

cereapro

# ANALYSE DE MARCHÉ

Lundi 19 mai 2025

Blé  
Colza  
Mais

# BLÉ

**Le climat favorable US/Mer Noire empêche tout rebond des cours**

VOTRE ANALYSE  
BLÉ PAR BENJAMIN



## PRÉVISION CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **NEUTRE**  
(-5 €/tonne; +5 €/tonne)

## ÉCHÉANCE SEPT 2025

Prochaine résistance :  
214 €/tonne - 216 €/tonne

Prochain support :  
194 €/tonne - 200 €/tonne



**NEUTRE**

SENTIMENT DE MARCHÉ

## RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Neutre à Haussier**  
Semaine passée : **+1,5 €/t à 204,25 €/t Sept 2025**

**CONCLUSION : Bonne anticipation**

# AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

## RÉSUMÉ

Après avoir réalisés un plus bas à 201€/T sur l'échéance septembre 2025, les cours du blé consolident sur ce niveau dans l'attente de nouveaux éléments.

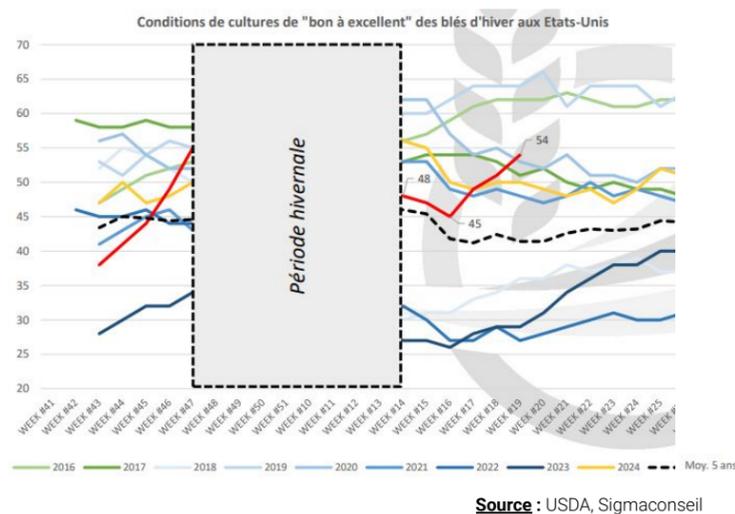
La macroéconomie et notamment la parité euro dollar, continue d'agiter les cours. Alors que les négociations commerciales Chine Etats-Unis permettaient une nette appréciation du dollar, les Etats-Unis viennent de perdre leur note de crédit de triple A. La parité bascule sur les 1,13\$/€.

Sur le plan fondamental, les conditions demeurent favorables sur les Etats-unis et le bassin Mer Noire grâce aux récentes pluies. Les modèles météorologiques prévoient 15-25 mm à 7 jours sur la majeure partie de l'Ukraine/Roumanie/Bulgarie, 5-10mm sud Russie. Les Etats-Unis devraient profiter d'une perturbation qui traversera les plaines américaines de blé. Un crop tour sur les états clés en blé d'hiver confirment aussi un bon potentiel.

L'inquiétude grandit en revanche sur la moitié Nord de France et l'Allemagne avec un déficit hydrique qui s'accroît de semaine en semaine. Peu de précipitations sont attendues à 7 jours. Dans ce contexte, les ventes agricoles sont très peu engagées pour la récolte 2025, d'autant plus que le prix n'est pas attractif. Les financiers détiennent toujours une position record vendeuse à -256K lots Euronext (principalement sur le blé échéance septembre 2025).

## ORGE : Les bases agriculteurs sont attractives

Les bases agriculteurs sont fermes vis à vis du blé sur la nouvelle campagne suite à une absence de vente côté agriculteur et la contractualisation de bateaux vers la Chine côté exportateurs. Celle-ci reste donc intéressante à fixer pour les agriculteurs ayant besoin de dégageage moisson. Les conditions de cultures tendent en revanche à se dégrader avec un déficit hydrique de plus en plus marqué sur la moitié Nord de France.



