



## Céréales : CBOT blé

### *Maintien son cap haussier*

Le blé futures se maintenait la tête hors de l'eau ce jeudi à la mi séance sur le Chicago Board of Trade. Toujours peu d'éléments fondamentaux ont soutenu les cours ce jour. Le rythme d'export était tout de même important au regard des US export sales affichées par l'USDA à hauteur de 685.200 tonnes, bien au dessus de la fourchette des attentes comprises entre 400.000 et 500.000 tonnes. Ce chiffre d'export comprenait les 200.000 tonnes de blé vendues à l'Iraq la semaine passée. Sinon, le manque cruel de fondamentaux ces derniers jours ne permet pas d'alimenter la hausse avec un marché toujours essentiellement mené par les éléments techniques et des achats spéculatifs. La prise de terrain du jour était cependant nettement limitée par une légère hausse du billet vert et par des marchés voisins peu enclins à progresser ce jour.

## Céréales : Marché physique du blé

### *Toujours influencé par les financiers et le CBOT*

Marché du blé français toujours influencé par les aléas du complexe US et par des considérations techniques et financières, ce qui continue d'accentuer la perplexité et l'incertitudes de nombreux opérateurs de la filière... Les fondamentaux actuels ne permettent pas de soutenir la tendance du moment de manière aussi significative, malgré les dernières ventes à l'export ( Egypte, Algérie,... Maroc), dans un contexte dominé par les places et milieux financiers. Néanmoins, cette bulle ne semble pas donner de signe d'essoufflement pour l'instant et les prochains jours risquent de venir tester de nouveau de nombreux paramètres de résistance ( pétrole, dollar, matières premières,... ).



## Céréales : MATIF Blé

TRADE DATE	TRADE VOLUME	CALL/PUT	EXPIRY	STRIKE	PREMIUM
22/10/2009	200	C	Mars 2010	135	6.2
22/10/2009	400	C	Mars 2010	150	1.8
22/10/2009	50	C	Mars 2010	155	1.6
22/10/2009	100	P	Mars 2010	110	0.3
22/10/2009	100	P	Mars 2010	115	0.6
22/10/2009	250	P	Mars 2010	120	1
22/10/2009	100	C	Mai 2010	138	8.2
22/10/2009	100	C	Mai 2010	138	8.5
22/10/2009	200	C	Mai 2010	150	3.4
22/10/2009	100	C	Mai 2010	155	2.1
22/10/2009	200	P	Mai 2010	125	1.8
22/10/2009	100	P	Mai 2010	125	2.1
22/10/2009	50	P	Mai 2010	131	5
22/10/2009	50	P	Mai 2010	132	5.5
22/10/2009	50	P	Mai 2010	133	6
22/10/2009	20	C	Novembre 2010	145	12.5
22/10/2009	100	C	Novembre 2010	146	12
22/10/2009	100	C	Novembre 2010	146	12.1
22/10/2009	20	C	Novembre 2010	165	6.2
22/10/2009	100	C	Novembre 2010	170	4.7
22/10/2009	100	P	Novembre 2010	126	3.3
22/10/2009	100	P	Novembre 2010	126	3.4
22/10/2009	100	P	Novembre 2010	130	5.3

### Poursuite de la bulle

Le blé futures s'offrait de nouveaux gains ce jeudi sur la place parisienne (entre -2,25 et +1,75 €/t) dans un volume d'affaires de 11.606 lots. Le marché continuait de progresser suivant les mêmes éléments techniques que les jours passés. Ainsi, en fin de journée la hausse du blé CBOT amplifiait la prise de terrain. Par ailleurs, l'achat de 219.000 tonnes de blé européenne (probablement en partie d'origine française) fut positif pour notre marché. On notera enfin, que depuis quelques temps la bulle haussière développée est difficilement explicable en

terme de fondamentaux étant donné la maigreur de ceux-ci. Sur le plan technique, nous relevons 685 lots de AA échéance novembre 2009, 360 lots de AA échéance janvier 2010, 141 lots de AA échéance mars 2009, 63 lots de AA échéance mai 2010, 913 spreads novembre/janvier 2010 entre -2.5 et -1.75 €/t, 435 spreads novembre/mars 2010 entre -4 et -3 €/t, 433 spreads novembre/mai 2010 entre -6 et -5 €/t, 77 spreads janvier/mars 2010 entre -2 et -1.25 €/t, 35 spreads janvier/mai 2010 entre -3.75 et -3.25 €/t, 875 spreads mars/mai 2010 entre -2.75 et -1.75 €/t, 70 spreads mai/novembre 2010 entre -7.75 et -7 €/t.

## Céréales : Marché physique de l'Orge

### Contexte positif

Dans un contexte céréalier bien orienté, léger mieux sur la demande et sur les prix pour l'orge française, sans percevoir pour autant de réelles perspectives à l'export (à l'exception de quelques opportunités communautaires), ce qui limite le potentiel de hausse et le retour d'un profond dynamisme à l'achat sur ce produit...



