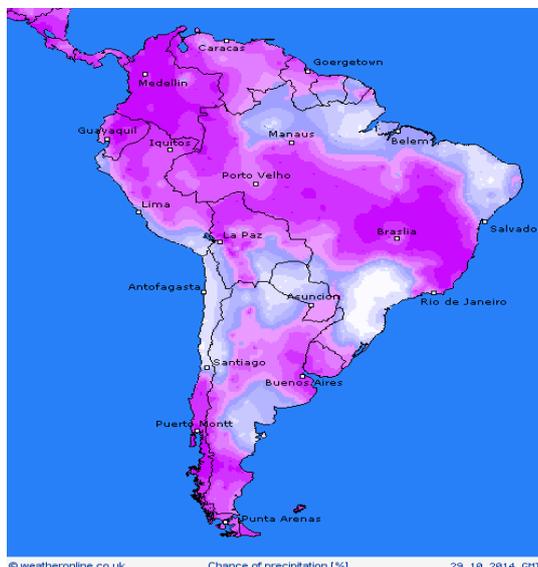




SAINT MALO, le 28/10/2014

\$ 1,2713



10 20 30 40 50 60 70 80 90 (%)

BLE : +/- baisse en journée, dans la suite logique de la séance de vendredi dernier, avant clôture en hausse, dans une position de suiveur de la tendance dessinée par le soja (surtout le ttx) et le maïs,
+ gros transferts de capitaux depuis les bourses actions et l'énergie vers les MP agricoles,
+ les fonds restent toujours short en blé, apportant du soutien à ce rebond,
+ les problèmes météo sont récurrents sur les pays FSU avec un temps trop froid et trop sec pour permettre un bon développement des BH,
- inspections très faibles (-55% en 8 jours) à seulement 212.575 mt, largement < aux attentes, mais avec un cumul conforme aux besoins pour atteindre les projections de l'USDA pour 2014/15,

MAÏS : + malgré la séance de vendredi dernier et l'attente d'une progression de la récolte, le maïs n'a pas résisté à l'entraînement donné par le ttx de soja, très concurrent des DDG's, poussant les fonds aux achats,
+ petite baisse du dollar et grosse entrée de capitaux ont apporté un fort soutien à tous les marchés,
+ une récolte encore ralentie par la volonté des farmers d'en finir avec le soja et donc pas d'afflux de maïs sur le marché,
+ la récolte atteint seulement 46% (31% il y a 8 jours), largement en retard sur la moyenne de 65% et donc encore < aux 50% qui doivent servir de marqueurs pour enfin quantifier les rendements,
+ planting brésilien ralenti par un temps trop sec et donc seulement 45% de maïs en terre contre 65% en moyenne, mais la météo donne des signes d'amélioration,

SOJA : + après un début de journée en baisse, fort rebond du soja, porté par la demande spot en ttx et aux problèmes de disponibilité de moyen de transport aux US, problèmes qui devraient se résoudre dans les prochaines semaines,
+ le ttx revient aux plus hauts depuis 4 mois,
+ grosse séance, avec le retour de la graine au dessus des 10\$ pour la 1^{ère} fois depuis début septembre,
+ les fonds ont acheté 15.000 lots en graine et 12.000 en ttx,
+ inspections export en hausse sur la semaine avec un cumul largement en avance sur l'année dernière,
+/- la récolte progresse (70% contre 53% il y a 8 jours et 76% en moyenne) mais les ventes de producteurs sont encore insuffisantes pour assouplir le marché à CT,
- la hausse des cours est quand même limitée par cette récolte et surtout par l'amélioration des conditions météo au Brésil, où qq pluies sont en cours, sur les zones sèches du nord,
- l'huile perd sur des spreads par rapport aux ttx et sous la pression des cours du brut,
+ vente de 120KT vers la Chine et de 110.500 mt à destination inconnue,

A SUIVRE : météo, dollar et bourses.