Source : USDA, Sigmaconseil

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- L'Algérie achète 660 KT de blé à 244,5\$/T sur le mois de juillet. La France exclue des fournisseurs, ne peut cependant plus accéder à ce débouché.
- L'Europe du Nord fait face à un déficit hydrique de plus en plus prononcé.
- Achat d'orge française par la Chine sur l'été, primes portuaires fermes.



- Le climat reste toujours en la faveur d'une amélioration des conditions de cultures en Mer Noire.
- Relations franco-algériennes au plus bas. Aucune possibilité de réaliser des exportations de blé vers cette destination pour le moment.
- Crop tour sur les blés d'hiver américains avec un rendement moyen estimé à 53 bu/acre (44,3 bu/acre en 2024). La production atteindrait un plus haut des 5 dernières années.

## FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds américains sur Chicago restent nets vendeurs à -126 K lots, -256 K lots sur Euronext.

## MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Précipitations US. Amélioration des conditions Mer Noire.

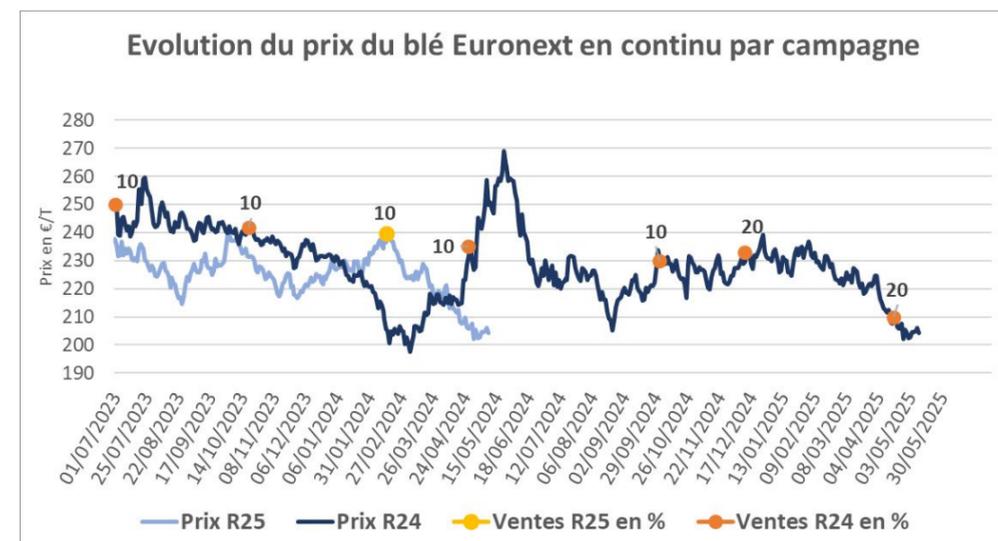
## COMMERCE INTERNATIONAL



Achat d'orge nouvelle campagne par la Chine. Achat de l'Algérie.

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Sur la ferme pilote, nous sommes actuellement avancés à hauteur de 80% en blé R24 et 10% sur la prochaine campagne.



● Avancement R24 : 80 %  
Prix moyen de vente : 230,31 €/t

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

# COLZA

Les stocks des grands exportateurs au plus bas depuis 10 ans.

VOTRE ANALYSE  
COLZA PAR GÉRAUD



## PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **Neutre à haussier** (0 €/t ; + 10 €/t)

## ÉCHÉANCE Août 2025

Prochaines résistances : 485 €/t - 490 €/t

Prochain support : 480€/t



**Neutre à haussier**

SENTIMENT DE MARCHÉ

## RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Neutre à haussier**

Semaine passée : + 9 €/t à 484 €/t Août 2025

**CONCLUSION** : Bonne anticipation

# AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

## RÉSUMÉ

La semaine passée, nous expliquions que le prix du colza était moins soumis à la volatilité sur l'aspect des fonds spéculatifs. Alors qu'au mois de mars, ils représentaient 45 % de la position ouverte sur toutes les échéances du colza Matif. Ils représentent maintenant 22 %.

