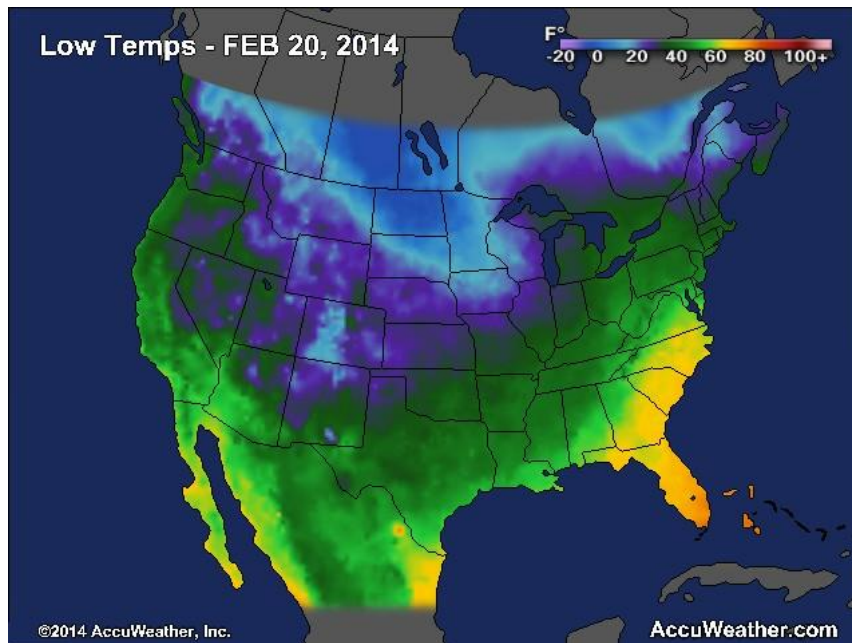


SAINT MALO, le 21/02/2014

\$ 1,3713



BLE :

- +/- spread AR/NR avec le poids des stocks actuels,
- peu de demande actuellement, avec l'impact de la hausse récente des cours,
- +/- forum USDA annonçant 55,5 millions d'acres pour 2014/15, en baisse de 1,2% sur cette année, mais conforme aux attentes,
- + reprise des certificats à l'export en EU avec 756KT (FR 344KT) pour un cumul à 19,3 millions de mt (FR 6 millions), qui dépasse le total de la campagne 2012/13,
- + météo US toujours en support avec des baisses de températures d'ici le milieu de la semaine prochaine, alors que celles plus chaudes des jours passés ont affaibli la couverture neigeuse,

MAÏS :

- + demande en origine US, avec le soutien des estimations en baisse au Brésil et les troubles en Ukraine, même si les chargements continuent pour le moment,
- + surfaces en baisse de 3,5% à 92 millions d'acres selon l'USDA,
- + poursuite des achats par les fonds,
- +/- production éthanol stable sur la semaine mais en hausse de 13,3% sur 1 an. Malgré tout, cette production est < aux besoins pour atteindre les objectifs du bilan. Les marges sont bonnes mais les problèmes logistiques empêchent les industriels de tourner à l'optimum,
- les farmers profitent de la hausse des cours pour accompagner le marché,

SOJA :

- + marché toujours supporté par la météo au Brésil et les réductions de production annoncées,
- + aucune annulation de la part de la Chine qui ne trouve pas encore le chemin de l'Argentine ou du Brésil. Patience, ça viendra !!!
- + surfaces décevantes hier avec 79,5 millions d'acres (+3,9%) quand les opérateurs voyaient déjà plus de 80 millions,
- économie chinoise moins bonne qu'escomptée, des stockages portuaires bien remplis et des marges en retrait limitent le potentiel de hausse,
- fermiers US et brésiliens aux marchés,

A SUIVRE : ventes export du jour et météo du we.