

Matif blé DECEMBRE 2026 : test de la tendance haussière sous fond de pourparlers en Mer Noire



Le marché veut croire à une solution diplomatique entre les ukrainiens, les russes et les américains pour régler le conflit russo-ukrainien qui dure depuis maintenant 4 ans et demi... Ainsi, les algorithmes traitent les « headlines » (gros titres) qui communiquent en ce sens, participant à la baisse des marchés à terme. En réalité, on assiste plutôt à de la langue de bois diplomatique qui fait plaisir à tout le monde mais concrètement, rien ne bouge ! La situation reste toujours bloquée sur les chargements de céréales dans les ports ukrainiens et russes en bordure de la Mer Noire. Et les bombardements continuent à chaque jour qui passe... Le dernier en date s'est produit hier : un drone russe a touché un train ukrainien à 2 km de la frontière avec la Pologne (OTAN), sur la même ligne où Boris Johnson et l'ancien patron de la CIA ont pris leur train quelques heures auparavant !

Ce qui sera intéressant de suivre cette semaine, c'est la réaction de la demande. Jusqu'à présent, les pays importateurs (grâce à de bonnes récoltes locales) jouaient la montre en retardant au maximum leurs importations. Vont-ils voir une opportunité dans la récente baisse ou vont-ils continuer à faire le dos rond ? L'OAIC (Algérie) a lancé ce matin un appel d'offre pour couvrir son besoin d'importation du mois de Novembre, plutôt rassurant ! Le blé Français y est toujours blacklisté, il sera intéressant de voir comment les traders pricing leurs risques avec le blocage de la Mer Noire.

Les prévisions de la demande ne sont pas évidentes à déterminer... le contexte inflationniste de l'économie (Energie chère, taux élevés etc...) peut naturellement réduire la consommation, qui plus est avec des difficultés logistiques qui renchérissent le coût d'acheminement. Mais le temps commence à jouer contre eux. Ils vont devoir assez rapidement choisir entre rationnement et sécurité alimentaire...

Dans ce contexte, les fonds financiers ont énormément acheté de céréales sur les marchés à terme (ils sont record LONG). L'agriculteur a globalement beaucoup avancé dans ses ventes (autour de 60% de sa récolte). Et le consommateur est clairement en retard dans ses achats. Un bras de fer se dessine entre les fonds financiers et la conso... Le 1^{er} qui craquera donnera la prochaine tendance dans les prix !



RECOMMANDATIONS

Récolte 2026 :

60 % engagé à 237 €/t en moyenne Matif

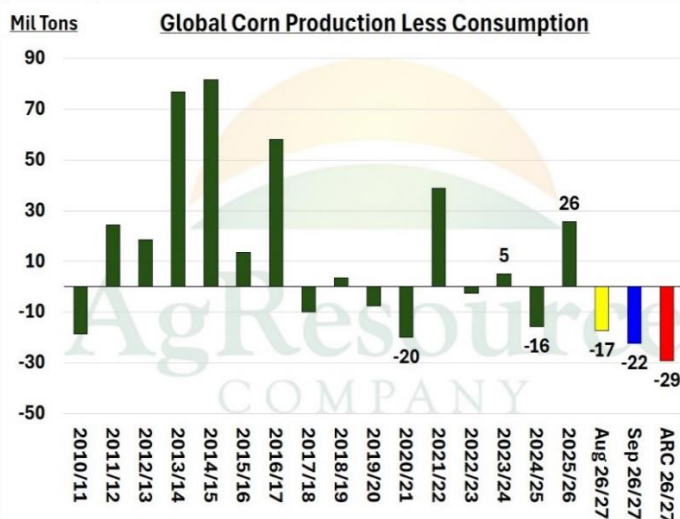
Malgré les pourparlers pour une résolution du conflit en Mer Noire, nous voyons plutôt cette baisse des prix comme une opportunité pour la consommation d'avancer dans leurs achats. Nous patientons dans les ventes.

Récolte 2027 :

20 % engagé à 237 €/t en moyenne Matif

Nous avons sécurisé 20% des volumes. Nous patientons pour le reste.

Le Maïs est un élément de soutien. On va devoir piocher dans les stocks cette année, qui sera déficitaire de 20 à 30 millions de tonnes entre production et consommation.



La lettre de marché oléagineux

CARRÉ
EXPERTISE

Matif colza NOVEMBRE 2026 : Echec de la hausse au dessus des 560 €/t



Avec un pétrole qui revient nettement au-dessus des 100 \$ le baril, on aurait pu s'attendre à meilleur soutien pour le cours des oléagineux en général... Les Houtis (Alliés des iraniens) ont pris le contrôle du détroit de Bab El Mandeb en Mer Rouge (entre le Yemen et Djibouti) alors que les Iraniens ont bombardé l'oléoduc principal Est Ouest en Arabie Saoudite qui permettait à ces derniers d'exporter leur pétrole par la Mer Rouge et ainsi contourner le blocage du détroit d'Ormuz. On parle d'au moins 6 semaines minimum de réparation pour espérer une remise en marche. A l'instar de la situation en Mer Noire, on lit beaucoup de déclarations dithyrambiques de Trump et consorts... mais force est de constater que la situation leur échappe des mains et va de pis en pis...

Mais le rapport USDA de vendredi soir est venu gâcher la fête, en abaissant légèrement les stocks de soja US mais pas autant que le marché l'espérait. Ainsi, malgré la bonne demande chinoise en graine de soja, les bilans US restent plutôt confortables.

En Amérique du Sud, il faudra surveiller l'impact d'El Nino sur les prochains semis de soja au Brésil et en Argentine. Pour rappel, El Nino est théoriquement synonyme de sécheresse au Brésil et d'excès de pluies en Argentine.

L'Indonésie souffre déjà de ce phénomène météorologique avec des feux de forêts qui commencent à se déclarer un peu partout, ce qui nuit aux rendements des plantations de palmiers à huile.

Au Canada, les récoltes de canola peinent à avancer à cause des pluies où seulement 10% des surfaces sont récoltées.

En Australie, on ne constate pas encore d'impact négatif du phénomène « El nino »... d'ailleurs les opérateurs locaux ont plutôt tendance à revoir à la hausse les productions de canola (+1 Million de tonnes versus mois dernier).

Côté demande, on assiste plutôt à une baisse de la consommation, forcée par des prix beaucoup trop chers à la pompe. Les stocks de pétrole stratégiques aux US sont au plus bas et n'offre plus de soupape de sécurité. Ainsi, s'il y a moins de consommation de carburants, il y aura moins de biocarburants à y incorporer.



RECOMMANDATIONS

Récolte 2026 :

80 % engagé à 530 €/t en moyenne Matif

Nous sommes bien avancés dans nos ventes. Même si nous ne voyons pas le colza aller plus haut que les 560 €/t à court terme, nous gardons quand même 20% des volumes pour jouer un dernier rebond d'ici la fin de campagne.

Récolte 2027 :

10 % engagé à 515 €/t en moyenne Matif

Les conditions météo sont trop sèches en Europe de l'Ouest, mettant en péril les surfaces 27/28. Patience

Le baril de pétrole remonte en flèche, avec potentiellement un nouveau test des 120 \$ le baril

