



From 09th to 20th august 2010

Week # 33

Été 2010 : des cours en forte hausse

Depuis la fin du mois de juin, les cours du sucre n'ont cessé de se raffermir malgré le maintien d'une forte volatilité. Le 20 aout, la tonne de blanc (livraison octobre) se négociait 575 \$/t (452 €/t) tandis que le sucre brut atteignait 440 \$/t (344 €t) : depuis début juillet les cours se sont donc appréciés de 19% sur le blanc et 22% sur le brut. Compte tenu des faibles disponibilités en matière de sucre blanc et face à la hausse de la demande mondiale (notamment suite au démarrage du Ramadan), la prime de blanc (p.3) dépasse les 130 \$. Sur le marché du sucre brut, les intempéries intempêtes qui ont touché la région Centre/Sud brésilienne cet été ont provoqué un engorgement des port de Santos et Paranagua, limitant les volumes exportées et favorisant une tendance haussière à New-York. Le début de récolte brésilien reste toutefois excellent et en hausse par rapport à 2009/10 malgré certaines incertitudes concernant la récolte de la canne "âgée" lors du dernier trimestre 2010.

La hausse des cours a par ailleurs bénéficié d'une dépréciation générale du dollar vis à vis des autres devises malgré son raffermissement lors des deux dernières semaines (p.7).

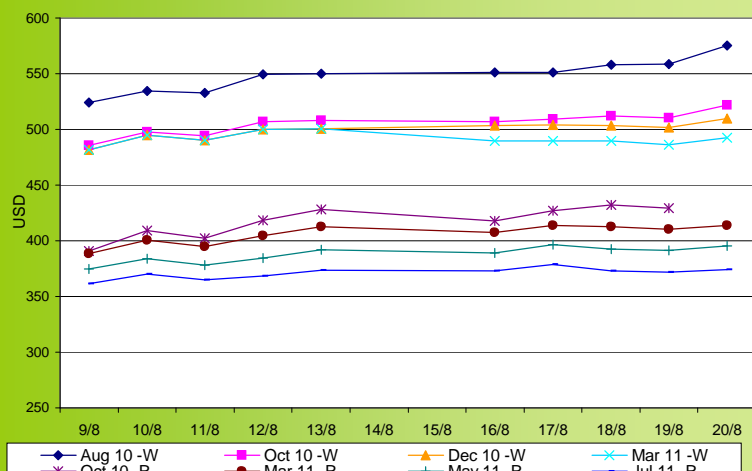
Sur les marchés énergétiques (p.4), le baril de pétrole est en baisse et se négocie actuellement 75 \$baril. L'essence accompagne cette tendance baissière et cote 51 \$/hl. Côté ethanol, l'envolée des cours des céréales semble favoriser la hausse des cours aux USA (tout comme la forte hausse constatée sur la pulpe - p.6) où l'éthanol atteint 48 \$/hl. Même tendance au Brésil où l'éthanol anhydre cote 55 \$/hl. A Rotterdam, la cotation T2 se retrouve également en hausse à environ 55€/hl.

On constate enfin une baisse du fret (p.8) ainsi qu'une appréciation des cours des céréales (p.5) avec un blé qui dépasse les 240 \$/t (189 €/t) à Chicago, un soja qui se négocie 377 \$/t (296 €/t) et le maïs qui atteint désormais 163 \$/t (128 €/t).

**SUGAR #11 and #5 - Prices**

Settling date	Previous week	Current week	Difference
<b>Refined sugar price - London Euronext (USD/t)</b>			
Aug 10	538.2	558.9	20.7
Oct 10	498.5	512.1	13.6
Dec 10	493.5	504.4	11.0
Mar 11	493.5	489.5	-4.0
<b>Raw sugar - ICE #11 (USD/t)</b>			
Oct 10	409.8	429.2	19.4
Mar 11	400.2	411.6	11.4
May 11	382.6	393.1	10.5
Jul 11	367.7	374.1	6.3
<b>Raw sugar - ICE #11 (cts/lb)</b>			
Oct 10	18.59	19.47	0.88
Mar 10	18.15	18.67	0.52
May 11	17.35	17.83	0.48
<b>White premium (USD/t)</b>			
Oct/Aug	128.4	129.7	1.3

Raw and white sugar prices on the past two weeks USD/t (daily prices)



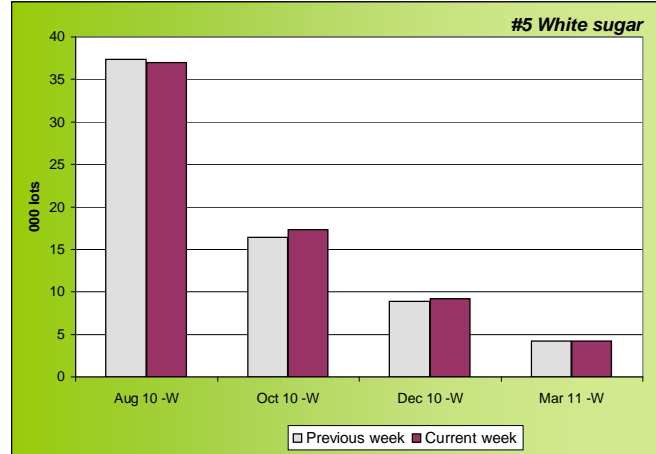
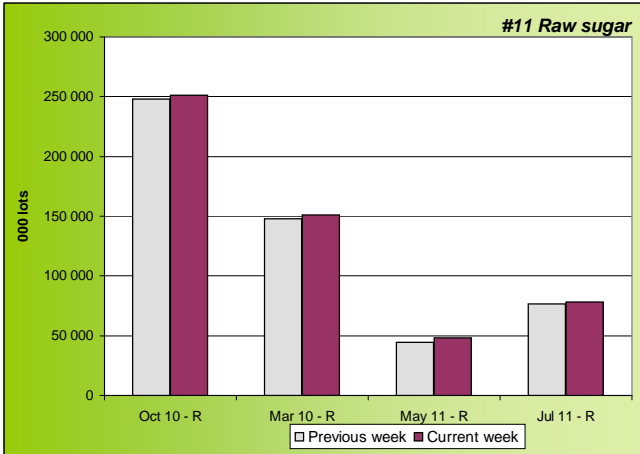
Sugar Prices #11 and #5 since January 08



