

cereapro

ANALYSE DE MARCHÉ

Lundi 28 juillet 2025

Blé
Colza
Mais

BLÉ

Une récolte française de blé relevée à 33,5/34 MT

VOTRE ANALYSE
BLÉ PAR BENJAMIN



PRÉVISION CETTE SEMAINE

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

ÉCHÉANCE SEPT 2025

Prochaine résistance :
203 €/tonne - 210 €/tonne

Prochain support :
185 €/tonne - 193 €/tonne



NEUTRE

SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : **Baissier**

Semaine passée : -7 €/t à 195,5 €/t Sept 2025

CONCLUSION : Bonne anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Les cours du blé reviennent flirter avec les plus bas de campagne sur la récolte 2025 en repassant sous les 200 €/T échéance septembre 2025 et clôturant à 195,5€/T.

Avec une parité revenue sur un plus haut niveau depuis octobre 2021 à 1,18\$/€ semaine dernière, les prix ont dû reculer afin de rester compétitifs à l'exportation. La banque centrale Européenne maintient ses taux à 2%.

Sur le plan fondamental, la récolte tardive avec des échos de rendements décevants sur le sud de la Russie ont provoqué un manque de marchandise sur les ports alors que des navires arrivaient pour l'exportation, ce qui a soutenu les cours de manière épisodique. Les rendements sont en revanche meilleurs lorsque nous remontons plus au nord.

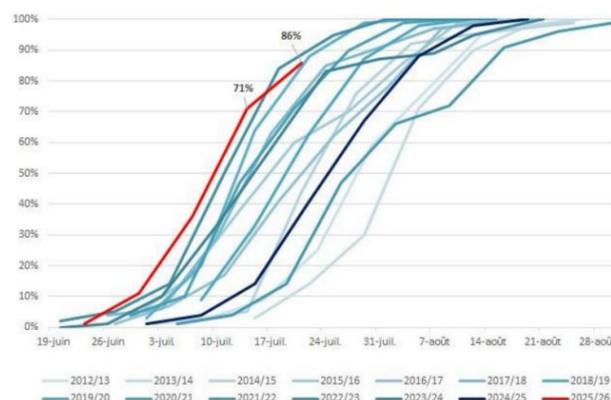
Globalement, les attentes restent autour de 83 MT sur la Russie, 22 MT en Ukraine et 145 MT en Europe (dont 34 MT sur le territoire français). La récolte mondiale s'annonce confortable cette année ce qui reste pénalisant sur le long terme. Les semis de blé touchent aujourd'hui à leur fin en Argentine avec des conditions correctes.

Cependant, les agriculteurs font aujourd'hui toujours de la rétention, la position des fonds reste très nette vendeuse et le blé français est compétitif. Les bonnes récoltes de l'Hémisphère Nord nous amène néanmoins à être neutre sur la semaine.

ORGE : Derniers chargements vers la Chine

Les derniers bateaux pour la Chine ont lieu sur août, ce qui avait pu soutenir les bases agriculteurs sur l'été. Il n'y a pas forcément de demande de la Chine sur du plus lointain pour le moment. La Turquie pourrait en revanche sortir aux achats sur cette fin d'année mais l'origine française sera en concurrence avec l'Europe du Nord et la Mer Noire sur les prix.

Evolution des récoltes françaises de blé par campagne (en %)



Source : Sigma Conseil, SGS

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Production russe de blé estimée autour de 82-83 MT. Des pluies sur le centre du pays pourraient avoir dégradées la qualité.
- Le blé français est compétitif pour aller sur le Maroc aout-septembre.
- Incertitudes sur les qualités de l'Europe du Nord avec des prévisions de pluies sur les 15 prochains jours (Allemagne/Pologne/pays Baltes).
- Rétention agriculteurs.



- Production ukrainienne estimée à 21,8 MT contra 22,4 MT l'an passé.
- Les conditions de cultures se maintiennent au Canada avec 66,2% des blés dans de bonnes conditions contre 67% la semaine passée.
- Production française de blé estimée entre 33,5-34 MT selon les différents organismes d'analyse. Avancée rapide de la récolte, qualité correcte PS/protéine cette année.
- Bonnes attentes de productions de blé/Maïs sur l'hémisphère Nord.

