



SAINT MALO, le 6/11/2012

\$ 1,2780



10 20 30 40 50 60 70 80 90 (%)

BLÉ :

- + achats en séance avec une météo US moins propice au bon développement des blés d'hiver. Le temps sec sur l'ouest et le nord des plaines freine la germination,
- + les opérateurs conservent un espoir farouche de voir la demande mondiale migrer vers l'origine US en blés de qualité après « l'assèchement des blés mer noire »,
- + le crop progress montre 39% de blé d'hiver en catégorie G/EXC, soit un des taux les plus bas des 20 dernières années,
- + le marché augmente la prime de risque avant la publication de l'USDA vendredi, voulant ainsi se garantir d'une baisse de l'offre mondiale en partie liée à une révision de la récolte en Argentine et Australie,
- les inspections export accusent un retard sur la moyenne (35% contre 45%) avec seulement 13,9 millions de bx pour des besoins de 25,9 millions,
- l'Ukraine a démenti l'application d'une limite d'exportation au 15 novembre, correspondant à environ 5 millions de mt de blé. On parle maintenant d'un potentiel jusqu'à 6,5 millions de mt exportable,

MAÏS :

- ventes techniques en 2^{ème} partie de séance avec une pression de la part du soja,
- la demande export est toujours aussi faible et les embarquements également,
- les inspections atteignent péniblement 14,7 millions de bx pour des besoins de 26,3. Le cumul se situe à 12% contre 16,5% en moyenne,
- +/- la récolte se termine avec 95% des maïs dans les silos contre 85% en 2011,
- +/- le rapport USDA ne devrait pas changer grand-chose avec une compensation production/consommation au niveau US,
- + les difficultés rencontrées par le blé supportent un peu le maïs (concurrent en feed),

SOJA :

- larges prises de profits avant le rapport de vendredi pour lequel une hausse des rendements est attendue (38,2 contre 37,8 en octobre),
- Informa voit la récolte US passer de 2,86 à 2,925 milliards de bx,
- la météo s'améliore rapidement en Amérique du sud, apportant des conditions favorables aux semis,
- +/- la récolte US est faite à 93% contre 91% en 2011,
- + la demande est toujours aussi forte et les inspections confirment cela avec 59,4 millions de bx pour la semaine dernière contre seulement 17 millions pour les besoins. Le cumul est à 33% contre 19% en moyenne,
- + le négoce et les consommateurs sont aux achats dans une optimisation entre baisse des prix et besoins de couverture,

A SUIVRE : le dollar en cette période d'élections américaines, avec toujours la crise en Europe en sous-jaçant. Le rapport USDA vendredi et la météo d'ici là.