From 26th of april to 7th of may 2010

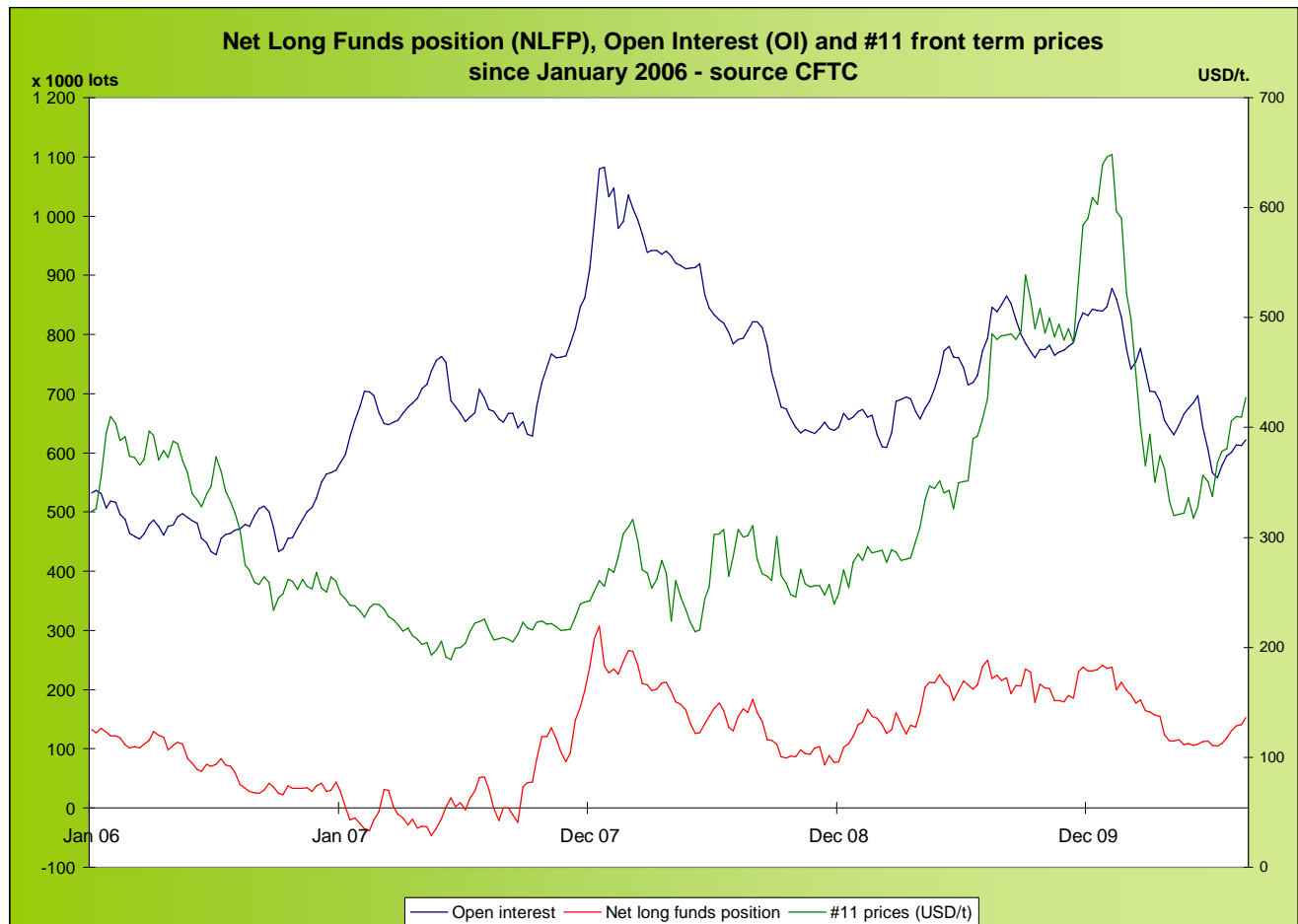
**SUGAR #11 & #5 - Open interest + Funds positions**

Average weekly Open Interest per settling date contract (1 lot= 50t)



