

cereapro

ANALYSE DE MARCHÉ

Lundi 31 Mars 2025

Blé
Colza
Mais

BLÉ

Le blé sous pression: entre pression géopolitique et dynamique des exportations

VOTRE ANALYSE
BLÉ PAR BENJAMIN



PRÉVISION CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **NEUTRE à HAUSSIER**
(+0 €/tonne; +5 €/tonne)

ÉCHÉANCE MAI 2025

Prochaine résistance :
230 €/tonne - 233 €/tonne

Prochain support :
217 €/tonne - 220 €/tonne



NEUTRE A HAUSSIER

SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Neutre**
Semaine passée : -7,5 €/t à 218,75 €/t Mai 2025

CONCLUSION : Mauvaise anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Un nouveau plus bas sous les 220€/T est observé sur le marché du blé échéance mai 2025 en cette sortie hiver dans l'espoir de susciter un intérêt chez les importateurs. Les cours baissent de -7,5€/T pour clôturer à 218,75 vendredi.

Cette semaine sera très suivie sur le plan géopolitique avec Trump qui devrait annoncer la mise en place ou non des différents tarifs douaniers le 2 avril prochain. La parité se stabilise autour de 1,08\$/€ actuellement.

Le rythme d'exportations des principaux exportateurs (Russie/Europe et US) n'est pas soutenu à cette époque de l'année et sous entend des stocks suffisants en cette fin de campagne. Cependant, le blé français est aujourd'hui le moins cher à destination du Maroc en blé meunier. En blé fourrager, des affaires se font à l'exportation vers l'Union Européenne (Espagne/Portugal ou encore Irlande notamment) grâce au repli du marché qui crée une émulsion chez les acheteurs.

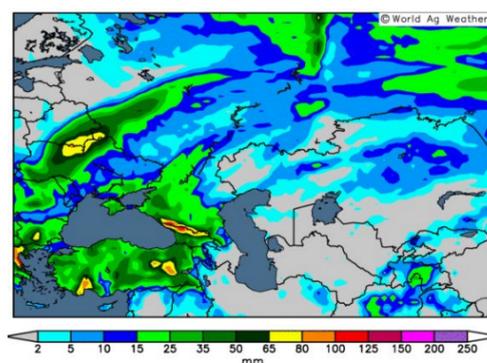
Sur la nouvelle campagne, le climat est plus favorable sur les cultures d'hiver de l'hémisphère Nord. On note un temps plus sec sur l'Europe de l'Ouest et l'arrivée de précipitations (environ 15-25mm) sur la Mer Noire à 7 jours (Cf image). On attend également de la pluie sur les plaines de blé d'hiver aux Etats-Unis.

ORGE : Les orges de printemps lèvent dans de bonnes conditions

Les intérêts industriels sur le marché intérieur français ainsi que sur le Nord Com restent toujours bien présents en cette fin de campagne avec la difficulté de trouver du volume.

En nouvelle, France Agrimer confirme la levée pour 87% des orges de printemps maintenant. Les conditions d'orge d'hiver sont toujours stables. A noter que des dégagements moisson sont toujours possibles pour les agriculteurs qui n'ont pas la possibilité de tout stocker.

Prévision de précipitations sur les 7 prochains jours sur la Mer Noire d'après le modèle américain GFS (en mm)



Source : World AgWeather

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Bonne dynamique d'exportation des orges françaises jusqu'à la fin de campagne. Possibilité de dégagement moisson sur la nouvelle campagne.
- Position record vendeuse des financiers.
- Prix du blé attractif vis à vis de l'orge et du maïs.
- Compétitivité de l'origine française en blé.



- Amélioration des conditions de cultures des céréales d'hiver en France après l'arrivée de soleil/pluie à intervals réguliers
- Prévisions de pluie sur la Mer Noire à 7 jours qui sera importante à suivre après la période de déficit hydrique.
- Demande chinoise restrictive.

