

The background image shows a modern office environment with several people working at their desks. They are using computers and looking at screens. There are plants in the office, and the overall atmosphere is professional and busy. The image is slightly blurred and has a teal overlay.

cereapro

ANALYSE DE MARCHÉ

Lundi 18 août 2025

Blé
Colza
Mais

BLÉ

Les récoltes revues en hausse chez les principaux exportateurs

PRÉVISION CETTE SEMAINE

Notre sentiment de marché est **BAISSIER**
(-5 €/tonne; -10 €/tonne)

ÉCHÉANCE SEPT 2025

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

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



VOTRE ANALYSE
BLÉ PAR BENJAMIN



BAISSIER

SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : -
Semaine passée : -4 €/t à 195,25 €/t Dec 2025

CONCLUSION : -

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

La morosité des cours prédomine en cette période estivale. Un bon nombre d'opérateurs sont en congés actuellement. Les perspectives de bilans blé/maïs confortables, combinées à une parité soutenue, pèsent toujours sur les cours.

La parité euro dollar revient sur les 1,17\$/€, soit une progression de 3 points depuis le début du mois. L'attente de voir une baisse des taux pour relancer la croissance américaine se fait de plus en plus ressentir. Les chiffres d'emplois étaient décevants début août.

Sur le plan fondamental, c'est l'USDA qui a publié son rapport mensuel le 12 août dernier. C'est le maïs qui a largement entraîné le blé à la basse suite à une forte révision de la production américaine de maïs. En blé, la production européenne est révisée en hausse de 1 MT à 138.3MT mais réduite de -2MT en Chine à 140 MT. Le stock mondial ressort ainsi en légère baisse à 260,1 MT.

Le blé français est aujourd'hui compétitif pour aller sur le marché de l'export en rapproché sur septembre-octobre, notamment grâce à une rétention et un manque de marchandise disponible sur l'Europe et la Mer Noire. Cependant, cela devrait être de courte durée en raison d'un besoin export qui sera vite nécessaire sur les autres origines. Les origines Hémisphère Sud auront, elles aussi, un besoin de calculer à l'export dès décembre-janvier.

ORGE : Vente d'orge française à destination de l'Arabie Saoudite

Grâce à la disponibilité d'orge française actuelle face à l'Ukraine/Russie, l'Arabie Saoudite est venue capter l'orge française. La fermeté des primes chez les acheteurs reste de mise jusqu'à la fin d'année. Du côté de l'offre, les rendements sont en revanche revus en hausse chez les exportateurs Canada, Mer Noire, Australie, Argentine.

Estimations des stocks mondiaux de la campagne 2025/26 selon l'USDA au 12/08 par rapport aux attentes du marché (en MT)

Estimations de stock en MT 2025/26	Attentes			USDA Aout
	basse	haute	moyenne	
Blé	260,1	264,0	261,6	260,08
Maïs	272,8	284,0	278,3	282,54
Soja	125,0	129,0	127,5	124,90

Source : USDA

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Le blé français est compétitif pour aller sur le Maroc septembre-octobre.
- Incertitudes sur les qualités de l'Europe du Nord avec les précipitations du mois d'août.
- Rétention agriculteurs.



- La récolte est avancée à 56% en Russie avec un rendement qui progresse nettement sur les zones centrales. Production finale révisée autour de 84-85 MT.
- Récoltes de blé en cours sur le Canada, avec de bons échos pour le moment.
- En Argentine, les semis sont à peine terminés que la production est déjà estimée à 21MT par GIWA.
- Lourdeur du maïs aux Etats-Unis.

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds américains sur Chicago restent nets vendeurs à -52K lots, -243K lots sur Euronext.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Offre mondiale de blé confortable.

