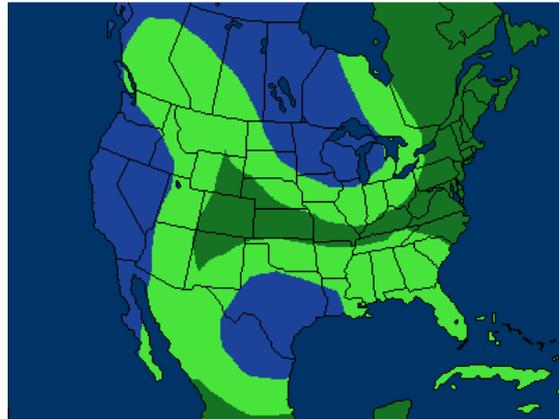




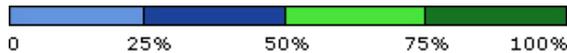
SAINT MALO, le 2/08/2013

\$ 1,3219

SATURDAY PROBABILITY OF PRECIPITATION



©2013 AccuWeather.com



BLE :

- +/- en baisse en clôture mais en rebond sur les plus bas de séance,
- réallocation des fonds après les prises de bénéfices de fin de mois,
- des ventes export dans la fourchette des attentes (596.900 mt) mais en baisse sur la semaine dernière alors que le marché voyait plutôt une hausse sur la lancée de la demande mondiale. Le cumul progresse à 44% contre 32% et les besoins hebdo sont de 368KT. Les principaux destinataires sont toujours les mêmes, à savoir la Chine, le Mexique et le Brésil,
- + la demande reste forte pour ces destinations, auxquelles on peut rajouter l'Argentine, avec peu de stocks et une inflation à juguler,
- l'IGC remonte de 4 millions de mt son estimation de récolte mondiale, à 687 millions, avec de meilleurs échos en Europe et Inde, mais reste en-deçà de l'USDA (697). Les importations chinoises passent de 3,5 à 7 millions de mt (USDA 8,5) là où le marché voit plutôt 10 millions, en se basant sur le trend actuel,
- + achats confirmés du Japon en blé US SWW et du Pakistan (Ukraine) et des Philippines (mer noire),

MAÏS :

- encore un plus bas de 2013 pour le décembre, avec des prévisions météo annonçant de la pluie pour le week-end et la semaine prochaine avec des températures modérées, le temps quasi idyllique pour la fin de la pollinisation,
- + par contre, avec ces températures basses, le développement des maïs est lent et donc la crainte de gel précoce va monter en puissance à partir de fin août,
- + grosses ventes export en NR (1,091 millions de mt) pour des besoins de seulement 394KT. Le cumul ressort à 28,5% contre 18% en moyenne. Le Mexique est toujours le plus gourmand, bien que la Chine cumule déjà 2,96 millions de mt,
- +/- la demande est en hausse mais la production aussi, d'où le peu d'impact sur les cours pour le moment,
- + bonnes marges pour les fabricants d'éthanol qui constituent toujours les meilleurs acheteurs en AR,
- + l'IGC abaisse à 942 millions de mt (-4) sa prévision de production mondiale (USDA 960), mais cela restera toujours un record,

SOJA :

- + comme en maïs, grosses ventes en NR (1,031 millions de mt) pour l'essentiel vers la Chine (558KT) pour des besoins de 425KT et un cumul à 38% contre 26% en moyenne,
- le marché voit d'abord venir une grosse production US avant de regarder la demande,
- météo bénigne et donc vente de positions par les fonds, mais, là aussi, le développement est tardif et les températures de la fin août début septembre auront de l'importance,

A SUIVRE : la météo, le dollar et bon week-end..