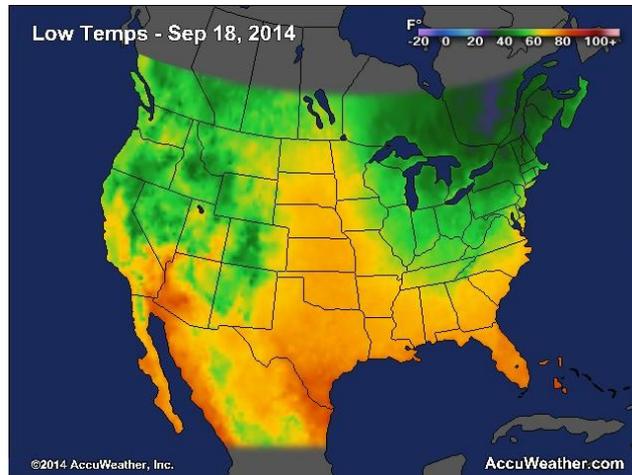




SAINT MALO, le 16/09/2014

\$ 1,2949



BLE :

- +/- encore un nouveau plus de 4 ans sur des ventes en session, avant qq rachats avec la baisse du dollar,
- + le dollar est au plus bas des 6 derniers jours, sans volonté de changement de tendance pour le moment, juste une consolidation avant le discours de la FED,
- + le marché reste survendu avec des fonds short,
- +/- l’Egypte a acheté 180KT de blés français ☺, à 247\$/mt, soit le prix de l’offre refusée la semaine dernière.

Le blé US reste toujours pénalisé par les coûts de fret,

- +/- tender en préparation de la Turquie et du Maroc,
- SovEcon complète ses chiffres d’hier en précisant que le volume tt grains exportable grimpe à 30,5 millions de mt,
- les stocks ukrainiens en silos sont de 23,4 millions de mt à fin août, en progression de 16%,
- pression de récolte sur les BP aux us,
- offre pléthorique au niveau mondial,

MAÏS :

- +/- ventes avant recouvertures pour une clôture en légère hausse, dans un marché partagé entre les chiffres du FSA et le dollar,
- le FSA a remonté ses chiffres d’emblavement (84,8 millions d’acres contre 83,3 en août), mais toujours largement en dessous de ceux de l’USDA (91,6), ce qui pourrait être haussier, mais le marché semble ne pas en tenir compte, priant déjà des rendements très élevés autorisant une légère baisse de surface dans l’USDA d’octobre,
- + baisse ou fin de hausse du dollar,
- météo US moins pluvieuse et plus chaude cette semaine, tout ce qu’il faut pour l’accélération de la récolte,
- rendement toujours au top en retour des coupes actuelles,
- ça veut dire peu de chance de rebond pour le moment,

SOJA :

- + hausse des surfaces du FSA < aux attentes (80,8 millions d’acres contre 79,2 en août et 84,8 pour l’USDA),
- malgré tout, cela passe au second plan, grâce à des retours de rendements record pour les coupes en cours et comme en maïs, une légère baisse de surface en octobre n’aura guère de conséquence,
- +/- de toutes façons, même si les surfaces baissaient, cela ne représenterait que 40 à 50 millions de moins sur un stock de report 2014/15 qui tourne autour des 500 millions,
- du coup, les fonds poursuivent leurs ventes (4.000 lots),
- + farmers peu vendeurs à des cours sous les 10\$,
- + les Chinois viennent de finaliser un engagement (plus protocolaire que commercial) de 4,8 millions de mt avec les Américains, à l’issu de leur déplacement aux US cette semaine,
- par contre, Reuters vient de lancer un pavé dans la mare en rappelant que les marges de trituration chinoises n’ont jamais été aussi basses que sur les 6 premiers mois de 2014 (en perte) et que l’estimation d’importation de 74 millions de mt faite par l’USDA sur la campagne 2014/15 (69 en 13/14) pourrait ne pas être réalisée, toujours pour ces problèmes de rentabilité mais aussi de financement. Reuters avance le chiffre de -25% par rapport aux projections, ce qui serait catastrophique pour le marché des graines, la Chine représentant 65% du commerce mondial !!!

A SUIVRE : météo et dollar.