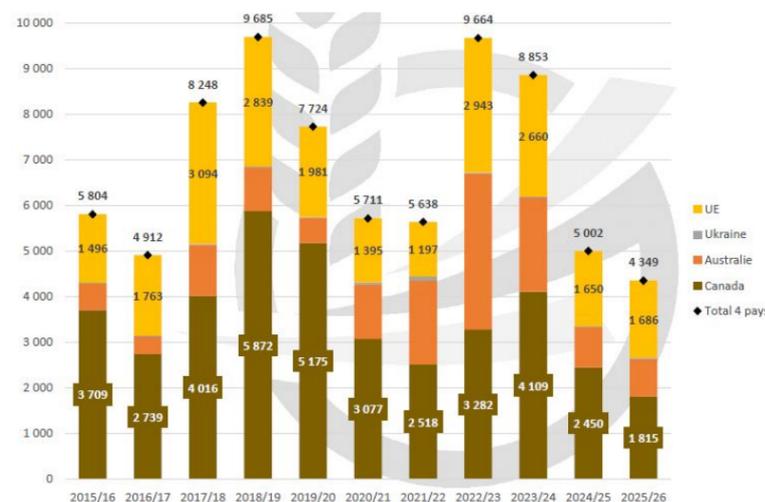
Ainsi, les éléments fondamentaux (offre et demande) reviennent sur le devant de la scène. Intéressons-nous aux 4 principaux exportateurs de colza dans le monde (Canada, UE, Australie, Ukraine).

Les productions australiennes et ukrainiennes sont moins importantes que prévues. A l'inverse, le Canada et l'Europe voient leur production à la hausse. Sur l'UE, elle devrait rebondir de 2,5 Mt en 2025 par rapport à 2024 selon l'hebdomadaire Oil World. Soit 19,5 Mt sur la récolte 2025 contre 17 Mt sur la 2024. Et la production 2025 de canola canadien est estimée à 19,5 Mt contre 18,8 Mt sur la 2024 selon l'USDA.

Sur la demande de ces 4 pays exportateurs, elle a été importante et continue à l'être. Avec une trituration intérieure élevée et un rythme à l'exportation soutenue, les stocks sont attendus sur un plus bas depuis 10 ans. 4,349 Mt 25/26 contre 5 Mt 24/25. Notamment en canola canadien 1,8 Mt 25/26 contre 2,45 Mt 24/25. (cf graphique)

Notre avis de marché est neutre à haussier, avec une demande toujours présente, notamment chinoise pour le canola canadien, et des stocks qui faiblissent chez les 4 grands exportateurs.

Stocks de colza à fin juin des 4 grands exportateurs de colza



Source : Sigma Conseil

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Les stocks des 4 producteurs de colza sur un plus bas depuis 10 ans, 4,349 Mt 25/26 contre 5 Mt 24/25. Notamment en canola canadien 1,8 Mt 25/26 contre 2,45 Mt 24/25. (cf graphique)
- Selon Oil World, les exportations mondiales d'huile de palme devraient augmenter de 0,9 Mt en avril/septembre 2025, favorisées par l'augmentation de la production et l'amélioration de la compétitivité des prix.
- La production de colza de l'UE devrait rebondir de 2,5 Mt en 2025 par rapport à 2024 selon l'hebdomadaire Oil World. Soit 19,5 Mt sur la récolte 2025 contre 17 Mt sur la 2024.
- La production 2025 de canola canadien est estimée à 19,5 Mt contre 18,8 Mt sur la 2024 selon l'USDA.

### FONDS SPÉCULATIFS



A date, la position acheteuse des fonds sur le colza MATIF, est de 24 821 lots. 22 % de la position ouverte sur le colza Matif correspondent à des fonds contre 45 % au mois de mars, la volatilité des fonds sur les prix du colza diminue.

### MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Un déficit hydrique qui s'accroît sur les bassins de production de colza sur le Nord de l'Europe. Fortes pluies en Argentine qui retardent la récolte de soja qui est faite à 65 % contre une moyenne quinquennale de 70 %.

