



BLE :

- peu de news fraîches et baisse du maïs, dans un petit marché,
- pas de surprise dans les positions des fonds après une semaine dernière mouvementée,
- légère reprise du dollar,
- inspections (139.351 mt) < aux attentes et aux besoins (481.391 mt),
- les blés US ne sont toujours pas compétitifs par rapport aux origines européennes et mer noire,
- retour de la grippe aviaire aux Pays Bas et en Allemagne,
- +/- semis de BH à 95% (+2) pour une moyenne à 97%. Le rating reste stable à 60% de G/EXC (63% en 2013), donc sans impact du froid pour le moment,
- + météo hivernale sur les plaines US et dans les pays FSU,
- + temps trop sec en Australie,
- + à surveiller : les mouvements de troupe en Ukraine,

MAÏS :

- +/- baisse en séance avant un rebond sur les plus bas avec le support du soja,
- un marché sans nouvelle fraîche, capable d'orienter le marché,
- +/- des fonds toujours longs, ce qui est plutôt baissier, mais le maïs reste un investissement bcp moins cher cette année que les années passées,
- inspections US (401.116 mt) < aux attentes et aux besoins (879.018 mt), limitées par la place que le soja prend sur les ports et par une demande toujours atone,
- le cumul des inspections atteint 17,5% des projections de l'USDA contre 19,9% en moyenne,
- +/- la récolte continue d'avancer, malgré la neige dans certains secteurs, à 89% (+9) contre 90% en 2013 et 88% en moyenne,

SOJA :

- + gros support des inspections et du crush, tout deux à des niveaux record,
- + on attendait un déclin saisonnier du crush d'octobre, amplifié par le retard de récolte, il n'en fut rien et avec 157,96 millions de bx, c'est un nouveau record pour le mois,
- + cela veut dire également que la hausse des prix de ttx n'est pas liée à une baisse de production suite aux problèmes logistiques sur les graines maïs bcp plus à une très bonne demande en ttx et à des difficultés de transport sur ce produit,
- +/- fin de récolte aux US avec 94% des graines dans les silos (+4) contre 94% en 2013 et 96% en moyenne,
- +/- les fonds sont longs mais toujours acheteurs dans ce contexte,
- +/- les semis brésiliens sont en retard (62% contre 74% en moyenne), ce qui ne manquera pas de soutenir les prix US plus longtemps que d'habitude au moment de la soudure,
- prix sud américains très agressifs et retour des rumeurs d'importations de ttx sur le sud des US,

A SUIVRE : météo, dollar et surfaces pour le prochain rapport.