## Céréales : CBOT Maïs

**Note mitigée**

Le maïs futures évoluait sur une note mitigée à la mi-séance sur le Chicago Board of Trade. D'un côté, le climat continuait de supporter les cours, avec des pluies attendues jusqu'à la fin de la semaine. Ces aléas climatiques devraient continuer de retarder l'avancée des moissons. Cependant, le marché semblait quelque peu marquer le pas aujourd'hui, certains opérateurs prenant leurs bénéfices après la hausse des derniers jours. De plus, sur le plan commercial, les US export sales hebdomadaires ressortaient très nettement en dessous des attentes, à 249.400 tonnes contre un consensus établi entre 550.000 et 850.000 tonnes. Le marché des changes était également défavorable ce jour aux cours des matières premières libellées en dollar, la monnaie de l'Oncle Sam s'appréciant face à un panier de devises et rendant par la même occasion l'origine américaine moins compétitive. Enfin, le recul du pétrole sur le NYMEX était également défavorable aux cours des matières premières agricoles américaines.

## Céréales : Marché physique du Maïs

**Plus calme**

Le FOB Rhin a été beaucoup plus calme aujourd'hui, avec une séance de consolidation après le mouvement haussier de ces derniers jours. Cette stabilité s'est traduite aussi bien au travers des valeurs que de la profondeur et de l'intérêt dans l'ensemble des opérateurs. Les prix ont eu tendance à s'affaïsser dans un premier temps, les acheteurs cherchant à tirer les prix vers le bas afin de mieux acheter mais le manque d'offres n'a pas donné lieu à des affaires à la baisse. Le Rendu portuaire souffrait toujours du manque de vendeurs sur les positions à partir de janvier, de même que les TC en Eure et Loir ou des intérêts acheteurs à 1 EUR/T au dessus de la veille n'ont produit aucun effet. Coté sud ouest, le peu d'évolution des cours aujourd'hui a quelque peu ralenti l'activité laissant, les vendeurs dans l'expectative de jours encore meilleurs et les acheteurs dubitatifs quant à cette envolée. Les cours sur Bayonne restent pratiquement inchangés, le départ Pyrénées-Atlantiques se traite proche des niveaux Matif Novembre sur le spot, et les longueurs restent entre +2 et +3€ au dessus de ce dernier sans rencontrer une grande demande. Sur les autres régions, du Lot-et-Garonne au Gers en passant par le Tarn-et-Garonne les valeurs s'apprécient côté vendeur de +2 à +3€ sans motiver d'achats tant en rapproché qu'en éloigné.

## Céréales : MATIF Maïs

**Stable**

Les cours du maïs futures est resté principalement stable ce jeudi (entre -0,25 et +3,75 €/tonne) sur le MATIF dans un volume traité de 780 lots. Sur le plan technique, nous relevons, 40 lots de AA échéance mars 2010, 28 spreads janvier/mars 2010 entre -3.5 et -3 €/t, , 41 spreads novembre/juin 2010 entre -10 et -9 €/t, 54 spreads novembre/mars 2010 entre -7.5 et -6 €/t.



## Céréales : Données fondamentales - Blé

### *Appel d'offres iraquien*

Le Grain Board iraquien a émis un appel d'offres pour l'achat de 100.000 tonnes de hard wheat d'origine optionnelle. Les offres devront être soumises entre le 26 octobre et le 1er novembre. La consommation intérieure annuelle s'élève en général à environ 4 millions de tonnes et doivent en importer 3 millions.

### *Achat marocain*

Le Maroc a autorisé l'importation de 219.000 tonnes de blé tendre d'origine européenne dans le cadre d'un accord saisonnier préférentiel avec l'Union Européenne.

## Céréales : Données fondamentales - Maïs

### *Production sud africaines de maïs 2009/10*

Selon le South African Grain Information Service, en Afrique du Sud la récolte totale 2009/10 s'élève jusqu'ici à 10,937 millions de tonnes. Le Crop Estimates Committee a révisé à la hausse de 59.950 tonnes, soit 0.49%, à 11,741 millions de tonnes ses prévisions sur la production annuelle.

## Oléagineux : Complexe soja

### *Prises de profits*

Le complexe soja futures se repliait légèrement ce jeudi à la mi journée sur le CBOT. Les opérateurs réalisaient des prises de profits, après les forts gains enregistrés depuis le début de la semaine. Les cours étaient également pénalisés par l'appréciation du Dollar Index, ainsi que par le repli des l'or noir sur le NYMEX. Le BACE confirmait également hier une hausse des surfaces de soja emblavées en Argentine pour 2009/10 à 19 millions d'hectares, ce qui, en cas de récolte abondante, pourrait noircir les perspectives à l'export pour l'origine US. Les conditions climatiques toujours humides dans le Midwest pénalisaient l'avancé des récoltes et empêchaient tout de même les cours de l'oléagineux star de s'enfoncer davantage. Les US Export Sales étaient par ailleurs encourageantes et s'affichaient à 987.300 tonnes, au dessus des attentes qui tablaient sur 600 à 800.000 tonnes, dont la majorité était à destination de la Chine. Enfin, le Census Bureau publiait son rapport mensuel concernant la trituration US de soja au mois septembre. Celle-ci s'affichait à 113,98 millions de boisseaux, légèrement au dessus des attentes qui prévoyaient 113,6, mais en dessous des 119,76 millions de boisseaux enregistrés en août.



