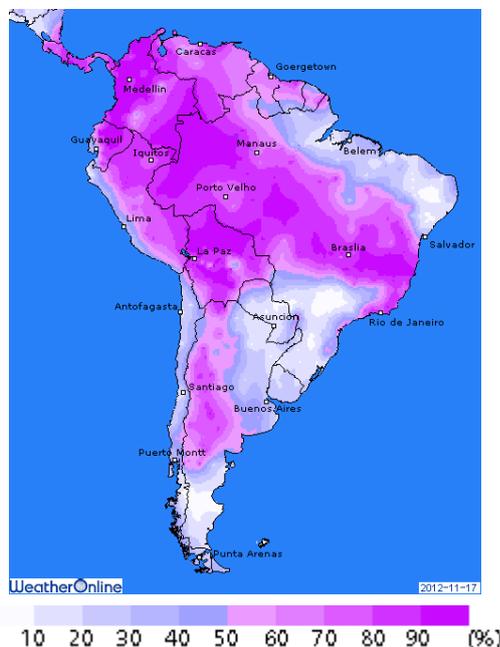




SAINT MALO, le 16/11/2012

\$ 1,2760



BLE :

- en baisse après l'échec des blés US à se placer sur les tenders en cours, à part pour le Japon (en partie avec le Canada) et Taiwan,
- +/- ventes export attendues à 350KT contre 221KT la semaine dernière,
- +/- la Syrie, la Jordanie et surtout l'Algérie ont acheté du blé hier mais sans bcp de réactions, même du côté français. On pense quand même que les 200KT officielles (400 à 600 selon les sources) seraient pour nous,
- + d'ailleurs l'EU a accordé 696KT de licence d'exportation, soit le plus gros volume de la campagne, portant le cumul à 6,4 millions de mt (5,8 en 2011/12),
- + le gouvernement ukrainien a déclaré hier vouloir stopper les exportations de blé à partir du 1^{er} décembre (après le 15 novembre initialement). Immédiatement, l'Egypte l'a retiré de sa liste de fournisseur pour 2013,
- + le marché reste cependant encore méfiant vis-à-vis du rating de la semaine prochaine,

MAÏS :

- marché calme avec toujours des ventes de la part des spéculateurs qui restent encore longs dans un contexte économique peu rassurant pour le moment,
- la météo sud-américaine, pourtant défavorable aux semis de maïs en Argentine, a un impact négatif via le soja,
- les marges éthanol trop faibles voir négatives et l'absence de demande poussent les cours vers le bas,
- +/- malgré tout, la production d'éthanol se tient bien avec une baisse de seulement 0,36% sur la semaine (mais -10% sur 1 an) et 86,52 millions de bx de maïs consommés pour des besoins de 86,5 millions,
- +/- malgré de faibles exportations attendues (300KT contre 209KT la semaine dernière), le fait que les disponibilités s'épuisent en Amérique du sud laisse les opérateurs confiants pour 2013,

SOJA :

- retour des liquidations et des cours au plus bas depuis juin,
- le gouvernement argentin annonce une surface record pour les semis de soja à 19,36 millions d'ha contre 18,67 en 2011. Il faut y voir partiellement la conséquence des difficultés au niveau des semis de maïs,
- la météo en Argentine et au Brésil reste le plus importante cause de baisse des cours,
- le marché redoute aussi que les problèmes économiques européens et US autour de la gestion de la dette ne provoquent un ralentissement prononcé de la croissance mondiale et donc de la consommation,
- +/- ventes export prévues à 400KT contre 162KT la semaine dernière,
- + la demande export reste forte à CT mais aussi la demande intérieure avec un crush en fort rebond,

A SUIVRE : dollar, météo et crop progress.