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds américains sur Chicago restent nets vendeurs à -92 K lots, -197 K lots sur Euronext. Fonds records short Euronext avant le risque climatique du printemps.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Prévisions de précipitations US/Mer Noire

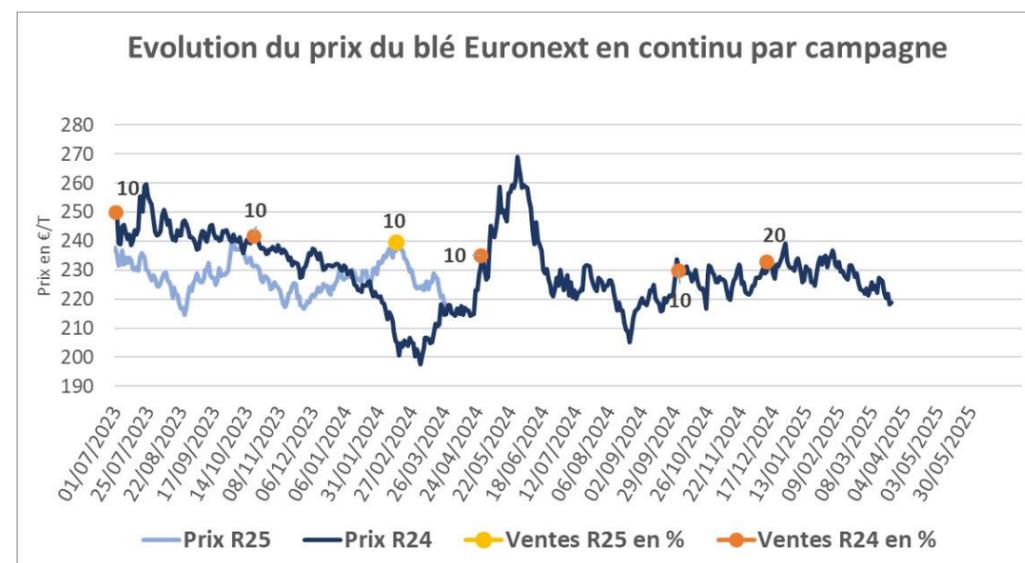
COMMERCE INTERNATIONAL



Compétitivité de l'origine française.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Nous sommes toujours avancés à hauteur de 60% sur la campagne 2024 et 10% en nouvelle campagne.



● Avancement R24 : 60 %
Prix moyen de vente : 237,17 €/t

● Avancement R25 : 10 %
Prix moyen de vente : 239,5€/t

COLZA

Clôture des ventes 2024 sur la ferme pilote

VOTRE ANALYSE
COLZA PAR GÉRAUD



PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **Baissier**
(-5 €/t; -10€/t)

ÉCHÉANCE MAI 2025

Prochaine résistance :
530 €/t

Prochain support :
500 €/t



BAISSIER
SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Haussier**
Semaine passée : + 30 €/t à 525 €/t Mai 2025

CONCLUSION : Bonne anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Les fonds financiers et les va-et-vient de l'analyse technique sur Euronext sur les cours de colza ne sont plus des éléments de mouvement à regarder pour la semaine à venir.

Techniquement, le creux de la vague est comblé, et la position acheteuse des fonds financiers a beaucoup diminuée (18 257 lots au 21 mars).

La réalité physique revient sur le devant de la scène. Même si l'Europe est en déficit de graine de colza, à l'instar des acheteurs allemands qui peinent à couvrir leur besoin, Oil World soulignait la forte compétitivité du canola canadien.

Sur la même échéance Mai 25, le colza d'Euronext est 130 €/t plus cher que son homologue, le canola canadien de Winnipeg (cf graphique). Les prix au rabais du canola, orientent la demande d'importation de l'Europe vers le Canada en avril/juin.

De plus, sur les cours du colza sur Euronext, l'échéance Mai 2025 se termine le 15 avril, les acheteurs risquent de s'indexer sur l'échéance Août 2025 sur Euronext. L'écart de prix entre ces deux échéances est de 38,25 €/t.

Notre avis de marché est donc baissier sur cette réalité physique. Sur la ferme pilote, nous clôturons les ventes de la récolte 2024, si certains veulent bénéficier de la hausse potentielle sur les deux dernières semaines de l'échéance Mai 25, les contrats base sont à préconiser.

Différence en €/t des cours du colza Euronext face à du canola canadien Winnipeg sur la même échéance Mai 25.



Source : Sigma Conseil

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- L'Europe est en déficit de graine de colza, à l'instar des acheteurs allemands qui peinent à couvrir leur besoin.
- Les cours du baril Brent se tiennent proches des 75 \$ le baril.



