



SAINT MALO, le 2/09/2014

\$ 1,3124

WEDNESDAY PROBABILITY OF PRECIPITATION



©2014 AccuWeather.com



BLE :

- l'IGC remonte son estimation de récolte mondiale à 713 millions de mt (+11), en partie grâce à la Russie et l'Europe de l'ouest,
- les pluies US, limitant un peu l'avancée de la récolte de BP, sont surtout vues comme très bénéfiques pour les futurs semis de BH,
- l'impact du regain de tension entre la Russie et l'Ukraine n'a pas encore produit ses effets sur les cours, qui pourraient reprendre un peu de hauteur cette semaine, si la guerre prenait un visage plus officiel entre les 2 pays,
- + la Russie a exporté 4,5 millions de mt de grain en août (4,2 de blé), nouveau record, avec, à la clé, une hausse des prix de 1/1,5\$ sur la semaine,
- + poursuite de la baisse de l'euro par rapport au dollar, support pour les cours européens,

MAÏS :

- une météo US toujours idéale pour la fin du développement des maïs, ce qui valide l'idée de rendement record,
- confirmée par une remontée d'excellents rendements lors des 1ères coupes dans le sud des US,
- absence de nouvelles fraîches et des fonds qui vendent un marché trop calme,
- le marché attend patiemment la récolte avec des fonds qui sont passés short la semaine dernière, en anticipation,
- l'IGC revoit aussi sa copie en maïs, à 973 millions de mt (+4). Une hausse modérée par la sécheresse sur le cœur de la Chine,

SOJA :

- comme en maïs, la météo US explique la quasi-totalité du marché en ce moment. Les pluies sont très bénéfiques pour le remplissage du soja, même si qq degrés supplémentaires ne feraient pas de mal,
- les fonds augmentent leur short, vendant une récolte record, une fois encore, comme en maïs,
- le marché veut voir un rdt > à celui de l'USDA d'août, et les derniers chiffres vont de 46,5 à 47 bpa, selon les opérateurs, ce qui est confirmé par les 1ers retours de coupe dans le delta,
- la demande reste presque entièrement circonscrite à la Chine, et le marché plutôt atone en attendant le rapport du 11/09,

A SUIVRE : la météo, les parités monétaires et les hostilités russo-ukrainiennes, avant le rapport USDA et les rdt qui seront pris en compte.