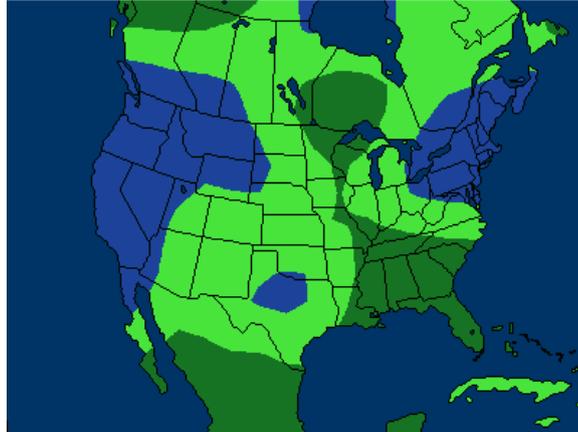




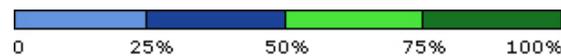
SAINT MALO, le 3/09/2014

\$ 1,3140

THURSDAY PROBABILITY OF PRECIPITATION



©2014 AccuWeather.com



BLE :

- baisse en séance après une journée stable, sur ventes des fonds,
- accalmie sur le plan Russie/ Ukraine avec une volonté de dialogue, pendant que les combats continuent, et donc, passage au second plan de ce dossier la pour les marchés,
- après la Russie et ses exportations record, c'est l'Ukraine qui annonce 5,01 millions de mt sur 2 mois (3,3 en 2013),
- forte compétition au niveau mondial, avec des productions et des stocks en nette hausse,
- +/- tender égyptien sur 1/10 octobre, ce qui va permettre au marché de recalculer les parités, avec la hausse du blé russe et du dollar,
- +/-justement, support de l'Euronext par le dollar,
- +/- météo US trop pluvieuse pour une avancée rapide de la récolte des BP qui atteint seulement 38% contre 65% en moyenne, ce qui fait craindre pour la qualité,
- + l'Algérie va devoir importer plus de 7 millions de mt de blé sur cette campagne, à cause de la sécheresse dans l'est du pays, malheureusement pour nous, la France va avoir du mal à fournir,

MAÏS :

- peu de nouveauté dans ce marché où tous les opérateurs attendent la récolte pléthorique annoncée,
- pas d'influence de la reprise en graines de soja,
- poursuite des très bons échos de rendement dans le delta mais il faut encore 8 à 10 jours avant que la progression de la collecte permette d'avoir des chiffres significatifs,
- météo US toujours excellentes, avec quand même qq excès d'eau par endroit,
- le rating gagne encore 1 point à 74% de G/EXC, et même s'il s'agit d'un nouveau record, cela ne veut plus rien dire alors que le maïs est déjà mature à 8% (16% en moyenne),
- FC Stones remonte son estimation de récolte à 15,565 milliards de bx (14,455 avant) avec un rdt à 174,1 bpa,
- +/- seule ombre au tableau, le développement tardif des maïs dans le nord, laissant les cultures en risque lors d'un 1^{er} gel précoce,

SOJA :

- + rachat des fonds qui détiennent un short record, alors que le démarrage de la récolte piétine et que la demande spot reste très forte,
- + face à un stock quasi nul en AR, les consommateurs attendent avec impatience les nouvelles graines,
- + la pluie et les températures basses ne permettent pas une maturation rapide et dans certains endroits, on constate une forte augmentation des maladies,
- RAS du côté des ventes export cette semaine,
- FC Stones voit la récolte US à 4 milliards de bx (3,865 avant), avec un rdt à 47,6 bpa,
- Célérens annonce une récolte brésilienne à 91,35 millions de mt sur 2014/15 avec une hausse de 3,6% des surfaces,

A SUIVRE : toujours la météo, tant que le géopolitique ne revient pas en 1^{er} sur les marchés.