

APERÇU

Blé tendre : Un mois d'août plus menaçant

Les exportations de blé des sept principaux pays exportateurs ont touché en juillet leur plus bas niveau pour ce mois depuis la campagne 2015-16.

Orges : Sans nouveau marché en France

Le marché de l'orge fourragère continue d'évoluer sous l'influence du blé, sans parvenir à développer sa propre dynamique.

Maïs : Malgré des tensions le marché corrige

Les marchés du maïs connaissent une phase de correction, qu'elle soit liée aux perturbations logistiques en mer Noire ou aux disponibilités incertaines au sein de l'UE.

Colza : La géopolitique pèse sur les cours

Après plusieurs semaines de hausse marquée, le marché du colza a enregistré un net mouvement de correction cette semaine.

Blé dur : Dégradation nord américaines

Les conditions de culture en Amérique du Nord sont revues en baisse mais de manière peut-être trop tardive pour altérer réellement le potentiel de production.

Tournesol : Disponibilités sous surveillance

La baisse des perspectives de production dans l'UE, combinée aux incertitudes logistiques en mer Noire, alimentent les craintes concernant les disponibilités futures.

Tourteaux : Un marché suiveur des oléagineux

Le marché mondial des tourteaux évolue dans le sillage des oléagineux, sous l'influence d'un contexte géopolitique qui semble s'apaiser sur plusieurs fronts.

Engrais azotés : Changement de dynamique

Les prix des engrais en UE-27 ont à nouveau progressé, soutenus par les multiples conflits en cours. Leur récente dynamique haussière s'est cependant largement essoufflée.

Engrais de fond : Le soufre en soutien

La demande saisonnière à venir soutient le DAP. A l'inverse, la fin de campagne au Brésil offre moins de soutien au MAP.

Prix spot clés		€/t
	Prix	± Sem
Prix grains (base juillet)		
Blé meunier rendu Rouen	221.50	-10.00
Blé meunier rendu La Pallice	224.50	-10.00
Blé meunier rendu Dunkerque	220.50	-10.00
Blé meunier fob Moselle	200.00	-18.00
Blé fourragère rendu Pontivy	221.50	-10.00
Blé dur rendu La Pallice (30 Jul)	265.00	nc
Blé dur rendu Port-la-Nouvelle (30 Jul)	265.00	nc
Orge fourragère rendu Rouen	196.50	-13.00
Orge fourragère rendu Pontivy	209.00	-10.00
Orge fourragère fob Moselle	191.00	-10.00
Orge brassicole (hiver) fob Creil	207.00	-3.00
Orge brassicole (printemps) fob Moselle	233.00	-7.00
Orge brassicole (printemps) fob Creil	237.00	-4.00
Orge brassicole (hiver) fob Moselle	206.00	-4.00
Maïs rendu Bordeaux	230.50	-19.50
Maïs rendu La Pallice	230.50	-19.50
Maïs rendu Pontivy	266.00	-19.50
Maïs fob Rhin	223.00	+1.00
Prix oléagineux		
Graine de colza fob Moselle (flat)	513.00	-38.00
Graine de colza rendu Rouen (flat)	508.00	-38.00
Graine de tournesol rendu Saint-Nazaire (flat) (30 Jul)	580.00	nc
Graine de tournesol rendu Bordeaux (flat) (30 Jul)	580.00	nc
Prix tourteaux		
Tourteaux de colza départ Gand/Anvers	276.00	-1.00
Tourteaux de colza départ Montoir	286.00	-10.00
Tourteaux de colza départ Rouen	276.00	-3.00
Tourteaux de colza fob Lower Rhine	247.00	-17.00
Tourteaux de soja départ Gand	389.00	-11.00
Tourteaux de soja rendu Montoir	380.00	-12.00
Tourteaux de tournesol low pro départ Saint-Nazaire	236.00	nc
Tourteaux de tournesol high pro départ Montoir	308.00	-4.00

Engrais		€/t
	Prix	± sem
Solution azotée 30% fca Rouen	425.0	+7.50
Urée granulée vrac fca façade Atlantique	542.5	+10.00
Ammonitrate 33.5 % vrac cpt France	510.0	+15.00
Parité €/£		1.15

Focus céréales :

Les flux de blé perturbés

Focus oléagineux :

Trituration de soja en baisse en UE

BLÉ TENDRE

Un mois d'août plus menaçant

Les exportations de blé des sept principaux pays exportateurs ont touché en juillet leur plus bas niveau pour ce mois depuis la campagne 2015-16.

Celles-ci atteignent donc en juillet 2026 à peine plus de 10mn t contre 14mn t en moyenne ces 5 dernières années. Cet important ralentissement de la demande a été le facteur qui a permis de canaliser la hausse des prix du blé sur Euronext au moment du regain de tension du conflit en mer Noire. En effet, acheteurs comme armateurs ont de ce fait été moins pris de court et ont pu s'accorder quelques semaines supplémentaires en espérant qu'une solution permettant la reprise des flux au départ de la mer Noire soit trouvée. Ce sont toutes ces réflexions qui poussent la prime de risque liée à la situation entre la Russie et l'Ukraine à se dégonfler depuis maintenant 10 jours. Ainsi, le blé échéance Septembre 2026 cède encore du terrain la semaine dernière en reculant de 9,25 €/t pour atteindre 223 €/t.

Parmi les explications à mettre au crédit de ce manque de dynamisme, la forte baisse de la demande chez les pays du Moyen-Orient ainsi que de l'Afrique du Nord en est la principale. Les meilleures récoltes obtenues cette année chez bon nombres d'entre eux pourraient entraîner selon les analystes d'Argus une baisse des imports de 11,6mn t par rapport à l'an passé pour atteindre 89,6mn t en 2026. A l'échelle mondiale, la demande 2026-27 pourrait même être amputée de 17,1mn t. Les exemples qui justifient ce ralentissement sont nombreux à l'image de la Turquie qui devrait diviser par deux ses importations par rapport à l'an passé (cf focus céréales) ou encore le Maroc qui a prolongé ses taxes à l'importation d'un mois supplémentaire.

Après un mois de juillet en conclusion décevant sur ce volet, le marché tourne la page vers le mois d'août qui constitue avec septembre les principales périodes d'export à l'échelle mondiale. Si certains armateurs ont en plus de cela réussi à reporter certains contrats sur le deuxième mois de l'été, la marge de manœuvre est désormais nettement moindre.

