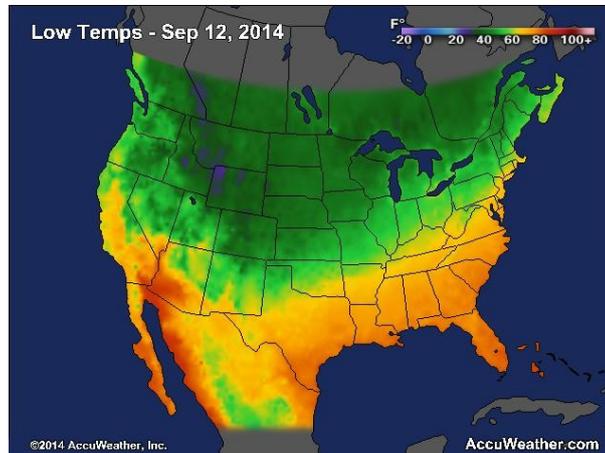




SAINT MALO, le 11/09/2014

\$ 1,2908



BLÉ :

- blés US au plus bas avec des ventes de fonds (1.500 lots) sur pression de récolte, même si la météo limite pour le moment l'accélération des coupes,
- prix US 50\$ au dessus des offres en cours pour l'Algérie et ce n'est pas mieux ailleurs,
- Euronext au plus bas avec la concurrence mer noire, mais aussi les chiffres publiés par Agrimer,
- ce dernier explose le stock de report à 3,9 millions de mt (+66% / 2013) avec des exports non EU au plus bas des 7 dernières années à 8 millions de mt (-34% sur 1 an) et EU à 8,1 millions (record sur 8 ans et +18,5% sur 1 an),
- en plus de ça, Agrimer estime le % de blé français apte à l'exportation (76/220/11) à seulement 46% contre 99% en 2013 et 72% en 2012),
- + ces chiffres reflètent mal le très bon démarrage des exportations européennes qui atteignent, au 2 septembre, 4,65 millions de mt soit +79KT sur 2013/14,
- + le Canada a subi sa 1^{ère} matinée de gel précoce et cela devrait se poursuivre sur les 2 prochaines, avec qq dégâts potentiels à la clé (chiffrables bcp plus tardivement). Pour les US, le risque reste faible et circonscrit au nord,
- pour l'USDA, le marché attend une petite compensation entre la hausse des productions mer noire et une baisse en Australie et Canada pour, au final, une légère hausse du stock mondial,
- Agrimer explose aussi le stock de report en orge (+44%) avec une meilleure récolte et une moindre consommation intérieure liée à la concurrence des blés feed, parfois moins chers que l'orge,

MAÏS :

- +/- petite séance avec des short covering pré-rapport, dans un marché sans nouvelles fraîches, ni haussières, ni baissières,
- +/- possible rachats après l'USDA, si les chiffres sont dans les attentes où juste en dessous, dans un marché légèrement survendu,
- la météo US confirme des températures moins basses que celles annoncées lundi et donc pas de risque pour le moment,
- toujours d'excellents rendements sur les 1^{ères} coupes mais la récolte reste lente à cause des pluies régulières sur la corn belt,
- forte concurrence des blés feed mais aussi de la grosse production mondiale de maïs attendue,
- Agrimer voit le stock de maïs augmenter de 66% à 3,86 millions de mt avec une hausse de la production mais surtout la concurrence des blés feed,

SOJA :

- +/- petite séance caractérisée par qq rachats avant le rapport et pas le poids des 1ers rendements remontant du terrain à des niveaux record (50/80 bpa), alors que la moyenne des estimations donne 46,3 bpa (45,4 en août),
- +/- l'USDA ne devrait pas prendre en compte, lors de ce rapport, le poids des gousses (il le fera en octobre), et donc il pourrait limiter la hausse du rdt,
- +/- il pourrait aussi y avoir une baisse des surfaces récoltées dans ce rapport,
- +/- enfin, compte tenu de la bonne tenue de la consommation et des exports, le stock 13/14 devrait encore baisser,

A SUIVRE : rapport et météo.