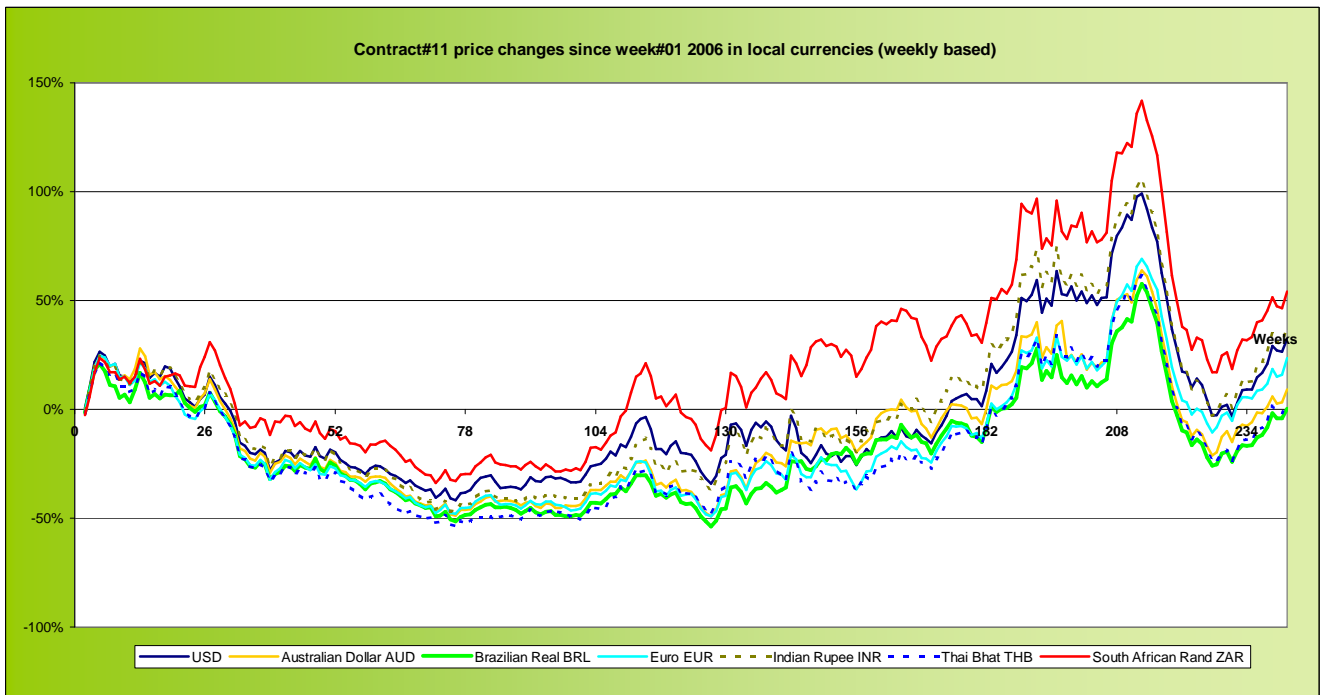
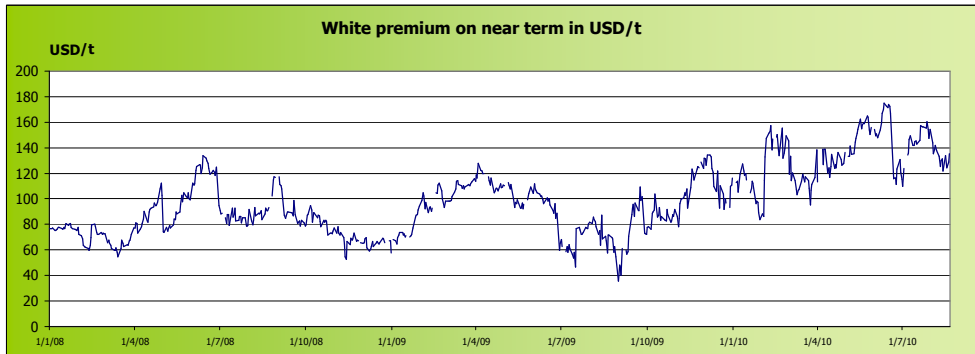
#11 Average weekly open interest				
(1000 lots)	Week n-1	Week n	Diff (lots)	Diff (%)
Oct 10 - R	247787	251489	3702.2	1%
Mar 10 - R	147759	150888	3129.0	2%
May 11 - R	44587	48104	3516.8	8%
Jul 11 - R	76464	78221	1756.8	2%
<b>Total</b>	<b>516597</b>	<b>528702</b>	<b>12104.8</b>	<b>2%</b>

#5 Average weekly open interest				
(1000 lots)	Week n-1	Week n	Diff (lots)	Diff (%)
Aug 10 -W	37.4	37.0	-0.4	-1%
Oct 10 -W	16.4	17.3	0.9	6%
Dec 10 -W	8.9	9.2	0.3	4%
Mar 11 -W	4.2	4.2	0.0	0%
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>0.9</b>	<b>1%</b>



