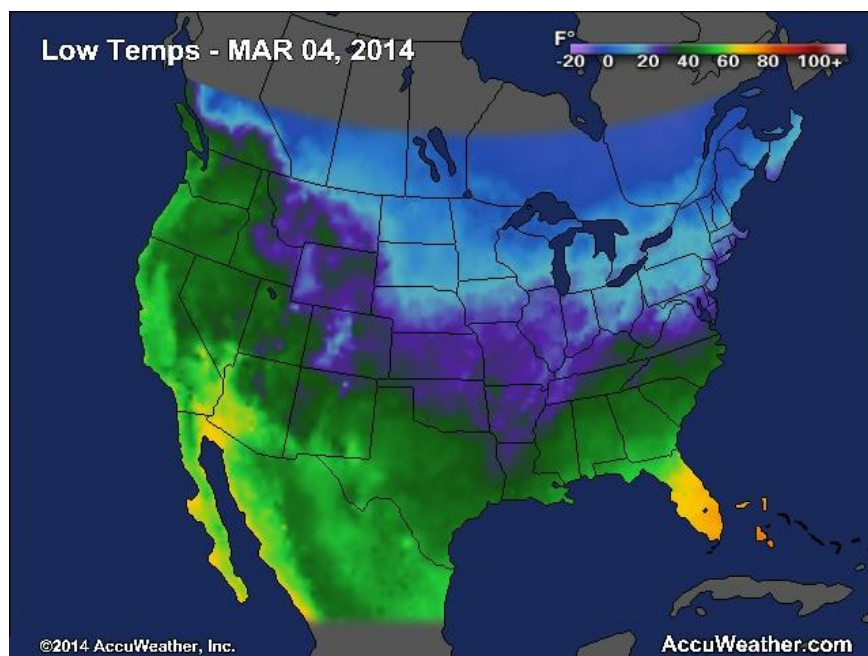




SAINT MALO, le 5/03/2014

\$ 1,3734



BLE :

- + retour des craintes en soirée, après les déclarations du Tzar Poutine et du tir de missile intercontinental, soi-disant programmé depuis longtemps,
- + les opérateurs voient un ralentissement des exportations ukrainiennes et russes, ainsi qu'une perturbation des semis de printemps, en cas de conflit territorial et de mise en place de sanctions internationales,
- +/- auparavant, le marché s'était détendu car aucune perturbation n'était encore venue troubler les chargements en cours, mais, par contre, les taux de fret sur la mer noire ont déjà grimpé,
- + poursuite de la dégradation du rating BH aux US, en liaison avec les conditions climatiques défavorables,

MAÏS :

- + schéma identique au blé, même si les inquiétudes sont tempérées par les disponibilités sur le marché mondial,
- + afflux de liquidités sur les matières premières agricoles, dans le but de profiter d'une volatilité exacerbée par les événements récents,
- + Informa a revu la récolte brésilienne à la baisse (65,45 contre 66,55) là où l'USDA voit 70 millions de mt et Conab 75,47. Scénario inchangé pour l'Argentine, avec 22,6 millions de mt (USDA 24),
- + avec le passage des cours au-dessus de la moyenne mobile 200 jours, le marché a trouvé de nouveaux supports techniques, permettant à la hausse de se structurer, même dans un marché en sur-achat,

SOJA :

- + même support venant des céréales,
- + météo sud américaine toujours défavorable, avec de la pluie, après le temps chaud et sec qui a régné jusqu'à la mi février,
- + Informa abaisse également ses prévisions en soja, à 88,8 millions de mt pour le Brésil (89,7 en fév) et à 54 (57) pour l'Argentine,
- la Chine est trop couverte et devrait repousser des chargements brésiliens sur l'été,
- conditions de sur-achat,

A SUIVRE : toujours l'Ukraine.