## Oléagineux : MATIF Colza

**En baisse**

TRADE DATE	TRADE VOLUME	CALL/PUT	EXPIRY	STRIKE	PREMIUM
22/10/2009	100	C	Mai 2010	282.5	17.9
22/10/2009	100	C	Mai 2010	322.5	6.1

Les cours du colza futures sur le MATIF postaient de nouvelles pertes aujourd'hui (entre -1,75 et -1 €/t), dans un volume d'affaires de 9.760 lots. Pénalisés par le recul conséquent du canola au Canada, les pertes du pétrole et le repli du soja à Chicago, les cours du colza s'inclinent en occultant le recul de l'euro face au dollar. En absence de nouvelles fondamentales, les marchés extérieurs ont été le catalyseur de la tendance baissière observée dans un volume conséquent. Sur le plan technique, nous relevons 4965 lots de AA échéance novembre 2009, 30 lots de AA échéance mai 2010, 270 lots de AA échéance février 2010, 20 lots de AA échéance août 2010, 506 spreads novembre/février 2010 entre -6.75 et -4.75 €/t, 55 spreads novembre/mai 2010 entre -12 et -10 €/t, 106 spreads février/mai 2010 entre -5.5 et -4.5 €/t.

## Oléagineux : Huile végétales (colza, palme)

**Au plus haut depuis 6 semaines**

L'huile de palme futures a terminé en hausse ce jeudi sur la place de Kuala Lumpur, atteignant un plus haut cours de clôture depuis plus de six semaines, ceci dans le sillage de l'augmentation du prix du pétrole la nuit dernière. Selon certains opérateurs, l'huile de palme serait même sous-évaluée par rapport aux cours du soja et de l'or noir. Cependant, il semblerait que les fondamentaux du secteur ne soient pas aussi haussiers que sur les autres huiles, en raison notamment de l'abondance des stocks. Le début d'après-midi était d'ailleurs marqué par des rumeurs de forte augmentation de la production malaise d'huile de palme pour les 20 premiers jours d'octobre, ce qui limitait quelque peu la hausse. Cette hausse de la production ne devrait toutefois pas être suffisamment importante pour pousser le marché vers le bas à l'heure actuelle.

**Légers gains**

Les cours de l'huile de colza papier gagnaient du terrain ce jeudi (+5 €/tonne) à Rotterdam. Les cours étaient soutenus par les gains de l'huile de palme malaise en début de journée, et par le léger retrait de la monnaie unique face au billet vert. L'ouverture dans le rouge de l'huile de soja CBOT limitait tout de même les gains, malgré l'appréciation des cours du diesel à Londres.

## Oléagineux : Données fondamentales

**Achat sud-coréen de tourteaux de soja**

Un groupe de FAB sud-coréen a acheté 55.000 tonnes de tourteaux de soja sud-américain à Glencore à un prix de 379,85 dollars la tonne, à livrer le 30 avril 2010 dans les ports de Incheon et Kunsan.

**Exportations d'huiles attendues en Inde**

L'Inde est sur le point d'autoriser l'exportation de 10.000 tonnes d'huiles alimentaires lors de l'année marchande commençant en novembre.

**Soutien à l'industrie malaise des biocarburants**

Le gouvernement malaisien a besoin d'allouer entre 240 et 250 millions de ringgits par an s'il souhaite mener bien son mandat B5 requérant l'incorporation de 5 % de biocarburant dans son diesel. Le gouvernement pourrait par ailleurs supprimer la taxe actuelle de 10 % appliquée sur les ventes locales

Les informations contenues dans ce rapport sont issues de sources officielles ou non, que nous considérons comme sérieuses et objectives. Les prévisions ou opinions reflètent les sentiments que nous avons du marché. Néanmoins, nous ne pouvons être tenus pour responsable des conséquences et interprétations des lecteurs. La reproduction même partielle de ce rapport est strictement interdite.



de biodiesel à base d'huile de palme afin de soutenir le développement de l'industrie.

## **Estimations des surfaces argentines de soja**

Selon le Buenos Aires Grains Exchange, les surfaces argentines en soja pour la campagne 2009/10 devraient atteindre 19 millions d'hectares, contre 17,75 millions en 2008/09.

## **Production européenne de colza 2009**

Selon l'analyste Oil World, la production européenne de colza avoisinerait 21,11 mln de tonnes en 2009, soit 2,19 millions de tonnes de plus que la campagne précédente. La production allemande s'apprécierait en effet nettement de 1,16 million de tonnes à 6,31 millions de tonnes, du fait d'une large augmentation des rendements à 4,29 tonnes par hectare. La récolte serait également abondante dans l'hexagone selon l'analyste hambourgeois, et la hausse des rendements combinée à une appréciation des surfaces porterait la production à 5,62 millions de tonnes, soit une hausse de d'environ 19 % sur l'année. Autre élément notable, la récolte polonaise s'appréciait de 290.000 tonnes en 2009 à 2,4 millions de tonnes, tout comme la production en République tchèque qui augmentait de 90.000 tonnes, à 1,14 million de tonnes. Enfin, les productions en Roumanie et au Royaume-Uni se repliaient respectivement à 540.000 tonnes et à 1,94 million de tonnes.

