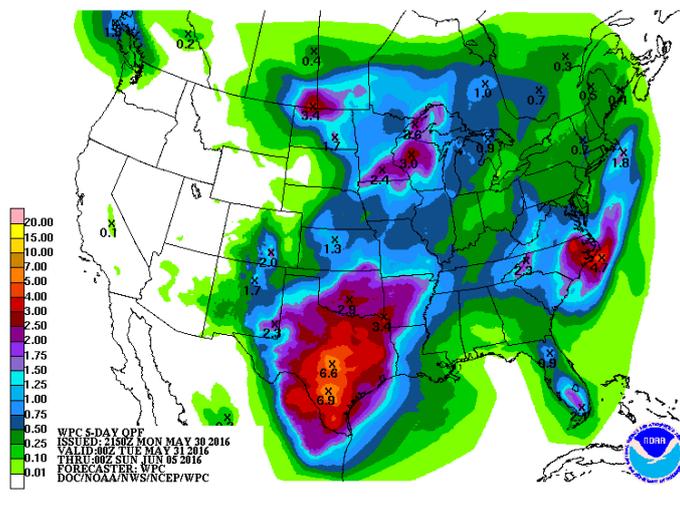




SAINT MALO, le 31/05/2016

\$ 1,1127



BLE :

- + encore de la pluie en Europe, surtout en France avec des inondations. La pression de maladies déjà présente fait craindre des baisses de rendement et de qualité,
- + les fonds restent encore short,
- + tender de l'Algérie pour 50KT (ils achètent souvent 10 fois plus) pour des embarquements août en origine optionnelle. Les offres doivent être remises pour demain,
- + les exportations au départ du UK pourraient atteindre un record de 3 millions de mt sur 2015/16 après 1,95 en 2014/15. Les principales destinations sont l'Espagne, le Portugal et les Pays Bas),
- +/- le marché européen est resté quasi inchangé hier en l'absence des US et du UK, fermés pour jour férié, mais il est partagé entre une très bonne demande, facilitée par les parités monétaires, et de gros stocks à la veille d'une nouvelle bonne récolte,
- + Agrimer abaisse le rating des BH qui passe de 86% à 83% de G/EXC en 8 jours (91% en 2015),
- +/- partout en Europe et même dans le monde, les yeux sont rivés sur la météo,

MAÏS :

- + les maïs US demeurent les moins chers du monde jusqu'en août,
- + le planting US devrait approcher les 90/95% demain, mais, avec les pluies, cet objectif pourrait ne pas être encore atteint → switch de surface vers le soja ?
- + en Argentine, la récolte n'en est qu'à 29% (la plus faible en 10 ans), les paysans se concentrant sur la récolte du soja,
- + la Chine a vendu 44% des 2 millions de maïs remis en vente la semaine dernière, bcp plus facilement et à un prix plus élevé que prévu. Il faut dire que ce maïs, récolte 2012, était de bien meilleure qualité que le précédent,
- + les fonds ont accru leur long de 51.000 lots à 74.560 lots,

SOJA :

- + toujours une bonne demande intérieure US avec des marges de trituration toujours au top et une consommation de ttx qui croît avec le cheptel,
- + les craintes sur l'Argentine laissent toujours au ttx la place de leader du complexe,
- + en Argentine justement, la récolte de soja est faite à 72% contre 90% en 2015. On ne connaît pas encore réellement le chiffre des pertes ni la qualité exacte des graines rentrées,
- + aux US, la pluie ralentit toujours les semis et le marché s'attend à un chiffre autour des 70/75% (56% il y a 8 jours),
- +/- positions des fonds stables en graine (longs de 197.362 lots) et en légère hausse en ttx (longs de 64.434 lots),
- + la Chine est sur le marché, grâce à des marges de trituration également très bonne chez eux,

A SUIVRE : redémarrage des marchés US aujourd'hui avec la météo en ligne de mire, comme chez nous et le crop progress demain matin.