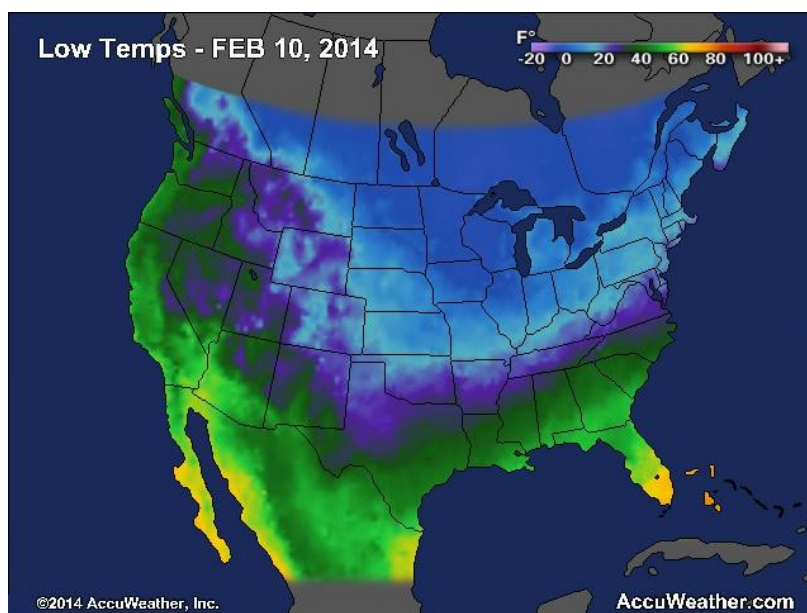




SAINT MALO, le 11/02/2014

\$ 1,3668



BLE : + baisse des stocks US à 558 millions de bx (att à 602 et 608 en janvier) avec la hausse des exportations et du food (farine) → support,
+ stocks mondiaux également en baisse sur des ajustements de début de campagne (Argentine et Russie)
et de meilleures exportations (US et EU,
+ fonds short et donc rachat (6.000 lots hier),
- marché mondial toujours bien achalandé avec une concurrence très présente (mer noire, Canada, Australie et EU) mais de manière plus ou moins prononcée compte tenu des problèmes logistiques causés par les conditions climatiques capricieuses du moment,

MAÏS : + un rapport plutôt haussier avec la confirmation des performances export des maïs US, liées aux prix bas,
+ les exportations US sont revues à la hausse de 150 millions de bx,
+ les prix sont compétitifs par rapport à l'Ukraine et l'Argentine,
+ inspections export US très en avance avec un cumul à 602 millions de bx pour des projections de 1,6 milliards de bx soit un solde hebdomadaire de seulement 34,4 millions sur les 29 semaines de campagne restantes,

SOJA : + crush inchangé malgré les bons chiffres des derniers mois et hausse des exportations de 15 millions de bx pour un stock US inchangé grâce aux importations canadiennes et à la baisse des « residual »,
+/- le bilan mondial est quasi stable avec le chiffre que le marché attendait : les 90 millions de mt au Brésil, ce qui mettrait, pour la 1^{ère} fois ce pays à la 1^{ère} place mondiale, devant les US,
- la production mondiale serait également record à 287,7 millions de mt, malgré la révision en Argentine,
+ temps sec sur le sud Brésil, forçant les récoltes pour limiter les pertes,
+ problème logistique à venir pour sortir la graine et le ttx d'Amérique du sud,

A SUIVRE : les réactions contradictoires des opérateurs, plutôt rassurés par ces chiffres, en baisse, mais pas catastrophiques, alors que la campagne à venir se présente bien.