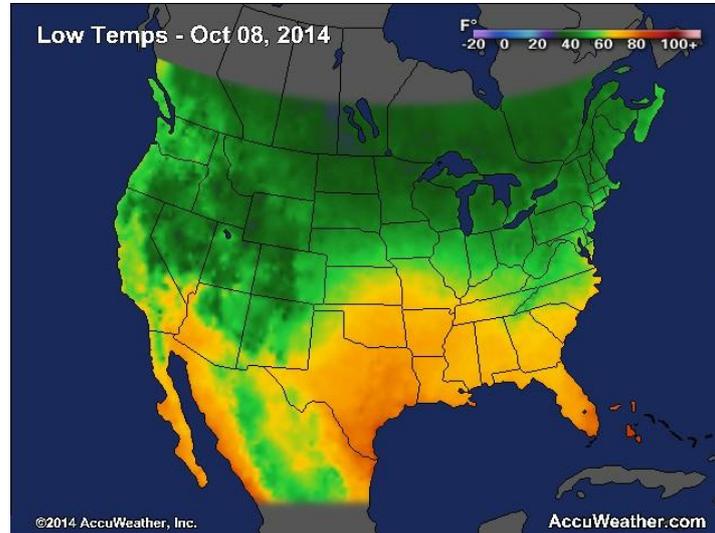




SAINT MALO, le 7/10/2014

\$ 1,2625



BLE :

- + poursuite des short covering dans un marché qui sort de la zone de survente (RSI proche des 50),
- baisse du dollar en journée,
- + reprise des autres commodities,
- + hausse des blés européens et russes, pour le moment,
- + les fonds ont légèrement réduit leurs positions short, ce qui supporte le marché,
- +/- une météo US moins propice à la fin de récolte des BP (96% contre 94% il y a 8 jours) et aux semis de BH (56%) qui reste cependant en avance sur la moyenne de 53%,
- +/- un temps un peu trop sec sur le sud de l'Australie,
- +/- inspections export US (650.560 mt) > aux attentes, mais dans la moyenne pour atteindre les objectifs de l'USDA,

MAÏS :

- + comme en blé, dollar, lenteur de la récolte et fonds,
- + le marché s'attend également à une réduction des surfaces vendredi,
- + tout cela provoque des prises de bénéfices en forme de couvertures de short,
- + récolte lente veut aussi dire faibles ventes des farmers,
- + la récolte atteint 17% (+5 en 8 jours) contre 20/25 attendus par le marché et 33% en moyenne,
- + les prévisions US à 6/10 et 8/14 jours sont mitigées, avec des températures légèrement > aux normales (sauf sur le NW du Midwest où qq gelées peuvent causer des dégâts) mais avec des pluies excessives,
- +/- inspections export dans le haut des attentes (883.548 mt),
- +/- vente de 201KT à destination inconnue,
- +/- demande mondiale atone pour le moment mais pouvant se réveiller avec la reprise des cours,

SOJA :

- + récolte retardée à cause d'un excès de pluie,
- + elle atteint 20% (22/27% attendue) contre 35% en moyenne,
- + pré-positionnement des opérateurs avant le rapport,
- + baisse du dollar,
- + pluie sur le sud Brésil et temps sec au nord, pas top pour les semis, même si rien n'est joué pour le moment,
- + donc pas de news fraîches favorables pour le moment, ni en Amérique du nord, ni en Amérique du sud !!!
- + les fonds sont short et ont été de gros acheteurs hier (12.000 lots en graine, 5.000 en ttx et 4.000 en huile),
- + inspections à 974.391 mt (+41% en 8 jours),

A SUIVRE : le dollar et la météo, mais aussi le rapport de vendredi que le marché semble anticiper comme un peu moins généreux que prévu à cause du retard dans les récoltes. L'USDA pourrait reporter à novembre la prise en compte des rendements record constatés jusqu'à aujourd'hui.