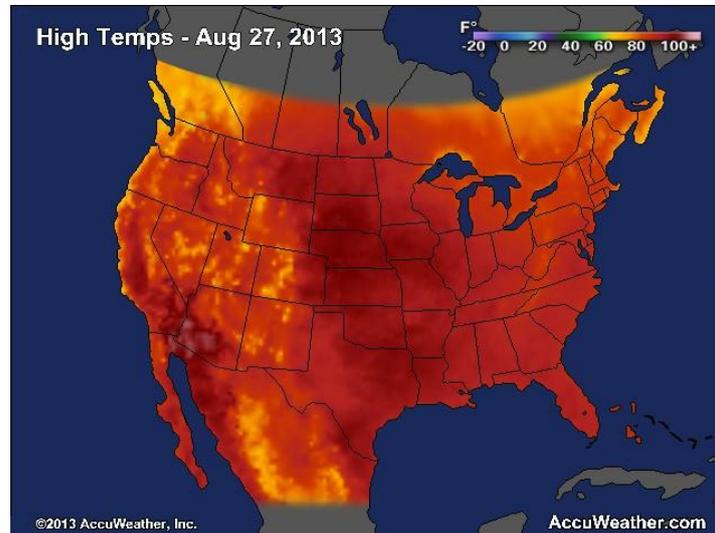




SAINT MALO, le 28/08/2013

\$ 1,3377



BLE :

- en légère baisse dans le sillage du maïs,
- +/- peu d'intérêt export en origine US, à part le Brésil toujours très présent,
- + encore des risque de gel en Amérique du sud, mais le chiffrage des dégâts est impossible à ce stade, il faut quasiment attendre la récolte,
- + achats optionnels de la Tunisie en BT et de l'Arabie en BD, et retour de l'Egypte au marché pour la période 1/10 octobre,
- récolte russe rentrée à hauteur de 38,5 millions de mt pour des prévisions totales à 54 millions, selon le gouvernement,
- +/- prix européens au plus haut du mois, en lien avec les US et la demande, même si la Chine reste absente du tableau,
- + support venant d'un dollar plus faible, favorisant l'origine US,

MAÏS :

- prises de bénéfice après 2 jours de fermeté liée au climat,
- qq gouttes de pluies supplémentaires dans les dernières prévisions 7/10 jours, mais l'indice de confiance restant très faible, il faut attendre la confirmation,
- + la baisse est limitée par le risque de coup de chaud le we prochain, même si le maïs, plus avancé que le soja, reste moins sensible,
- + idée d'un rendement situé plus entre 150 et 155 bx/acre qu'au dernier chiffre de l'USDA (154,6),
- + prix spot très tendus avec des farmers peu vendeurs et une demande persistante en éthanolerie,
- + tender de Taiwan et de la Corée du sud qui permettra de savoir quelle est l'origine la plus compétitive (US, Amérique du sud ou Ukraine),

SOJA :

- marché également en prises de profit après 2 jours de folie, pour les mêmes raisons que le maïs,
- les faibles pluies annoncées pour la semaine prochaine sur l'ouest du Midwest doivent être confirmées avant de crier victoire. Le soja est capable de profiter de la moindre goutte au stade actuel,
- + la baisse de rating est similaire aux années 2003 et 2008 pour lesquelles le rendement final a toujours été < au trend, avec un bilan 2013/14 qui apparait de plus en plus tendu, alors que l'on sort déjà d'une année de restriction,
- la hausse des prix actuelle est très favorable au planting brésilien, et on parle maintenant de +4 à +6% pour les surfaces, ce qui porterait la future récolte à 85/87 millions de mt. Là aussi, patiente !!!

A SUIVRE : bien sur la météo reste l'élément prépondérant du marché, mais la Syrie s'est glissée hier au top 2 des infos avec un impact baissier significatif sur tous les marchés.