

## Matif blé SEPT 2026 : revient dans le milieu du range



Les espoirs d'accord de paix au Moyen Orient mais aussi des prévisions météo favorables en Europe et en Mer Noire ont entraîné une baisse d'une dizaine d'euros la tonne la semaine dernière sur le matif blé.

Ce matin, Trump a rejeté en bloc la réponse iranienne à la proposition de paix américaine, la jugeant inacceptable. Alors qu'Israël a annoncé que la guerre n'est pas terminée, conditionnant la fin des hostilités au retrait de l'uranium hautement enrichi du territoire iranien et au démantèlement des installations d'enrichissement du pays. Le conflit rentre dans sa 10<sup>-ème</sup> semaine avec un détroit d'Ormuz quasi fermé (seul 3 tankers sont sortis la semaine dernière). Dans ce contexte, le prix du baril grimpeait de +5% ce matin pour revenir au dessus des 100 \$.

Il faudra surveiller le déplacement de Trump en Chine prévu du 13 au 15 Mai. Le dossier iranien sera forcément en tête d'agenda, Trump cherchera sûrement à utiliser l'influence chinoise sur Téhéran pour sortir de ce conflit. Mais cela passera par des concessions sur d'autres dossiers, notamment sur les taxes douanières de la guerre commerciale entre les deux pays.

Mardi soir sera publié le rapport USDA sur les premiers bilans mondiaux de céréales 26/27. Il y aura 2 bilans à analyser à part : le bilan US qui sera forcément revu en nette baisse suite aux très mauvaises conditions actuelles des blés d'hiver américains. Et le bilan autres exportateurs qui devrait revenir sur des niveaux plus habituels (mais encore très confortables) après une récolte exceptionnelle l'an dernier. Il sera également intéressant de voir où l'USDA met la demande dans le contexte inflationniste actuel où des craintes de ralentissement apparaissent.

Côté météo, de la pluie est annoncée sur toute l'Europe jusqu'aux plaines de Sibérie pour les 15 prochains jours ! Clairement, les prémices de craintes de sécheresse en Europe sont maintenant derrière nous. A l'instant T, le potentiel production reste intact et favorable sur cette région du monde, venant plus que largement compensé le « petit » problème de production aux Etats Unis. A noter que les semis de blé de printemps prennent du retard en Russie, aux Etats Unis et au Canada à cause de cette météo pluvieuse. Mais ce n'est pas un problème majeur pour le moment.



### RECOMMANDATIONS

#### Récolte 2026 :

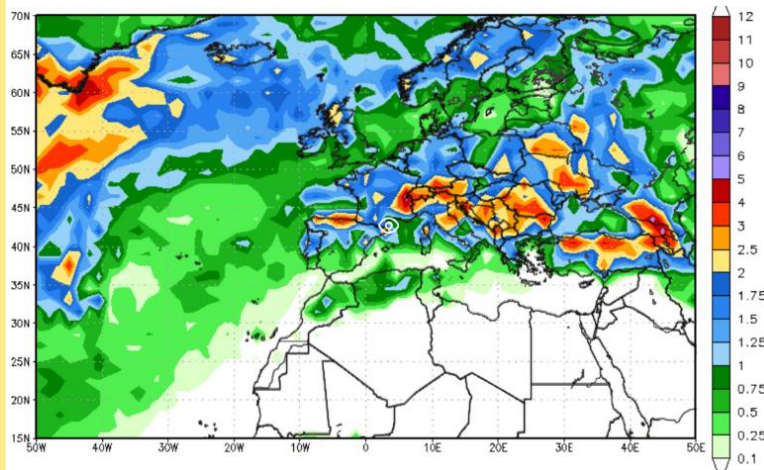
**25 % engagé à 220 €/t en moyenne Matif**

*Nous avons sécurisé un quart de nos volumes sur les précédents pics de marché liés à la géopolitique ou la météo. Notre objectif reste d'engager 35% minimum des volumes d'ici la moisson.*

*Les perspectives de consommation restent très timorées à cause de l'inflation. S'il n'y a pas d'accidents météo avérés, on pourrait à nouveau connaître des prix bas cet été.*

*Pour le moment, le potentiel rendement reste bon à très bon dans notre région.*

Entre 25 et 75 mm de pluies sont annoncées pour les 15 prochains jours sur toute l'Europe mais aussi la Mer Noire. Cela écarte tout problème météo majeur sur ces 2 régions pour le moment... (« rains make grains »)



# La lettre de marché

## oléagineux

CARRÉ  
EXPERTISE

**Matif colza AOUT 2026 : on reste dans la tendance haussière**



Bien que la matif colza ait baissé d'une vingtaine d'euros la tonne fin de semaine dernière, on reste dans la tendance haussière initiée depuis le début de l'année 2026.

Et la réaction du pétrole ce matin devrait permettre de la maintenir sur le début de semaine.

Les négociations entre Xi et Trump seront décisives sur le complexe oléagineux. A la fois sur le dossier iranien qui impacte le prix du pétrole mais aussi sur le dossier du soja américain où rappelons le, un accord avec un volume minimum d'échange entre les USA et la Chine est toujours en cours.

En Australie, les conditions météo sont mitigées avec un manque de pluie par endroit, notamment sur le Sud Ouest du pays. Les surfaces de canola pourraient être revues à la baisse au vu du timing (nous sommes déjà tard pour semer du colza...).

Aux Etats Unis, les semis de soja avancent bien avec 33% des surfaces ensemencées contre 28% en moyenne à cette époque.

Les rythmes de trituration au Canada sont toujours sur des niveaux impressionnants et les exportations de graines de canola restent très soutenues avec encore 825 000 tonnes sur le mois d'avril dont 445 000 tonnes vers la Chine.

Les fonds financiers sont déjà ultra long sur le complexe oléagineux et ont déjà participé à la hausse continue des cours. Attention, ils devront revendre ces positions un jour ou l'autre.



RECOMMANDATIONS

**Récolte 2026 :**

**40 % engagé à 500 €/t en moyenne Matif**

*Nous avons sécurisé un bon tiers de nos volumes en rajoutant 10 % de vente au niveau de prix actuel.*

*La tendance à moyen terme reste porteuse même si elle dépend en partie de l'avenir de la guerre en Iran.*

*Néanmoins, au niveau de prix actuel et avec un rendement « normal », la marge brute/ha est assurée sur des niveaux plus que correct.*

*Si vous voulez sécuriser davantage de volume, vous pouvez monter jusque 50%.*

Les semis de soja aux Etats Unis avancent bien