Avis de marché

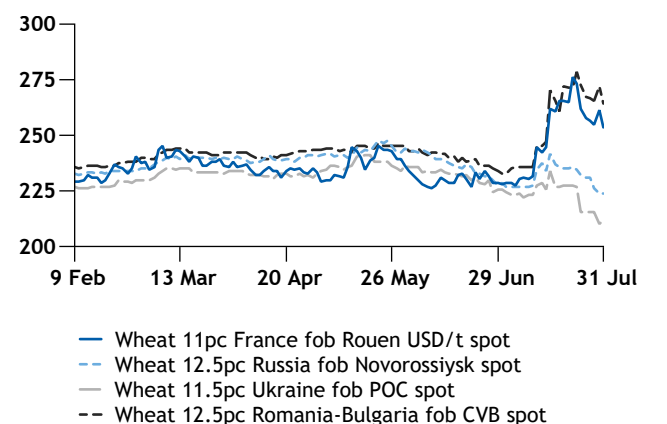
Il conviendra donc de surveiller la place du blé français au milieu de cet étendu d'incertitude. Les exportations de l'hexagone ont finalement sauvé les honneurs sur juillet en atteignant près de 500 000 t soit un niveau quasi suffisant pour atteindre l'objectif 2026-27 fixé pour le moment à 6mn t.

LES COTATIONS

Prix blé tendre France		€/t
	Prix	± Sem
Blé meunier rendu Rouen (base juillet)	221.50	-10.00
Blé meunier rendu La Pallice (base juillet)	224.50	-10.00
Blé meunier rendu Dunkerque (base juillet)	220.50	-10.00
Blé meunier fob Moselle (base juillet)	200.00	-18.00
Blé fourrager rendu Pontivy (base juillet)	221.50	-10.00

Prix blé meunier - marchés internationaux		\$/t
	Prix	± sem
France fob Rouen	253.37	-8.79
Roumanie-Bulgarie 12.5% fob CVB	256.500	-8.00
Russie 12.5% fob Novorossiysk	224.000	-8.00
Ukraine 11.5% fob POC	212.000	-3.50
ASW fob Australie-Occidentale	284.000	+4.00
Argentine 11.5% fob upriver	249.000	-3.50
Maroc cfr	263.250	-8.50

Prix blé France et Mer Noire



Modèle de ventes producteur - blé tendre

Protection contre la baisse

Vente et/ou PUT

Sensibilité à la hausse

Reste à vendre et/ou CALL

2026

▲
60%

Engagement à hauteur de 50% en récolte 2026
+10 % de call blé Décembre 2026 strike 270 €/t

2027

▲
100%

Engagement à hauteur de 0% en récolte 2027

ORGES

Sans nouveau marché en France

Le marché de l’orge fourragère continue d’évoluer sous l’influence du blé, sans parvenir à développer sa propre dynamique.

Après les chargements vers la Chine observés au moment de la moisson, l’activité à l’export s’est nettement ralentie tandis que plusieurs importateurs disposent cette année de récoltes satisfaisantes. Dans ce contexte, l’origine française souffre d’un manque de compétitivité face aux céréales fourragères de la mer Noire, qui conservent l’avantage sur plusieurs destinations.

Cette faiblesse se traduit par une forte dégradation des primes. L’écart avec le blé meunier atteint désormais environ -25 €/t rendu Rouen et jusqu’à -30 €/t en Moselle, des niveaux inédits depuis fin 2024. Les derniers appels d’offres confirment cette pression : la Tunisie a acheté son orge entre 266 et 270 \$/t CAF. Par ailleurs, la prime de risque liée aux perturbations logistiques en mer Noire continue de s’estomper, le marché considérant que les flux export trouveront des solutions avant que la demande n’ait besoin de se manifester de manière plus virulente et ce, malgré les difficultés observées dans certains ports.

Du côté de l’offre, les récoltes progressent dans le nord de l’Europe. Au Royaume-Uni, l’orge d’hiver est désormais récoltée à 95 % avec des rendements proches de la moyenne décennale. Les premières coupes d’orge de printemps apparaissent en revanche plus décevantes, même si les résultats restent encore préliminaires. L’attention se porte désormais vers la Scandinavie et le Danemark, dont les récoltes seront déterminantes pour l’équilibre du marché européen.

Sur le segment brassicole, le contexte demeure plus ferme. La prime brassicole est revenue autour de 40 €/t, son plus haut niveau depuis le début de campagne. Cette hausse reflète davantage la faiblesse de l’orge fourragère qu’une forte demande des malteurs. Néanmoins, les rendements et la qualité décevants observés en orge de printemps française, combinés à l’attentisme des vendeurs scandinaves avant le début des moissons, continuent d’apporter un soutien relatif au marché brassicole.

Avis de marché

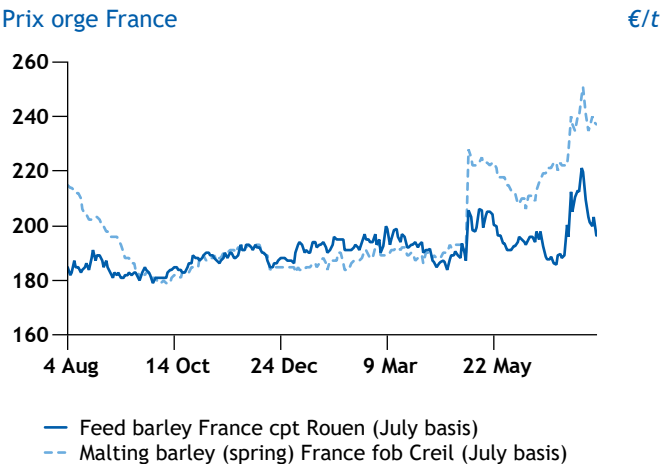
Entre la baisse du blé sur Euronext et la dégradation de la prime de l’orge à Rouen, la chute a été double au cours de la semaine dernière pour la fourragère. Malheureusement, aucun écho de nouveaux marchés ne raisonne en France. Rajoutons à cela des stocks portuaires déjà bien remplis et des organismes stockeurs peu hâté non plus à l’idée de vendre au regard de la prime mais aussi de la place qui s’est libérée

