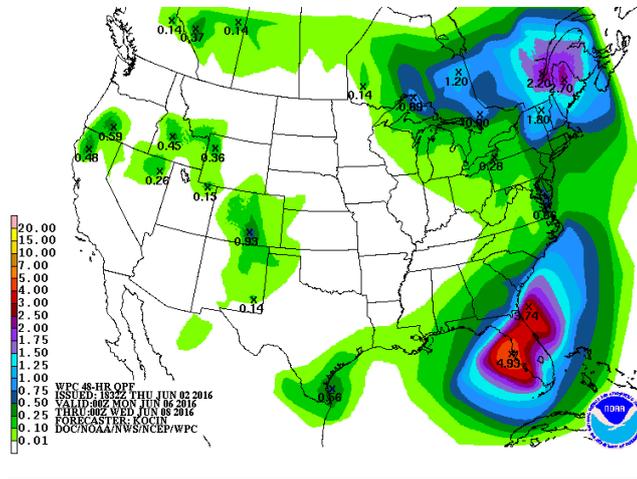




SAINT MALO, le 3/06/2016

\$ 1,1149



BLE :

- + marché supporté par la hausse du maïs et du soja,
- + les fonds reprennent leur short covering,
- + le marché européen ajoute une prime de risque dans ses cours qui reviennent au plus haut depuis mi-avril. Les fortes pluies et inondations des derniers jours font craindre pour la quantité mais aussi la qualité avec un développement de maladie encore plus fort dans les jours qui viennent,
- +/- on parle de 400KT pour le marché algérien en NR, mais, compte tenu des problèmes qualité sous-jacents, le volume offert semble avoir été plutôt réduit,
- hausse encore limitée par le volume des stocks en AR et les perspectives « encore » bonnes en NR pour l'hémisphère nord,

MAÏS :

- suite au succès de sa dernière remise en marché des stocks d'état, la Chine rajoute 1 million de mt à son programme qui atteint maintenant 3,42 millions de mt,
- production d'éthanol en baisse de 1,44% sur la semaine, à 960K barils/jour et des stocks toujours au plus bas de l'année, avec la bonne demande en carburant aux US,
- + les fonds aux achats sur des critères techniques (franchissement de résistances),
- + le marché pense que la demande mondiale va se concentrer en origine US à cause des baisses de productions en Amérique du sud et aux faibles stocks en AR en Europe et mer noire,
- + le Brésil est au bout de ses possibilités et devra recourir plus massivement aux importations en fin de campagne,
- + d'ailleurs son programme d'exportation vient d'être réduit de 30 à 23 millions de mt et les prix intérieurs ont flambé de plus de 110% en 1 an,

SOJA :

- + malgré un plus haut de presque 2 ans, les prix US sont toujours très compétitifs et tout le monde s'attend à une forte hausse de la demande,
- + toujours le flou sur les volumes réels en Argentine et au Brésil,
- + les exportations brésiliennes sont estimées à 8,69 millions de mt en mai après 10,3 en avril,
- + même si les semis US progressent bien et que les surfaces pourraient être légèrement augmentées en juin, la crainte de la mise en place de la Nina (cad un temps chaud et sec en fin d'été), commence à influencer sur les cours,
- + une perte de production aux US cette année serait catastrophique dans un marché déjà très stressé par le problème sud-américain, même si, pour le moment, aucun risque de pénurie n'existe,
- + prix du porc chinois au plafond avec un incidence sur la demande d'aliments,
- + Chine aux achats en NR,

A SUIVRE : météo du we, aux US mais aussi en Europe où une très bonne amélioration est annoncée pour la semaine prochaine, favorisant l'explosion des maladies, rating mardi et USDA vendredi.