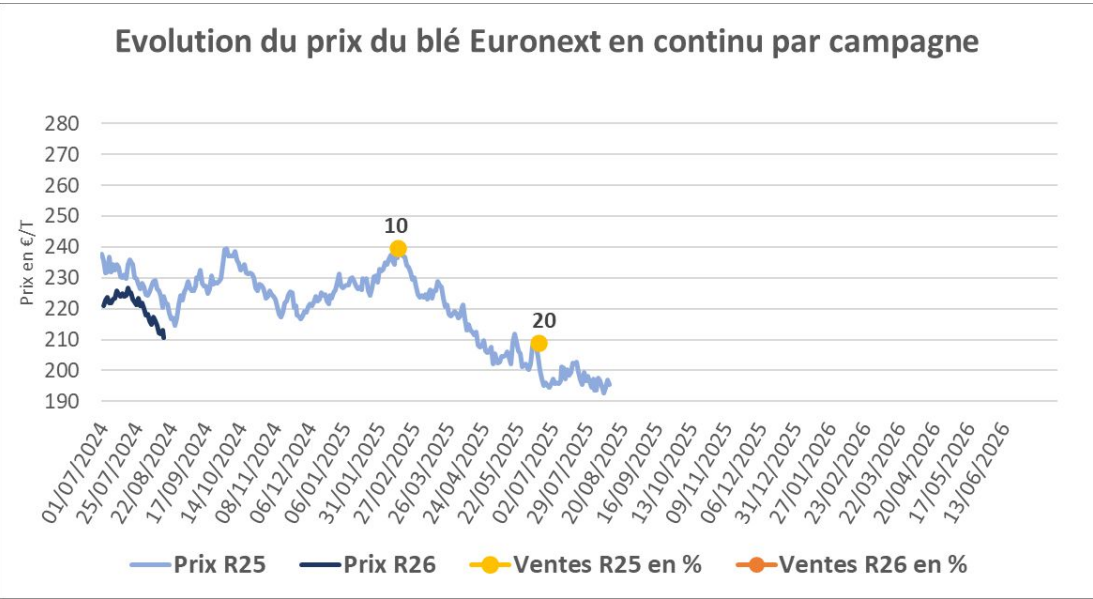
COMMERCE INTERNATIONAL



Compétitivité française. Rétention agriculteurs

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

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



COLZA

Taxe à 75% du canola canadien en Chine

VOTRE ANALYSE
COLZA PAR GÉRAUD



PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

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



Baissier
SENTIMENT DE MARCHÉ

ÉCHÉANCE Novembre 2025

Prochaine résistance :
477 €/t - 484.50 €/t

Prochains supports :
470 €/t - 464€/t

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était :

Semaine passée : **0 €/t à 473.75 €/t Novembre 2025**

CONCLUSION : Bonne anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Les cours du colza gardent leur tendance baissière avec l'avancée des récoltes sur le nord de l'Europe. En Allemagne, l'association des coopératives maintient son estimation de production à 3.87Mt. A l'inverse, la production ukrainienne déçoit légèrement et est révisée en baisse entre 2.7 et 3.15Mt.

Mercredi matin, le gouvernement chinois a instauré une nouvelle taxe de 75.8% sur le canola canadien afin de favoriser et retrouver des flux avec l'Australie.

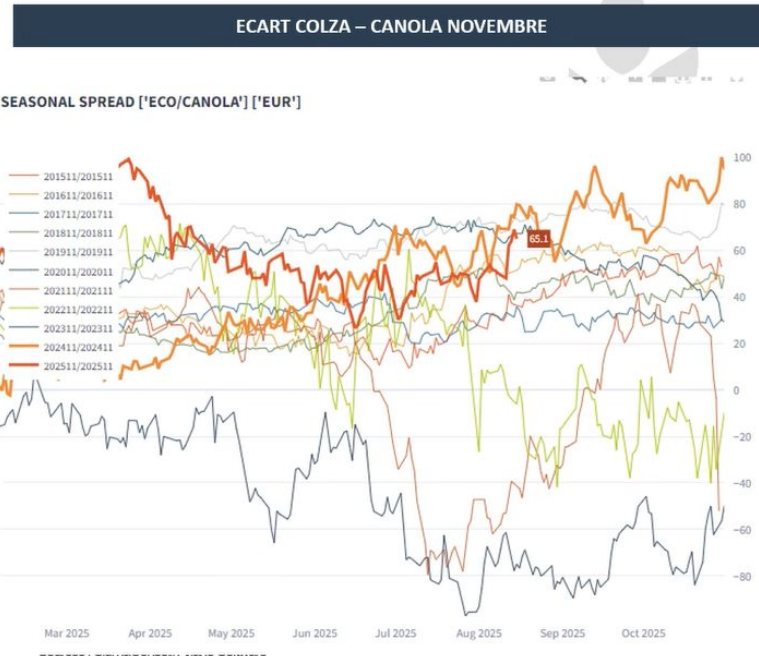
Cette nouvelle taxe vient bouleverser les flux mondiaux car la Chine représente quasiment 50% des exportations canadiennes. Ce canola OGM devrait donc trouver sa place sur son marché intérieur. Ce dernier reste dynamique grâce à la politique américaine sur le biodiesel. Le canola pourrait donc également venir sur les usines européennes grâce à sa compétitivité face à notre colza comme le montre l'écart de prix ci contre.