LES COTATIONS

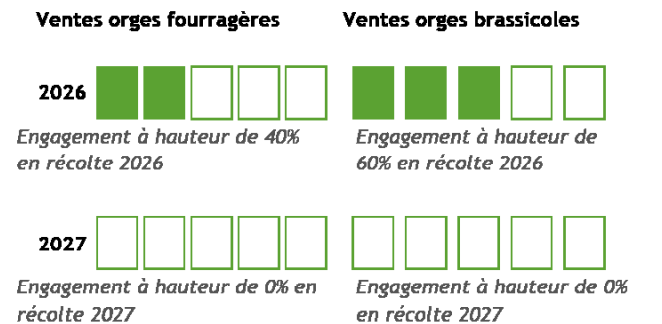
Prix orge fourragère France			€/t
	Prix	± sem	
Rendu Rouen	196.50	-13.00	
Rendu Pontivy	209.00	-10.00	
Fob Moselle	191.00	-10.00	

Prix orge brassicole France			€/t
	Prix	± sem	
Fob Creil (hiver)	207.00	-3.00	
Fob Moselle (hiver)	206.00	-4.00	
Fob Creil (printemps)	237.00	-4.00	
Fob Moselle (printemps)	233.00	-7.00	

Prix orge fourragère - marchés internationaux			\$/t
	Prix	± sem	
France fob Rouen (flat)	232.37	-11.85	
Ukraine FOB POC	203.00	nc	
Argentine fob Necochea/BB	228.00	nc	



Modèle de ventes producteur - orges



dans les silos face à l’accident qui se profile en maïs. L’orge de brasserie tient tête pour le moment tant que les récoltes n’auront pas progresser dans le nord de l’Europe.

MAÏS

Malgré des tensions le marché corrige

Les marchés du maïs connaissent une phase de correction après plusieurs semaines de tensions, qu'elles soient liées aux perturbations logistiques en mer Noire ou aux disponibilités incertaines au sein de l'UE.

Les cours du maïs sur Euronext corrigent et viennent tester le support des 240 euros par tonne sur l'échéance Novembre 2026, revenant ainsi sur les niveaux observés à la mi-juillet. Bien qu'un apaisement dans la région ne demeure, à ce stade, qu'au rang de rumeur, avec des déclarations de V. Zelensky évoquant des travaux sur des voies alternatives afin d'exporter la production du pays, la situation reste inchangée pour l'instant, les attaques se poursuivant des deux côtés. Avec un transport fluvial rendu difficile par des niveaux d'eau historiquement bas sur les fleuves européens, un enlisement de la situation pourrait limiter les flux d'exportation du pays. L'UE, qui demeure une région nette importatrice, pourrait ainsi se tourner vers d'autres origines face à une production locale nettement impactée par des conditions sèches persistantes.

L'Argentine pourrait être une origine appelée à jouer un rôle important dans les mois à venir. La récolte du maïs safrinha atteint 70pc des surfaces, un rythme inférieur à celui observé lors des dernières campagnes. Les rendements restent toutefois élevés, confortant les perspectives d'une récolte record. Argus maintient ainsi son estimation de production à 62,2 mn t pour la campagne 2025-26, un volume susceptible d'apporter un soutien à l'offre mondiale alors que les bilans se resserrent dans l'UE et deviennent plus sensibles aux aléas météorologiques aux États-Unis.

En effet, les conditions de culture du maïs se sont dégradées au cours des deux dernières semaines sous l'effet de la chaleur et du déficit hydrique dans l'ouest de la Corn Belt. Cette situation a conduit à une légère révision par Argus de la production à 400,7 mn t, contre 406 mn t précédemment. Un scénario plus défavorable pourrait ramener la production à 387,5 mn t si les conditions météorologiques venaient à se détériorer davantage. Les précipitations récentes ainsi que celles attendues en août devraient néanmoins limiter ce risque, même si celui-ci reste bien présent. Alors que le Mexique, principal acheteur mondial de maïs, devrait voir ses importations augmenter, le bilan mondial pourrait ainsi se tendre davantage.

Avis de marché

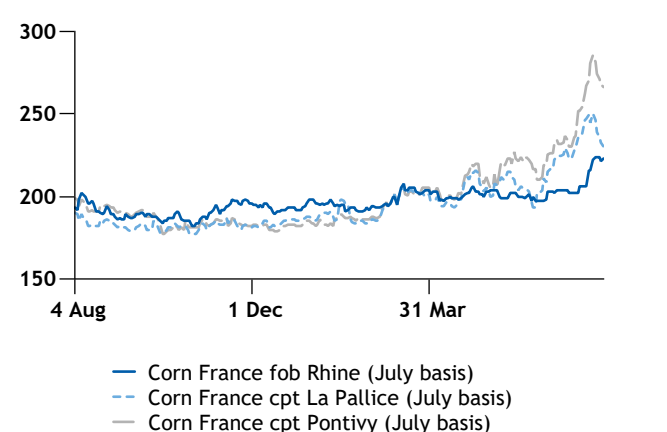
Le maïs recule dans le sillage des autres matières premières agricoles, les marchés intégrant un possible apaisement des tensions géopolitiques en mer Noire. Les fondamentaux

LES COTATIONS

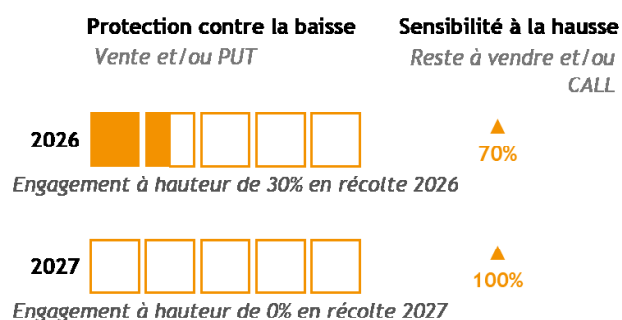
Prix maïs France		€/t
	Prix	± sem
Rendu Bordeaux (base juillet)	230.50	-19.50
Rendu La Pallice (base juillet)	230.50	-19.50
Rendu Pontivy (base juillet)	266.00	-19.50
Fob Rhin (base juillet)	223.00	+1.00

Prix maïs - marchés internationaux			\$/t
	Période	Prix	± sem
France fob Bordeaux	spot	284.14	-18.86
US fob Golfe	Aug 26	220.76	-10.23
Brazil fob Santos	Sep 26	221.75	-7.48
Ukraine fob POC	spot	214.500	-11.50
Espagne cif Méditerranée	spot	257.250	-7.75
Éthanol T2 fob ARA €/m³	prompt	725.000	-114.40

Prix maïs France



Modèle de ventes producteur - maïs



restent toutefois soutenus, avec un bilan mondial qui continue de se resserrer et des incertitudes persistantes sur les disponibilités de plusieurs origines.

