



SAINT MALO, le 10/12/2012

\$ 1,2944



BLE : +/- des conditions météo toujours défavorables sur l'ouest américain, mais le marché a préféré choisir d'ajuster les positions avant l'USDA,
+/- vente de 115KT à l'Egypte sur 2012/13,
+/- avec une baisse de récolte à venir, le gouvernement argentin a réduit son potentiel export de 6 à 4,5 millions de mt, ce qui devrait surtout gêner le Brésil, son principal acheteur, qui devra se retourner vers les US,
- la demande en origine US, qui sert aux opérateurs à tenir les prix, se fait toujours attendre,
- des inspections largement < aux besoins avec 13,94 millions de bx (14,19 il y a 8 jours) contre 24,7 millions. Le cumul se situe à 43% contre 54% en moyenne,
- le ministre français de l'agriculture annonce des semis de BH en hausse de 2,8% et d'orge en hausse de 9,7%,

MAÏS : +/- faible hausse sur l'élan des graines,
- demande export toujours très faible ce qui limite la reprise,
- des inspections à un nouveau plus bas de la campagne avec 7,86 millions de bx quand il en faudrait 24,3 millions pour atteindre les projections de l'USDA. Le cumul est à 19% contre 26% en moyenne,
- la Corée du sud a lancé un tender pour 210KT, en excluant l'origine US trop chère,
- le marché s'attend à une hausse du stock de report, liée à une baisse des ventes export et peut être même de la consommation en éthanol,

SOJA : + clôture dans le vert après un démarrage plutôt difficile,
+ le marché anticipe une consommation en hausse, surtout en Chine, avec le retour de marges positives,
+ inspections dans le haut des attentes, avec 46,6 millions de bx pour des besoins de seulement 18,1 millions. Le cumul ressort à 48% contre 36%,
+ attente d'une baisse des stocks US pour le rapport, mais peut être aussi une hausse de la production au Brésil,
+ en novembre, la Chine a importé 4,16 millions de lt, en hausse de 3,2% sur octobre et de 11,4% sur novembre 2011,
- la météo sud-américaine devient excellente, même en Argentine, favorisant une accélération du planting,

A SUIVRE : USDA, météo et dollar (dette US)