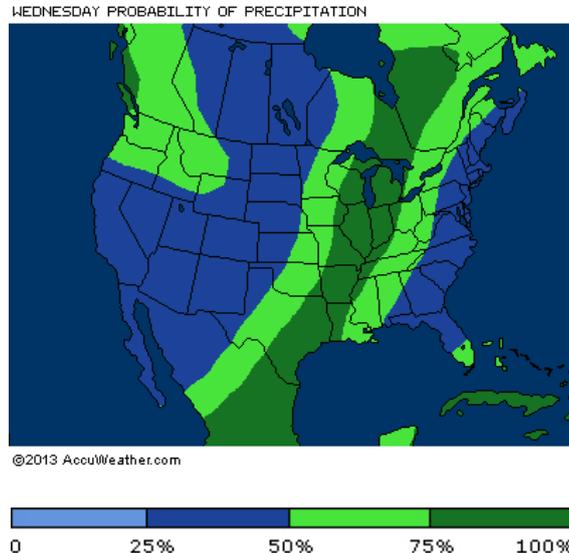




SAINT MALO, le 5/11/2013

\$ 1,3497



BLE :

- ventes spéculatives en sympathie avec la baisse du maïs et la demande qui faiblit,
- les cours retrouvent leurs niveaux de fin septembre, après avoir atteint un pic le 18 octobre,
- inspections export en baisse à 7,1 millions de bx (16,6 il y a 8 jours et 20,6 il y a 15 jours), repassant sous les besoins hebdo de 16,5 millions. Le cumul grade de l'avance à 54,2% contre 43,7% en moyenne,
- + les semis de BH ressortent à 91% (+5 points) contre des attentes presque à 100%, mais les conditions sont excellentes avec 63% (61%) de G/EXC contre 39% en 2012,
- + l'Iran cherche 300KT,
- +/- les dernières estimations concernant l'Argentine annoncent une production entre 9,8 et 10,5 millions de mt,

MAÏS :

- la demande ne suffit plus à tenir les cours face à l'anticipation d'une forte hausse des rendements pour le rapport de vendredi,
- Informa annonce 161,2 bx/acre pour une production de 14,223 milliards de bx (USDA 155,3 et 13,843),
- le marché atteint un plus bas de 38 mois,
- chiffre important, les mises en place de cheptel aux US ont baissées de 7,7% au 1^{er} octobre par rapport à 2012, ce qui veut dire moins d'aliment,
- le maïs est rentré à 73% (+14), presque comme attendu et il a dorénavant rattrapé son retard grâce aux bonnes conditions météo des 8 deniers jours,
- + malgré tout, les inspections continuent de grimper à 31,3 millions de bx (26,9 il y a 8 jours) pour des besoins de 23,4 millions. Le cumul progresse à 16,9% contre 17,7% en moyenne,

SOJA :

- +/- une certaine consolidation des marchés avant l'USDA, dans lequel une hausse de la production est attendue mais aussi une hausse de la consommation. Où sera l'équilibre ?
- + la demande reste très forte avec des inspections à hauteur de 80, 6 millions de bx, en légère baisse sur la semaine (83,7),
- Informa voit la récolte US à 3,298 milliards de bx avec un rendement de 43,3 bx/acre (USDA 3,149 et 41,2),
- les conditions météo sud-américaines restent propices au bon développement du soja au Brésil,
- récolte US faite à 86% (+9) au dessus des attentes (80%),

A SUIVRE : bien sur le rapport, mais aussi la décision de la BCE qui pourrait orienter encore un peu plus le dollar à la hausse et la météo.