COLZA

La géopolitique pèse sur les cours

Après plusieurs semaines de hausse marquée, le marché du colza a enregistré un net mouvement de correction cette semaine, alimenté par des anticipations d'apaisement des tensions géopolitiques en mer Noire et dans le golfe Persique.

Toutefois, cette détente reste fragile. Après une chute brutale, les cours du pétrole se sont rapidement redressés, la suspension des frappes entre les États-Unis et l'Iran n'ayant duré que quelques jours avant une reprise des hostilités. En mer Noire, les infrastructures portuaires ukrainiennes et russes continuent par ailleurs de subir les conséquences des attaques, limitant toujours le potentiel d'exportation de la région. Dans ce contexte, le colza demeure particulièrement sensible à l'évolution des flux en provenance d'Ukraine, principal fournisseur extérieur de l'Union européenne pour cette graine. Cette semaine, le colza a ainsi perdu 35,5 €/t pour s'établir à 528 €/t FOB Moselle. Ce point de livraison est également pénalisé par les faibles niveaux d'eau observés sur les voies fluviales, qui compliquent les conditions logistiques. Le raffermissement de l'euro face au dollar a également contribué à la baisse des cours en fin de semaine.

Les perspectives du complexe oléagineux européen restent étroitement liées à l'évolution de la campagne du tournesol. Dans l'UE, les rendements devraient progresser par rapport à l'an dernier, tout en demeurant inférieurs à leur moyenne de long terme en raison des conditions chaudes et sèches observées en Europe occidentale. À l'inverse, l'Ukraine conserve un potentiel de production plus important, mais si les contraintes logistiques et les dommages aux infrastructures s'accroissent, l'approvisionnement de l'UE en provenance d'Ukraine pourrait être limité, que ce soit en graines ou en huile.

Cela amènera probablement les importateurs à se pencher sur les autres origines. Au Canada, les cultures de canola affichent encore un excellent état sanitaire, notamment dans la province de la Saskatchewan. Néanmoins, le retour de conditions plus sèches à l'approche des récoltes pourrait peser sur le potentiel de rendement. Du côté de l'hémisphère Sud, le canola australien bénéficie également d'un développement végétatif satisfaisant après un début de campagne suffisamment humide. Les inquiétudes se concentrent davantage sur la fin du cycle cultural, avec l'arrivée attendue du phénomène El Niño dans les prochains mois.

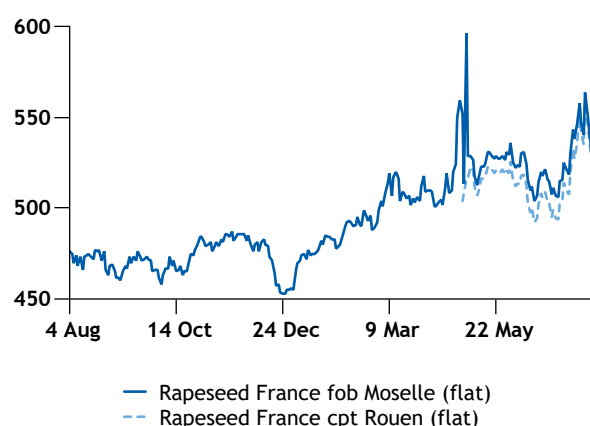
LES COTATIONS

Prix graine de colza France		€/t
	Prix	± sem
Fob Moselle (flat)	513.00	-38.00
Rendu Rouen (flat)	508.00	-38.00

Complexe colza - marchés internationaux			€/t
	Période	Prix	± sem
Graine de colza Ukraine rendu Constanta	spot	512.000	-38.00
Huile de colza (RSO) fob Dutch mill	ASO	1,239.000	-32.50

Prix colza France

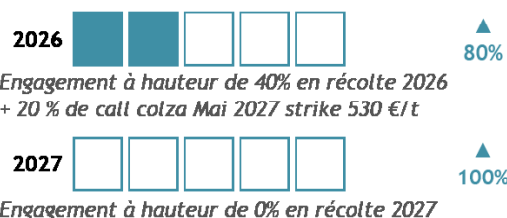
€/t



Modèle de ventes producteur - colza

Protection contre la baisse
Vente et/ou PUT

Sensibilité à la hausse
Reste à vendre et/ou CALL



Avis de marché

Le colza corrige après plusieurs semaines de hausse, dans le sillage du repli du pétrole et des espoirs d'apaisement géopolitique. Les fondamentaux demeurent toutefois fragiles, les risques logistiques en mer Noire restant élevés et l'approvisionnement européen dépendant fortement des origines ukrainiennes. Les conditions de production du tournesol et du canola continueront également d'orienter le marché dans les prochains mois.

BLÉ DUR

Dégradation nord américaines

Les conditions de culture en Amérique du Nord sont revues en baisse mais de manière peut-être trop tardive pour altérer réellement le potentiel de production.

Le Nord des États-Unis est exposé à une vague de chaleur à l'heure où la récolte de blé dur est sur le point de débiter. Dans la publication hebdomadaire de l'USDA de la semaine dernière, 4pc des surfaces de blé dur étaient prêts à être récoltées dans le Dakota du Nord. En ce qui concerne celles qui s'en rapprochent, 51pc des blés dur étaient en stade remplissage dans ce même Etat contre 22pc dans le Montana. La sécheresse qui s'est également installée a poussé le ministère de l'agriculture américain à revoir en baisse de 83 à 6pc les surfaces jugées dans un état bon à excellent dans le Dakota. Ainsi, après 2 années où la production a été soutenue par ses surfaces, la production de blé dur aux US pourrait se replier sous 2mn t.

Au Canada, le sud des Prairies a également été exposé à des conditions plus sèches après un printemps très humide conduisant à une implantation plus superficielle des céréales. La province du Saskatchewan revoit en baisse son estimation de surfaces jugées dans un état bon à excellent à 80pc contre 93pc précédemment. Cette situation n'occulte que le potentiel de production est bien présent puisque cette notation atteignait l'an passé à date 55pc et 49pc en moyenne ces 10 dernières années. Nous maintenons donc notre estimation de production prudente de 6mn t au Canada.

