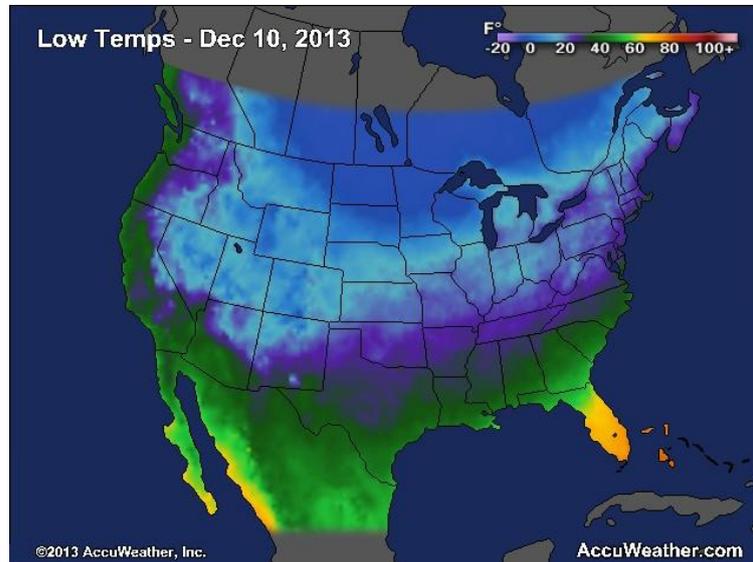




SAINT MALO, le 10/12/2013

\$ 1,3745



BLE :

- météo US bonne pour les blés d'hiver malgré les gelées du we dernier qui pourraient causer qq dégâts, mais ceux-ci ne seront visibles qu'au printemps,
- demande plus faible en rapproché,
- augmentation de la concurrence du Canada et de l'Australie après l'augmentation des récoltes de ces 2 pays la semaine dernière,

+ des inspections en hausse (19,76 contre 15,5) pour des besoins de 16,56 millions de bx pas semaine.

Le cumul ressort à 61,7% contre 51,3% en moyenne. Cette avance pourra justement être mise à mal par la concurrence canadienne,

+ depuis le début de la campagne, les engagements US en blé atteignent déjà 22,7 millions de mt (+32% / 2012), soit 76% des ventes programmées par l'USDA sur l'ensemble de 2013/14,
+ en conséquence, le marché s'attend à une baisse du stock de report ce soir,

MAÏS :

- + couverture avant rapport, au cas où !!!
- + avec une consommation attendue en hausse compte tenu des cours du maïs (-39% en 2013) qui le rendent très compétitif, le stock de report est aussi attendu en baisse,
- + inspections à 40,3 millions de mt pour des besoins de 27 millions,
- + marges toujours très bonnes à CT en éthanol,
- + ventes déjà à hauteur de 26,6 millions de mt, soit le double de 2012, pour un total prévu de 35,56 millions, soit un taux d'engagement de 73%,
- crainte de nouvelles annulations de cargos US par la Chine,

SOJA :

- + au + haut depuis mi septembre avec une demande toujours au top et le soutien du ttx en spot,
- + ventes de 290KT à la Chine sur 2013/14 et 60KT sur 2014/15. Le marché est surpris, pensant la Chine déjà bien couverte en origine US, dans l'attente des graines sud-américaine et plutôt prête à des annulations qu'à des achats,

+ inspections à 60,4 millions de bx (54,98 il y a 8 j) pour des besoins de seulement 19,35 millions,
+ taux d'engagement record pour le soja avec 95% du programme de l'USDA déjà vendu soit 37,6 millions de mt,

+ attente d'une nouvelle baisse du stock de report (154 / 170),

- météo sud-américaine excellente pour le bon développement du soja,

A SUIVRE : rapport à 18h, dollar et météo.