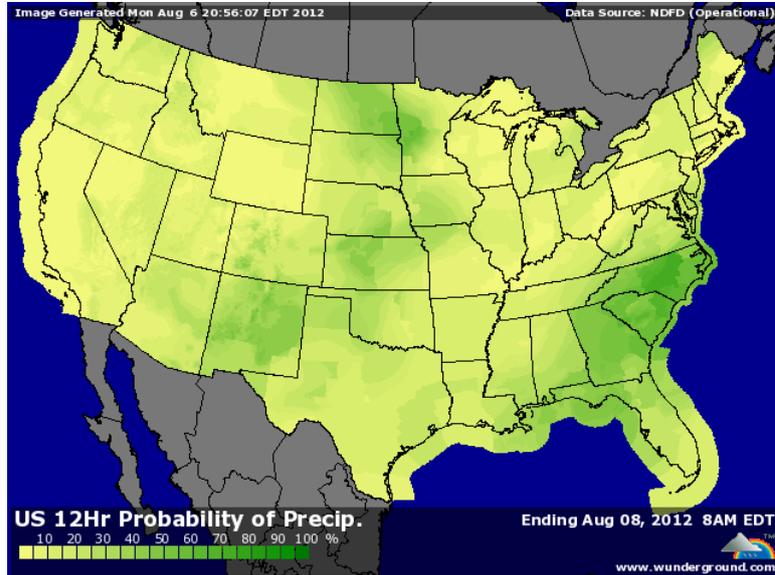




SAINT MALO, le 7/08/2012

\$ 1,2384



BLE :

- + clôture en hausse après la pression initiale exercée par le maïs en cours de séance,
- + la projection de production russe annoncée hier (40,5 à 43 millions de mt) a largement soutenu les cours, alors que le gouvernement parle encore de 45 millions. Une réunion au sommet sur le sujet brûlant de l'inflation en Russie aura lieu rapidement (crainte de restriction à l'export ou bien de taxes?),
- + la météo reste toujours défavorable dans ce pays, avec une sécheresse qui continue d'augmenter les pertes de récoltes,
- + en Ukraine, le rendement moyen ressort en baisse de 16% sur 2011,
- + la FAO annonce une baisse de la production mondiale de riz, compte tenu d'une mousson moins abondante en Inde et donc un possible transfert de la consommation vers le blé food,
- +/- inspection export US à 20,90 millions de bx, en baisse sur 8 jours et < aux besoins de 23,8 millions.

Le cumul se retarde à 14% contre 16% en moyenne,

MAÏS :

- +/- légère baisse en clôture avec la pression mise dans les marchés par le soja,
- la confirmation d'une bonne couverture pluvieuse le we dernier et des prévisions encore humides pour cette semaine ont permis aux opérateurs d'alléger un peu les positions,
- la demande faible en maïs compte tenu des prix atteints et le prochain rapport USDA mettent le marché en phase de consolidation,
- + support d'un dollar plus faible et de la reprise des bourses,
- + malgré tout, les dégâts sont faits et Informa annonce un rendement final à 120,7 bx/acre, dans le bas des attentes. Pour vendredi, il voit l'USDA à 131.

SOJA :

- le soja profite des pluies confirmées du we dernier et de celles annoncées pour cette semaine,
- 50% du Midwest ont été concernés, mais l'ouest et le sud-ouest de la Cornbelt sont toujours en situation de sécheresse,
- +/- le marché espère une compensation des rdt faibles de cette zone par une hausse de ceux de l'est,
- le rating, attendu en baisse de 1 à 2 points, reste stable, montrant la capacité du soja à profiter de la moindre pluie dans la phase critique de la pollinisation et de la formation des gousses, phase qui devrait se terminer dans les 15 prochains jours,
- + la Chine a acheté 106KT de soja US sur 2012/13, alors que les exportations US sont toujours > aux besoins,
- Célères voit la récolte brésilienne 2012/13 à 78,1 millions de mt (+18,7% sur 2011/12) grâce à une hausse de 8,1% des surfaces et de meilleurs rdt,

A SUIVRE : météo, dollar et USDA.