Un tel volume couplé à des stocks de début de campagne supérieurs à 1mn t assurerait au Canada un disponible exportable conséquent en 2026-27. La question est désormais de savoir, qui pourra capter une telle offre. L'Algérie a déclaré la semaine dernière son autosuffisance en blé dur après une récolte record cette année. Bien que chaque pays habituellement importateur de blé dur canadien restera aux achats cette année, ne serait-ce que pour mélanger et améliorer la qualité de leur récolte locale, il est difficile pour le moment d'imaginer une demande aussi élevée pour l'origine canadienne que sur ces deux dernières campagnes.

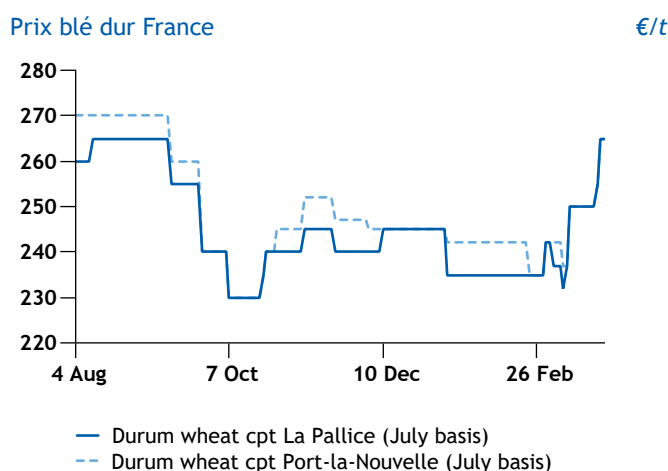
Avis de marché

Le marché du blé dur devrait, sauf accident de toute fin de cycle, faire parler avant tout de ses excédents d'approvisionnement plutôt que d'une quelconque tension qui ne se concentre que sur quelques pays comme le Mexique. Du point de vue des prix pratiqués, le blé meunier se positionne comme le seul allier qui pourrait conduire le blé dur vers de nouvelles hausses. La saisonnalité favorable à

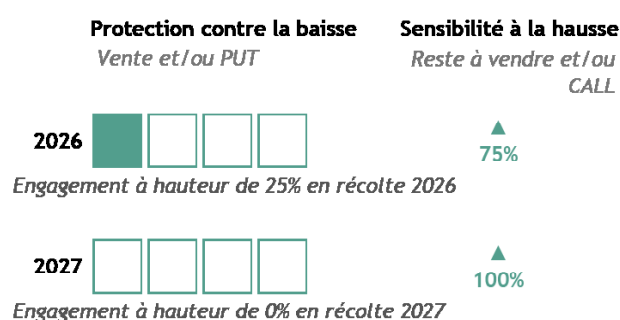
LES COTATIONS

Prix blé dur France	€/t
	Prix ± sem
Rendu La Pallice (base juillet) (30 Jul)	265.00 nc
Rendu Port-la-Nouvelle (base juillet) (30 Jul)	265.00 nc

Prix blé dur France



Modèle de ventes producteur - blé dur



la prime française arrive généralement à son terme fin septembre une fois les exportations canadiennes en place sur la nouvelle campagne.

TOURNESOL

Disponibilités sous surveillance

La baisse des perspectives de production dans l'UE, combinée aux incertitudes logistiques en mer Noire, continuent d'alimenter les craintes concernant les disponibilités futures en graines et en huile de tournesol.

En France, le marché apparaît désormais figé. Les engagements précoces des producteurs et les couvertures réalisées par les industriels ont réduit les possibilités d'échanges actuels.

À l'échelle européenne, les rendements de tournesol devraient progresser par rapport à la campagne précédente, mais rester inférieurs à la tendance de long terme. Les pluies plus favorables enregistrées en Roumanie et dans plusieurs pays de l'Europe de l'Est ont soutenu le développement des cultures. Toutefois, cette amélioration ne compense pas la dégradation constatée en France, en Espagne ou en Allemagne. Dans ce contexte, le rendement moyen européen est désormais estimé à 1,9 t/ha, conduisant à une révision de la production de l'UE à 9,1mn t, soit environ 800 000 t de moins qu'attendu précédemment.

Cette révision implique également une baisse des perspectives de trituration et renforce la dépendance européenne aux importations ukrainiennes. Or, les risques géopolitiques et logistiques en mer Noire entretiennent les incertitudes sur l'approvisionnement. Pour l'heure, le marché du tournesol résiste toutefois mieux que celui du blé aux nouvelles géopolitiques, la campagne d'exportation n'ayant pas encore commencé.

Côté production, les perspectives demeurent favorables en Ukraine et en Russie. La récolte ukrainienne est toujours attendue à 14,1mn t, grâce à une surface plus importante et à des conditions jusqu'ici satisfaisantes. Néanmoins, les difficultés de transport et les perturbations portuaires pourraient limiter la disponibilité réelle à l'export. En Russie, la fermeture d'Azov exerce déjà une pression sur les prix domestiques des graines et de l'huile.

En Europe, la situation reste inverse. Les inquiétudes sur l'offre de graines, combinées à un faible niveau de trituration, continuent de soutenir les prix de la nouvelle récolte.

Avis de marché

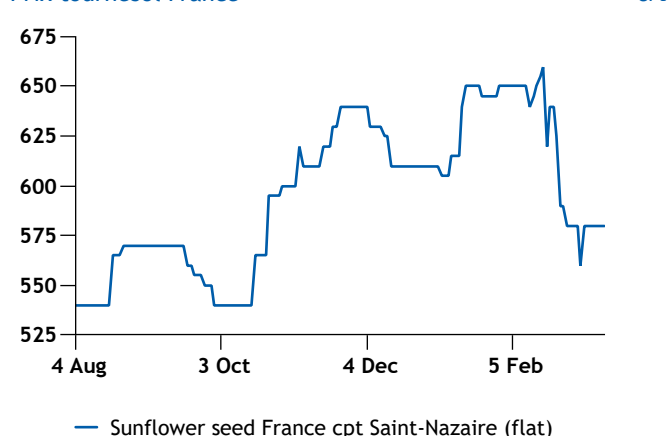
Malgré des perspectives de récolte favorables en Ukraine et en Russie, les risques logistiques en mer Noire et la dégradation des rendements en Europe occidentale entretiennent la fermeté du marché.

