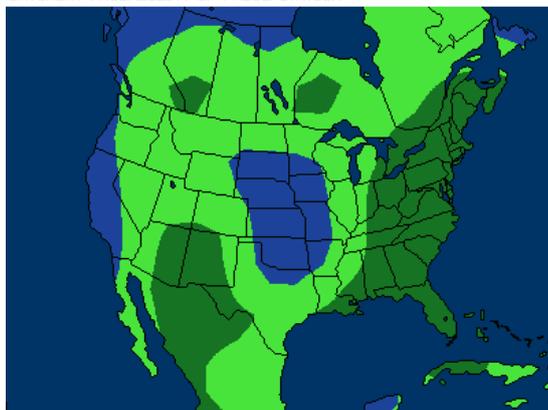




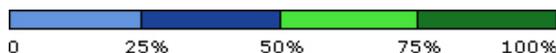
SAINT MALO, le 1/08/2014

\$ 1,3388

SATURDAY PROBABILITY OF PRECIPITATION



©2014 AccuWeather.com



BLE :

- poids des marchés européens avec une dégradation continue des qualités en fonction des passages pluvieux,
- le volume de blé feed enfle de manière dramatique en Europe et surtout en France,
- l'IGC relève de 3 millions son estimation de récolte mondiale à 702 millions de mt, en partie grâce aux bons rendements en Russie,
- pression de récolte aux US,
- +/- achat égyptien de 3 cargos russes sur 11/20 septembre, à des prix en hausse de 2\$ sur le précédent,
- +/- la question du moment demeure la représentativité du sous-jacent des cotations de blé sur l'Euronext : food ou feed ?
- +/- forte hausse du spread entre ces 2 qualités sur les marchés,
- + ventes export US largement > aux attentes,

MAÏS :

- pression toujours présente venant des prévisions météo US annonçant de la pluie la semaine prochaine,
- concurrence de l'augmentation des volumes de blé feed dans le monde,
- échos du crop tour, toujours au top, même si le marché a déjà largement anticipé le potentiel énorme de cette future récolte,
- l'IGC relève aussi la récolte mondiale de maïs à 969 millions de mt (+6),
- +/- ventes export US très bonnes en NR (1,09 millions) mais décevante en AR (173.800 mt),
- +/- poursuite des ventes des farmers maïs dans des volumes toujours faibles,
- +/- marché survendu avec de possible recouvrements pré-we si la météo du jour n'était plus aussi conciliante,
- +/- revente des réserves chinoises à peu près égale à l'offre (477.000 mt) dans un marché toujours ferme,

SOJA :

- poids de la météo confirmant des pluies sur le nord-ouest du Midwest en début de semaine, se déplaçant vers l'est ensuite,
- peu de nouvelles fraiches du côté de la demande cette semaine, les prix du fret limitant le potentiel,
- +/- ventes export dans les attentes, avec la Chine en leader, comme d'habitude,
- +/- cumul des embarquements à 1,614 milliards de bx, sans ralentissement → hausse de ce poste lors du prochain rapport le 12 aout,
- +/- vente en NR à un record de 588 millions de bx, surpassant le précédent de 2013/14,
- +/- comme en maïs, marché survendu avec un rebond potentiel lié à la météo,
- +/- problème du défaut de l'Argentine qui pourrait, à terme, limiter fortement l'offre des agriculteurs locaux en graine de soja,

A SUIVRE : météo, monnaie et Argentine.