Dans le même temps, l'USDA réduit, contre l'attente des opérateurs, la production de soja américain de 1.2MT à 116.82Mt. Il sera intéressant de suivre les discussions commerciales entre le président chinois et américain car si la Chine renforce ses flux en soja avec les Etats Unis, cela pourrait "un appel d'air" supplémentaire pour la graine canadienne. A suivre ...

www.cereapro.com

Notre avis de marché est baissier cette semaine.

Ecart Colza Canola



ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Fermeté des huiles et notamment de l'huile de palme qui dépasse les 4500 ringgits ce jour.
- Production américaine de soja révisée en baisse de 1,2MT à 116,8 MT par l'USDA en raison d'une réduction de surface.
- La trituration de soja atteint des niveaux records aux Etats-Unis (195,7 Mbu sur juillet contre 190 Mbu l'an passé sur la même période).



- Taxation du canola candien par la Chine à hauteur de 75,8%. Risque d'avoir un flux important de canola vers l'UE.
- Vente massive des fonds de canola canadien en raison de la géopolitique et attentes correctes de production canadienne.

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds financiers ont une position neutre sur Euronext à +11,4 Klots.

MÉTÉO / CONDITIONS DE CULTURE



Bonne production Europe/Canada.

COMMERCE INTERNATIONAL

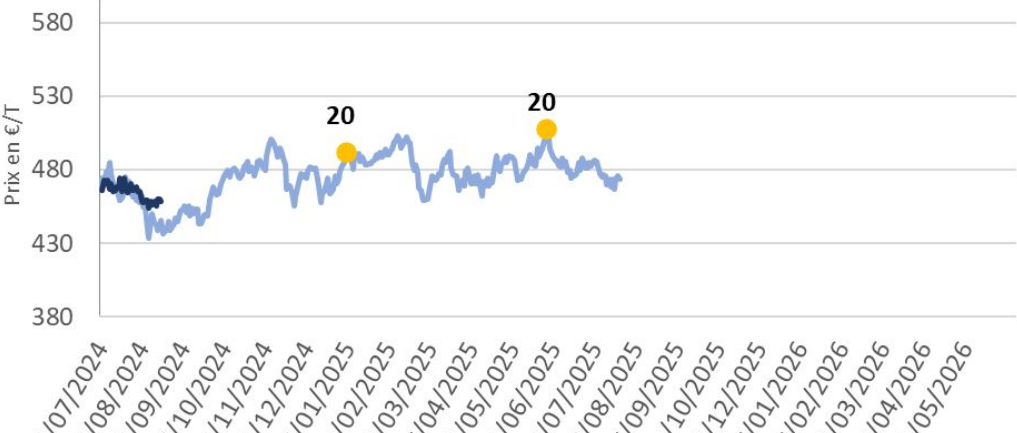


Bonne dynamique sur la demande en huile.
Taxes Chine sur le canola.

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Nous sommes engagés à hauteur de 40% sur la récolte 2025 pour le moment.

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

La production américaine attendue record à 425MT selon l’USDA

VOTRE ANALYSE
MAÏS PAR HECTOR



PRÉVISION DE CETTE SEMAINE

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

ÉCHÉANCE NOV 2025

Prochaine résistance :
190€/tonne - 194€/tonne

Prochain support :
185€/tonne - 180€/tonne



BAISSIER

SENTIMENT DE MARCHÉ

RAPPEL SEMAINE PASSÉE

Notre sentiment de marché était : Baissier

Semaine passée : **-3.50 €/t à 188 €/t Novembre 2025**

CONCLUSION : Bonne anticipation

AVIS GÉNÉRAL DE MARCHÉ

RÉSUMÉ

Le cours du maïs continue de progresser à la baisse sur Euronext, en perdant 3.50€/t cette semaine sur l’échéance Novembre 25.
La pression baissière vient principalement d’outre atlantique suite à la publication du rapport USDA.

En effet, les analystes américains prévoient une production encore plus importante qu’initialement estimée. Une hausse des surfaces (au détriment du soja) ainsi qu’une révision à la hausse du potentiel de rendement permettent de rehausser l’objectif de production US (+18.6MT) à 425.26 MT.
Toutefois le bilan mondial reste équilibré car l’USDA augmente les besoins de consommation intérieur aux Etats Unis ainsi que les exportations.

Les productions sud américaines restent inchangées alors que les récoltes sont en cours en Argentine (50MT) et Brésil (132Mt).
La production européenne est révisée en baisse (-2MT) à 58MT suite au temps sec et chaud de cet été.
FranceAgriMer estime la production française à 13.9Mt.