- La fin de l'échéance Mai 2025 est proche, les acheteurs risquent de s'indexer sur l'échéance Août 2025 sur Euronext. L'écart de prix entre ces deux échéances est de 38,25 €/t.
- Selon Oil World, l'offre limitée de colza et de canola à l'exportation dans le reste du monde est susceptible de déplacer la demande d'importation de l'UE vers le Canada en avril/juin, favorisée par l'élargissement des rabais sur le prix du canola. (+130 €/t en colza sur l'échéance Mai 25 sur Euronext par rapport au canola sur Mai 25 sur Winnipeg, le canola est compétitif)

FONDS SPÉCULATIFS



A date du 21/03, la position acheteuse des fonds financiers en colza sur Euronext passe de 25 856 lots acheteurs à 18 257 lots.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Les conditions de culture bonnes à excellentes du colza en Angleterre passent à 57 % contre 72 % au mois de novembre.

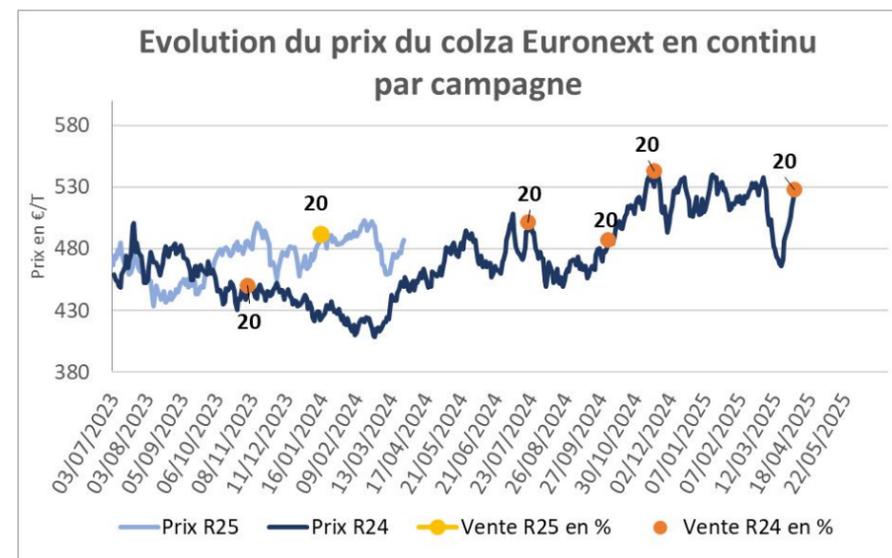
COMMERCE INTERNATIONAL



+130 €/t en colza sur l'échéance Mai 25 sur Euronext par rapport au canola sur l'échéance Mai 25 sur Winnipeg, le canola est compétitif.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Fin des engagements sur la R2024 : Nous clôturons les ventes physiques 2024, à un mois de la fin de l'échéance Mai 2025, les acheteurs risquent de s'indexer sur l'échéance Août 2025 sur Euronext.



● Avancement R24 : 100 %
Prix moyen de vente : 501,6 €/t

● Avancement R25 : 20 %
Prix moyen de vente : 492€/t

MAÏS

Les surfaces américaines s'annoncent en hausse

VOTRE ANALYSE
MAÏS PAR HECTAR



PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **Baissier**
(-2 €/tonne ; 3€/tonne)

ÉCHÉANCE Juin 2025

Prochaine résistance :
213.50€/tonne - 216.50€/tonne

Prochain support :
210€/tonne - 207.75€/tonne



Baissier

SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : neutre à haussier
Semaine passée : -4.50€/t à 211.25€/t Juin 2025

CONCLUSION : Mauvaise anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Les cours du maïs se sont repliés cette semaine suite à l'annonce du président Trump d'un probable cessez le feu en Ukraine, ainsi que dans l'attente de surfaces de maïs en hausse aux Etats Unis. Le maïs européen termine donc la semaine en baisse de 4.5€/t à 211€/t sur l'échéance rapprochée.