From 26th of april to 7th of may 2010

**SUGAR #11 - White premium + Prices in local currencies**



**Contract#11 sugar price changes from past week and from week#01 2006 in local currency and in percentage**

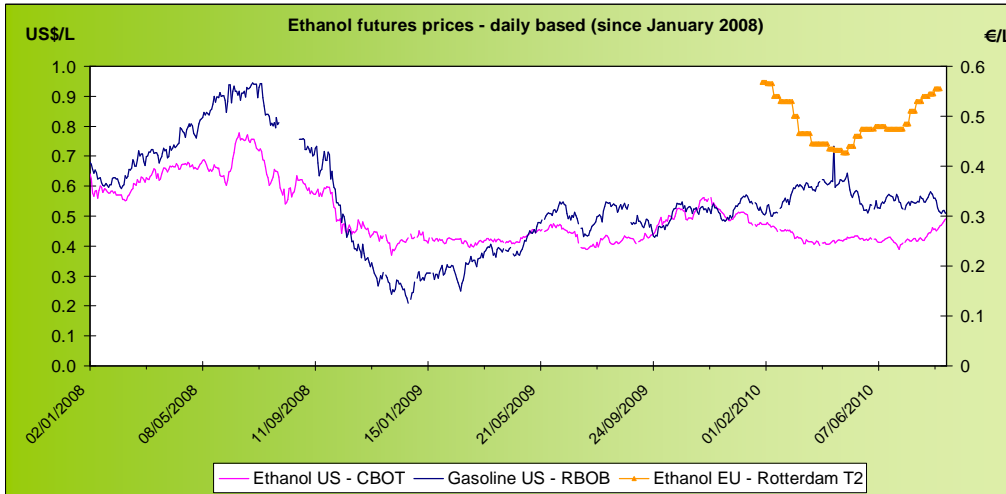
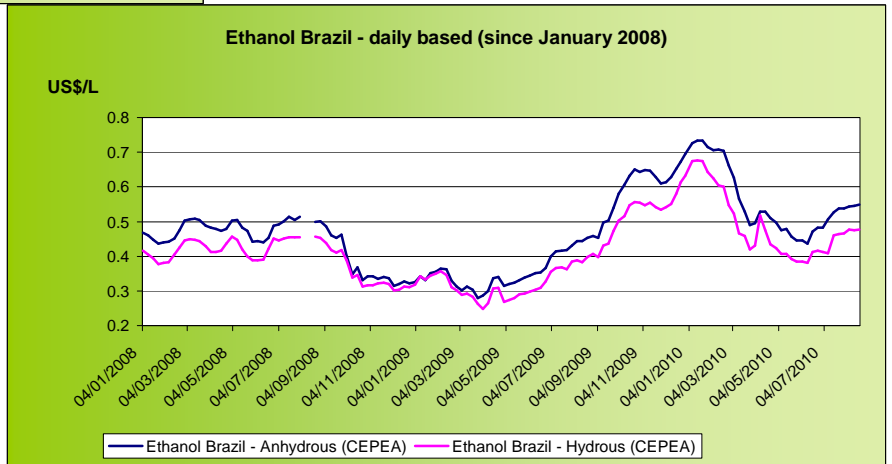
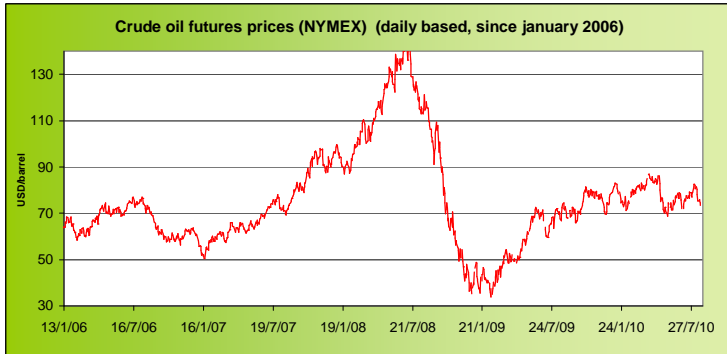
Currencies	Sugar prices in currency	Sugar prices in currency	Difference from previous week	Difference from previous week	Difference from week#1
	Past week	Current week	In currency	In %	In %
USD	409.8	<b>429.2</b>	19.4	<b>4.7%</b>	32.5%
Australian Dollar AUD	452.7	<b>479.4</b>	26.7	<b>5.9%</b>	9.2%
Brazilian Real BRL	721.6	<b>754.1</b>	32.6	<b>4.5%</b>	0.3%
Chinese Yuan CNY	2774.0	<b>2911.7</b>	137.7	<b>5.0%</b>	11.4%
Euro EUR	315.0	<b>335.3</b>	20.3	<b>6.4%</b>	23.4%
Indian Rupee INR	19006.6	<b>19988.3</b>	981.7	<b>5.2%</b>	37.6%
Mexican Peso MXN	5202.1	<b>5442.6</b>	240.5	<b>4.6%</b>	58.3%
Russian Rouble RUB	12377.6	<b>13087.8</b>	710.3	<b>5.7%</b>	40.6%
Thai Bhat THB	12998.0	<b>13519.4</b>	521.3	<b>4.0%</b>	2.5%
South African Rand ZAR	2967.0	<b>3122.7</b>	155.6	<b>5.2%</b>	54.1%

*Sugar prices and currencies data are based on weekly average.*



From 26th of april to 7th of may 2010

**ENERGY MARKETS - Ethanol, Crude oil and Gazoline**



**Oil, gasoline and ethanol price changes from past week and from week#01 2006**

	Price in USD	Price in USD	Difference	Difference past week	Difference from the week#1
Products	Past week	Current week	In USD	In %	In %
Ethanol CBOT (USD/l)	0.4586	0.4824	0.0238	5.19%	-14.0%
Ethanol CBOT (USD/gal)	1.7334	<b>1.8234</b>	0.0900		
Oil (USD/barrel)	78.18	<b>74.86</b>	-3.31	-4.24%	17.6%
Gazoline RBOB (USD/l)	0.5342	<b>0.5128</b>	-0.021	-4.00%	164.0%
Sugar #11 (USD/t)	409.79	<b>429.24</b>	19.4	4.74%	32.5%
Products	Past week	Current week	In USD	In %	In %
Ethanol CEPEA (USD/l) - Anyhydrous	0.5455	0.5497	0.0042	0.77%	17.0%
Ethanol CEPEA (USD/l) - Hydrous	0.4751	0.4761	0.0010	0.21%	6.1%
Products	Past week (€/l)	Current week (€/l)	In €	In %	In %
Ethanol EU - Rotterdam T2	0.555				



