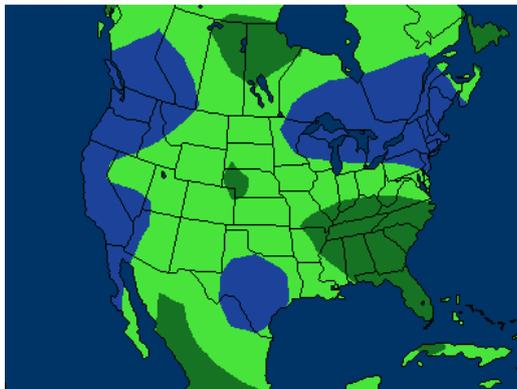




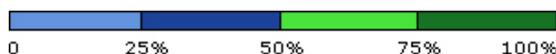
SAINT MALO, le 8/08/2014

\$ 1,3395

SATURDAY PROBABILITY OF PRECIPITATION



©2014 AccuWeather.com



BLE :

- 1^{ère} baisse après 6 jours de hausse continue, sur des prises de bénéfice,
- pression venant du maïs,
- instauration d'une discussion pour la mise en place d'un accord sur l'importation de blés russes par le Brésil,
- poids des disponibilités mondiales, surtout en origine mer noire,
- pas d'embargo sur le blé russe et retour à un calme précaire sur le dossier russo-ukrainien,
- +/- fonds encore short, avant le rapport de mardi prochain,
- +/- ventes export dans les attentes mais en baisse sur la semaine,
- +/- accord sur la qualité du sous-jacent sur Euronext, les marchés doivent encore se recaler, aussi bien au niveau des cours que de la prime,

MAÏS :

- encore des pluies sur la corn belt en ce moment et également dans les prévisions pour ce we et la semaine prochaine,
- petit marché avant le rapport,
- ventes export US dans le bas des attentes et en baisse sur la semaine,
- moyenne des attentes à 14,239 milliards de bx pour la production US (13,860 en juillet) avec un rendement à 170 bpa contre 165,30 le mois dernier,
- le stock de report 2014/15 est propulsé au dessus des 2 milliards de bx,
- Conab relève légèrement son estimation de récolte à 78,55 millions de mt (+0,355),

SOJA :

- de très bonnes conditions météo pour le moment, avec la réalisation des pluies prévues et encore des précipitations à venir dans les derniers bulletins,
- +/- ventes export dans les attentes, mais en retrait sur celles de la semaine dernière,
- + le cumul des chargements atteint 1,614 milliards de bx pour des projections USDA de 1,620, ce qui veut dire qu'avec encore 4 semaines de campagne de reste, l'USDA va devoir encore augmenter le poste exportations de 10 à 30 millions de bx et donc taper dans les stocks,
- + même constat avec le ttx maïs pour la campagne 14/15 avec des engagements déjà à 39% du programme (16% en 13/14), ce qui pourrait obliger à relever le crush,
- + Conab revoit à la baisse la récolte brésilienne à 85,66 millions de mt, contre 86,27 auparavant (USDA 87,5),
- +/- peu de changement prévu pour le rapport de mardi, trop tôt pour prendre en compte un crop tour ou des comptages de gousses, mais le marché, qui reste prudent face à l'USDA, attend bcp mieux si la météo d'août continue ainsi,

A SUIVRE : positionnement pré we et pré rapport, puis météo.