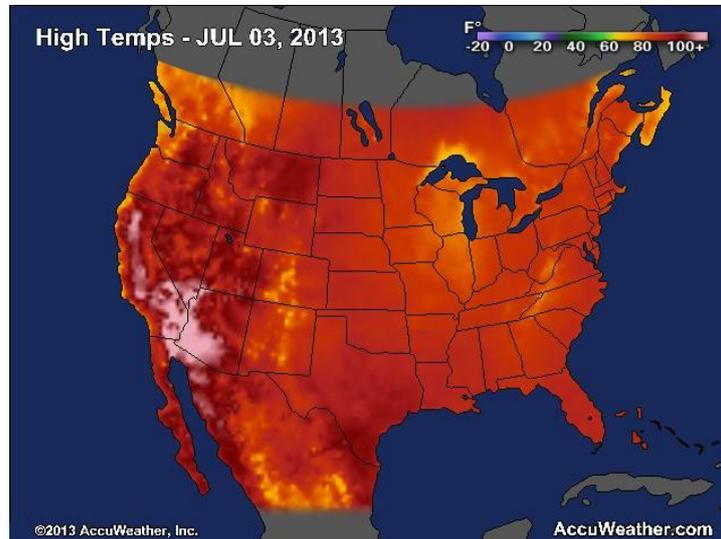




SAINT MALO, le 4/07/2013

\$ 1,2996



BLE :

- + poursuite de la reprise sur prix bas et avant le 4 juillet,
- + retour des consommateurs aux achats avec, en dernier lieu, la Chine qui confirme les rumeurs de la semaine dernière avec 360KT de blé US et 300KT d'australien. Les Chinois reconstituent leurs stocks et doivent également faire face à une sécheresse dans le centre du pays,
- + Informa augmente son estimation de production US en BH, dans la lignée des meilleurs rendements entendus, mais, dans le même temps, corrige à la baisse l'estimation en BP,
- conditions météo toujours propices à la récolte ou au bon développement des cultures de printemps, mais l'annonce d'un anticyclone sur les US, accompagné d'une remontée des températures, pourrait changer la donne,

MAÏS :

- +/- hausse en AR avec la demande en éthanol et stabilité en NR dans un marché concurrentiel,
- Informa annonce une production US en légère baisse par rapport à son chiffre de juin, mais toujours > à l'USDA (14,259 contre 14,005 pour un rdt de 160 contre 156,5),
- +/- les conditions météo du moment sont excellentes pour le maïs qui entre en phase de pollinisation, mais le retard des cultures le rend très sensible aux coups de chaud estivaux et justement l'annonce d'un anticyclone sur l'ouest américain ravive les craintes,
- +/- production d'éthanol en baisse (-2,5%), après un gros chiffre il y a 8 jours et en hausse sur l'année (+0,70%). La consommation de maïs repasse sous les besoins (90,6 contre 96,06) mais les stocks d'éthanol restent au plus bas,

SOJA :

- + les marges du crush restent positives et la demande en ttx porte toujours le marché,
- + il devient difficile de trouver de la graine pour les crushers qui n'ont qu'une quinzaine de jours de stocks,
- heureusement, l'export a quasiment disparu avec la concurrence de l'Amérique du sud et surtout de l'Argentine,
- +/- mêmes conditions et prévisions météo qu'en maïs et donc mêmes inquiétudes pour juillet si les températures montaient trop hauts,
- +/- pas de changement en soja pour Informa avec 3,376 milliards de bx et un rendement à 43,9 bx/acre, toujours en dessous de l'USDA de juin (44,5),

A SUIVRE : météo et prochain USDA le 11 et la prise en compte des chiffres de stocks et surface de vendredi dernier.