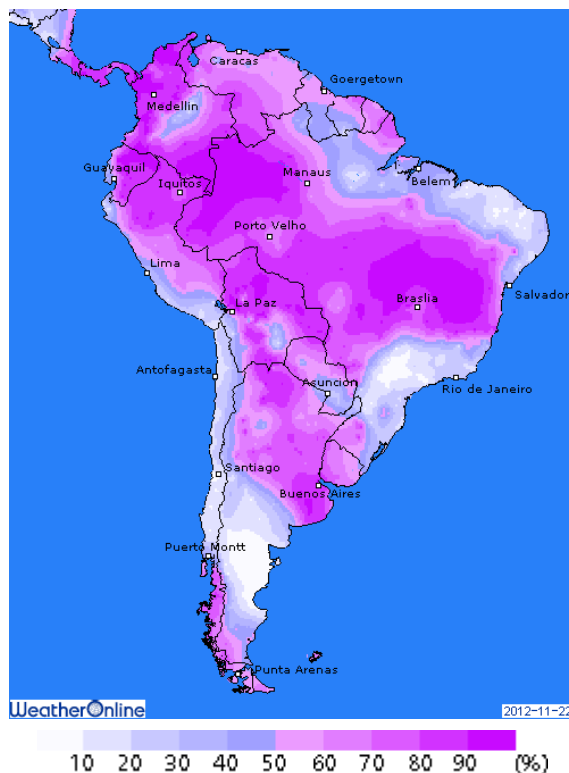




SAINT MALO, le 21/11/2012

\$ 1,2755



BLE :

- + support venant de la dégradation du rating (3^{ème} de suite) et de la hausse des maïs et soja,
- + la météo US ne prévoit pas bcp de pluie sur les zones du HRW et donc encore une nouvelle baisse pour la semaine prochaine,
- + le marché pense que les pertes de production en Argentine et Australie seront largement favorables à l'origine US,
- +/- on attend toujours la demande en origine US, même si les prix se sont largement recalés, on ne voit rien venir si ce n'est un tender du Japon pour 134KT sur jan/février,
- +/- au Japon, d'ailleurs, la consommation de blé grimpe légèrement par rapport au maïs avec un taux de 4,4% (1,5% en 2011) en alimentation animale (maïs 42,5 contre 44,5),

MAÏS :

- + rachat en prévision d'une meilleure demande en origine US,
- + il paraît quasi certain, maintenant, en raison d'une forte baisse des disponibilités et de problèmes logistiques au Brésil, que la demande va se retourner vers les US,
- + or, les stocks US ne sont pas très importants cette année après une récolte < aux attentes et donc la hausse des prix semble inévitable,
- + les pluies se poursuivent en Argentine, retardant les semis et certains opérateurs privés voient la récolte à 22,5/23 millions de mt contre 28 pour le dernier chiffre de l'USDA,

SOJA :

- + reprise technique dans un marché survendu, après un plus bas de 5 mois,
- + la demande, tant export qu'intérieure, reste forte pour les graines US alors que les stocks baissent,
- +/- compte tenu d'une météo que les uns ne voient pas aussi propice que les autres au Brésil et Argentine, on parle de chiffres de productions trop élevés !!! A vérifier,
- pour l'instant, la majorité attend une grosse récolte en Amérique du sud, avec encore plus de surface en Argentine, bien sûr, au détriment du maïs,

A SUIVRE : dollar, bourses (après l'échec des négociations sur la Grèce hier soir), météo et pré positionnement avant Thanksgiving demain.