afin de relancer la machine,
- + nouvelle vente de 198KT de graine US à destination inconnue, soit une par jour la semaine dernière,

**A SUIVRE :** la reprise des marchés US ce jour, le corridor et la météo.