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds américains sur Chicago restent nets vendeurs à -52K lots, -250K lots sur Euronext.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Bonne production mondiale de blé attendue sur 2025.

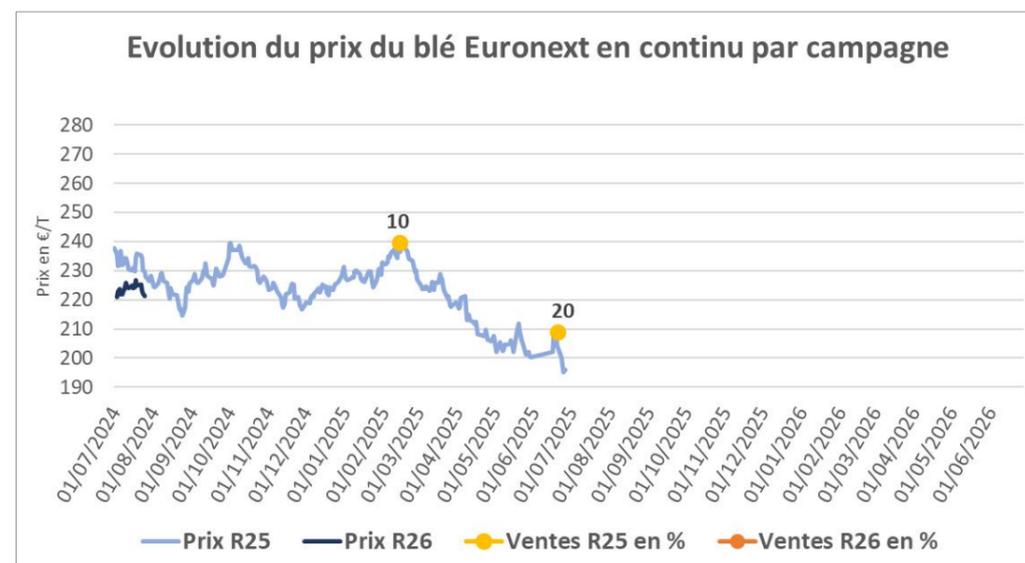
COMMERCE INTERNATIONAL



Origine française compétitive. Rétention agriculteurs.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Nous atteignons maintenant les 30% d'engagement en blé récolte 2025.



● Avancement R24 : 100 %
Prix moyen de vente : 226,25 €/t
Prix moyen du marché: 228€/t

● Avancement R25 : 30 %
Prix moyen de vente : 219,17€/t

COLZA

Une bonne récolte européenne en vue

VOTRE ANALYSE
COLZA PAR GÉRAUD



PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **NEUTRE**
(- 10 €/t ; - 30 €/t)

ÉCHÉANCE Novembre 2025

Prochaine résistance :
490 €/t - 500 €/t

Prochains supports :
482 €/t - 474 €/t



Neutre

SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était :

Semaine passée : + 1,75 €/t à 485,25 €/t Novembre 2025

CONCLUSION : Bonne anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Bien que la production soit révisée à la hausse pour les principaux pays européens, la demande en huile reste ferme et maintient les prix de la graine sur les niveaux actuels. La pression récolte se ressent donc moins même si nous observons des baisses significatives des primes rendu usine de trituration.

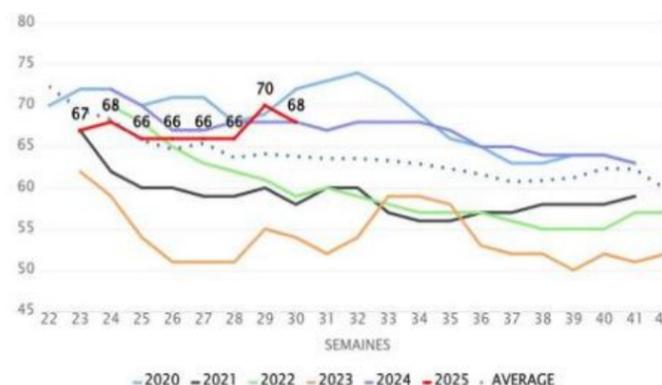
La production européenne est revue en hausse par de nombreux opérateurs à hauteur de 20 Mt. En France, la production devrait se situer entre 4,4 Mt et 4,6Mt avec d'excellents taux d'huiles. En Allemagne, les échos de rendements sont également positifs avec une production estimée proche des 4MT également.

