



BLE :

- rapport sans surprise au niveau des blés et poursuite des dégagements des fonds,
- les stocks US remontent à 754 millions de bx (704 en nov) avec -50 millions à l'export,
- justement le poste pour lequel les opérateurs attendent une hausse de la demande rapidement mais on ne voit toujours rien venir,
- le stock mondial gagne 2,8 millions de mt avec +1 en Australie et pas de changement en Argentine alors que l'on attendait plutôt une légère baisse,
- +/- le marché s'attend maintenant à un retour des acheteurs au marché avec la baisse des prix, notamment de l'Egypte. La Jordanie a d'ailleurs acheté 50KT optionnelle,

MAÏS :

- +/- un rapport légèrement haussier avec un stock (et tout le reste) inchangé alors que le marché le voyait monter de 20 millions,
- +/- on s'attendait à une révision à la des ventes export et même de la consommation éthanol, mais rien !!!
- la demande reste toujours nulle avec un cumul export qui n'atteint même pas la moitié de l'année dernière,
- la production argentine baisse de 500KT à 27,7 millions, mais le marché travaillait déjà sur un chiffre plus proche des 26 millions,
- tour de passe-passe en Chine avec +8 en production et +8 en consommation (vives les stats chinoises),
- pression des blés qui restent toujours gagnants en feed,

SOJA :

- sous le poids des céréales,
- +/- juste -10 en stocks US (= att) à 130 millions de bx,
- +/- on attendait une révision à la hausse des ventes export US et aussi du crush ; seul ce dernier monte légèrement,
- + vente de 115KT à la Chine, avec d'autres ventes dans les tuyaux,
- une météo sud-américaine très favorable au soja pour les 5/10 prochains jours,

A SUIVRE : un rapport conforme à un mois de décembre, dans l'attente de celui de janvier 2013, sûrement plus révélateur de la situation réelle du marché et après les stocks au 1^{er} décembre. Les fonds pourraient continuer à alléger avant la fin de l'année.