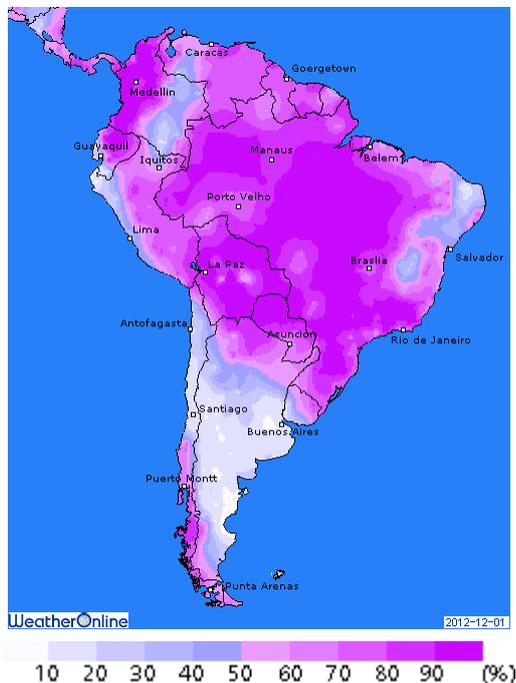




SAINT MALO, le 30/11/2012

\$ 1,3018



BLÉ :

- prise de profit après des chiffres export décevants aux US. Malgré tout, il faut se rappeler que la semaine dernière c'était Thanksgiving et que le marché s'attend à bcp mieux pour jeudi prochain (le verre à moitié plein),
- ventes export à 279.300 mt quand il faut 506KT pour atteindre les projections de l'USDA. Le cumul est à 54% contre 68% en moyenne,
- + l'Algérie a acheté 375KT (tender 50KT) de blé, sans doute en origine France, alors que bcp d'autres tenders sont encore à couvrir,
- + l'Ukraine arrive au bout de ses possibilités de vente selon les opérateurs, avec une limite à 5,8 millions du gouvernement, limite pratiquement déjà atteinte,
- + les prévisions météo US ne donnent pas de signes d'amélioration pour les 15 prochains jours sur le sud et l'ouest des plaines à blé,
- + l'EU a accordé 438KT de licences d'exportation, poursuivant sur un rythme soutenu, avec un cumul à 7,3 millions de mt contre 6,5 en 2011/12,

MAÏS :

- sous la pression du blé et de chiffres export < aux attentes,
- les ventes atteignent 263.100 mt en AR et 27.400 mt en NR alors qu'en AR les besoins sont de 421KT. Le cumul se situe à 42% contre 49% en moyenne,
- la concurrence sud-américaine et surtout ukrainienne est encore présente,
- + malgré tout, la demande asiatique devrait grimper sur le début 2013 et se concentrer en origine US,
- + la météo reste encore trop pluvieuse sur l'Argentine, même si une amélioration est attendue,

SOJA :

- + demande forte avec une rumeur d'achats chinois en cours pour 3 ou 4 millions de mt, faisant suite aux annulations du début novembre pour cause de prix élevés,
- +/- ventes export en retrait à 319.100 mt seulement (Thanksgiving) mais un cumul à 75% contre 61% en moyenne,
- + en huile, avec les ventes du jour, le cumul dépasse l'objectif de l'USDA (105%) alors que la campagne est loin d'être finie. Le rapport du 11 décembre devra recalibrer les choses,

A SUIVRE : le dollar avec le dossier « dette » aux US pour lequel le ton monte un peu en Démocrates et Républicain et la météo.