



SAINT MALO, le 5/11/2014

\$ 1,2523



10 20 30 40 50 60 70 80 90 (%)

BLE :

- suiveur du maïs et du blé dans un petit marché,
- bonne progression des semis de BH aux US,
- marché européen moins animé, en position plutôt défensive après la hausse d'octobre,
- bonnes conditions météo en Amérique du sud avec des pluies plus régulières,
- +/- support venant des conditions froides et sèches en Europe de l'est,
- +/- temps toujours trop sec en Australie avec, sans doute, une révision à la baisse à venir d'1 ou 2 millions de mt,
- +/- tender de l'Egypte pour la période 11/20 décembre et toujours des espoirs pour le blé français en l'absence d'offres concurrentielles en provenance de la mer noire,

MAÏS :

- renversements techniques, avec le soja,
- ventes des fonds après le passage des cours sous la moyenne 100 jours,
- demande toujours aussi calme, à l'aube d'un record de production aux US,
- +/- récolte dans les attentes (65%) sans plus, mais avec des conditions climatiques restant bonnes pour la saison, sans aucun stress pour la fin de la moisson,
- +/- toutes les estimations privées pré-rapport dépassent le chiffre d'octobre de l'USDA, avec l'idée qu'un rendement > à 178 bpa devrait être la norme,

SOJA :

- 1^{er} cas confirmé de grippe aviaire en Chine et donc impact immédiat sur le soja par crainte de voir une baisse de la production de poulet et donc de la demande en ttx,
- récolte à 83% permettant une très bonne disponibilité des graines, malgré la forte demande export et les qq problèmes logistiques aux US,
- on parle d'importation de ttx argentins sur le sud des US pour palier à ce problème de disponibilité de train,
- +/- contrairement à FC Stone, Informa fait marche arrière pour son estimation de production US de soja, à 3,991 milliards de bx (rdt 47,9 bpa contre 48,5), au dessus des 3,927 de l'USDA d'octobre mais sous la barre des 4 milliards, et cela a soutenu un peu les cours au moment de sa publication,
- +/- grève des inspecteurs portuaires en Argentine à partir d'aujourd'hui,
- météo sud-américaine plus favorable au planting,
- baisse des prix du pétrole face à une demande mois forte,
- ventes des fonds, comme en maïs,

A SUIVRE : dégagements avant we, dollar et météo.