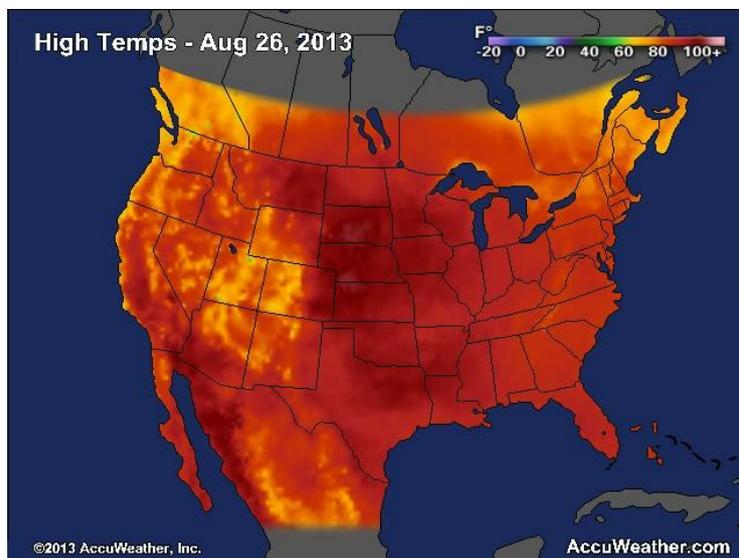




SAINT MALO, le 27/08/2013

\$ 1,3363



BLE :

- + toujours suiveur du maïs et du soja,
- + achats techniques après la sortie du canal baissier en cours depuis quasiment la fin mars,
- + à l'inverse des US, les températures sont froides en Argentine et au Brésil, provoquant des gelées par endroit et potentiellement une baisse des prévisions pour les futures récoltes,
- + des inspections export toujours aussi solides, surtout en direction du Brésil, avec 31,2 millions de bx pour des besoins de seulement 19,7 millions par semaine pour atteindre les projections de l'USDA. Le cumul ressort à 28% contre 23% en moyenne,
- + cette envolée des blés US supporte bien sur les marchés européens,
- + la commission européenne revoit ses prévisions de rendement de maïs à la baisse (6,97 contre 7,22 en juillet), ce qui apporte un soutien supplémentaire aux blés, concurrent du maïs en feed,

MAÏS :

- + marché acheteur après les chiffres du crop tour en retrait de 300 millions de bx sur ceux de l'USDA d'août (13,46 milliards de bx contre 13,76),
- + malgré un stade avancé, les fortes chaleurs sur la corn belt vont perturber le remplissage du maïs,
- + comme attendu, le rating baisse de 2 points à 59% de G/EXC, mais cette baisse pourrait être largement supérieure la semaine prochaine avec des prévisions météo très chaudes et sans pluie pour les 7/10 prochains jours,
- + des farmers pas vendeurs, attendant la hausse des prix maïs surtout craintifs face à l'évolution potentielle de leurs rendements,
- demande export nulle avec seulement 12 millions de bx pour les inspections contre 25,9 pour les besoins. Il faudra réviser les chiffres dans le prochain rapport,

SOJA :

- + 4 points en moins pour le rating, conformément aux attentes, mais combien mardi prochain si la météo ne change pas !!!
- + les prévisions 7/10 jours sont sans ambiguïté sur une grande partie du Midwest avec des températures records et un quasi absence d'eau,
- + après un crop tour qui n'annonce rien de bon, certains, parmi les plus pessimistes, voient déjà une récolte 2013 < à celle de 2012, ce qui veut dire qu'à surfaces égales, il faudrait que le rendement chute à 39,46 bx/acre contre 42,6 pour le dernier USDA et 41,8 pour le crop tour,
- + des fonds longs (119.657 lots) maïs toujours aux achats (23.000 lots hier) pour se garantir une prime de risque suffisamment élevée par rapport aux événements actuels,
- les parités monétaires ainsi que la hausse rapide des prix US vont reporter la demande sur les origines sud-américaines au détriment du soja US,

A SUIVRE : la météo reste l'élément prépondérant, surtout à l'approche du we de 3 jours, avec le Labor Day, qui risque de voir des records de températures.