LES COTATIONS

Prix graine de tournesol France		€/t
	Prix	± sem
Rendu Saint-Nazaire (flat) (30 Jul)	580.00	nc
Rendu Bordeaux (flat) (30 Jul)	580.00	nc

Complexe tournesol - marchés internationaux		\$/t
	Prix	± sem
Graine de tournesol rendu Constanta	582.500	-32.50
Huile de tournesol (SFO) fob 6 ports	1,525.000	+32.50
Huile de tournesol (SFO) Ukraine fob POC	1,367.500	nc
Tourteaux de tournesol Ukraine fob POC	245.000	nc

Prix tournesol France



Modèle de ventes producteur - tournesol

Protection contre la baisse
Vente et/ou PUT

Sensibilité à la hausse
Reste à vendre et/ou
CALL

2026

▲
80%

Engagement à hauteur de 40% en récolte 2026

+ 20 % de call colza Mai 2027 strike 530 €/t

2027

▲
100%

Engagement à hauteur de 0% en récolte 2027

TOURTEAUX

Un marché suiveur des oléagineux

Le marché mondial des tourteaux évolue dans le sillage des graines oléagineuses, sous l'influence d'un contexte géopolitique qui semble s'apaiser sur plusieurs fronts.

Le recul des tensions au Moyen-Orient et la baisse des cours du pétrole ont pesé sur l'ensemble du complexe oléagineux. Le soja américain a ainsi perdu 4,18pc sur la semaine, effaçant la hausse enregistrée précédemment.

Si la géopolitique reste un facteur clé pour les marchés américains, les fondamentaux demeurent au centre de l'attention. Les pluies récentes dans la « Soy Belt » ont amélioré les perspectives de rendement de la prochaine récolte américaine et rassuré les opérateurs. Toutefois, le risque d'un retour de conditions plus sèches continue d'alimenter l'incertitude. Parallèlement, les ventes de soja américain vers la Chine se poursuivent et atteignent 2,7 mn t à ce jour, confirmant l'intérêt des acheteurs chinois pour l'origine US ainsi que l'atteinte de l'objectif des 25 mn t annoncé plusieurs mois auparavant.

La reprise attendue de la production argentine pourrait toutefois accroître l'offre mondiale de tourteaux et renforcer la concurrence entre fournisseurs. À plus long terme, une amélioration des disponibilités en colza et en tournesol lors de la campagne 2026-27 devrait favoriser la reprise de leur trituration en Europe et au Royaume-Uni. La trituration de soja est ainsi attendue en baisse par rapport à l'ancienne campagne (cf focus oléagineux). La dépendance aux importations de l'UE en tourteau de soja reste tout de même élevée. Les incertitudes entourant les flux en provenance de la mer Noire, soutiennent la demande d'importation. Celle-ci demeure supérieure à la moyenne des cinq dernières années. Les prix du tourteaux de soja à Montoir suivent donc le mouvement mondiale et corrigent de 3 €/t pour s'afficher à 379 €/t sur les 3 d'Aout 2026.

Avis de marché

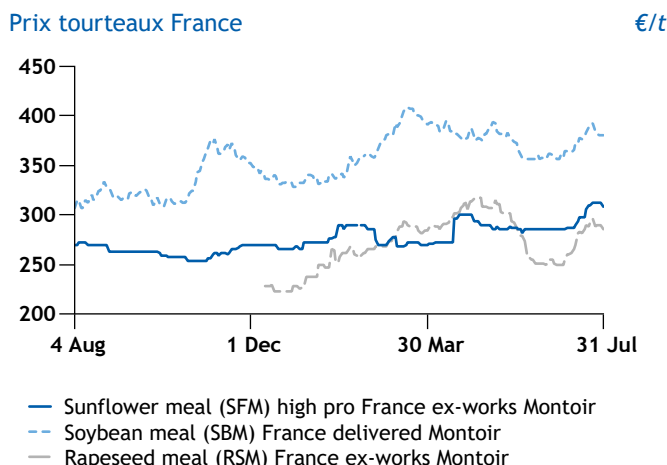
L'apaisement des tensions au Moyen-Orient et le repli du pétrole ont pesé sur les prix, tandis que les pluies dans la Soy Belt ont rassuré les opérateurs. Ces derniers restent attentifs à l'évolution de la météo aux US comme en Europe dans un contexte qui se tend fondamentalement.

LES COTATIONS

Prix tourteaux France			€/t
	Période	Prix	± sem
Tourteaux colza			
Départ Gand/Anvers	spot	276.00	-1.00
Départ Gand/Anvers	ASO	259.00	-15.00
Départ Gand/Anvers	NDJ	267.00	-10.00
Départ Montoir	spot	286.00	-10.00
Départ Montoir	ASO	283.00	-12.00
Départ Montoir	NDJ	286.00	-16.00
Départ Rouen	spot	276.00	-3.00
Départ Rouen	ASO	279.00	-11.00
Départ Rouen	NDJ	287.00	-10.00
Fob Lower Rhine	spot	247.00	-17.00
Fob Lower Rhine	ASO	246.00	-17.00
Fob Lower Rhine	NDJ	256.00	-13.00
Tourteaux de soja			
Départ Gand	spot	389.00	-11.00
Départ Gand	ASO	386.00	-10.00
Départ Gand	NDJ	393.00	-9.00
Rendu Montoir	spot	380.00	-12.00
Rendu Montoir	ASO	379.00	-11.00
Rendu Montoir	NDJ	392.00	-9.00
Tourteaux de tournesol			
Low pro départ Saint-Nazaire	spot	236.00	nc
Low pro départ Saint-Nazaire	ASO	234.00	nc
Low pro départ Saint-Nazaire	NDJ	233.00	nc
High pro départ Montoir	spot	308.00	-4.00
High pro départ Montoir	ASO	308.00	-4.00
High pro départ Montoir	NDJ	300.00	nc