## **Hausse des stocks de colza indien**

Les stocks de fin de campagne de colza devraient atteindre 2 millions de tonnes en Inde en raison des fortes importations au cours de l'année marchande 2008/09.

## **Récolte indienne de colza attendue en baisse**

La récolte indienne de colza sur la campagne 2009/10 pourrait reculer de 7 % par rapport aux 7,4 millions de tonnes récoltées en 2008/09 en raison de la sécheresse. Ces estimations pourraient néanmoins être révisées après l'annonce par le gouvernement du prix d'achat du blé, qui devrait influencer les choix de récolte.

## **Estimations Census sur les stocks et la trituration de soja US**

Selon le Census Bureau, les Etats-Unis ont trituré 113,98 millions de boisseaux de soja en septembre, contre 119,76 millions en août et 125,72 millions un an auparavant. Les stocks de tourteaux de soja s'affichent en septembre en baisse à 239.179 tonnes courtes contre 316.279 tonnes courtes en août. Les stocks ressortent également inférieurs à la même période l'an passé, où ils étaient de 293.929 tonnes courtes en septembre. Les stocks d'huile de soja sont également en baisse sur le mois, à 2,88 milliards de livres contre 3,045 milliards en août. Les stocks sont cependant supérieurs à ceux enregistrés un an auparavant, où ils s'élevaient à 2,477 milliards de livres.



## Marché pétrolier

*En repli dans le sillage des marchés extérieurs*

Les prix baril du brut étaient en léger recul aujourd'hui sur le NYMEX mais restaient au delà du seuil psychologique des 80 dollars le baril. Cette tendance baissière était notamment liée à un billet vert qui tente de se ressaisir sur le marché des changes. Ce déclin s'effectuait également dans le sillage des marchés financiers à travers le monde. Par ailleurs, le secrétaire général de l'Opep déclarait que le cartel pourrait augmenter sa production en décembre si les prix continuaient à grimper. Cependant, l'annonce d'un fort recul des réserves d'essence hebdomadaire US limitait le recul des prix du baril de pétrole. Le Département à l'Energie américain a annoncé une baisse de 2,3 millions de barils de stocks alors que les prévisions estimaient ce retrait à 1 million.

## Marché des changes

*Repli limité*

A l'approche de la fin de la semaine, la parité EUR/USD s'inclinait légèrement sur le marché des changes, après avoir atteint un plus haut annuel lors de la séance précédente. En effet, le rallye d'hier semble avoir poussé les investisseurs à prendre une partie de leurs gains aujourd'hui, alors que le contexte macroéconomique était relativement calme. Malgré l'annonce d'un PIB chinois en hausse de 8,9 % sur un an entre juillet et septembre (contre 7,9% au second trimestre et 6,1% au premier trimestre), le marché est resté relativement prudent aujourd'hui. Les déclarations des autorités chinoises, accompagnant cette hausse d'un discours modéré, soulignaient qu'à l'heure actuelle la reprise économique restait fragile. Dans ce contexte, les signaux de prudence tels que le maintien des taux Suédois à leurs plus bas historiques (0,25%) et les déclarations de la Fed qualifiant l'activité économique US « faible » et « éparse », ont eu pour conséquence de pousser les investisseurs à adopter une attitude moins agressive.

**DESK ANALYSES - PLANTUREUX S.A.S**

**TEL : 01.43.94.94.94**

[analyse@plantureux.com](mailto:analyse@plantureux.com)

**Clément GAUTIER**  
[c.gautier@plantureux.com](mailto:c.gautier@plantureux.com)

**Pierre DU PEYROUX**  
[pierre@plantureux.com](mailto:pierre@plantureux.com)

**Romain Maurel**  
[romain.m@plantureux.com](mailto:romain.m@plantureux.com)

**Stagiaire : Anthony JEANJEAN**  
[a.jeanjean@plantureux.com](mailto:a.jeanjean@plantureux.com)



## Cotations

### Marché des céréales

MARCHÉ PHYSIQUE DU BLÉ TENDRE		
Echéance	acheteur	vendeur
RENDU ROUEN (en Euro/tonne)		
Oct/Dec 09	125	126
RENDU LA PALLICE (en Euro/tonne)		
Oct/Déc 09	128	129
FOB CREIL (en Euro/tonne)		
Oct/Déc 09	118/119	120
FOB MOSELLE (en Euro/tonne)		
Oct/Dec 09	118/119	120

MARCHÉ PHYSIQUE DE L'ORGE		
Echéance	acheteur	vendeur
RENDU ROUEN (en Euro/tonne)		
Oct/Dec 09	100	102/101

