



Rejoignez le
groupe Céréales

Matif blé MARS 2026 : sortie du canal baissier par le haut grâce à la géopolitique, cela va-t-il se poursuivre ?



L'escalade des tensions entre l'Iran et les Etats Unis a ramené une prime de risque fin de semaine dernière, permettant au matif blé de sortir du canal baissier par le haut pour toucher 194.5 €/t vendredi. Pour rappel, ces tensions concernent les négociations autour du nucléaire. Donald Trump avait menacé d'une intervention militaire fin de semaine dernière. Sachant que 20% du pétrole brut mondial passe par le détroit d'Ormuz, un conflit militaire aurait coupé la principale artère énergétique avec le blocage de ce détroit par les iraniens. Les cours du pétrole ont ainsi grimpé de +10%.

Depuis ce matin, il semblerait que les pourparlers du WE ont été positifs puisqu'un « cadre » de négociation devrait être finalisé dans les prochains jours. Nous assistons donc au fameux « buy the rumor, sell the fact » (acheter la rumeur, vendre le fait) avec une nette correction des prix des matières premières ce matin. Le pétrole chute de -5% et le blé baisse de -2.5 €/t à cet instant.

Suite à la nomination de Kevin Warsh comme prochain directeur de la FED (banque centrale américaine), le dollar a repris de la vigueur avec une parité Euro/Dollar qui est descendue de 1.205 à 1.185 ce matin mais surtout une chute impressionnante des métaux précieux (or, argent) de -13% rien que sur la séance de vendredi ! Les marchés financiers considèrent donc que ce candidat n'agirait pas en cheval de troie de Donald Trump et saura maintenir l'indépendance de l'institution.

L'hiver est toujours en cours avec des températures de -20 à -25 °C en Russie et en Ukraine. La couverture neigeuse reste présente avec entre 15 et 30 cm de neige selon les endroits. Sur le papier, il ne semble pas y avoir de risques majeurs de « winterkill ». Au Etats Unis, les températures radoucissent cette semaine mais il est encore trop tôt pour mesurer les dégâts de gel d'il y a 10 jours (vague de gel entre -25 et -30 °C).

Cette semaine, il faudra surveiller si le matif a la capacité de rester au dessus du canal baissier. Car fondamentalement, nous sommes encore et toujours dans le même constat où les bilans restent très lourds avec une guerre des prix par le bas pour sortir les surplus. La réaction de ce matin plaide plutôt pour un maintien des prix autour des 190 €/t matif blé plutôt que pour une poursuite du rebond au dessus des 195 €/t.

Le président Américain a validé le taux d'incorporation d'éthanol à base de maïs dans l'essence de 10 à 15 % (E15), ce qui devrait augmenter la consommation de maïs.

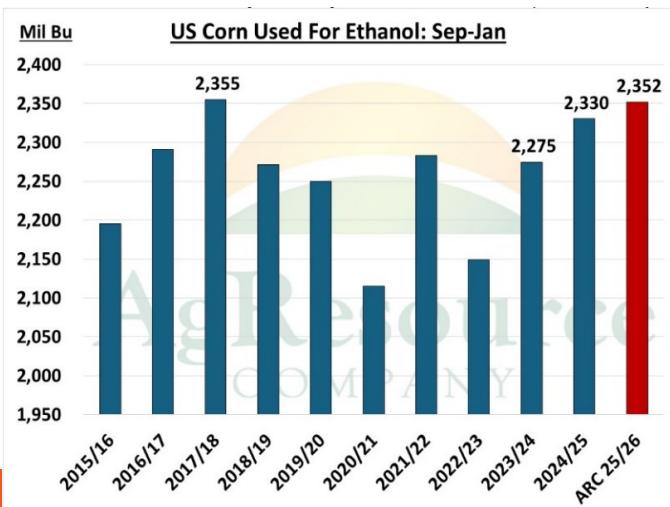
Recommendations

Récolte 2025 : 50 % engagé à 200 €/t en moyenne Matif

Fondamentalement, le marché est « tanké » pour encore plusieurs semaines, voir plusieurs mois. Nous nous attendons à très peu de volatilité avec des prix qui devraient rester dans une fourchette étroite autour des 190 €/t matif +/- 5 €/t. Tout rebond sera bon à accompagner à la vente.

Récolte 2026 : 10 % engagé à 215 €/t en moyenne Matif

Nous gardons un objectif à partir de 190-200 €/t prix agri pour augmenter notre engagement à 30% des volumes.





Matif colza MAI 2026 : Echec de la cassure de la résistance à 482 €/T = retour dans la fourchette 462-482 €/t



Les conditions météo s'améliorent en Amérique du sud où les récoltes de soja avancent bien au Brésil, et où la pluie est tombée en Argentine après une période de chaud et de sec. Cela vient appuyer sur le complexe soja où les cours ont perdu -3.5% depuis fin de semaine dernière.

Le complexe oléagineux a aussi souffert de la nette baisse du prix du pétrole suite à l'amélioration du dossier Iran/US. Toutes les huiles végétales étaient en baisse ce matin.

Pas grand-chose de nouveau sur le marché du colza. Ca reste partagé entre d'un coté le réchauffement des relations Canada/Chine qui vont permettre de relancer les flux d'exportations entre les deux pays et de l'autre coté, la menace des Etats Unis a taxer les importations d'huile et tourteau de colza canadien si ces derniers copinent de trop avec les chinois...

D'un point de vue chartiste, le matif colza a une nouvelle fois échoué à franchir la résistance des 482 €/t. Il devrait osciller dans la fourchette 462-482 €/t cette semaine.

Recommandations

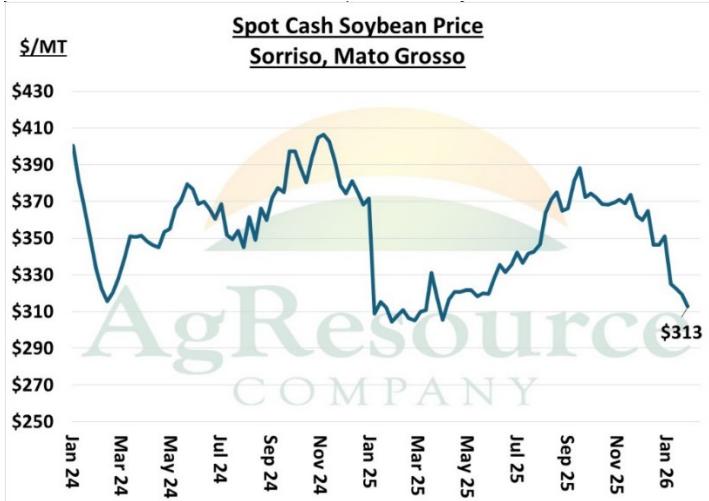
Récolte 2025: 100% engagé à 485 €/t en moyenne matif

Nous avons terminé les ventes.

Récolte 2026: 0% engagé à ... €/t en moyenne matif

Nous patientons pour le moment

Les prix du Soja au Brésil baissent depuis le mois de Novembre à cause de très bonnes perspectives de récolte locale.



Tel : 03 21 24 11 00 www.groupe-carre.fr -

