

Matif blé SEPT 2026 : la prime de risque météo s'évapore



Pour la 4eme fois, les Etats Unis et l'Iran étaient censés avoir trouvé un accord de paix la semaine dernière avec un déblocage progressif du barrage naval américain et un déminage de la part des Iraniens dans le détroit d'Ormuz. Ce qui est venu appuyer sur les cours des cereales fin de semaine dernière avec une baisse hebdomadaire d'une dizaine d'euros la tonne.

Or, les dernières déclarations de ce jour ne vont pas du tout dans le sens d'un accord de paix...comme pour les 3 précédentes fois! Les bombardements entre les 2 camps ont repris avec un détroit qui reste fermé et des négociations, notamment sur le nucléaire, qui reste interminables. Dans ce contexte, le prix du blé matif sept26 venait rebondir sur sa droite de tendance haussiere entamée courant Février 2026.

La vague de chaleur qui a traversé la France pendant une dizaine de jours a pris fin avec un retour « à la normale » des températures. Difficile de dresser un constat précis sur son impact mais les premiers retours ne sont pas si négatifs que cela.

Les prévisions météo à 15 jours sont plutôt favorables pour le remplissage du grain avec un peu de pluie et des températures modérées en Europe. Sur le bassin de la Mer Noire (de la Bulgarie, en passant par l'Ukraine, le Sud de la Russie jusque la Turquie), les récoltes de blé s'annoncent bonnes à très bonnes. Il ne manquera pas de blé cet été pour alimenter la demande sur les premiers mois de la campagne. D'ailleurs, la décote de - 9 €/t entre l'échéance Septembre et Décembre 2026 en témoigne.

Par contre, quelques éléments limitent le potentiel de baisse supplémentaire. La récolte catastrophique aux Etats Unis devrait les mettre en second plan sur le marché mondial (ils alimenteront uniquement leur demande inélastique). Les perspectives d'El Nino (temps sec) et le renchérissement des engrais devraient abaisser significativement les surfaces de blé en Australie et en Argentine avec un retour à la normale (voir inférieur) du potentiel rendement. La potentielle tension des bilans pourrait s'exprimer davantage sur la 2eme partie de campagne. Si les récoltes sont bonnes en Europe et en Mer Noire cet été, il n'est pas exclu de voir une pression baissiere courant aout/septembre. Avant de se reprendre pendant de l'automne. Dans un contexte de trésorerie tendue, le timing est important à prendre en compte.



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.

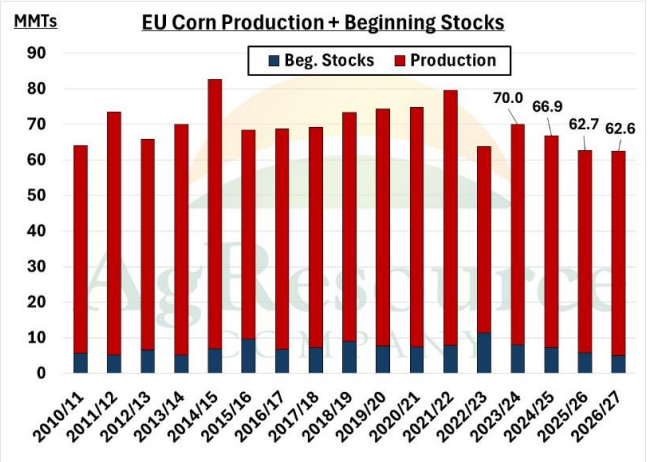
Nous visons un prix objectif de 230 €/t échéance Déc26 pour alimenter à la vente sur 10% des volumes supplémentaires.

Récolte 2027 :

0 % engagé à ... €/t en moyenne Matif

Nous alimenterons également 10% des volumes à la vente en meme temps que notre vente de 10% de la R26. Démarrer ses ventes à matif 235-240 €/t matif, et ce malgré le prix actuel de l'engrais, nous parait etre un point de départ interessant dans la commercialisation

L'offre disponible de maïs en Europe devrait être en baisse pour la 4^{ème} année consécutive, avec des stocks historiquement bas. Le besoin d'importation sera en hausse cette année. C'est un élément de soutien pour les cereales.



La lettre de marché

oléagineux

CARRÉ
EXPERTISE

Matif colza AOUT 2026 : va-t-on casser la résistance des 530 €/t par le haut ?



Le prix du baril rebondissait de +8% à 97 \$ sur le Brent cet après-midi suite à la suspension des négociations avec les Etats Unis en raison de l'offensive israélienne au Liban. La situation dans le Golfe Persique semble inextricable...

Les semis de canola prennent du retard au Canada avec seulement 15% de surfaces semées contre 50% d'habitude. D'ailleurs, une vague de chaleur extrême a aussi traversé le Canada la semaine dernière mais sans trop de conséquence sur les oléagineux au vu du retard dans les semis.

En Australie, on note déjà un déficit hydrique sur la côte Ouest. Ce qui, dans un scénario météorologique d'El Nino n'inspire pas la confiance pour le reste de la saison.

En Europe, c'est le rythme de trituration des graines oléagineuses qui se montre toujours aussi dynamique. Ce qui renvoie encore à la hausse les perspectives de consommation.

Sur le soja, il y a une potentielle histoire haussière si la Chine achète réellement les 25 Millions de tonnes de soja supplémentaires d'ici fin 2026 suite aux rumeurs des derniers échanges commerciaux avec les Etats Unis.

Ca fait quelques semaines qu'on se répète, le complexe oléagineux est nettement plus porteur que le complexe céréales. Le niveau de prix actuel le matérialise déjà avec une nette tendance haussière entamée depuis début 2026. Néanmoins, on voit qu'une résistance autour des 530 €/t échéance Aout26 s'est installée, limitant une hausse supplémentaire à court terme.

Le marché attend peut-être le retour des premières moissonneuses batteuses pour voir le potentiel rendement en Europe.

Les stocks de pétrole aux Etats Unis commencent à chuter drastiquement. S'il n'y a pas de réouverture d'Ormuz rapidement, certains analystes annoncent un potentiel de hausse jusque 130 \$ le baril.



RECOMMANDATIONS

Récolte 2026 :

40 % engagé à 500 €/t en moyenne Matif

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 corrects.

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