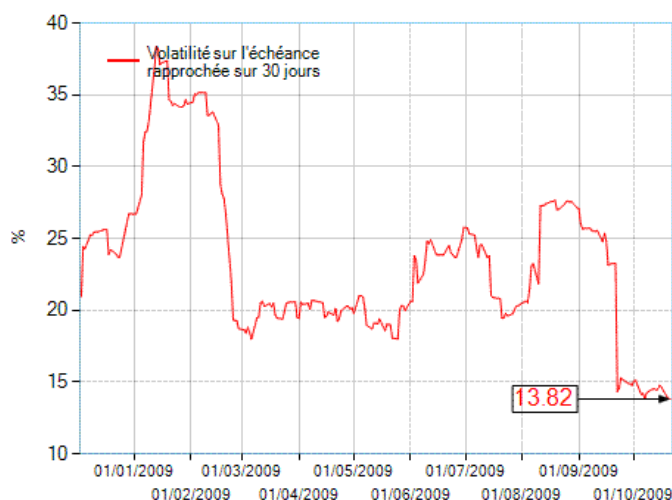
Euronext Blé							
Cotations						Position ouverte	
échéances	Vol	High	Low	Sett	Var	22/10/2009	Var
Nov 2009	4062	132	129.5	131.5	1.75	25832	-3251
Janv 2010	3048	134	131.5	133.5	1.25	42663	2627
Mars 2010	1954	135.75	133.25	134.5	0.75	28805	45
Mai 2010	2097	138	135	137	1.00	27154	404
Août 2010	0	0	0	144	-2.25	0	0
Nov 2010	443	145	143	144	0.50	13641	782
Janv 2011	2	145	145	145.25	-0.50	103	10
Mars 2011	0	0	0	146.5	0.25	93	28
<b>Vol Total</b>	<b>11606</b>					<b>Total</b>	<b>138291</b>
							<b>645</b>

MARCHÉ PHYSIQUE DU MAÏS		
Echéance	acheteur	vendeur
RENDU BORDEAUX (en Euro/tonne)		
Oct/Déc 09	122	
Janv/Mars 10	126	127
FOB BORDEAUX (en Euro/tonne)		
Oct/Déc 09	128	131
Janv/Mars 10	132	133
FOB RHIN (en Euro/tonne)		
Oct/Nov 09	122	124
Janv/Juin 10	132	133
CAF HOLLANDE (en Euro/tonne)		
Oct/Déc 09	135	137

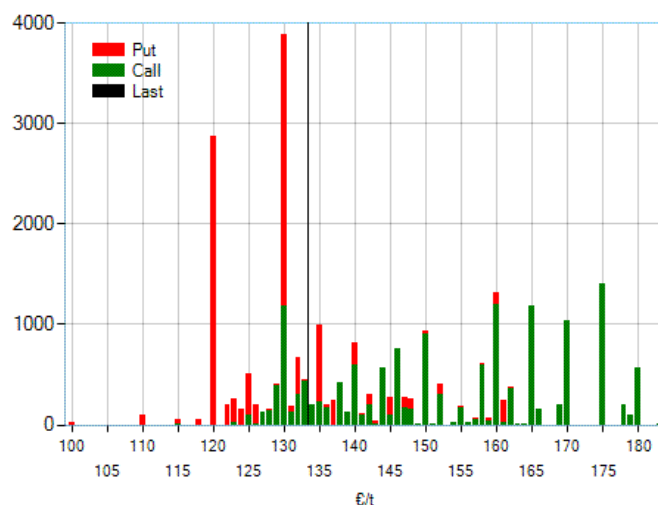
MARCHÉ MONDIAL USD/T			
PRODUIT	ORIGINE	QUALITE	VALEUR
Blé	FOB FRANCE	PS77 230 11	196.25
Blé	FOB U.S. GULF	SRW	201
Blé	FOB U.S. GULF	HRW	230
Maïs	FOB U.S. GULF		187
Orge	FOB FRANCE	PS 62/63	161.75

Euronext Maïs							
Cotations						Position ouverte	
échéances	Vol	High	Low	Sett	Var	22/10/2009	Var
Nov 2009	188	130.5	129	130	0	2786	-293
Jan 2010	155	134.25	132.25	134	0	3952	61
Mars 2010	209	137.5	135.75	137.25	0	4015	113
Juin 2010	220	140	138.25	139.5	-0.25	4068	164
Août 2010	0	0	0	141.75	3.75	198	0
Nov 2010	8	142.25	142.25	145	2.00	35	16
Janv 2011	0	0	0	138.5	3.00	0	0
<b>Vol Total</b>	<b>780</b>					<b>Total</b>	<b>15054</b>
							<b>61</b>

EURONEXT Blé : Volatilité historique



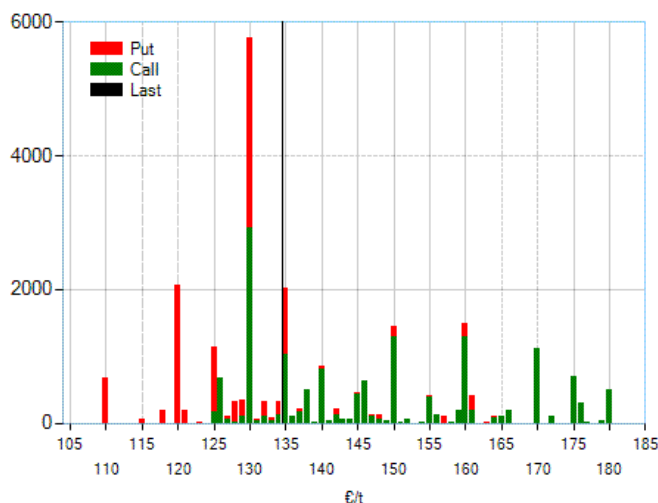
Euronext Blé : Evolution des PO options Janv 2010



