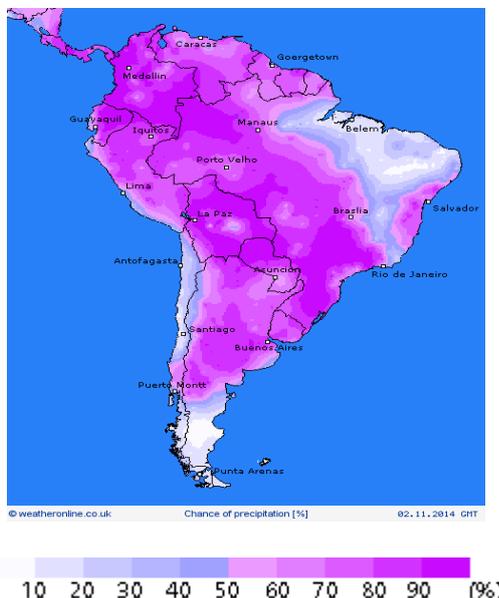




SAINT MALO, le 31/10/2014

\$ 1,2571



BLE :

- +/- support en journée dans la lignée du marché de la veille, avant une clôture en petite baisse,
- le marché est devenu vendeur avec le soja et le maïs, mais dans de faibles volumes,
- la reprise du dollar, après les déclarations de la FED, a contribué à l'orientation négative des cours,
- l'IGC remonte à 718 millions de mt (+1) son estimation de récolte mondiale,
- + support venant de l'inquiétude grandissante des marchés vis-à-vis des problèmes météo sur les blés d'hiver pour les pays FSU et des conséquences d'un temps trop sec sur les récoltes australiennes et brésiliennes, tant en terme de quantité que de qualité,
- + ventes de blé US dans le haut des attentes, avec 444.900 mt pour des besoins de seulement 317.800 mt et un cumul qui atteint 60% des projections de l'USDA,
- + poursuite de la hausse des prix en EU et mer noire,
- + des fonds toujours short,

MAÏS :

- +/- comme en blé, retour en territoire négatif en soirée avec des ventes export décevantes et la pression du soja,
- les ventes export ont chuté de moitié sur la semaine, à 489.800 mt, pour des besoins de 573.100 mt. Le cumul ressort légèrement en retard à 42,2% contre 46,7% en moyenne, signe d'une demande faible,
- la récolte se poursuit avec une météo US pas trop défavorable, et le marché espère que les ¾ des maïs seront en silos la semaine prochaine,
- les farmers continuent d'accompagner le marché, mais dans une moindre mesure qu'en début de semaine,
- l'IGC revoit également ses prévisions de récolte maïs à la hausse, à 980 millions de mt (+6),
- avec un marché légèrement suracheté, des fonds longs, une demande très limitée et une récolte record attendue (même très en retard), les opérateurs doutent de la pérennité de ce mouvement haussier !!!

SOJA :

- retour en arrière pour la graine et le ttx, après avoir atteint les principaux objectifs techniques,
- marché suracheté, avec l'impression que la très forte hausse d'octobre est en bout de course,
- la récolte approche de la fin et la résorption en cours des problèmes logistiques aux US devraient permettre de rétablir un approvisionnement normal des industriels et de l'export,
- dans ce contexte, les fonds ont vendu le marché (10.000 lots en graine, 7.000 en ttx et 3.000 en huile),
- les pluies en cours au Brésil devraient apporter l'humidité nécessaire à un bon démarrage des sojas fraîchement semés et faciliter la poursuite du planting,
- + bonnes ventes export malgré une baisse de 50% sur les très gros chiffres de jeudi dernier. Avec encore 1,326 millions de mt (dont 1,05 pour la Chine), le cumul atteint déjà 74% des projections de l'USDA, projections qui pourraient être revues à la hausse dans le rapport de novembre,

A SUIVRE : dégagements possible ce soir, avec le dollar, les opérations de fin de mois et l'anticipation du crop progress.