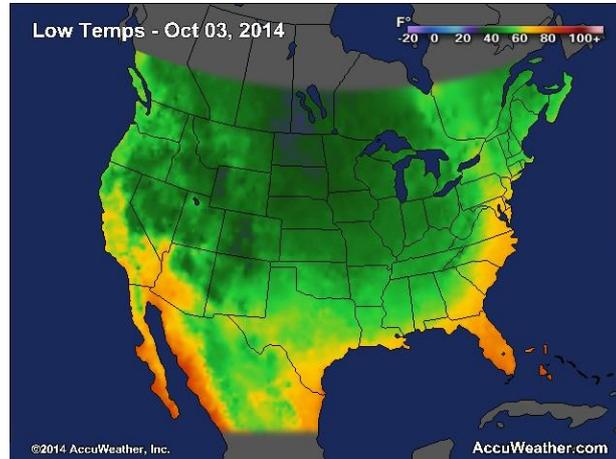




SAINT MALO, le 2/10/2014

\$ 1,2627



BLE : +/- petit marché avec absence d'infos fraîches et une baisse à l'ouverture pour une clôture en légère hausse, + l'Egypte a acheté 120KT de blé français à 241,20\$, soit 10\$ moins chère que le blé russe, grand absent du moment sur une très bonne demande intérieure, + l'embarquement est prévu sur 1/10 novembre, aucune offre US n'a été dévoilée, pénalisée par le prix du fret trop élevé et les vendeurs semblent satisfaits de pouvoir libérer un peu de place dans les silos français à l'approche d'une bonne récolte de maïs, + les pluies perturbent la fin de la récolte US, dégradant la qualité de ce qui rentre, + les fonds, toujours très short, supportent un marché encore survendu en voulant se remettre « square » avant le rapport du 10, - attente des chiffres de Stat Can vendredi avec une anticipation haussière de la production (28 / 27,7 millions de mt en septembre), grâce aux BP,

MAÏS : +/- petit rebond après un nouveau plus bas depuis le 22/09/2009, mais surtout pas de retournement en cours, - avec seulement 12% de la récolte dans les silos, la pression de récolte reste à venir et les remontées de rendement apportent toujours des chiffres record, - le marché anticipe une hausse des stocks et des rendements pour le prochain USDA, avec aussi la prise en compte d'une petite baisse des surfaces, tout cela étant déjà pricé pour partie, - FC. Stone a dévoilé ses prévisions avec un rendement à 178,4 bpa et une production à 14,958 milliards de bx (USDA sept. 171,7 et 14,395), ce qui signifie que dans tous les cas, le stock de report dépassera largement les 2 milliards pour 2014/15, - météo US toujours bonne, avec seulement qq pluies éparses et une baisse des températures attendue, sans crainte de gel pour le moment, - demande absente avec la hausse du dollar et une économie mondiale en berne,

SOJA : +/- peu de vendeurs face à des short covering pré-rapport, +/- qq pluies sur le centre et l'ouest du Midwest, +/- début du nouveau mois et chute des bourses hier (économie et Ebola) ont donné lieu à des prises de bénéfices, - cette hausse est limitée, comme en maïs, par le dollar et les craintes sur l'économie globale et donc la demande, - les retours de rendement donnent des chiffres explosifs, - FC. Stone voit la récolte US à 4,066 milliards de bx avec un rendement à 48,4 bpa (USDA sept. 3,913 et 46,6), soit un nouveau record, - Informa sort demain, +/- le marché tempère avant le rapport, dans des conditions survendues et l'attente de la pression de récolte,

A SUIVRE : météo, dollar et bourse avant le we et le rapport.