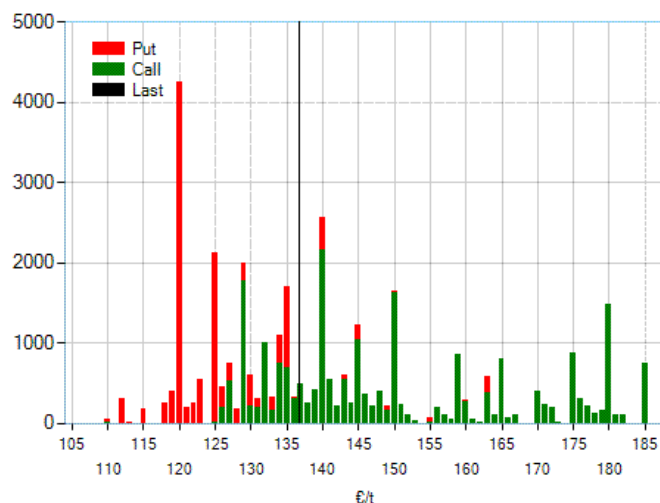
Les informations contenues dans ce rapport sont issues de sources officielles ou non, que nous considérons comme sérieuses et objectives. Les prévisions ou opinions reflètent les sentiments que nous avons du marché. Néanmoins, nous ne pouvons être tenus pour responsable des conséquences et interprétations des lecteurs. La reproduction même partielle de ce rapport est strictement interdite.



Euronext Blé : Evolution des PO options Mars 2010



Euronext Blé : Evolution des PO options Mai 2010

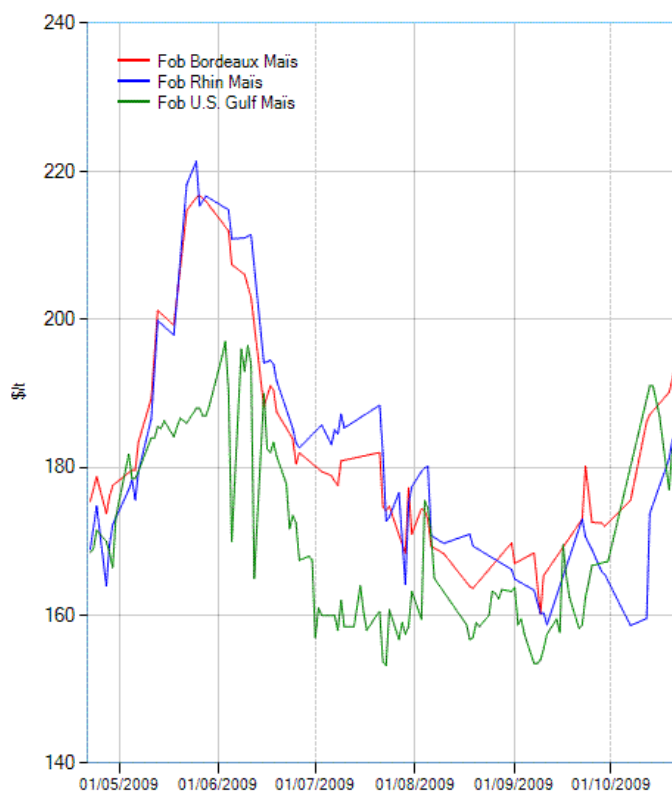


22/10/2009	Spread CBOT Blé / Euronext Blé						
USD/T	CBOT Blé						
Euronext Blé	Déc 2009	Mars 2010	Mai 2010	Juil 2010	Sept 2010	Dec 2010	Mars 2011
Nov 2009	-1.94	-8.46	-12.50	-15.72	-19.39	-28.12	-33.82
Janv 2010	1.06	-5.46	-9.50	-12.72	-16.39	-25.12	-30.81
Mars 2010	2.56	-3.96	-8.00	-11.22	-14.89	-23.62	-29.31
Mai 2010	6.32	-0.21	-4.25	-7.46	-11.14	-19.86	-25.56
Août 2010	16.82	10.30	6.26	3.04	-0.63	-9.36	-15.05
Nov 2010	16.82	10.30	6.26	3.04	-0.63	-9.36	-15.05

Evolution du marché mondial du blé



Evolution du marché mondial du Maïs



Les informations contenues dans ce rapport sont issues de sources officielles ou non, que nous considérons comme sérieuses et objectives. Les prévisions ou opinions reflètent les sentiments que nous avons du marché. Néanmoins, nous ne pouvons être tenus pour responsable des conséquences et interprétations des lecteurs. La reproduction même partielle de ce rapport est strictement interdite.



