

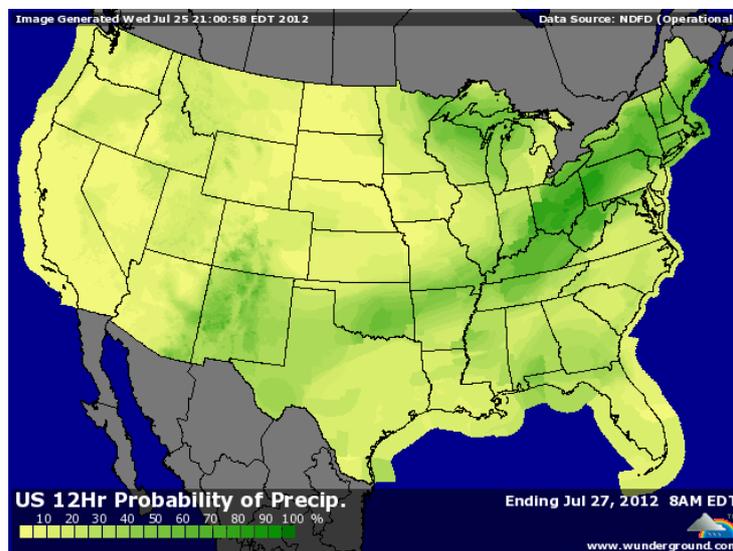


COURTIER ASSERMENTÉ – Olivier EVRARD

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

SAINT MALO, le 26/07/2012

\$ 1,2149



BLE :

- + reprise, après les dégagements des 2 derniers jours, supportée par le maïs et le soja,
- + le marché s'inquiète aussi de la météo, en Russie et plus généralement autour de la mer noire, qui pourrait rapidement amener à de nouvelles révisions à la baisse des productions locales, voire à des restrictions d'exportation,
- + fort de cette tension et par crainte d'un futur encore moins rose, plusieurs pays importateurs se positionnent à l'achat (Maroc 300KT, Lybie 50KT et la Jordanie qui a encore repoussé son tender de 100KT),
- + la légère baisse du dollar et la reprise des bourses ont soutenu les cours,
- le croup tour en place en ce moment sur les BP aux US annonce des rendements meilleurs que prévus,

MAÏS :

- +/- retour au calme après les ventes des 2 derniers jours qui ont permis de dégonfler un peu le côté suracheté des cours,
- + la météo et le dollar en support,
- + après les qq pluies en cours jusqu'à ce we, les températures devraient à nouveau remonter dès le début de la semaine prochaine,
- + les dégâts sont faits, le tout est de savoir où mettre le rendement : 135 / 130 ou en dessous ?
- la production hebdomadaire d'éthanol continue à régresser (-8,9% sur 1 an). La consommation de maïs a été de 84,79 millions de bx sur la semaine à comparer aux 104,6 nécessaires pour atteindre les projections de l'USDA (5,05 milliards de bx). Actuellement le cumul atteint 4,44 milliards de bx,
- des politiques, aux US, voudraient mettre en place une loi limitant la consommation de maïs par l'industrie de l'éthanol en cas de crise, comme en ce moment,

SOJA :

- + reprise technique dans un 1^{er} temps, mais aussi achats de consommateurs, inquiets de la tournure des événements et des prévisions météo,
- + le soja a repris la quasi-totalité de ce qu'il avait perdu depuis 2 jours,
- + les prévisions repartent au chaud et sec après les qq pluies de cette semaine, surtout sur le centre et l'ouest de Midwest,

A SUIVRE : la météo, les ventes export du jour avant le rating mardi matin.