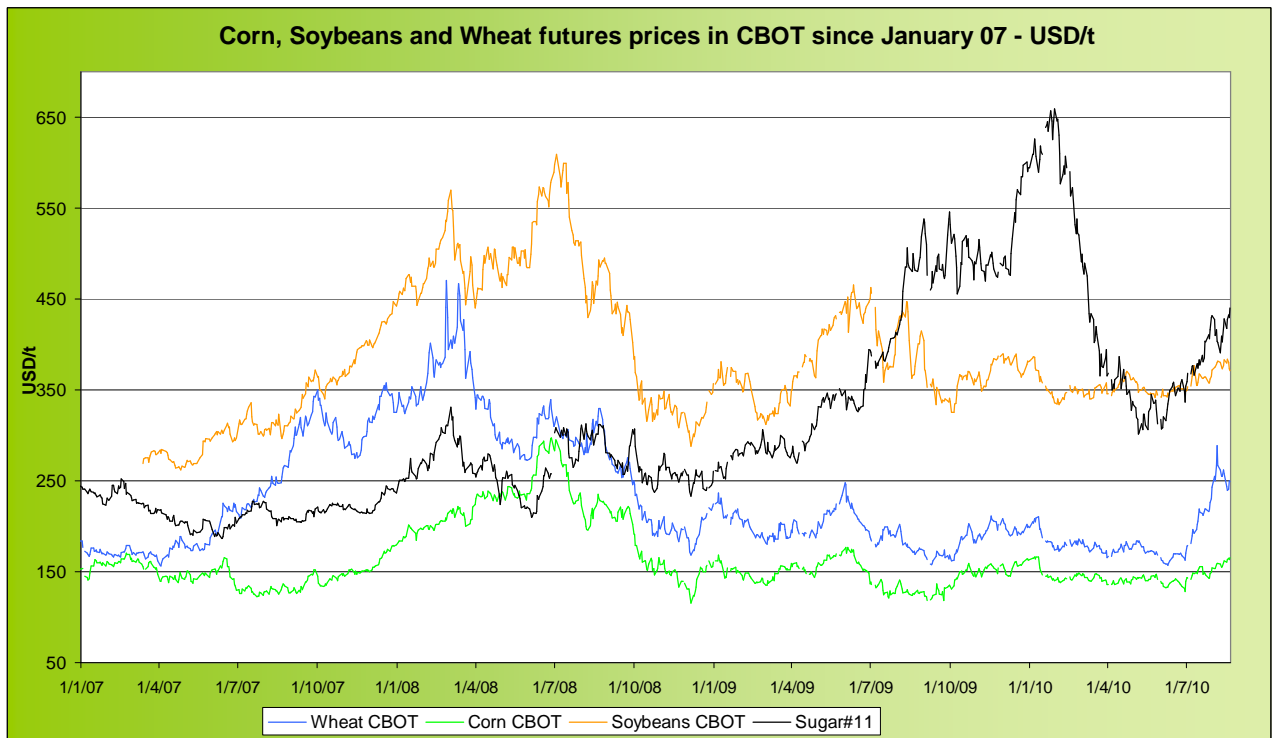
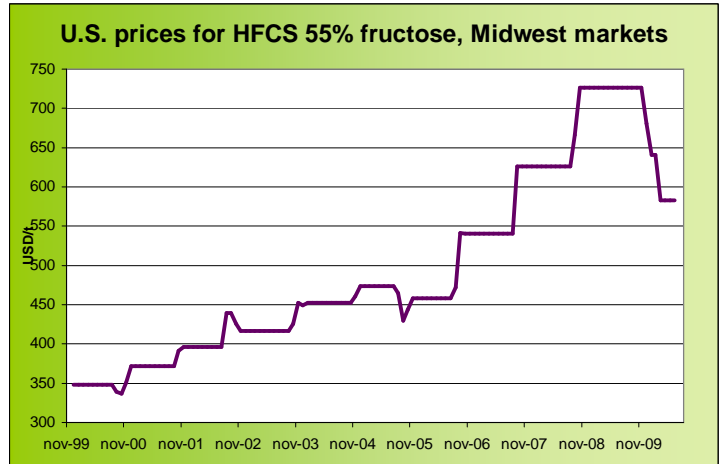
From 26th of april to 7th of may 2010

**GRAINS MARKETS - Corn, Soybeans, Wheat and HFCS**

**Price changes**

	Current month-3	Current Month-2	In USD
<b>HFCS 55 - USD/t</b>	583.18	583.18	0.00
<b>HFCS 55 - cts/lb</b>	26.46	26.46	0.00

Dry weight, monthly averages, source Milling and baking news



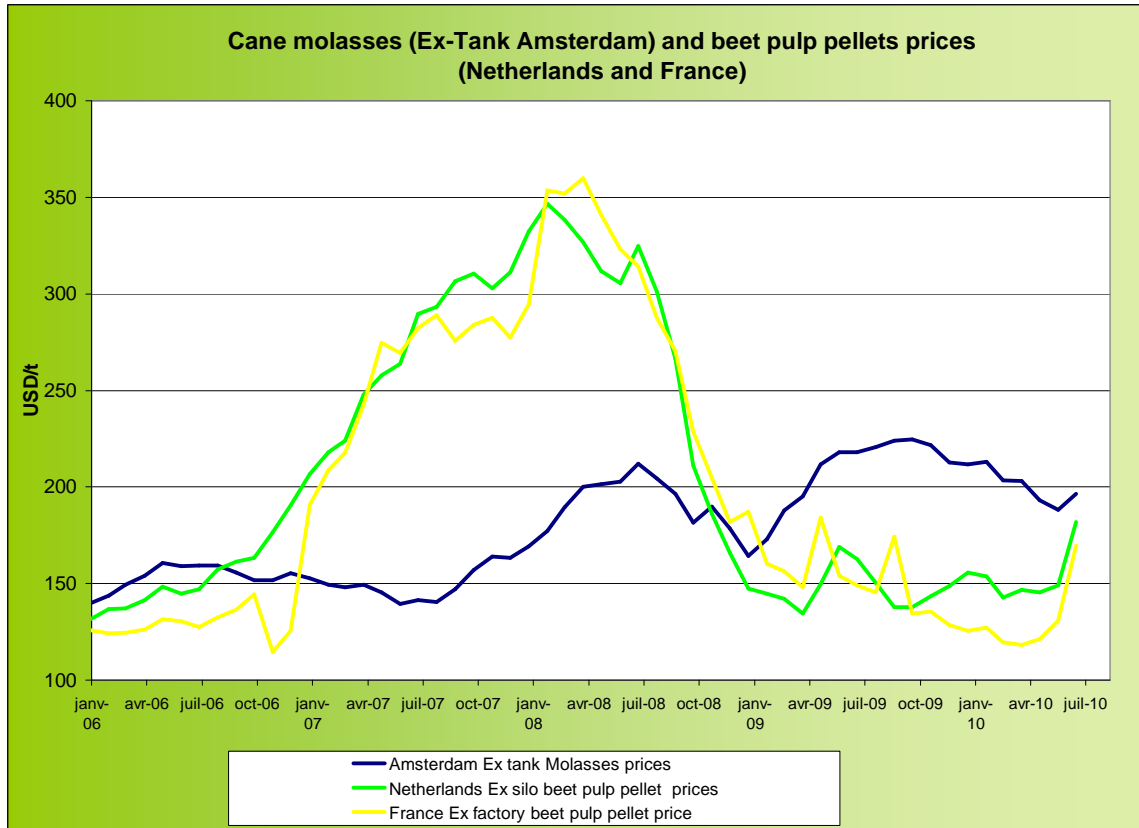
**Corn, soybeans and wheat prices, changes from the past week and from the week#01 2006, in USD/t and in percentage**