## Marché des oléagineux

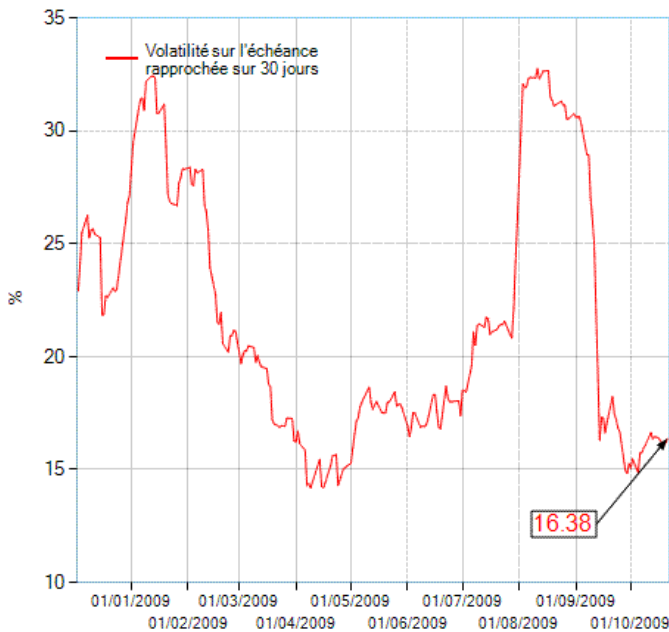
GRAINE DE TOURNESOL		
Echéance	acheteur	vendeur
RENDU ST-NAZAIRE (en Euro/tonne)		
Oct 09		
RENDU BORDEAUX (en Euro/tonne)		
Oct 09		215

HUILES NORD EUROPE		TOURTEAUX	
Echéance	Prix	Echéance	Prix
Tournesol Huile Fob Nord Europe en \$/t		Soja Tourteaux Montoir en €/t	
Oct/Déc 09		Dispo	308
Janv/Mars 10	890	6 x Mai 2010	244
		6 x Nov 09	254
Colza Huile Fob Rotterdam en €/t		Soja Tourteaux 48% Gand en €/t	
Août/Oct 09		Dispo	0
Nov/Janv 10	610		
Févr/Avr 10	630		
Soja Huile FOB Europe en €/t		Colza Tourteaux Rouen en €/t	
Déc/Janv 10	619	Dispo	140
Févr/Avr 10	622	3 x Mai 10	135
		6 x Nov 09	140

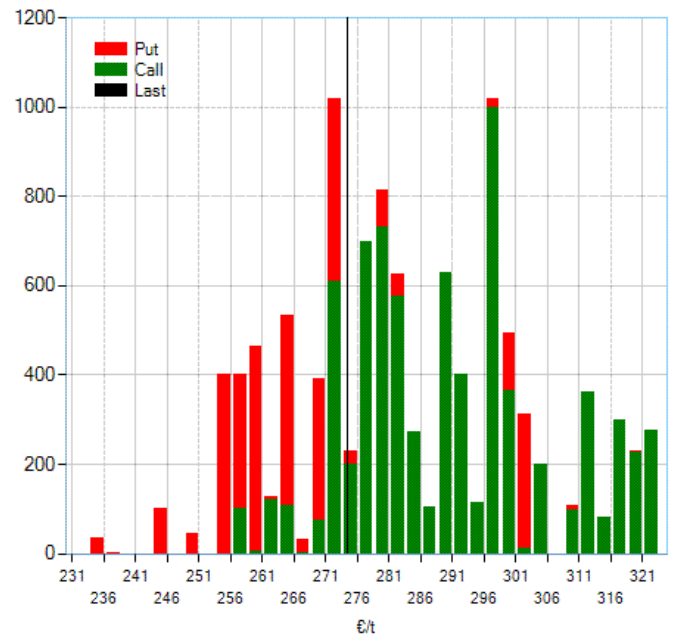
GRAINE DE COLZA		
Echéance	acheteur	vendeur
RENDU ROUEN (en Euro/tonne)		
Oct 09		
Nov 09	266.5	268.5
FOB MOSELLE (en Euro/tonne)		
Nov 09	268.5	270.5
RENDU BORDEAUX (en Euro/tonne)		
Nov 09	266.5	268.5

Euronext Colza							
Cotations						Position ouverte	
échéances	Vol	High	Low	Sett	Var	22/10/2009	Var
Nov 2009	6004	270.5	262.25	269	-1.50	13796	-2359
Fev 2010	2802	276	273.25	274.75	-1.00	24609	378
Mai 2010	641	280.75	273.25	279.5	-1.50	11686	62
Août 2010	174	283	281.5	281.5	-1.75	4363	190
Nov 2010	139	285.5	284	285	-1.25	1743	47
Févr 2011	0	0	0	285	-1.25	0	0
<b>Vol Total</b>	<b>9760</b>				<b>Total</b>	<b>56197</b>	<b>-1682</b>