### COMMERCE INTERNATIONAL

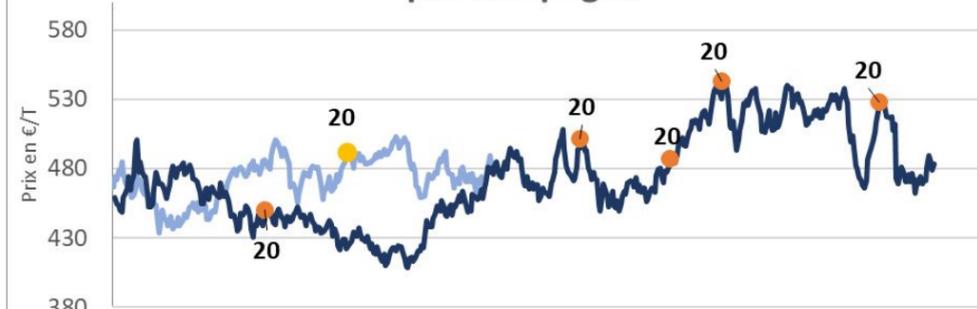


Les cours du baril de pétrole Brent trouvent un support technique sur les 65 \$ le baril.

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Les engagements sur la récolte 2024 sont maintenant terminés, nous sommes engagés à hauteur de 20% sur la nouvelle récolte.

### Evolution du prix du colza Euronext en continu par campagne



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

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

# MAÏS

L'USDA prévoit une production américaine à 401.85Mt

VOTRE ANALYSE  
MAÏS PAR HECTOR



## PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **Baissier**  
(-5 €/tonne ; 0€/tonne)

## ÉCHÉANCE Juin 2025

Prochaine résistance :  
198.25€/tonne - 200€/tonne

Prochain support :  
195€/tonne - 192€/tonne



## Baissier

SENTIMENT DE MARCHÉ

## RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : baissier

Semaine passée : **+5€/t à 197.75€/t Juin 2025**

**CONCLUSION : Mauvaise anticipation**

# AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

## RÉSUMÉ

Après une baisse initiée début avril, le cours du maïs sort de son canal baissier et rebondi cette semaine de 5€/t. Cet optimisme à court terme est lié aux échanges entre la Chine et les Etats Unis. L'approche de la fin d'échéance sur le maïs Juin 2025 est également un élément de soutien sur les prix. En effet, certains opérateurs soldent leurs positions actuellement.

L'USDA publiait lundi son 1er bilan mondial pour la récolte à venir. Les productions s'annoncent très importantes chez les principaux pays producteurs et exportateurs. En effet, les Etats Unis s'attendent à une récolte à 401.75MT, soit un niveau jamais réalisé. Les semis avancent sur un rythme soutenu avec 22 points sur une semaine. 66% des maïs étaient donc semés au 11 mai dernier.

La récolte brésilienne s'annonce également en hausse à 131Mt grâce aux bonnes conditions actuelles.

De son côté, l'Ukraine s'attend à une production au dessus des 30MT (vs 26.8Mt cette année).

Face à cela, l'USDA s'attend à une demande soutenue permettant d'obtenir un bilan équilibré. Le stock final est, dans cette première hypothèse, à 277.84Mt. Ce niveau est inférieur au niveau attendu cette année 287.29Mt.

