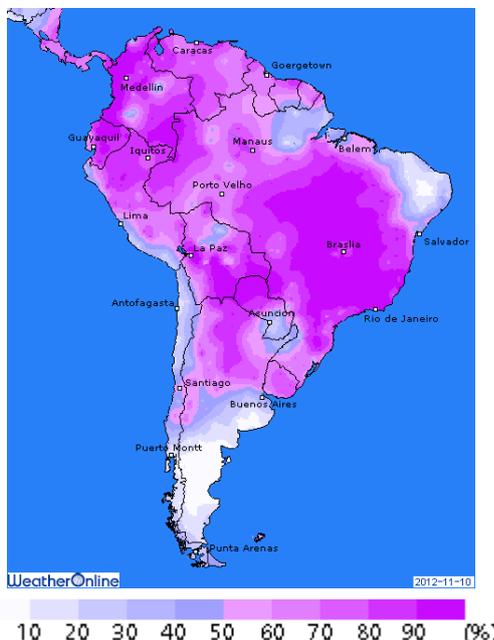




SAINT MALO, le 9/11/2012

\$ 1,2759



BLÉ :

- + 4^{ème} séance de hausse de suite avec une clôture au-dessus des 9\$, au plus haut depuis 2 mois,
- + le marché US est largement supporté par la dégradation du rating et la hausse du blé sur euronext (l'inverse de d'habitude),
- + c'est le dollar qui supporte largement les blés européens dans une bagarre de plus en plus franco-américaine dans laquelle la mer noire disparaît,
- + les positions ouvertes ont bcp augmenté depuis 3 jours, preuve de l'arrivée importante de capitaux sur le blé,
- + la production mondiale est attendue en baisse pour le rapport, surtout avec l'Argentine (-1) et l'Australie (-2,5),
- + l'EU a accordé 421KT de licence d'exportation, portant le cumul sur la campagne à 5,75 millions de mt contre 5,5 en 2011,
- +/- les ventes export US sont décevantes (209.400 mt et 44.500 mt) avec un cumul toujours en retard à 48% contre 63% en moyenne et des besoins hebdo de 541KT. Malgré tout, les traders gardent intact l'espoir de voir ces exportations rebondir sur 2013 avec la baisse des disponibilités au niveau mondial,

MAÏS :

- +/- supporté par le blé en séance pour une clôture en baisse avec une demande trop faible,
- les ventes export sont de 157.600 mt en AR et 51.800 mt en NR, plus une vente annoncée hier de 152.400 mt au Japon sur 2013/14. Là aussi ; les opérateurs restent optimistes pour le début 2013 avec la baisse des productions en Amérique du sud,
- + l'Argentine devrait perdre 1 à 2 millions de mt compte tenu des pluies d'octobre retardant les semis (44,2% contre 58% en 2011). La production est quand même estimée à 26 millions de mt, ce qui reste un record,
- + le Brésil aussi revoit sa copie (71/73) pour 70 millions du côté de l'USDA,
- + le rapport devrait baisser la production US pour la 3^{ème} fois de suite aujourd'hui,

SOJA :

- clôture sous les 15\$ pour la 1^{ère} fois depuis la mi octobre avant un rapport qui devrait relever les rendements aux US mais aussi la consommation,
- le marché craint que la faible croissance au niveau mondial ne pénalise la consommation. Les prévisions chinoises en ce sens contredisent ce ralentissement,
- + d'ailleurs la demande reste toujours aussi forte, malgré les chiffres export d'hier qui résultent de l'annulation par un opérateur inconnu de 545KT. Le cumul n'en ressort pas moins à 75% contre 54% en moyenne,
- + le planting argentin confirme sont retard à 10% contre 14% en 2011,

A SUIVRE : USDA, dollar et surtout crop progress mardi pour la poursuite du support en blé.