Bilan Mondial de Maïs (Juillet 2025, USDA)

BILAN MONDIAL					
min T	2024/25		2025/26		
	Juillet	Août	Juillet	Attentes	Août
Production totale	1 225,30	1226,02	1 263,66	1 266,61	1288,58
US	377,63	377,63	398,93	406,65	425,26
Chine	294,92	294,92	295	295	295
Brésil	132	132	131	131	131
UE-27	59,31	59,31	60	58	58
Argentine	50	50	53	53	53
Ukraine	26,8	26,8	30,5	29,5	32
Importations	182,87	183,61	187,76	187,91	192,16
Mexique	25	25	24,8	24,8	25,8
Chine	5	4	10	10	10
Utilisations Animales	784,19	786,33	800,94	800,9	811,17
Chine	234	234	239	239	239
US	144,15	144,15	148,6	148,6	154,95
UE - 27	58,2	58	57,7	57,7	57,7
Brésil	64,5	64,5	65,5	65,5	65,5
Total Utilisations	1256,81	1258,61	1275,76	1275,76	1289,15
US	319,17	318,28	323,48	323,48	332,25
Chine	316	316	321	321	321
UE - 27	77,9	78	77,8	77,3	77,9
Brésil	91	91	94	94	94
Exportations	192,57	193,64	195,81	196,01	200,86
US	69,85	71,63	67,95	68,83	73,03
Argentine	34,5	34,5	37	37	37
Brésil	43	43	43	43	43
Ukraine	22	21	24	23,5	25,5
Stocks	284,18	283,11	272,08	276,4	282,54
Chine	195,18	194,18	179,16	179,16	178,16
US	34,04	33,15	42,17	48,51	53,77
Ratio	22,61%	22,49%	21,33%	21,67%	21,92%

ÉLÉMENTS HAUSSIERS / BAISSIERS



- Conditions de culture “bonnes à excellentes” du maïs en France en baisse de 2 points à 65 %.
- Production allemande estimée à 4.57Mt, en recul de 6% par rapport à l’an dernier suite à une réduction des surfaces.



- Les conditions de culture américaines restent sur un niveau élevé à 72% de bon à excellent.
- Productions sud américaines attendues dans les attentes

FONDS SPÉCULATIFS



Les fonds financiers américains ont vendus -16 000 lots sur la semaine.
Position nette à -176 114 lots

Sur Euronext, la position reste vendeuse à -9 311 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

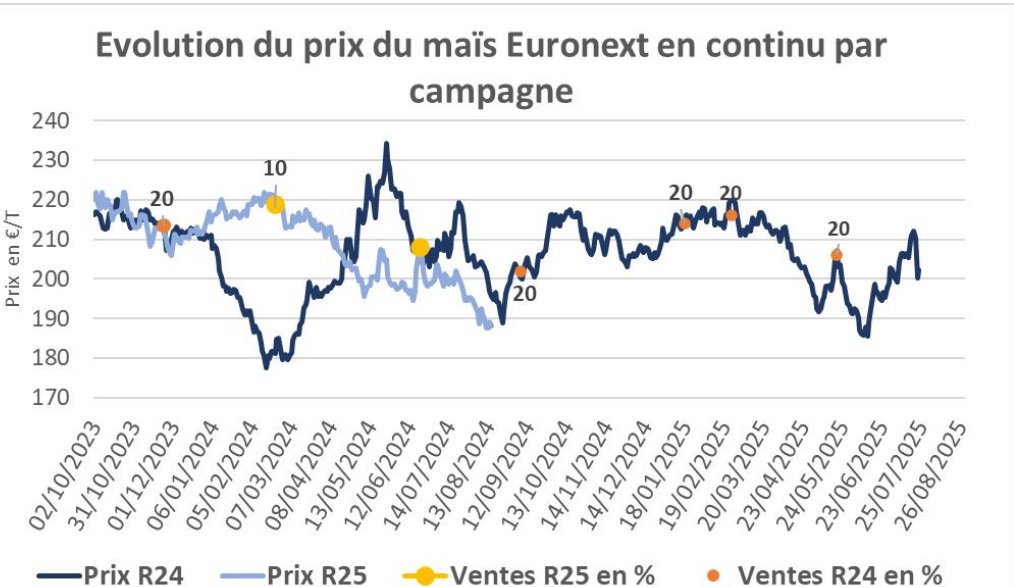
COMMERCE INTERNATIONAL



Bonne dynamique de vente aux Etats Unis avec 1.96Mt commercialisé cette semaine.
Engagement 2025/26 avancé à 13.8Mt (en avance sur la moyenne 5 ans)

ENGAGEMENT DE NOTRE FERME PILOTE

Engagement 2025 à 30% actuellement.



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 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