Products		Front term	Front term	Difference	Difference	Diff week#1 2006
		Past week	Current week	In USD	In %	In %
<b>Corn (CBOT)</b>	<b>USD/t</b>	158.24	<b>163.43</b>	<b>5.20</b>	<b>3.3%</b>	92.4%
	<b>cts/bsl</b>	401.92	415.12	13.20		
<b>Soybeans (CBOT)</b>	<b>USD/t</b>	377.79	<b>377.70</b>	<b>-0.09</b>	<b>0.0%</b>	71.2%
	<b>cts/bsl</b>	1028.28	1028.04	-0.24		
<b>Wheat (CBOT)</b>	<b>USD/t</b>	258.43	<b>244.75</b>	<b>-13.68</b>	<b>-5.3%</b>	96.4%
	<b>cts/bsl</b>	703.40	666.16	-37.24		



From 26th of april to 7th of may 2010

**BY-PRODUCTS - Molasses and Beet Pulp**



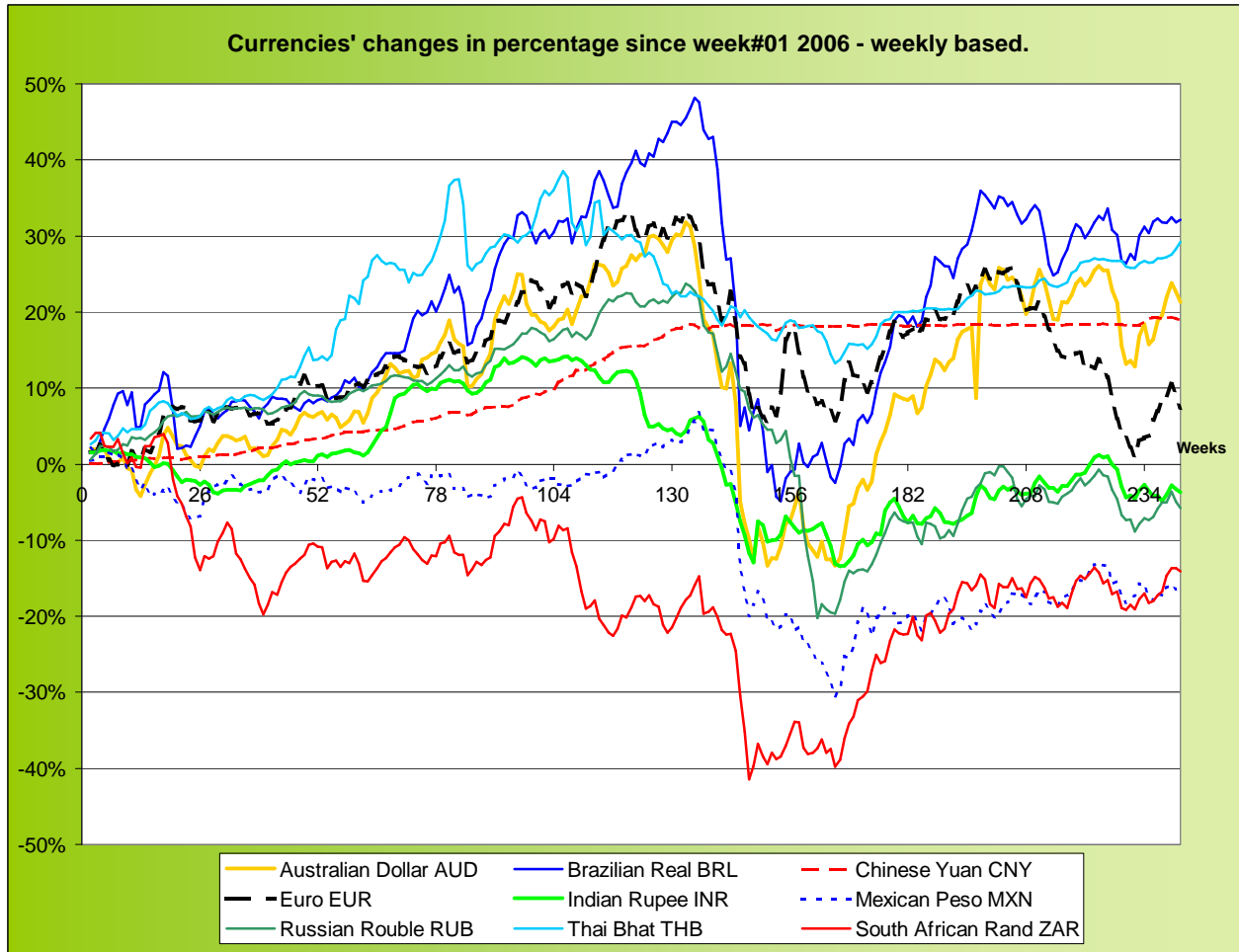
**Molasses and beet pulp pellets prices and changes between three and two months before and from month#01 2006**

		Commodity	Commodity	Difference from previous month	Difference from previous month	Difference from month#1 2006
<i>Products</i>		Month -3 (apr)	Month -2 (may)	In USD and €	In %	In %
<i>Amsterdam Ex tank Cane Molasses</i>	<i>USD/t</i>	193.00	188.10	-4.90	-2.5%	34.6%
	<i>EUR/t</i>	153.00	<b>154.00</b>	1.00	0.7%	33.3%
<i>Netherlands Beet Pulp Pellets</i>	<i>USD/t</i>	145.44	<b>148.96</b>	3.51	2.4%	13.4%
	<i>EUR/t</i>	115.30	<b>121.95</b>	6.65	5.8%	12.2%
<i>Products</i>		Month -3 (apr)	Month -2 (may)	In USD and €	In %	In %
<i>France Beet Pulp Pellets</i>	<i>USD/t</i>	121.10	130.70	9.60	7.9%	3.9%
	<i>EUR/t</i>	96.00	107.00	11.00	11.5%	2.9%



