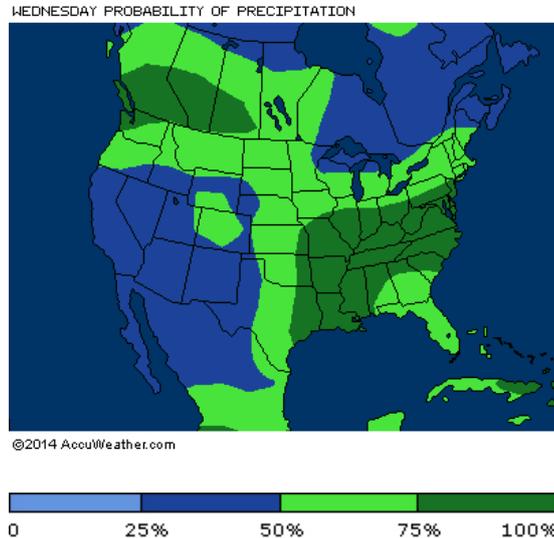




SAINT MALO, le 27/05/2014

\$ 1,3653



BLE :

- pluie sur les plaines US ces derniers jours avec attente d'un impact positif sur le rating, au moins une stabilisation voir une amélioration, réponse demain,
- accélération des reventes de fonds avec la baisse des craintes concernant le développement des BH et les semis des BP,
- accalmie en Ukraine pour les élections avec un président non discutable, plutôt stabilisant pour le pays, malgré les combats contre les pro-russes dans l'est,
- silence de la part de Poutine qui a sans doute renoncé pour le moment à récupérer d'autres territoires ukrainiens,
- et donc baisse de la prime de risque de ce côté-là, avec moins de crainte concernant le potentiel producteur et exportateur de cette zone,
- les blés EU subissent les mêmes pressions,
- demande mondiale très calme avec des blés US de toute façon trop chers pour le moment,

MAÏS :

- là aussi, des fonds largement vendeurs (-55.865 lots en 8 jours, soit un 1/4 de leurs positions) pour anticiper un planting proche des 100% grâce à une météo propice la semaine dernière,
- même accalmie sur le front ukrainien,
- un bilan US plus souple qu'en soja,
- +/- à noter quand même, des conditions de marchés largement survendues, ouvrant la porte à de petits rebondissements de consolidation dans la baisse,
- +/- ainsi qu'un impact négatif sur les surfaces semées de la baisse des prix récentes et du dépassement des dates de prises d'assurance pour certaines zones,

SOJA :

- + demande toujours vigoureuse, surtout en NR en provenance de Chine pour un marché au plus depuis 1 an,
- +/- stocks de report sans doute encore surestimés avant le retour à de plus amples disponibilités avec la NR,
- ratio soja/maïs à un record de 2,66/1 et donc possibilité d'une hausse de la surface soja au détriment du maïs,
- météo US très bonne pour les opérations de semis,
- les farmers vendent pour fixer une bonne marge,
- attente d'un planting à 55/60% (33% il y a 8 jours,)

A SUIVRE : la météo avant le crop progress décalé à demain.