La récolte en Pologne et dans les Pays Baltes prend du retard à cause des cumuls importants de pluies reçues ces derniers jours. La situation sera à suivre mais ne devrait pas inverser le bilan confortable européen.

Des pluies sont également tombées sur les plaines canadiennes ainsi que sur le sud est australien. Cela peut également favoriser la détente actuelle.

Notre avis de marché est neutre dans l'attente de la reprise des récoltes en Europe du Nord.

% des conditions de culture bonnes à excellentes en soja aux Etats Unis



Source : Sigma Conseil

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Bonne tenue et demande en huile
- Recul des conditions de culture de soja de 2 points à 68% de bons à excellent. Ce niveau reste toutefois au dessus de la moyenne 5 ans.
- Les Etats Unis ont signés plusieurs accords commerciaux avec des pays asiatiques. Les opérateurs restent en attente des intérêts acheteurs chinois.
- Récolte ukrainienne avancée à 42% avec des rendements qui ressortent légèrement décevants. La récolte pourrait finir en dessous des 3MT.



- Production européenne revue en hausse à 20Mt. 54% des colzas sont moissonnés au Royaume Uni avec des rendements meilleurs que prévu.
- Les conditions de cultures restent correctes au Canada avec 62,7% de bon à excellent selon Statcan en Alberta.
- L'Argentine réduit ses taxes à l'export de soja en les passant de 33 à 26% et d'huile/tourteaux de soja de 31 à 24,5%.

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds financiers ont une position assez neutre sur Euronext à +12 Klots.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Bonne production Européenne.

COMMERCE INTERNATIONAL

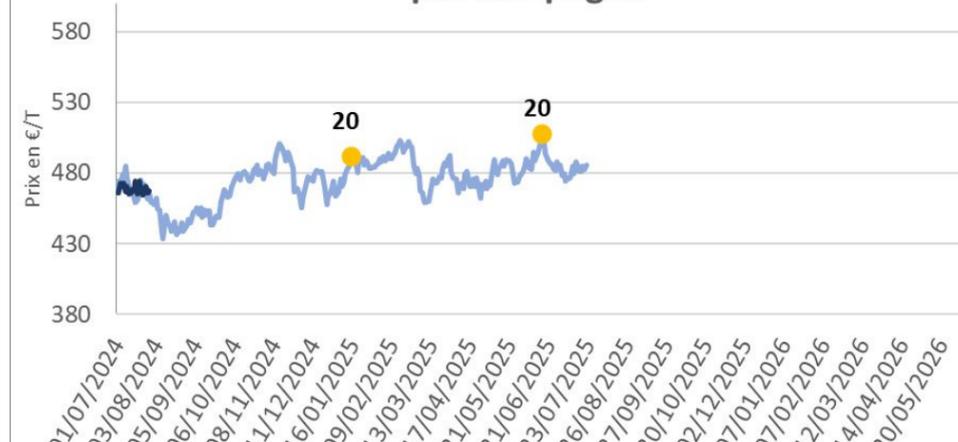


Bonne dynamique sur la demande en huile en Amérique du Nord (renouvellement des mandats d'incorporation) et en Europe

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

+20 % des ventes sur la récolte 2025. Nous sommes engagés à hauteur de 40% sur la nouvelle récolte.