From 26th of april to 7th of may 2010

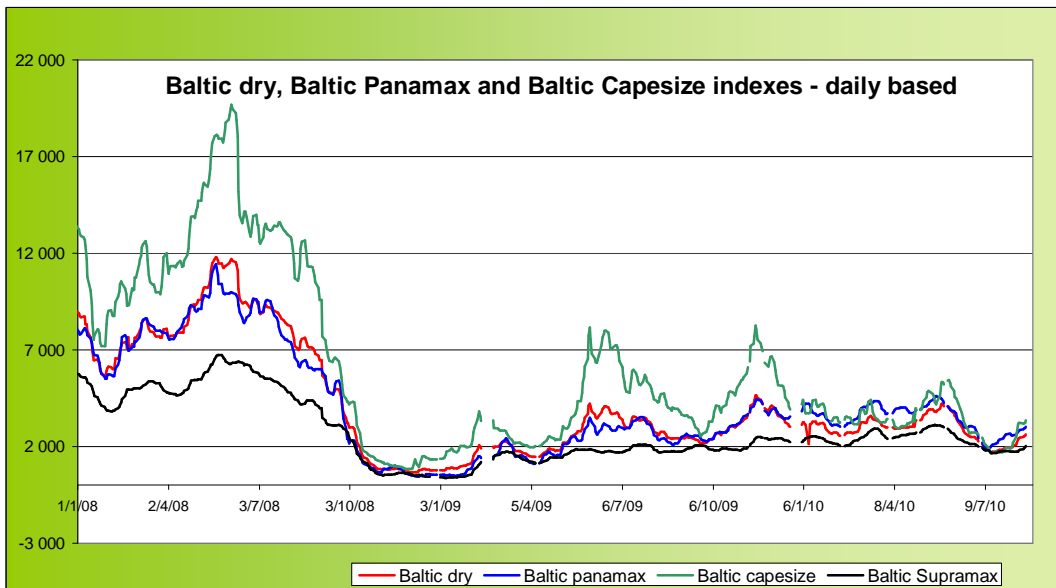
**EXCHANGE RATES**



**Currencies' changes from the past week and from the week#01 2006, in USD and in percentage**

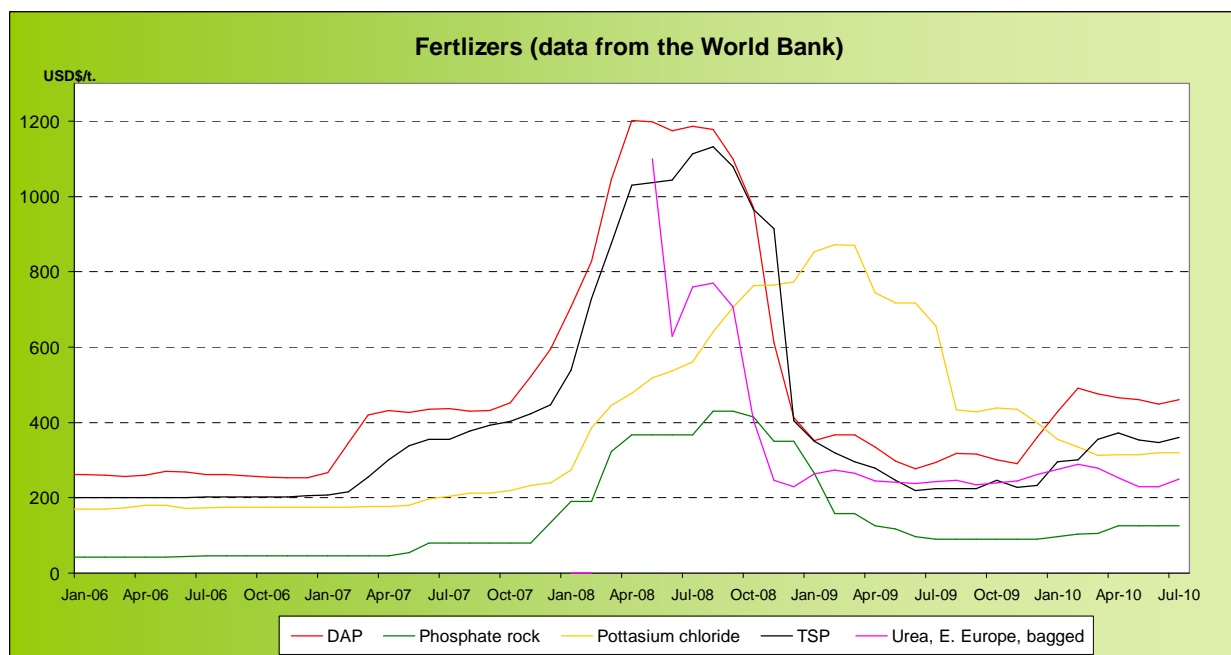
Currencies	Currencies in USD	Currencies in USD	Difference from	Difference from	Difference from week#1
	- Week#:	- Week#:	previous week	previous week	2006
	Past week	Current week	In USD	In %	In %
<i>Australian Dollar AUD</i>	0.9052	<b>0.8953</b>	-0.00987	<b>-1.1%</b>	21.3%
<i>Brazilian Real BRL</i>	0.5679	<b>0.5692</b>	0.00124	<b>0.2%</b>	32.1%
<i>Chinese Yuan CNY</i>	0.1477	<b>0.1474</b>	-0.00031	<b>-0.2%</b>	18.9%
<i>Euro EUR</i>	1.3010	<b>1.2803</b>	-0.02079	<b>-1.6%</b>	7.4%
<i>Indian Rupee INR</i>	0.0216	<b>0.0215</b>	-0.00009	<b>-0.4%</b>	-3.7%
<i>Mexican Peso MXN</i>	0.0788	<b>0.0789</b>	0.00009	<b>0.1%</b>	-16.3%
<i>Russian Rouble RUB</i>	0.0331	<b>0.0328</b>	-0.00031	<b>-0.9%</b>	-5.8%
<i>Thai Bhat THB</i>	0.0315	<b>0.0317</b>	0.00022	<b>0.7%</b>	29.2%
<i>South African Rand ZAR</i>	0.1381	<b>0.1375</b>	-0.00066	<b>-0.5%</b>	-14.1%

