



Rejoignez le groupe Céréales

Matif blé SEPT 2025 : Poursuite de la tendance baissière ou consolidation dans la fourchette 195-205 €/t ?



Les moissons de cereales ont démarré en France avec de bons à tres bons rendements sur les orges d’hiver et une qualité au rendez vous. Sur ce produit, nous avons quelques bateaux à charger en France vers la Chine d’ici le mois d’octobre avant que les orges australiennes reprennent leur flux naturel vers l’empire du milieu. C’est une opportunité à saisir pour vendre ce produit tant que nous avons une porte de sortie. Désormais, on ne vend plus « quand on veut » mais « quand on peut ».

Sur le blé, le printemps sec en Europe n’aura pas eu d’impact négatif sur les céréales. Les prévisions de récolte sont globalement revues à la hausse par la plupart des opérateurs avec désormais une hausse de +20 Millions de tonnes de blé attendue par rapport à l’an dernier ! Les productions sont attendues record en Roumanie/Bulgarie et en Baltique alors que la France/Allemagne/UK reviennent à une récolte « normale » après la catastrophe de l’an dernier. Il va donc falloir encore plus se bagarrer à l’export avec nos concurrents de la Mer Noire et américains pour sortir notre surplus de production. En Russie, le début des récolte est décevant avec des rendements faibles sur le sud de la Russie mais ceux-ci devraient nettement s’améliorer en remontant vers Moscou. La récolte de blé russe est attendue autour de 85 Millions de tonnes, soit une taille tres satisfaisante. Chez son voisin ukrainien, même son de cloche. Aux Etats Unis, meme si les récoltes de blé ont un peu de retard à cause des dernieres pluies, les rendements sont meilleurs que prévu et confirment une belle récolte à venir apres 3 années médiocres. Vous l’aurez compris, il ne va pas manquer de blé cette année dans l’hémisphère Nord ... !

En terme de compétitivité, pour le moment, les prix FOB russe (métronome du marché mondial) se tiennent autour de 225 \$/t avec ses concurrents roumains, français et américains qui sont obligés de se mettre à ce prix pour esperer trouver des portes de sorties à l’export. Dans ce contexte, la demande se fait désirer et sent qu’elle est en position de force dans la négociation. Ca achète à la petite semaine et ca attend que ca baisse pour en remettre une louche...A noter tout de meme que l’on constate une phénomène de « rétention » chez les agriculteurs dans quasiment tous les pays, faute de rentabilité avec des prix de vente au niveau du cout de production, voir en dessous.

La hausse de la parité Euro/Dollar à 1.18 nous pénalise grandement. A titre de comparaison, le marché mondial du blé a perdu -15 \$/t depuis 6 mois quand notre marché européen coté en euro en a perdu -45 €/t...Merci Trump ...

Recommandations

Récolte 2025 : 0 % engagé à ... €/t en moyenne Matif

Fondamentalement, il n’y a pas d’histoire haussière entre une offre abondante et une demande timide. De plus, nous rentrons dans la période des moissons qui est historiquement baissière avec une pression naturellement vendeuse pour du dégagement et des besoins de tresorerie.

Les monnaies continuent de nous être extrêmement défavorables.

Seul un évènement extérieur à nos marchés, comme des décisions géopolitiques ou une guerre, peuvent changer la donne. Et il faudra bien en profiter si ça arrive

Les fonds financiers restent extrêmement « short » mais ils continuent à gagner de l’argent sans rien faire depuis 1 an. Pas de raison que ca change à court terme

Les conséquences de la politique de Trump nous ont fait perdre -30 €/t sur le prix du blé européen depuis son élection





Rejoignez le
 groupe Céréales

Matif colza AOUT 2025 : Après avoir fait un pic au dessus des 500 €/T avec la guerre éclair en Iran, chute de -50 €/t



L'ambiance est un peu plus positive sur le complexe oléagineux. Les bilans sont moins lourds avec des prévisions de stocks qui restent sur des niveaux « tendus » chez les principaux exportateurs de colza.

De plus, la dimension politique est extrêmement forte en ce moment. D'abord, la hausse brutale du pétrole avec la guerre éclair en Iran qui aura permis au matif colza de donner une nouvelle chance aux producteurs de vendre autour des 500 €/t. Maintenant que Trump a sifflé la fin de la récréation, retour à la case départ.

Ensuite, le vote du « big beautiful bill » aux Etats Unis à 218 voix contre 214 d'avant-hier (en gros, Trump va lancer une série de réductions d'impôts, taxes via des exemptions ou des crédits pour un montant de 4 500 Milliards de dollars) devrait stimuler tout le secteur des énergies et notamment des huiles végétales incorporées dans les carburants. Ainsi, les USA devraient continuer à importer massivement les huiles de colza de son voisin canadien, soutenant le prix du canola à Winnipeg. En parlant du Canada, 1er exportateur de graine de colza, les conditions météo actuelles ne sont pas favorables sur le potentiel rendement. Dans un contexte de baisse des surfaces, cela incite les fonds financiers à augmenter encore plus leur « long » sur ce produit.

En Europe, les premiers retour terrain remontent de bons rendements en colza. Pénalisé par la hausse de la parité euro/dollar et par une probable récolte locale plus importante que prévu, le matif colza accusait lourdement le coup. A noter que l'échéance Aout s'est fortement dépréciée par rapport à l'échéance Novembre = les fonds financiers sont en train de rouler leur long (ils revendent l'Août et achètent le Novembre).

Recommandations

Récolte 2025: 40% engagé à 500 €/t en moyenne matif

Après avoir subi le contre coup de la fin de la guerre en Iran et la hausse de la parité euro/dollar, le complexe oléagineux pourrait connaître des jours meilleurs semaine prochaine avec le vote du « big beautiful bill » aux US.

Si un besoin de trésorerie se fait ressentir, un retour vers les 480-500 €/t sera bon à vendre. Puisqu'à l'inverse du blé, ce prix est rémunérateur en marge/hectare.

Effet de la guerre en Iran sur le baril de pétrole : achetez au son du canon, vendez au son du clairon !