Aux Etats Unis, les attentes des opérateurs montrent une hausse des surfaces pour le maïs 2025. Alors que le Forum Outlook estimait des surfaces autour des 94 MAcres, les nouvelles attentes montrent une moyenne à 94.4 Macres avec certains opérateurs au dessus des 95 Macres. (vs 90.6 MAcres cette campagne). La production américaine pourrait donc avoisiner les 400Mt.

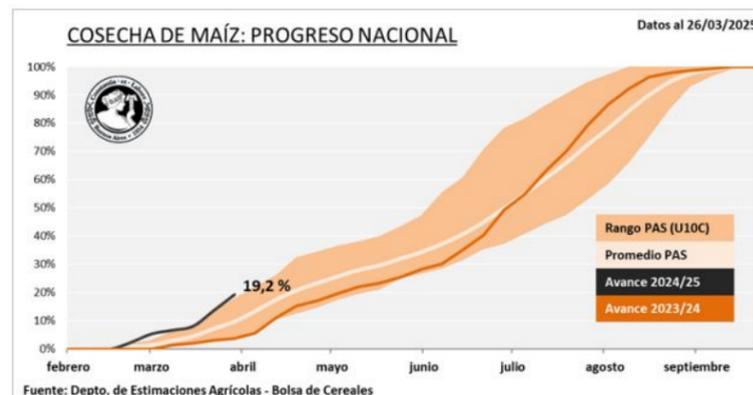
Peu d'évolution sur l'Amérique du Sud avec des conditions qui restent favorables au Brésil. En Argentine, la récolte progresse toujours rapidement et sur un rythme supérieur aux dernières années.

En France, peu de pluies sont annoncées sur les 7 prochains jours, ce qui va permettre le début des semis sur de nombreux secteurs. La surface reste estimée au dessus des 1.6MHa suite aux soucis de semis cet automne et à des pertes hivernales.

United States Planted Acres 2025

Trade estimates for Prospective Plantings; millions of acres

	CORN	SOY	WHEAT
Trade Average	94.361	83.762	46.475
Trade Range	92.5 – 96.6	82.5 – 85.5	45.4 – 47.815
USDA Feb. Ag Outlook	94.0	84.0	47.0
USDA 2024	90.594	87.05	46.079



ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- La Bourse de Buenos Aires maintient son estimation de production argentine à 49 Mt contre 50Mt pour l'USDA. Avancée rapide de la récolte
- Très bonne dynamique de vente aux Etats Unis cette semaine.



- Hausse des surfaces de maïs à prévoir aux Etats Unis. Les attentes pour les "Perspectives plantings" s'élèvent à 94.4Macres contre 90.6Macres l'an dernier.
- Avancée dans les discussions pour un cessez le feu en Ukraine. La prime de risque sur la Mer Noire devrait donc baisser (Coût des assurances). Les capacités d'exportations ukrainiennes devraient peu évoluer car nous sommes revenus sur des niveaux proches d'avant guerre.

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds financiers américains ont vendu -20 000 lots sur la semaine. Position nette à +74 600 lots.

Position euronext à +766 lots

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Bonnes conditions de cultures en Argentine et au Brésil. .

COMMERCE INTERNATIONAL



Bonne dynamique de vente aux Etats Unis cette semaine avec 1.04Mt, dans le haut des attentes (0.6 - 1.6Mt)

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Evolution du prix du maïs Euronext en continu par campagne



● Avancement R24 : 80 %
Prix moyen de vente : 211,35€/t

● Avancement R25 : 10 %
Prix moyen de vente : 219€/t

Retrouvez tous nos prix et nos produits Appros (Engrais, Phytos, Semences, ...)

[sur notre site dédié à vos appros](#)

Tous les responsables de secteurs restent à votre disposition !

Responsable Région EST - Alexis Boré 07 64 74 85 02

Responsable Région BEAUCE - Julien Doret 06 45 08 89 78

Responsable Région NORD - Marie-Sophie Vigroux 07 72 40 51 56

Responsable Région Responsable secteur Aube, Nord, Oise, Pas-De-Calais - Hugo Picout 06 60 22 05 75

Responsable Région OUEST - Léo Duranel 06 07 81 17 04

Responsable ILE-DE-FRANCE & EST LOIRET - Thomas Raimbert 06 61 30 56 02

Responsable Région SUD - Géraud Seynave 06 47 94 73 26