**FREIGHT - Baltic Indexes**



**Baltic indexes, changes from the past week and from the week#01 2007**

	Freight indexes	Freight indexes	Difference from previous week	Difference from previous week	Difference from week#01 2007
Indexes	Past week	Current week	Index	In %	In %
Baltic dry	2321.8	2041.0	-280.8	-12.1%	-56.2%
Baltic Supramax	1763.8	1557.6	-206.2	-11.7%	-47.9%
Baltic panamax	2743.0	2360.6	-382.4	-13.9%	-45.5%
Baltic capesize	2956.6	2597.8	-358.8	-12.1%	-57.8%



**Explanations :**  
 DAP (diammonium phosphate), standard size, bulk, spot, f.o.b. US Gulf  
 Phosphate rock (Moroccan), 70% BPL, contract, f.a.s. Casablanca  
 Potassium chloride (muriate of potash), standard grade, spot, f.o.b. Vancouver  
 TSP (triple superphosphate), onwards Tunisian, granular, f.o.b.  
 Urea, (Black Sea), bulk, spot, f.o.b. Black Sea (primarily Yuzhnyy)



From 26th of april to 7th of may 2010

**MARKET OVERVIEW - The Grower Dashboard****Comparison of futures prices for sugar, ethanol, crude oil, grains in USD and in %**

	Commodity	Commodity	Difference from previous week	Difference from previous week	Difference from week#1 2006	
						Products
Sugar (#11)	USD/t	409.79	<b>429.24</b>	19.44	4.7%	32.5%
	Cts/lb	18.59	<b>19.47</b>	0.88		
Sugar #5	USD/t	538.18	<b>558.90</b>	20.72	3.9%	58.4%
Corn (CBOT)	USD/t	158.24	<b>163.43</b>	5.20	3.3%	92.4%
	cts/bsl	401.92	<b>415.12</b>	13.20		
Soybeans (CBOT)	USD/t	377.79	377.70	-0.09	0.0%	71.2%
	cts/bsl	1028.28	1028.04	-0.24		
Wheat (CBOT)	USD/t	258.43	<b>244.75</b>	-13.68	-5.3%	96.4%
	cts/bsl	703.40	<b>666.16</b>	-37.24		
Ethanol	EU (€/l)	0.56	<b>0.00</b>	-0.56	#DIV/0!	
	US (USD/l)	0.4586	<b>0.4824</b>	0.02	5.2%	-14.0%
	Brazil (USD/l) Anhydrous	0.5455	<b>0.5497</b>	0.00	0.8%	17.0%
Crude oil	USD/barrel	78.18	<b>74.86</b>	-3.31	-4.2%	17.6%
Freight supramax	Index	1763.80	<b>1557.60</b>	-206.20	-11.7%	-47.9%

**EN BREF** (Source : FO Licht Sugar Daily)

- **Amérique Centrale** : Les six pays de cette région (Guatemala, Salvador, Nicaragua, Honduras, Costa Rica et Panama) ont exporté 2,567 Mt en 2009/10, soit une hausse de 6,3% par rapport à la campagne 2008/09.

- **Brésil** : Le volume total de canne écrasé depuis le début de la campagne brésilienne 2010/11 jusqu'au 16 juillet 2010 est en hausse de 20,3% à 255 Mt (contre 212 Mt lors de la campagne 2009/10). La production de sucre est en augmentation de 30,4% à 14,01 Mt (10,74 Mt la campagne précédente) tout comme la production d'éthanol qui atteint 10,93 Mds litres (soit une hausse de 20,6% par rapport à 2009/10 à la même époque). En ce qui concerne les rendements industriels, ils sont en hausse de 3,8% : le taux de sucres extractibles atteint 130,8 kg/t de canne contre 126,01 kg/ t de canne en 2009/10. Le pourcentage de canne destinée à la production de sucre est également en hausse à 44,03% (soit une hausse de 1,87% par rapport à 2009/10).

- **Mexique** : La production mexicaine de sucre 2010/11 devrait augmenter pour s'établir à 5-5.1 Mt après deux années successives décevantes a expliqué Carlos Blackaller, président de l'Union National des Producteurs de canne (UNC). Cette hausse s'expliquerai notamment par des conditions climatiques favorables, un prix des intrants en baisse et une situation financière un peu plus favorable. Le Mexique devrait exporter environ 1Mt de sucre aux USA en vertu des accords de l'ALENA.

- **Pakistan** : La production de sucre 2010/11 pourrait être fortement réduite à un niveau proche de 3,1 Mt, valeur blanc, bien en-dessous des précédents estimations qui tablaient sur une production de 3,6-3,7 Mt.

- **Russie** : La production de sucre issue des betteraves ne devrait pas atteindre plus de 3,5 Mt en 2010/11. Selon Andrei Bodin, directeur de l'Association des Producteurs de Sucre, la production pourrait même descendre à 3,2 Mt si il ne pleut pas dans les deux prochaines semaines.

- **Thaïlande** : La Thaïlande n'a nullement l'intention de revenir à l'achat sur le marché mondial dans la mesure où les tensions portant sur l'offre domestique de sucre se sont visiblement estompées a expliqué Mr Prasert Tapaneeyangkul, secrétaire général de l'OCSB.

- **USA** : L'USDA vient de fixer le contingent d'importation de sucre pour 2010/11 (Oct./Sept.) à 1,232 Mt , valeur brute, soit le minimum requis par les engagements du pays à l'OMC.

(Traduction libre)