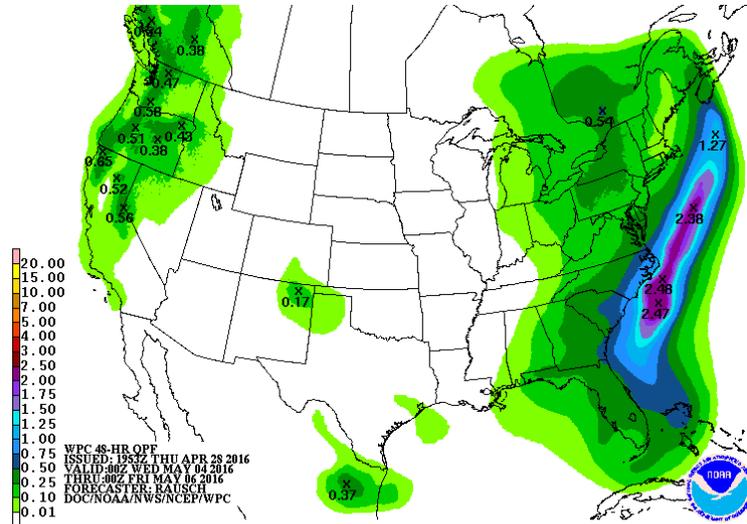




SAINT MALO, le 29/04/2016

\$ 1,1381



BLE :

- + les meilleures ventes export des 5 dernières semaines, avec un cumul en AR qui atteint 95% des projections de l'USDA alors qu'il reste encore 6 semaines de campagne,
- malgré tout, le blé a peu profité de la baisse du dollar qui a suivi la décision de la FED de laisser ses taux inchangés et de renvoyer la décision au mois de juin,
- +/- toujours des pluies cette semaine sur les plaines US, bénéfiques pour le BH mais retardant un peu les semis de BP, rien d'inquiétant. Le marché surveille de plus près les faibles températures en Europe de l'ouest,
- comme le montre la carte des prévisions, cela devrait s'améliorer au fil de la semaine prochaine pour les US,
- le gouvernement égyptien débute son programme d'achat de blés locaux avec comme objectif d'atteindre les 4 millions de mt. Pour cela, ils ont un argument de choc, le prix, en payant 315\$ aux paysans, là où ils ont déboursé 192\$ CAF lors de leur dernier tender,
- + forte demande en physique en France, tant de la part des chargeurs que des fabricants, d'où une tension extrême sur les primes qui s'approche à grand pas du 0 là où elles valaient encore entre -8 et -6 la semaine dernière,

MAÏS :

- + ventes export US en hausse de 80% en 8 jours, pour atteindre un sommet depuis plus de 4 ans, à 2,6 millions de mt en tout (2,160 en AR et 440KT en NR). Le Japon est très présent ainsi que des destinations inconnues (jusqu'au jour du chargement) et l'on peut penser au Brésil qui vient d'ouvrir un quota d'1 million de mt en origine hors Mercosur,
- + en AR, il s'agit des plus grosses ventes de la campagne, et le cumul atteint maintenant 88% des programme de l'USDA,
- +/- aux US, il y a encore des pluies prévues sur la fin de la semaine, ralentissant les semis, mais une amélioration est prévue en 2^{ème} partie de semaine prochaine et on sait que les farmers peuvent aller très vite,
- + par contre, les qq pluies bénéfiques au Brésil n'ont pas suffi à calmer la sécheresse ambiante et les prévisions repartent au chaud et sec pour les 2 prochaines semaines. Les dégâts sont déjà estimés à 5 millions de mt par Bunge et pourraient même atteindre les 10 millions selon d'autres sources plus pessimistes,
- malgré le support de la forte reprise du baril, la production d'éthanol a baissé de 1,28% aux US, et la consommation de maïs liée à cette production est < aux besoins pour atteindre les chiffres de l'USDA,

SOJA :

- +/- ventes export US au milieu des attentes avec quand même un bon score en NR (720.500 mt) et un cumul en AR qui atteint 98% des projections alors qu'il reste encore un ¼ de la campagne devant nous,
- +/- prise de profit en rapproché après la forte hausse et fermeté sur l'éloigné en lien avec la demande forte en raison des problèmes en Argentine,
- + en Argentine, justement, les conditions météo s'améliorent, mais il reste plus d'un 1/3 des surfaces à risque, affectées par l'excès d'eau,
- + la Bolsa a abaissé son estimation de production de 60 à 56 millions de mt,

A SUIVRE : la météo et les fonds qui maintiennent intacte leur volonté de se constituer des positions longues, tout produits confondus, et ils ont les moyens financiers pour le faire.