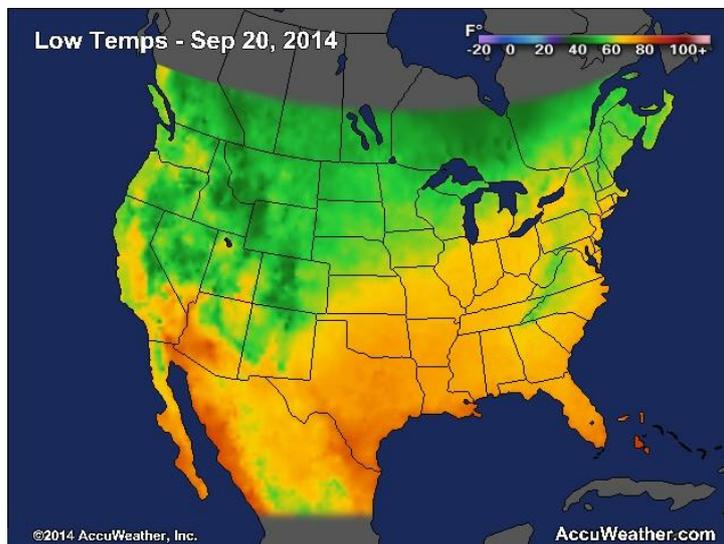




SAINT MALO, le 17/09/2014

\$ 1,2876



BLE :

- +/- très petit marché supporté par la survente et le short des fonds,
- +/- gains limités par la baisse du maïs,
- +/- avec l'approche de la fin de récolte dans pas mal de zones aux US, la pression vendeuse décroît,
- dollar au plus haut depuis juillet 2013, après les déclarations de la FED qui annonce la fin des mesures de « quantitative easing » pour octobre maïs, dans le même temps, ne prévoit pas de remontée des taux à CT,
- les blés US, déjà non compétitifs par rapport aux autres origines mondiales (50cts plus chers que les blés français vendus à l'Égypte) vont devoir supporter en plus cette hausse de la monnaie,
- de toute façon, le prix du blé cette année dépendra quasi totalement de la qualité qu'un pays sera capable de fournir et cela influencera fortement la prime,
- +/- la Turquie a finalisé ses achats en prenant 200KT de blé, essentiellement en origine russe,

MAÏS :

- échec sur la moyenne 10 jours avec une clôture en baisse sur l'inversion des spread « long maïs / short soja »,
- hausse du dollar,
- météo US très bonne, malgré qq pluies pouvant ralentir la récolte au sud et la maturité au nord, alors que les températures remontent et qu'il n'est pas prévu de risque de gel avant la fin du mois,
- demande faible en origine US, avec une concurrence des autres origines, moins chères,
- toujours pas d'accord entre la Chine et les US, à l'issue de la dernière réunion, sur le problème des DDG's,
- +/- production d'éthanol en légère hausse, grâce à des marges confortables, mais les stocks grimpent et les cours chutent,

SOJA :

- + consolidation dans un marché sans direction avant le prochain rapport,
- +/- le 30 septembre, l'USDA annoncera le stock de report 2013/14, avant le « supply & demand » du 10 octobre, qui, lui, précisera les surfaces et le rendement,
- le marché s'attend déjà à une légère baisse des emblavements mais surtout à une hausse prononcée des rendements, pour tenir compte des excellents retours de culture du moment,
- +/- vente de 620KT à la Chine hier, dans le cadre de l'accord signé il y a qq jours, mais le marché attend encore d'autres annonces, sous peine d'être très déçu,
- +/- support de l'huile par le palme qui remonte après les bons chiffres export,

A SUIVRE : impact du dollar, météo et ventes export du jour.