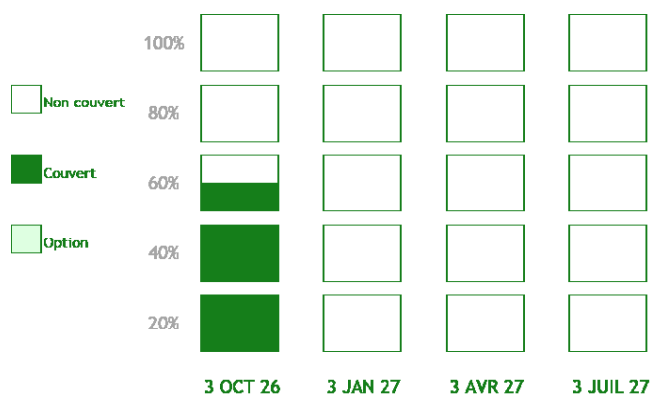
Prix tourteaux - marchés internationaux			\$/st
	Période	Prix	± sem
CME soybean meal futures	Aug 26	312.20	-19.10
Tourteaux de soja Argentine fob upriver	spot	323.000	-7.50

Prix tourteaux France

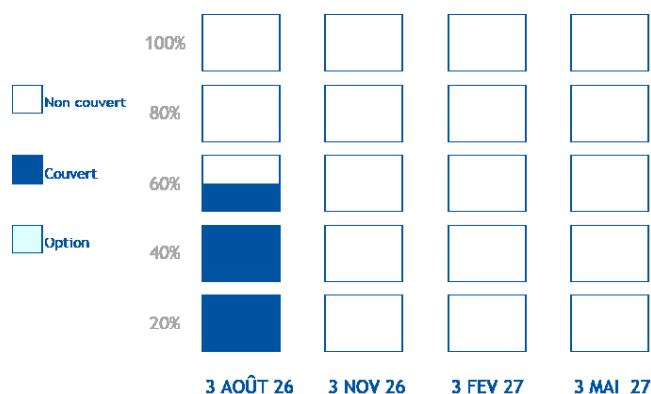


MODÈLE D'ACHATS AGRITEL FEED HEBDO

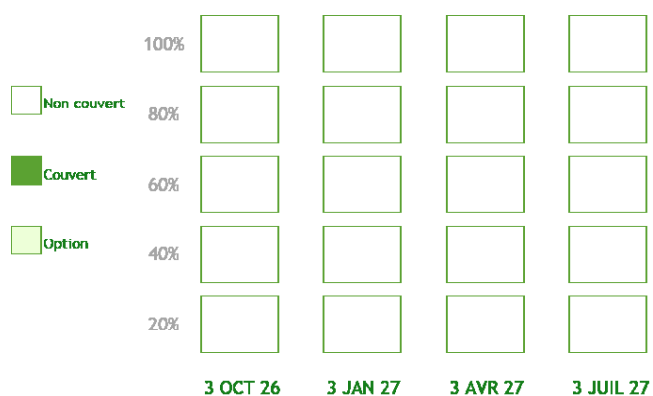
Modèle d'achats éleveur - blé



Modèle d'achats éleveur - tourteaux

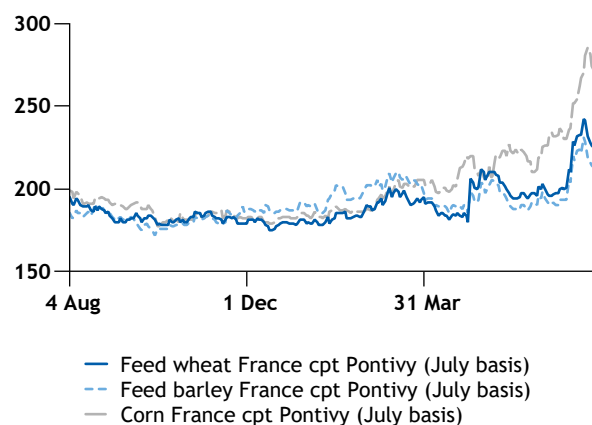


Modèle d'achats éleveur - orge

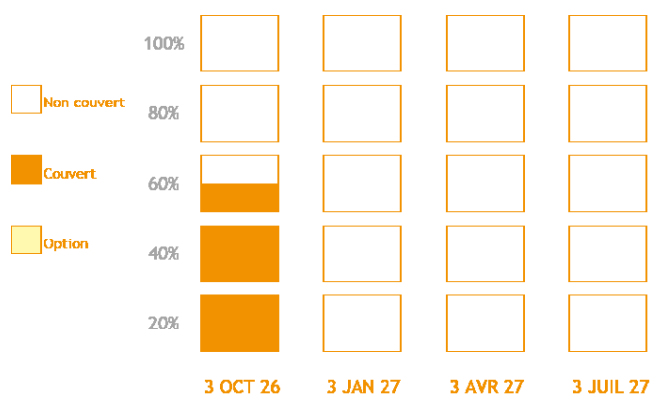


Prix grains fourragers Bretagne

€/t

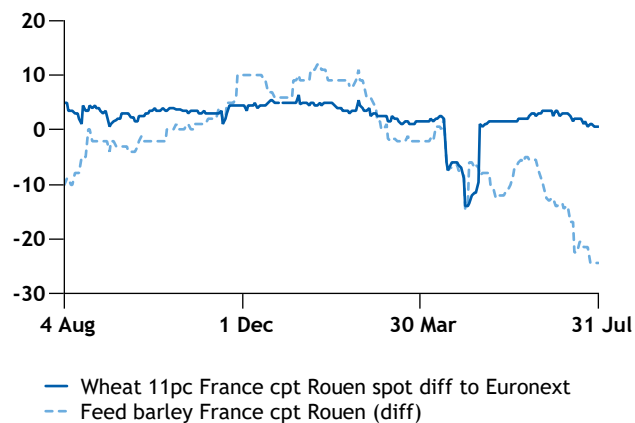


Modèle d'achats éleveur - maïs



Primes blé et orge fourragère rendu Rouen

€/t



POINTS CLÉS À SURVEILLER

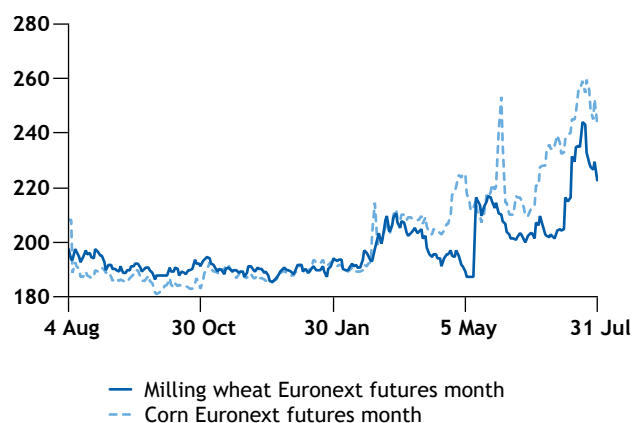
Marchés céréaliers

- Weather market : Sécheresse sur les états attenants à la Corn Belt.
- Fonds : Position longue des fonds sur le maïs US
- Flux d'actus : Zelensky souhaite recevoir des propositions de voies alternatives pour les exportations ukrainiennes.
- Analyse quantitative : Le spread Septembre 26 - Décembre 26 du blé sur Euronext s'écarte à 5 €/t
- Analyse technique : Phase de correction sur l'ensemble des céréales en Europe et aux US