BILAN MONDIAL					
min T	2024/25		2025/26		
	Avril	Mai	Avril	Attentes	Mai
<b>Production totale</b>	<b>1 215,10</b>	<b>1221,28</b>	-	<b>1 258,00</b>	<b>1264,98</b>
US	377,63	377,63	-	400,63	401,85
Chine	294,92	294,92	-	297	295
Brésil	126	130	-	128	131
UE-27	59,31	59,31	-	64	60
Argentine	50	50	-	52	53
Ukraine	26,8	26,8	-	28,5	30,5
<b>Importations</b>	<b>182,09</b>	<b>183,53</b>	-	<b>182,5</b>	<b>187,48</b>
Mexique	25	25	-	24,5	25
Chine	8	8	-	12	10
<b>Utilisations Animales</b>	<b>781,19</b>	<b>781,92</b>	-	<b>785,2</b>	<b>801,55</b>
Chine	231	234	-	233	239
US	146,06	146,06	-	147,3	149,87
UE - 27	57,7	58,2	-	58	57,7
Brésil	64,5	64,5	-	65,5	65,5
<b>Total Utilisations</b>	<b>1241,78</b>	<b>1250,06</b>	-	<b>1248,08</b>	<b>1274,43</b>
US	321,07	321,07	-	322,58	324,75
Chine	313	316	-	315	321
UE - 27	77,4	77,9	-	78	77,8
Brésil	88	91	-	89,5	93
<b>Exportations</b>	<b>188,68</b>	<b>189,35</b>	-	<b>189,2</b>	<b>195,81</b>
US	64,77	66,04	-	65,02	67,95
Argentine	36	35,5	-	36	37
Brésil	44	43	-	40,5	43
Ukraine	22	22	-	23	24
<b>Stocks</b>	<b>287,65</b>	<b>287,29</b>	-	<b>290,87</b>	<b>277,84</b>
Chine	201,18	198,18	-	195,18	182,16
US	37,22	35,95	-	50,62	45,73
<b>Ratio</b>	<b>23,16%</b>	<b>22,98%</b>	-	<b>23,31%</b>	<b>21,80%</b>

Sources : USDA, HSC

[www.cereapro.com](http://www.cereapro.com)

## ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Les semis français avancent sur un rythme soutenu avec 90% des maïs déjà implantés (vs 87% en moyenne 5 ans). Cependant, les conditions de culture perdent 3 points à 88% de bons à excellents.



- Bonne progression des récoltes en Argentine (37.2% à date). La production reste attendue à 49Mt.
- Production attendue record à 401.75 Mt aux Etats Unis.

### FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds financiers américains ont vendus -5 500 lots sur la semaine.  
Position nette à -84 980 lots.  
  
Position euronext à -6 438 lots

### MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



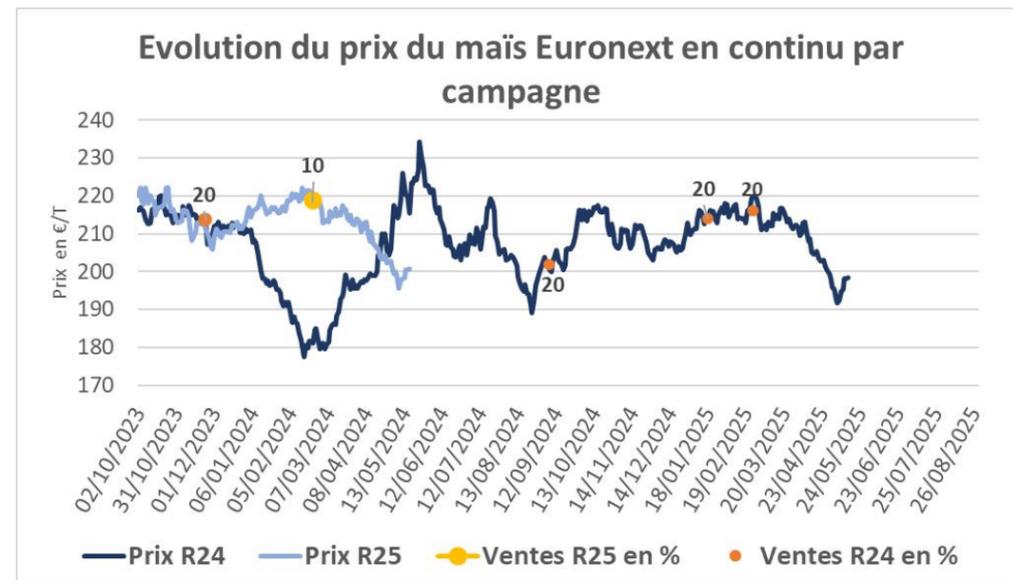
Bonnes conditions de cultures en Argentine et au Brésil.  
Surface importante attendue aux Etats Unis.

### COMMERCE INTERNATIONAL



Bonne dynamique de vente aux Etats Unis cette semaine avec 1,66Mt, au dessus des attentes (0.7 - 1.5Mt) pour la campagne 24/25.

## ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE



● 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