EURONEXT Colza : Volatilité historique

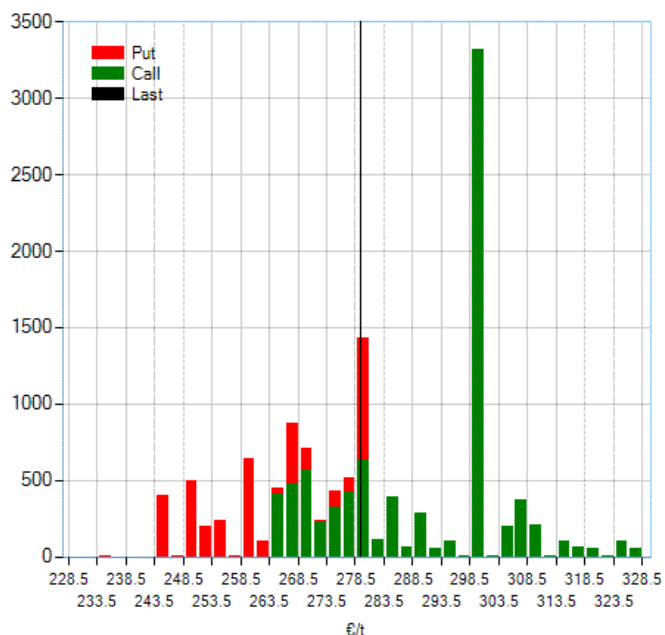


Euronext Colza : Evolution des PO options Fev 2010

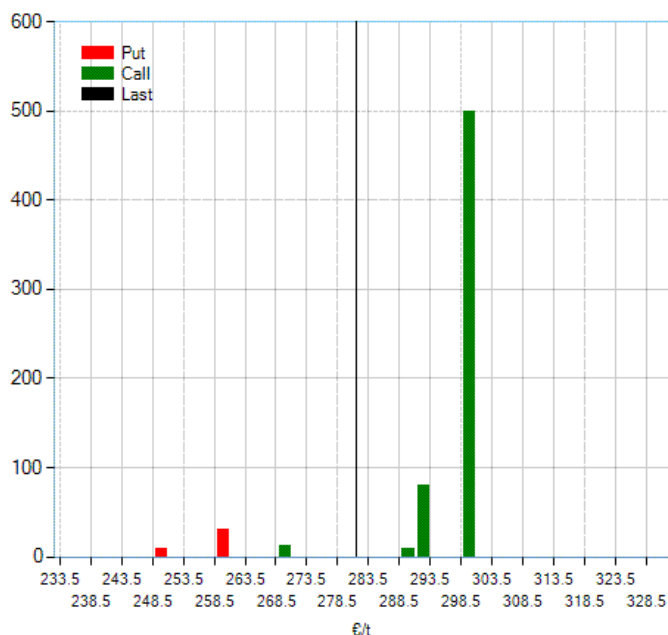




Euronext Colza : Evolution des PO options Mai 2010



Euronext Colza : Evolution des PO options Août 2010



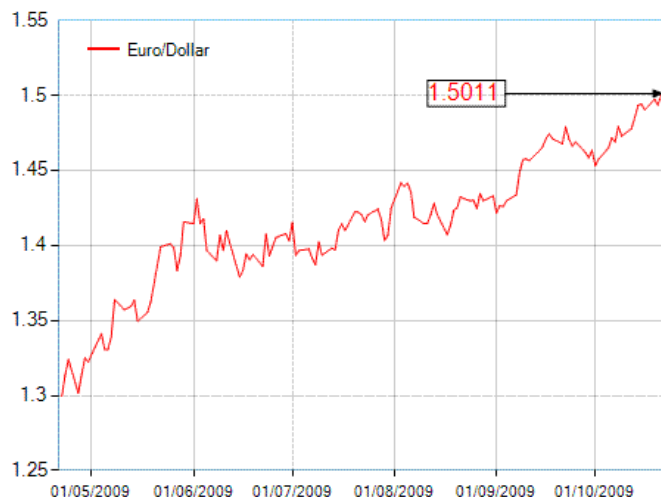
22/10/2009		Spread WCE Canola / Euronext Colza					
USD/T		WCE Canola					
Euronext Colza	Nov 2009	Janv 2010	Mars 2010	Mai 2010	Juil 2010	Nov 2010	Janv 2011
Nov 2009	22.40	16.39	10.95	7.61	4.94	14.29	12.38
Fev 2010	31.03	25.02	19.58	16.24	13.57	22.92	21.02
Mai 2010	38.16	32.15	26.71	23.37	20.70	30.05	28.15
Août 2010	41.17	35.16	29.72	26.38	23.70	33.06	31.15
Nov 2010	46.42	40.41	34.97	31.63	28.96	38.31	36.40
Févr 2011	46.42	40.41	34.97	31.63	28.96	38.31	36.40

## Marchés extérieurs

Marché des changes					
	EURO/USD	EUR/CAD	USD/CAD	EURO/YEN	EURO/GBP
18:07 (GMT)	1.5011	1.5734	1.0480	137.13	0.9034
Clôture J-1	1.4997	1.5643	1.0430	136.48	0.9044
Var	0.09 %	0.58 %	0.48 %	0.48 %	-0.11 %

Marché pétrolier				
	Brent \$/bl	WTI \$/bl	Gasol \$/t	Ethanol \$/gl
18:07 (GMT)	79.36	80.96	652.50	1.99
Clôture J-1	79.69	81.37	649.00	1.98
Var	-0.41 %	-0.50 %	0.54 %	0.20 %

Evolution de l'euro face au dollar



Les informations contenues dans ce rapport sont issues de sources officielles ou non, que nous considérons comme sérieuses et objectives. Les prévisions ou opinions reflètent les sentiments que nous avons du marché. Néanmoins, nous ne pouvons être tenus pour responsable des conséquences et interprétations des lecteurs. La reproduction même partielle de ce rapport est strictement interdite.