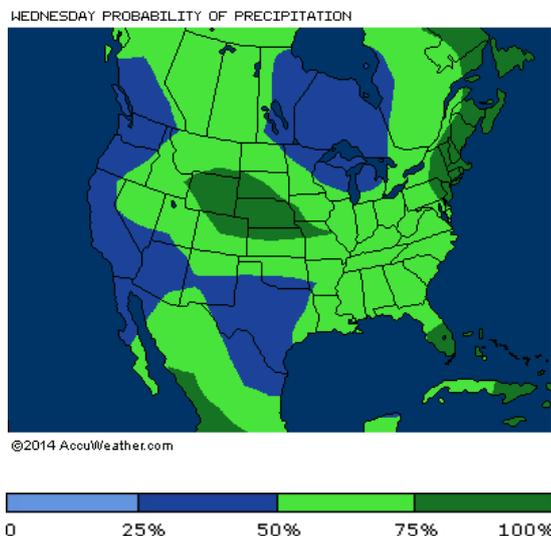




SAINT MALO, le 5/08/2014

\$ 1,3422



BLE :

- + support venant du % de blé feed en Europe et surtout en France avec une correction de l'Euronext depuis 2 séances, après les excès à la baisse des 8 derniers jours,
- + le marché s'attend à un retour de la demande vers les origines US, retour déjà entamé la semaine dernière aux vues de la hausse des ventes export,
- + fonds ont augmenté leurs short dans un marché toujours survendu,
- +/- récolte US à 90% en BH et rating inchangé à 70% de G/EXC en BP,
- des inspections export plutôt en retrait,
- récolte abondante en mer noire avec de très bons rendements en Russie qui pourrait voir sa production de blé dépasser les 60 millions de mt. Malgré cela, les prix fob ont tendance à reprendre un peu de hauteur avec l'absence de la France et le retour de la demande,

MAÏS :

- + recouvreure dans le sillage du blé et du soja,
- + short-covering avec une météo moins pluvieuse que prévue cette semaine et la suivante. Les bulletins sont plus changeants et moins homogènes,
- + inspections export > aux attentes et en ligne avec les besoins pour atteindre les objectifs de l'USDA,
- + fonds short (faiblement avec 20.554 lots), apportant un léger soutien supplémentaire au marché survendu,
- + poursuite de la couverture des consommateurs à CT,
- +/- le rating perd 2 points à 73% de G/EXC, mais reste largement > aux 64% de 2013 et de toute façon, c'est de saison que de le voir baisser,
- le marché price un rendement à 170 bpa et hier soir, FC.Stone a annoncé 172,4 bpa pour une production de 14,455 milliards de bx (USDA 165,3 bpa et 13,860 milliards),
- concurrence des volumes disponibles en blé feed sur la planète,

SOJA :

- + moins d'eau le we dernier ainsi que dans les prévisions pour cette semaine et la prochaine,
- + en fait, les opérateurs veulent voir la pluie tomber et à chaque fois ils vendent, sinon, c'est l'inverse !!!
- + recouvreure dans cette configuration de marché, en attendant le prochain bulletin météo et donc une possible poursuite de la consolidation,
- rating stable à 71% de G/EXC contre 64% en 2013, alors que le marché le voyait baisser d'au moins 1 à 2 points compte tenu du manque d'eau de la semaine dernière,
- FC.Stone voit le rendement à 46 bpa contre 45,2 pour l'USDA,

A SUIVRE : vente des opérateurs après un bon rating et la météo qui reste l'élément primordial dans cette semaine de pré-rapport.