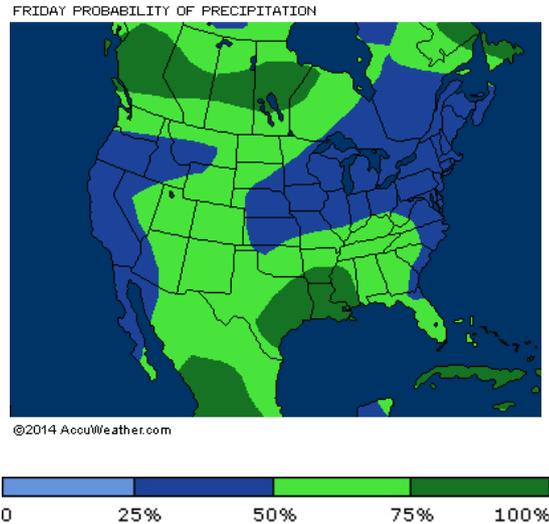




SAINT MALO, le 17/07/2014

\$ 1,3529



BLE :

- + suiveur du maïs et du soja, avec qq recouvrements dans un marché survendu,
- + problème de qualité lié aux dernières précipitations en France et Allemagne avec encore des inquiétudes vis-à-vis des pluies orageuses annoncées pour le we,
- marché US pas encore recalé par rapport à la concurrence,
- montée en puissance des récoltes sur l'hémisphère nord, surtout en Russie et Ukraine,
- suite de l'USDA avec des stocks en hausse au niveau mondial,
- forte concurrence des maïs en feed,
- l'Australie annonce qu'El Nino sera moins fort que prévu, selon les derniers relevés,

MAÏS :

- + poursuite des short-covering entamés la veille en fin de séance,
- + après une forte baisse et des prix au plus bas depuis 4 ans, les consommateurs commencent à revenir aux achats, à l'affut des bons coups,
- + vente de 210KT de maïs sur 14/15 à destination inconnue, malgré la concurrence des maïs ukrainiens,
- +/- production d'éthanol en hausse de 1,7% sur 8 jours, malgré une consommation de maïs < aux besoins (99 millions de bx contre 105), mais avec une demande croissante de carburant sur l'été et des marges positives,
- + grève sur le port de Rosario, en pleine période de forte exportation,
- peu de crainte concernant la météo même si certaines des dernières prévisions font état d'une hausse des températures la semaine prochaine, alors que la pollinisation des maïs est encore en cours,
- grâce à cette météo, les statisticiens annoncent un rendement de maïs qui pourrait être > de 5 à 10% au trend, soit dépasser allègrement les 170 bx/acre, ce que le marché a, d'ailleurs, en partie déjà vendu,

SOJA :

- + comme en maïs, rachat à bon compte dans un marché survendu,
- + vente de 120KT à la Chine et de 240KT à destination inconnue,
- + légère amélioration des marges en Chine, après un long passage à vide,
- + grève en Argentine,
- +/- une météo US sans souci pour le moment, mais le soja se fait en aout, mois durant lequel, de manière traditionnelle, les températures remontent
- hausse des stocks US alors que l'USDA n'a pas encore acté de meilleurs rendements,
- crush décevant sur juin (118,72 millions de bx contre 119,5 attendus) avec un cumul estimé à 1,495 milliards de bx pour un objectif USDA à 1,725 sur la campagne, ce qui laisse un minimum de 115 millions sur juillet et aout,

A SUIVRE : météo et fonds, dans un marché qui doit aller chercher de nouveau support avant de vraiment rebondir.