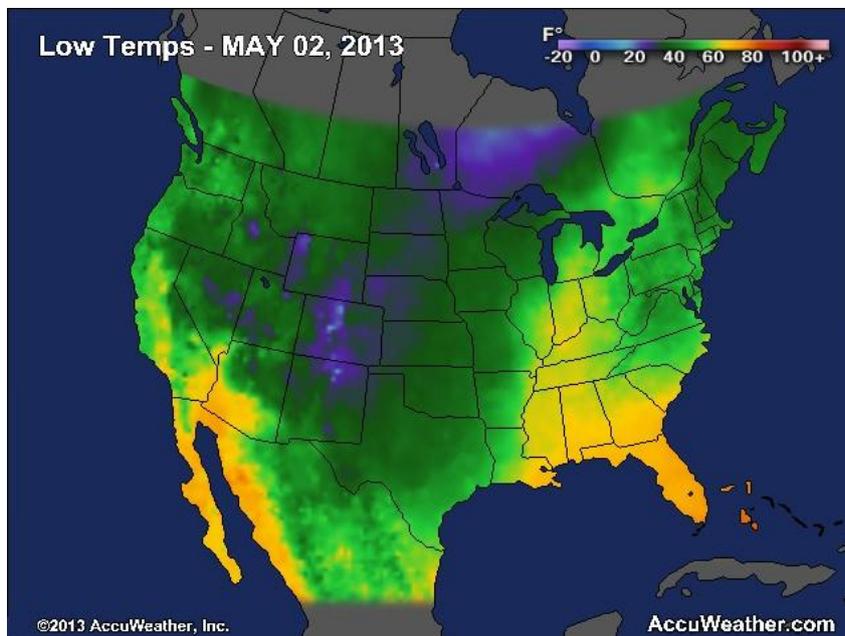




SAINT MALO, le 3/05/2013

\$ 1,3070



BLÉ :

- + dans le sillage du maïs et avec encore des annonces de gel sur les zones où pousse le blé dur,
- + ventes export à 219.200 mt en AR et 497.300 mt en NR, > aux attentes, apportant un peu de support au marché, surtout en NR. Le cumul atteint 95% en AR (95,5% en moyenne) et les besoins hebdomadaires pour les 4 prochaines semaines sont de 259KT,
- +/- le crop tour donne un surprenant chiffre de 41,1 bx/acre pour le Kansas (42 en 2012) alors que les opérateurs s'attendaient à qq chose de bcp plus dégradé. Les estimations du début de semaine étaient largement inférieures, mais le crop tour a démarré par l'ouest de l'état, sans doute la partie la plus touchée par le gel. Des révisions futures sont déjà envisagées,
- + l'EU a encore accordé 318KT de licences d'exportation (156.126 mt pour l'Allemagne et 86.447 mt pour la France) et 33.527 mt à l'importation dont 14.500 mt de blé US. Le total de licence atteint 16,9 millions de mt contre 11,5 en 2012/13,
- le marché s'attend à ce que ce rythme se calme rapidement avec le retour de la Russie et l'Ukraine pour qq tonnages sur la campagne en cours,
- le rebond attendu du dollar après la baisse des taux de la BCE a légèrement appuyé sur le marché,

MAÏS :

- + toujours soutenu par les mauvaises conditions climatiques empêchant le bon déroulement des semis, supportant la NR,
- + pour l'AR, c'est la demande en éthanol qui tient les cours,
- + vente export dans les attentes (329.300 mt en AR et 656.000 mt en NR) pour un cumul à 82,5% contre 87,5% en moyenne et des besoins en AR qui ressortent à seulement 194KT. De plus, en NR la Chine a acheté 300KT et 295KT ont été vendues à destination inconnue,
- espoir d'une meilleure météo pour la semaine prochaine, permettant au planting d'accélérer, avant la fin de la période optimale des semis, vers le 20 mai,
- impact très limité du dollar, comme en blé,

SOJA :

- +/- marché en support sur l'AR avec très peu de stocks et une demande continue des crushers et en pression sur la NR avec le retard des semis de maïs qui pourrait profiter pour libérer des surface pour le soja,
- +/- malgré tout, en AR les ventes export ressortent encore une fois négatives, en raison de l'annulation de 276.300 mt par la Chine. Par contre, en NR, les acheteurs sont bien présents, avec 1,351 millions de mt, profitant ainsi de cours bcp plus agressifs,

A SUIVRE : toujours la météo et le crop progress mardi prochain.