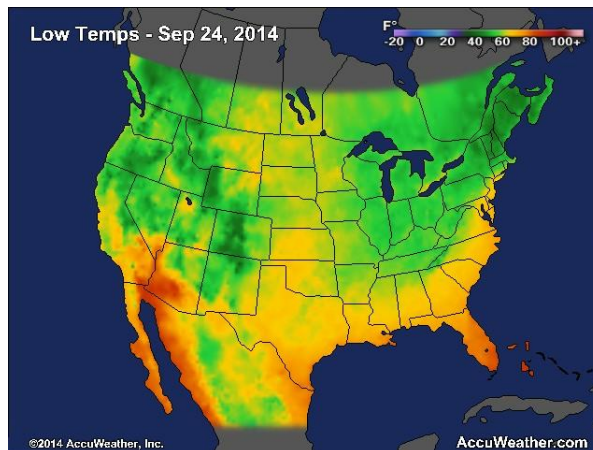


SAINT MALO, le 23/09/2014

\$ 1,2853



BLE : + support venant de la vente d'1 cargo de SRW à l'Egypte sur la période 21/31 octobre, à un prix de 244\$ fob cote est, soit 10\$ en dessous du prix des blés russes,
+/- marché survendu avec possibilité de poursuite de la consolidation si le volume de ventes export augmentait,

- remontée du dollar,
- pression des volumes de blés mondiaux disponibles à la vente et de l'évolution très baissière d'Euronext qui price « toutes » les catégories de blé !!!
- météo US excellente pour le fin de la récolte des BP (86%) mais surtout pour les semis de BH (25%) qui sont en avance (22% en moy.),
- concurrence des volumes de maïs à venir pour les blés feed,

MAÏS : - combinaison baissière entre une météo excellente et une remontée de très bons rendements,
- la récolte atteint 7% comme en 2013, mais en retard sur la moyenne 5 ans (15%),
- hausse du dollar pénalisant les ventes export,
- inspections export dans les attentes,
- poursuite des ventes de la part des fonds qui augmentent leur short,
- le marché porte plus d'attention aux rendements record qu'à la baisse de surface attendue dans le prochain rapport,
+ Informa a d'ailleurs déjà donné une idée de la baisse, en annonçant 87,3 millions d'acres vendredi dernier,
+/- légère reprise sur les plus bas en clôture, grâce aux blés et à la survente des marchés, avec une petite consolidation possible aujourd'hui,

SOJA : - encore un plus bas de 4 ans en séance, sur la remontée de rendements impressionnants,
- vente des fonds (7.000 lots) dans un marché déjà survendu,
- une météo US quasi idyllique pour la récolte et la fin de maturité des sojas,
- comme en maïs, les rendements record font passer le problème de réduction de surface au second plan,
- avant même de voir la récolte vraiment démarrer (3% contre 8% en moy.), la pression est là,
- Informa voit la sole soja exploser à 87,65 millions d'acres, soit plus qu'en maïs, pour la 1^{ère} fois depuis 1983, avec un ratio soja/maïs très favorable,
- par contre, les conditions de semis en Amérique du sud sont également excellentes et donc on plantera aussi bcp de soja là bas et de manière précoce, ce qui devrait poser un problème lorsque les 2 campagnes se rencontreront en mars ou avril 2015,

A SUIVRE : dollar et météo avant le rapport du 30 septembre.