



Matif blé MARS 2026 : Statu Quo autour des 190 €/T



Fondamentalement, on ne va pas revenir sur les chiffres...la messe est dite avec des productions et stocks records toutes céréales confondues qui contiennent d'être revus à la hausse par l'USDA à chaque mois qui passe. Basé purement sur cet équilibre offre/demande largement en faveur de la demande, il n'y a pas de potentiel de hausse de prix sur cette campagne 25/26. Les prix doivent rester bas pour stimuler la demande et essayer de diminuer au maximum tous les surplus accumulés depuis la moisson d'ici juin 2026.

Ainsi, les éléments qui peuvent changer la donne sont d'ordre macroéconomiques comme la parité Euro/Dollar. Elle évolue depuis la moisson dans une fourchette assez étroite entre 1,15 et 1,18. Il faudrait par exemple qu'elle dévise vers les 1,05, soit le niveau d'avant l'élection de Donald Trump à la présidence américaine, pour mécaniquement apporter une hausse de 10 €/t sur notre matif blé sans changer notre prix en dollar/tonne sur le marché mondial. Néanmoins, avec une volonté de tenir un dollar faible pour soutenir ses exportations et son industrie, il est difficile de voir à ce jour un changement drastique de la politique américaine. Il faudra surveiller les possibles tensions entre Trump et la FED (banque centrale américaine) dont les orientations monétaires pourraient entrer en conflit avec les choix économiques de l'exécutif.

Autre facteur : la géopolitique. Le Monde est en train de changer avec des tensions de plus en plus fortes et un équilibre de paix de plus en plus fragile. Le retour des conflits armés (Ukraine/Russie, Moyen Orient), des pressions commerciales et économiques croissantes (taxes douanières US agressives vs reste du monde), des reconfiguration d'alliances traditionnelles (OTAN, UE vs USA) avec actuellement le projet d'annexion du Groenland (Danemark/UE/OTAN) par les Etats Unis sont autant d'éléments qui amènent une certaine instabilité. Par effet domino, cela peut affecter le prix des matières premières agricoles si la situation continue de dérapage.

Enfin, la météo. Pour maintenant, elle affectera les potentiels de récolte 2026 mais en cas de grosses catastrophes climatiques d'ici la moisson (il faudrait au minimum une baisse de -30 Millions de tonnes du potentiel de production chez les principaux exportateurs de blé, soit peu ou prou la taille de la récolte Française), elle pourrait emmener dans son sillon les prix de la récolte 2025 dans une moindre mesure. Il reste encore 6 mois d'ici la moisson dans l'hémisphère Nord avec encore toutes les principales composantes de rendement devant nous. A ce jour, nous constatons une légère baisse des surfaces mondiales de blé (faute de rentabilité) avec, pour le moment, des conditions jugées satisfaisantes.

Recommandations

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.

Evolution de la parité Euro/Dollar depuis l'élection présidentielle américaine





Rejoignez le
groupe Céréales

Matif colza MAI 2026 : Après un point bas à 442 €/T, retour dans la fourchette 462-482 €/t



Les fonds financiers ont décidé en Décembre de vendre leur long et partir short sur le complexe oléagineux, cela s'est traduit par une baisse violente des cours du colza d'une quarantaine d'euros la tonne pour toucher un point bas à 442 €/t le 1er jour de l'année 2026.

Heureusement, le réchauffement des relations diplomatiques entre le Canada et la Chine ont ramené du regain en terme de prix. Une potentielle réouverture des flux d'exportation de graines de colza canadienne vers l'Empire du Milieu, à partir du 1er Mars, tendrait significativement les bilans mondiaux. En effet, le Canada et la Chine ont conclu un accord commercial préliminaire visant à éliminer les obstacles au commerce et à réduire les droits de douane réciproques. Concrètement, le Canada accepte d'importer les voitures électriques chinoises pour sauver ses exportations de matières premières agricoles (L'Europe devrait en prendre de la graine plutôt que de défendre coûte que coûte l'industrie automobile allemande au détriment de son agriculture!!!)

Globalement, les huiles végétales se tiennent bien avec une demande en biodiesel plutôt satisfaisante. A ce titre, il faudra surveiller l'Indonésie qui a le projet d'augmenter ses mandats d'incorporation d'huile de palme dans le gasoil à 50%.

Néanmoins, le complexe soja n'est pas porteur avec des bilans US qui ont été alourdis par l'USDA la semaine dernière (+2.3 Mt pour un total à 10.2 Mt) et un gros potentiel de production attendu en Amérique du Sud.

Il faudra surveiller si le matif a le potentiel d'aller tester la résistance des 482 €/T. En cas de refus de la casser par le haut, il faudra peut être en profiter pour vendre le solde des colzas Récolte 2025.

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

Simulation du stocks de colza 26/27 suite aux récentes nouvelles du marché = on reviendrait sur des niveaux « tendus »

