

Matif blé SEPTEMBRE 2026 : fin de la tendance haussière ou simple respiration ?



Le blocage momentané des ports de la Mer d'Azov et ukrainiens a entraîné une hausse d'une quarantaine d'euros la tonne depuis 15 jours. Les bombardements de part et d'autre sur les infrastructures portuaires ont occasionné des dégâts irréversibles et surtout, freinent les armateurs à venir charger des céréales dans cette région. Ainsi, entre 8 et 10 Millions de tonnes de céréales sont potentiellement bloquées pour cet été.

Si ces tonnes ne sortent pas de la Mer Noire, elles devront être compensées ailleurs et notamment chez nous en Europe.

Sauf que vendredi dernier, des rumeurs ont circulé dans le marché sur des discussions pour sécuriser et assurer les chargements de bateaux de céréales dans le port d'Odessa en Ukraine... Les fonds financiers, qui ont massivement acheté les marchés à terme des céréales depuis 15 jours, ont décidé de prendre leur profit en lisant ces rumeurs. Cela a accéléré et exagéré le mouvement de correction qui est allé jusqu'à -22 €/t en cours de séance.

Depuis, ces rumeurs ont été démenti par le ministre de l'agriculture ukrainien en personne... et les bombardements se sont poursuivis pendant le WE entre les russes et les ukrainiens...

Selon nous, c'était une journée de baisse dans un marché qui reste haussier.

Les fondamentaux se resserrent avec une production de blé qui baisse de -32 Millions de tonnes chez les principaux exportateurs et des stocks mondiaux en baisse de -7 Millions de tonnes. Les conditions des blés de printemps aux Etats Unis et au Canada continuent de se dégrader à cause du temps chaud et sec. Après une récolte catastrophique de blé d'hiver, les bilans de blé US vont nettement se tendre et soutenir les prix à Chicago.

Les conditions des maïs sont catastrophiques en France et en Espagne, ce qui obligera l'Europe à importer au moins 26 Millions de tonnes de maïs pour compenser cette piètre récolte (soit +8 Mt par rapport à l'an dernier). Aux Etats Unis, les conditions météo commencent à devenir trop sèches sur la corn belt où l'USDA travaille jusqu'à présent avec des rendements records...

Ajouté à ça des perspectives « El Nino » en hémisphère Sud qui réduiraient drastiquement les récoltes de blé en Australie en novembre/décembre prochain... Les éléments sont là pour soutenir les cours.



RECOMMANDATIONS

Récolte 2026 :

40 % engagé à 230 €/t en moyenne Matif

Nous avons accompagné de 15% nos ventes pendant le mouvement de hausse semaine dernière.

Nous croyons encore à un potentiel de hausse supplémentaire.

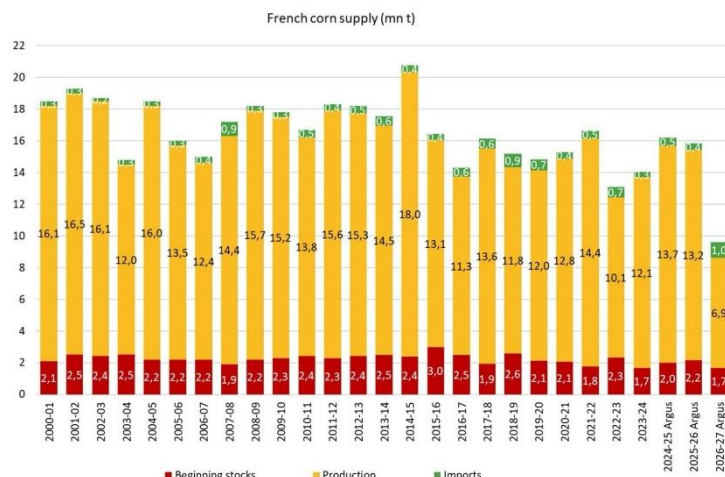
Mais sommes conscient que cela repose majoritairement sur de la géopolitique avec un impact important des fonds financiers entraînant de la volatilité. Pour les profils moins risqués, vous pouvez augmenter vos ventes sur les niveaux actuels.

Récolte 2027 :

10 % engagé à 235 €/t en moyenne Matif

Nous avons également démarré les ventes N+1 avec 10% engagé courant semaine dernière.

La récolte de maïs grain en France est attendue en baisse de -50% cette année (7 Mt contre 14 Mt habituellement)



La lettre de marché oléagineux

CARRÉ
EXPERTISE

Matif colza NOVEMBRE 2026 : correction passagère attendue



La reprise des combats au Moyen Orient entre les Américains et les Iraniens ont fait rebondir tout le complexe énergie. EN premier lieu, le pétrole qui est revenu flirter avec les 100 \$ le baril fin de semaine dernière. Le gaz a également nettement rebondi en revenant à 60 € le MWh (+50% de hausse depuis début juillet). Cela se ressent malheureusement dans les prix d'engrais...

Dans ce contexte, la graine de colza en a pleinement profité avec une hausse d'une cinquantaine d'euros la tonne.

Néanmoins, les bombardements ont cessé depuis maintenant 48 heures et laissent place à une accalmie (passagère?) entre les 2 rivaux. On parle à nouveau de discussions « constructives » et de perspectives de paix... Saison 3 épisode 48... D'autres sources indiquent que les américains commencent à manquer de missiles de défense anti-aérienne et chercheraient à gagner du temps pour reconstituer les stocks...

Le pétrole accuse une baisse de -6% ce matin, il faudra surveiller si cela se poursuit dans la semaine. A l'instar des céréales, les mouvements de corrections sont violents et brutaux. Le matif colza pourrait revenir tester son support à 535-540 €/t.

Le blocage des chargements en Ukraine touche également le complexe oléagineux. Puisque l'Ukraine exporte la grande majorité de ses colzas entre Juillet et Octobre, avant l'arrivée des maïs. Son principal débouché est son voisin européen. Les Ukrainiens vont essayer d'en transiter un maximum via le Danube ou autre moyen de transport intérieur mais tant qu'ils ne pourront pas sortir massivement par la voie maritime, cela devrait soutenir les cours du matif colza.

Au Canada, le temps sec pénalise également les canolas où les conditions de culture ont été abaissées de -3 points dans Saskatchewan et restent stables dans l'Alberta. En Australie, la situation météo à l'instant T reste favorable avec des surfaces en nette hausse (rentabilité supérieure aux céréales). Il faudra surveiller l'impact d'El Nino dans les mois à venir. A noter que les Chinois ont réautorisé les importations de graines de colza australiennes, ce qui réduira les disponibilités vers l'Europe.

Malgré une bonne récolte de colza en Europe, les marges de triturations restent bonnes et la baisse des disponibilités d'imports (Ukraine, Australie) amène du soutien à la graine locale.



RECOMMANDATIONS

Récolte 2026 :

60 % engagé à 520 €/t en moyenne Matif

Nous avons accompagné les ventes à hauteur de 20% courant semaine dernière.

Avec les rendements réalisés cette année, les prix actuels restent bons à vendre pour assurer un CA/ha plus qu'honorable.

Récolte 2027 :

10 % engagé à 515 €/t en moyenne Matif

Nous avons marqué nos 1ers prix au dessus des 500 €/t

Les fonds financiers restent très long sur le colza avec une position nette de +70 000 lots

