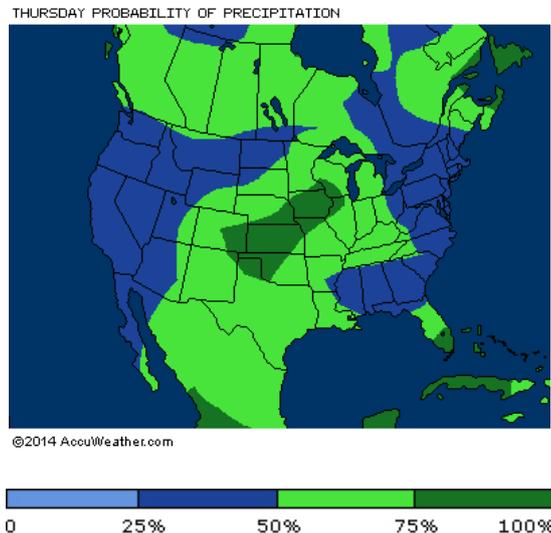




SAINT MALO, le 27/08/2014

\$ 1,3179



**BLE :** +/- ventes en début de séance, avant le retour, faible, des acheteurs en soirée, pour un léger rebond sur les plus bas à la clôture,

+/- achats égyptiens de 60KT de blé roumain et 30KT de russe. Les prix russes sont proches des prix US mais avec 17\$ de différence de fret !!!

+/- l’Egypte vient d’abaisser son seuil de temps de chute à 200 secondes, offrant plus de possibilités pour la petite origine française alors que l’Algérie, notre principal client, n’a pas encore bougé,

+/- peu d’influence du rating US en blé, le rendement étant fait, seules les craintes qualité demeurent encore, avec une avancée de récolte très lente (27% contre 49% en moyenne) à cause d’une météo US trop pluvieuse,

- la Russie annonce un potentiel export de 30 millions de mt, sachant qu’au rythme actuel, on serait plus proche des 35 millions,

- apaisement affiché de la part des dirigeants russes et ukrainiens hier soir lors de leur entrevue,

**MAÏS :** +/- comme en blé, qq rachats sur les bas en soirée,  
+/- peu d’éléments nouveaux permettant une orientation claire du marché pour le moment, mais en aucun cas haussière,  
- les 1ères coupes dans le sud des US affichent des rendements largement > aux estimations,  
- la hausse d’un point du rating n’a aucune importance à cette époque mais ce n’est certainement pas un soutien pour le marché,

- une météo excellente pour le moment avec une absence totale de gel précoce dans les prévisions,

- afflux de matières 1ères feed sur le marché, avec de grosses récoltes de maïs attendues partout dans le monde (sauf peut être en Chine à cause d’un manque d’eau dans le centre du pays) et des quantités de blé déclassé qui ne cessent de grimper, même si la France reste le pays le plus touché. Face à ça, la demande ne va pas croître indéfiniment, elle ne va pas même pas bcp bouger avec des mises en place d’animaux marquées par la crise,

- le marché est équilibré, avec des fonds square, ce qui n’apporte pas de soutien supplémentaire, contrairement au marché de juillet,

- test de nouveaux bas très possible avant un petit rebond,

**SOJA :** - météo US on ne peut meilleure, avec des pluies sur les dernières zones sèches (Iowa et Illinois) prévues pour ce we,  
- du coup, le marché vend un rendement plutôt > à 147 bpa, au dessus du chiffre annoncé par Pro Farmer à l’issue de son crop tour vendredi dernier (45,3),

- même si le rating perd 1 point (dû aux conditions en Iowa), le développement a complètement rattrapé son retard et affiche même 1 point d’avance sur la moyenne (setting pods à 90%),

+/- demande toujours très forte en AR, mais sensiblement déjà couverte, alors que l’approche de la sortie du septembre a déclenché un violent mouvement de vente des opérateurs encore longs,

+ rachat à bon compte en HS avec le rebond du palme et donc amélioration des marges de trituration,

+/- la météo a annoncé des hausses de température sur début septembre, avant de se contredire en soirée sur la période 8/14 jours,

+/- les prévisions de récolte de graine de colza dans le monde ressortent à un niveau record cette année, mais les regards sont tournés vers le Canada où les conditions climatiques pourraient se dégrader avec des gelées précoces, préjudiciables pour le canola,

**A SUIVRE :** météo et météo, avec un petit regard sur le dollar dont la remontée pourrait faire les affaires des produits européens.