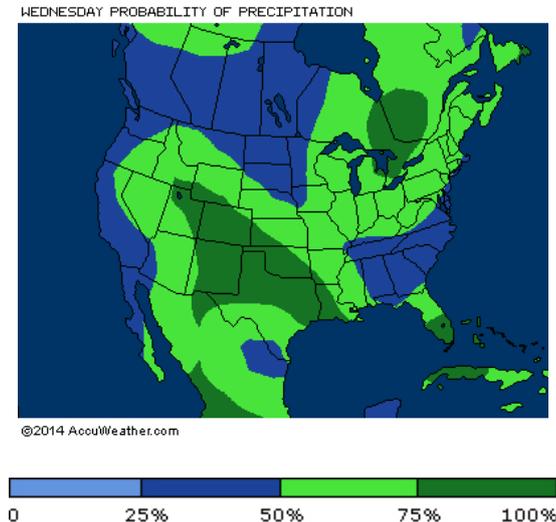




SAINT MALO, le 29/07/2014

\$ 1,3430



BLE :

- des conditions météo qui restent propices à la récolte des BH (83% contre 80% en moy) et au bon développement des BP (70% de G/EXC, soit =) qui ont atteint le stade épi à 100%,
- la Russie relève ses prévisions de récolte de blés qui, en s'approchant des 60 millions de mt, pourrait porter le disponible export à 22/23 millions contre 19/20 auparavant,
- forte présence de la Roumanie sur le marché. Ses volumes exportés ont doublé sur le dernier trimestre,
- bon potentiel en Australie avec, pour l'instant, peu de zones sous stress hydrique alors qu'El Nino menace. Les dernières parutions des scientifiques sur le sujet semblaient vouloir limiter le potentiel du phénomène cette année et donc son impact sur les cultures,
- +/- conditions météo toujours négatives en Europe avec la poursuite des pluies sur la moitié est de la France, l'Allemagne, la Pologne et la Tchéquie, alors que les blés sont mûrs. La dégradation de qualité est une forte réalité, malheureusement,
- +/- les fonds ont accru leur short dans un marché déjà survendu, mais, fautes de nouvelles fraîches pour le moment, cela ne procure pas de gros support,
- + tension en mer noire,

MAÏS :

- + short covering en clôture dans un marché survendu et supporté par le rebond en cours des graines de soja,
- +/- perte d'un point de rating (75% de G/EXC), peu important à cette saison où il est normal de le voir baisser et surtout rapporté aux 63% de 2013,
- +/- la tournure des prévisions météo plus sèches sur les 8/10 jours permet au marché de rebondir un peu, même si les températures < aux normales écartent tout risque de stress pour le moment, le maïs ayant fini la phase de pollinisation,
- +/- le marché est tenu par les fonds qui sont short et qui continuent de patienter afin de voir la tournure du prochain bilan USDA,

SOJA :

- + réveil de la demande, surtout chinoise, avec encore 486KT vendues hier sur la NR,
- + les inspections export ressortent > aux attentes et le cumul atteint 1,581 milliards de bx (1,298 en 2013) pour un objectif de 1,620 milliards selon l'USDA,
- + moins de pluie le we dernier et prévisions météo plus sèches pour la fin juillet et le début août coïncidant avec l'entrée du soja en phase critique et donc le marché veut ajouter une prime de risque dans les prix,
- + perte de 2 points de rating (71% de G/EXC) à comparer aux 63% de 2013, alors que les échos du crop tour restent bons et que le marché veut croire à une hausse de rendement dans le rapport d'août,

A SUIVRE : la météo en 1^{er}, la demande en 2^{ème} et tout le côté géopolitique qui perturbe les analyses de marché.