Evolution du prix du colza Euronext en continu par campagne



● Avancement R24 : 100 %
Prix moyen de vente : 501,6 €/t
Prix moyen du marché: 473€/T

● Avancement R25 : 40 %
Prix moyen de vente : 500€/t

MAÏS

Une production mondiale à venir confortable

VOTRE ANALYSE
MAÏS PAR HECTOR



BAISSIER

SENTIMENT DE MARCHÉ



PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

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

ÉCHÉANCE NOV 2025

Prochaine résistance :
200€/tonne - 204€/tonne

Prochain support :
194€/tonne - 190€/tonne

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était :
Semaine passée : -7.50 €/t à 194,50 €/t Novembre 2025

CONCLUSION : Bonne anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

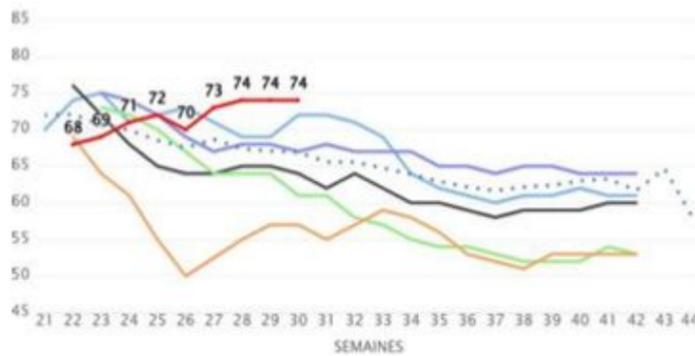
Les cours du maïs sont sous pression cette semaine avec des retours positifs de la récolte brésilienne et des conditions de cultures presque optimales aux Etats Unis. Sur l'échéance Novembre d'Euronext, le maïs perd 7,50€ cette semaine.

Au Brésil, la récolte Safrinha (2ème récolte) avance rapidement et fait pression sur les cours mondiaux. En effet, les ventes agriculteurs redonnent de la compétitivité à la graine brésilienne sur l'Asie. Selon la CONAB, 55% de la récolte est déjà effectuée.

Aux Etats Unis, la floraison se déroule sous des conditions météorologiques presque idéales avec des pluies régulières et sans fortes chaleurs. Selon l'USDA, cette phase critique du développement du maïs est passé pour 56% des maïs. Les bonnes conditions se ressentent également dans la notation des cultures avec 74% de bon à excellent. Un record depuis 2016.

En Europe, la vague de chaleur a fait des dégâts bien que les pluies actuelles soient bénéfiques. La commission européenne réduit son estimation de production de 4,5 MT à 60MT.

Conditions "bonnes à excellentes" des maïs américains (HSC)



Conditions "bonnes à excellentes" du maïs en France



ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Conditions de culture "bonnes à excellentes" du maïs en France en baisse de 3 points à 69 %.
- Dégradation du potentiel européen de production à 60Mt par la commission.
- Accords politico-commerciaux conclus entre les Etats Unis et des pays asiatiques. Cela pourrait dynamiser les ventes américaines.



- Les conditions de culture américaines restent sur un niveau élevé à 74% de bon à excellent. Cela renforce la possibilité d'une récolte américaine à plus de 400Mt
- Très bons échos de production du maïs safrinha au Brésil. Hausse de la production à suivre.

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds financiers américains ont vendus -5 500 lots sur la semaine.
Sur Euronext, la position reste vendeuse à -8 848 lots

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Conditions favorables sur l'Amérique du Sud qui permet d'accélérer dans la récolte. Pas de craintes sur la Corn Belt aux Etats Unis Pluies bénéfiques sur l'Europe de l'Ouest

COMMERCE INTERNATIONAL



L'arrivée prochaine de la récolte brésilienne en Europe fait pression sur les prix. La compétitivité du blé et des orges dans les rations animales fait également pression sur les usines françaises. Heureusement, le tourteaux de soja reste bon marché.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Engagement 2025 à 30% actuellement.

Evolution du prix du maïs Euronext en continu par campagne



● Avancement R24 : 100 %
Prix moyen de vente : 210,25€/t
Prix moyen du marché: 207€/T

● Avancement R25 : 30 %
Prix moyen de vente : 211,68€/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 ILE-DE-FRANCE, EST et EST LOIRET - 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 Région SUD - Géraud Seynave 06 47 94 73 26

