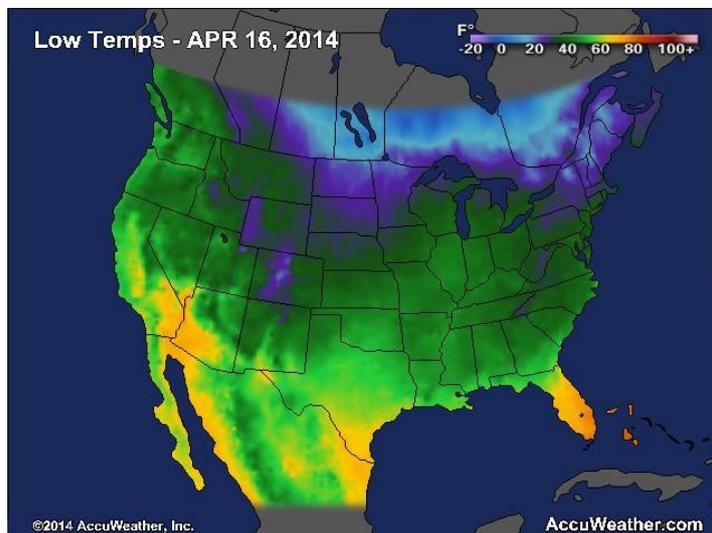




SAINT MALO, le 17/04/2014

\$ 1,3840



BLE : - prises de bénéfices par des fonds qui sont longs, après le renforcement de la prime de risque des derniers jours dans un contexte météo et géopolitique tendu,
+/- les craintes de dégâts dus au gel semblent minimales car les céréales sont plutôt peu avancées. Résultat dans 8 jours,
+/- attente d'une amélioration météo sous 10 jours pour les plaines US, mais toujours avec des quantités d'eau très réduites,
+/- réunion aujourd'hui à Genève au sujet de l'Ukraine avec un impact qui peut être important en fonction des décisions qui y seront prises,

MAÏS : - dans le même sens que le blé, avec les mêmes éléments et des fonds qui voulaient également alléger leurs positions longues,
- la météo US annonce une amélioration sur les 6/10 jours à venir, permettant l'accélération du planting, et c'est justement ce que les fonds attendaient pour renverser le trend,
- pas de nouvelles fraîches venant du marché export,
+ production d'éthanol en rebond sur la semaine (939.000 contre 896.000) avec des marges très bonnes et des opérateurs relativement bien couverts en maïs, ne subissant pas ainsi la hausse des prix. Les besoins hebdomadaires ressortent à 938.000,
+/- attentes des ventes export et du bulletin météo à mi-journée pour confirmer le sens du marché,

SOJA : + pas de baisse de la consommation de graine US, d'où une tension toujours très présente,
+ explosion du crush sur mars et donc besoins de graines supplémentaires,
+ une météo qui devient favorable au semis de maïs,
+ toujours les mêmes problèmes en Chine, mais le programme d'exportation US étant déjà chargé à 96%, il ne reste plus grand-chose comme annulations potentielles. Si, comme chaque année, le même volume est reporté de l'AR sur la NR, il faudrait encore plus de 650KT d'annulation pour équilibrer le bilan,
+ 2 possibilités : réduction de la consommation intérieure US de manière drastique par la hausse des cours ou recours massif à des importations venant du Brésil !!!
+/- il ne faut aucune vente export en AR aujourd'hui,

A SUIVRE : la météo des 8 prochains jours, les ventes export US du jour, les décisions qui se prendront à Genève et En Avant Guingamp ☺