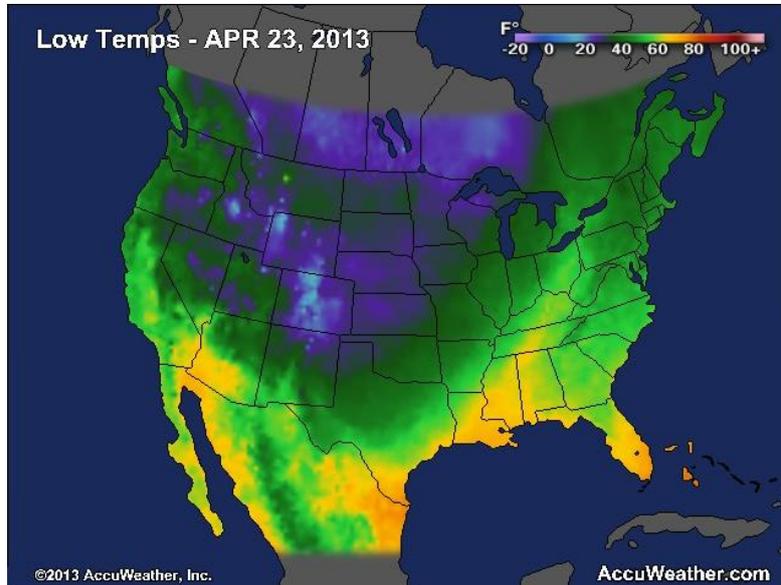




SAINT MALO, le 24/04/2013

\$ 1,3003



BLE :

- baisse générale, mais moins forte sur le KCBOT, avec toujours des risques de gel sur certaines parties des zones de culture du blé dur,
- selon les opérateurs locaux, le retard de croissance des blés cette année (épiaison à 5% en Oklahoma contre 87% en 2012) protégerait les céréales des gros dégâts du au gel,
- + un rating légèrement dégradé en BH (G/EXC à 35% soit -1 contre 63% en 2012) et des semis de BP en retard (7% soit +1 contre 13% en moyenne et 11% attendus),
- la Russie (200KT) et l'Ukraine (500KT) reviennent au marché sur la campagne en cours, afin de libérer les capacités de stockage avant une récolte prometteuse et pour bénéficier des prix actuels,
- Oman a acheté 35KT de blé russe,
- + la Chine est attendue comme un gros acheteur potentiel sur 2013/14, et les US espèrent une bonne part du gâteau,
- les blés européens suivent le marché américain et profitent aussi de l'amélioration des conditions météo,

MAÏS :

- la NR au plus bas de 2013 avec une météo 7/10 jours plus chaude et sèche, permettant l'accélération des semis qui sont assez en retard (4% contre 2% la semaine dernière, 16% en moyenne et 6% attendus). Mais les farmers ont la capacité de semer quasiment sur une semaine le plus gros des surfaces, donc attendons,
- la météo pluvieuse aura au moins eu un effet bénéfique, les sols sont extrêmement bien pourvus en réserves hydriques et cela est de bon augure pour les rendements, même si le planting est tardif,
- +/- encore des spreads en AR et NR avec des stocks tendus et la grosse récolte à venir,
- cette hausse en AR est limitée par la présence de l'Argentine et de l'Ukraine sur le marché,

SOJA :

- +/- toujours partagé entre stocks très faibles en AR et météo et potentiel de semis en NR, le spread mai/juillet atteint un niveau record,
- une économie chinoise et européenne toujours en panne et donc des questions sur le potentiel de consommation et un impact de fermeté sur le dollar et de baisse sur l'ensemble des matières premières,
- possibilité d'importation de graine et ttx brésiliens par les US en spot, limitant le potentiel de hausse sur l'AR,
- des inspections export en baisse, ce qui signifie, compte tenu du niveau des ventes hebdomadaires, qu'il y a soit des annulations, soit des reports de contrat sur la NR,
- + vente de 392KT de graines US vers la Chine après les 174KT d'hier,

A SUIVRE : bien sur la météo mais aussi l'économie avec le dollar.