

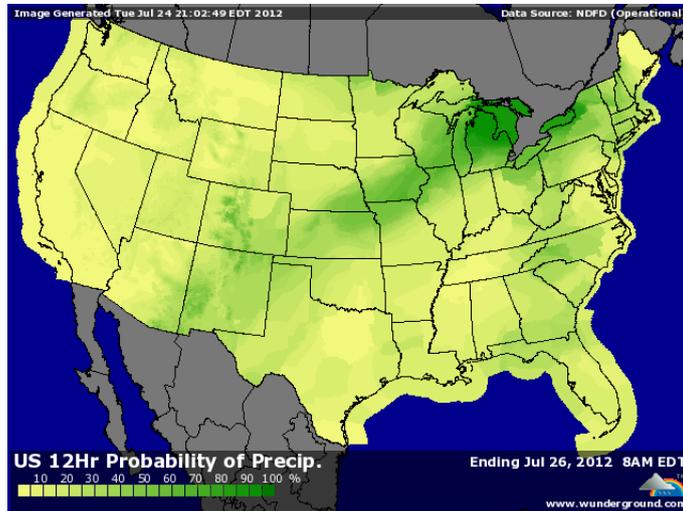


COURTIER ASSERMENTÉ – Olivier EVRARD

Tél : 02 99 202 202 – Fax : 02 99 202 200
BP 50 – 35404 ST-MALO Cédex – France

SAINT MALO, le 25/07/2012

\$ 1,2068



BLE :

- toujours suiveur du maïs dans la baisse,
- grosse prises de profits durant la journée avant une clôture loin des plus bas,
- les fonds détiennent de grosses positions et profitent des conditions climatiques et économiques pour les alléger,
- +/- un support des autres matières premières en fin de séance avec un léger changement des prévisions météo à 5 jours, annonçant le retour de l'anticyclone et la fin des pluies,
- + pour les prévisions 6/10 jours, on s'attend à une remontée des températures et à l'absence de pluie sur le centre du Midwest,
- pression plus impactante aujourd'hui qu'hier des conditions macroéconomiques,
- + le Kazakhstan revoit une nouvelle fois sa récolte à la baisse (12,8 millions de mt), la plus basse depuis l'ère soviétique,

MAÏS :

- avec la confirmation des pluies, le marché a continué à se délaier de ses positions et à faire dégonfler la prime de risque très élevée payée jusque là,
- les fonds ont dégagé des positions jusqu'à la publication du bulletin météo du soir, moins optimiste pour la suite,
- + à 5 jours, les pluies auront disparu et pour les 6/10 prochains jours, l'anticyclone ramènera avec lui sécheresse et fortes chaleurs,
- + de toutes façons, les dégâts causés aux maïs sont, pour la plupart, irrattrapables,
- pression venant de la hausse du dollar et de la crise en Europe,

SOJA :

- le soja sait encore profiter des pluies du moment, étant plus tardif que le maïs dans son développement,
- à mi chemin entre la floraison et la formation des gousses, les pluies actuelles peuvent à elles seules booster le rendement, mais elles restent plutôt sous forme d'orage et donc éparées,
- + les prévisions pour la suite de la semaine et les 6/10 jours redonnent dans le chaud et sec et donc, à nouveau, redeviennent négatives pour les cultures,

A SUIVRE : la dégradation du rating maïs et soja est tel qu'il ne faut pas vendre la peau de l'ours. Il ne s'agit pas d'un retournement de tendance pour le moment, mais juste d'une pause un peu épaisse.