Marchés oléagineux

- Weather market : Retour d'El Niño à suivre en Australie
- Fonds : Position nette acheteuse des fonds toujours élevée sur Euronext
- Flux d'actus : Rumeurs d'apaisement des tensions au Moyen-Orient et en Mer Noire
- Analyse quantitative : Les marges de trituration sont de retour à des niveaux élevés en Europe
- Analyse technique : Le colza casse son support des 520 €/t sur l'échéance Novembre 2026

Euronext front-month wheat and corn futures



MARCHÉS À TERME EURONEXT

Futures blé de meunerie			€/t
	Cours	± sem	
Sep 26	222.75	-10.00	
Dec 26	228.00	-8.25	
Mar 27	230.75	-7.50	
May 27	232.50	-7.25	
Sep 27	223.00	-9.00	

Options blé de meunerie			€/t
	Prime à la monnaie		
Sep 26		6.66	
Dec 26		13.86	
Mar 27		16.45	
May 27		17.89	
Sep 27		17.08	

Futures maïs			€/t
	Cours	± sem	
Aug 26	243.50	-16.00	
Nov 26	242.75	-12.00	
Mar 27	241.50	-11.75	
Jun 27	242.25	-11.50	
Aug 27	244.25	-11.75	

Options maïs			€/t
	Prime à la monnaie		
Nov 26		10.24	
Mar 27		15.04	
Jun 27		16.29	
Aug 27		15.19	
Nov 27		15.02	

Futures graine de colza			€/t
	Cours	± sem	
na	na	ERROR	
Nov 26	513.00	-37.75	
Feb 27	512.50	-37.50	
May 27	511.75	-36.25	
Aug 27	491.00	-24.25	

Options graine de colza			€/t
	Prime à la monnaie		
Nov 26		0.05	
Feb 27		0.28	
May 27		0.81	
Aug 27		0.40	
Nov 27		0.61	

ENGRAIS

Engrais azotés : Changement de dynamique

Les prix des engrais en UE-27 ont à nouveau progressé, soutenus par les multiples conflits en cours. Leur récente dynamique haussière s'est cependant largement essouffée.

Trump a annulé son projet de lancer une nouvelle offensive contre l'Iran, invoquant les progrès réalisés avec Téhéran qui, selon lui, ouvrirait entièrement le détroit d'Ormuz à la navigation. Ce possible apaisement des tensions géopolitiques pèse sur les prix des matières premières.

Cependant, l'essoufflement de la dynamique haussière de l'urée est aussi fondamental. La Chine a émis une 2e série de quotas d'export d'urée, avec des volumes attendus entre 2 et 2,5mn t. Ces volumes contrebalancent le nouvel appel d'offres indien pour acheter 1,7mn t, qui clôture ce 11 août.

De leur côté, les agriculteurs français peuvent depuis le 31 juillet déposer une demande dans le cadre du dispositif d'aide gouvernemental annoncé le 9 juillet. Il couvre les achats d'engrais N simples réalisés du 1er juin au 30 septembre, mais aussi le sulfate d'ammonium et l'urée enrichie en soufre. Les versements seront effectués selon le principe du premier arrivé, premier servi. L'aide est plafonnée à 50pc de la consommation d'engrais N simples de 2025.

Avis de marché

À moins d'une nouvelle escalade des tensions au Moyen-Orient, les prix mondiaux de l'urée devraient reculer avec la nouvelle vague de quotas d'export chinois, malgré le nouvel appel d'offres d'achat indien.

Les prix du DAP devraient se raffermir au vu de la demande saisonnière à venir. Les prix de la potasse devraient rester stables, en raison du calme du marché.

Engrais de fond : Le soufre en soutien

La demande saisonnière à venir soutient le DAP. A l'inverse, la fin de campagne au Brésil offre moins de soutien au MAP.

Selon les informations recueillies par Argus, les taux de fonctionnement des sites de production d'engrais phosphatés d'OCP au Maroc sont retombés à 50-55pc de leur capacité, faute de disponibilité en soufre. En UE-27, les prix du DAP se sont aussi rehaussés après l'annonce de l'arrêt de production en août d'un fabricant lituanien.

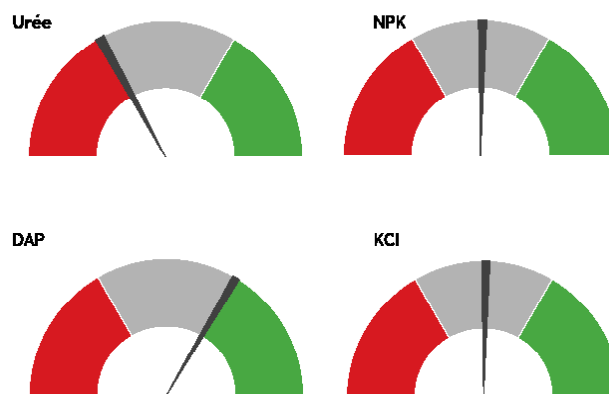
De leur côté, les exportations canadiennes de potasse sont jusqu'à présent largement épargnées par les incendies. Le marché du soufre canadien a cependant été plus durement touché, en raison des perturbations du trafic ferroviaire qui aggravent une situation déjà marquée par le manque de disponibilités en provenance du Moyen-Orient, et par les interdictions d'exportation russes et kazakhs.

LES COTATIONS

Engrais	€/t	
	Prix	± sem
Engrais azotés		
Urée granulée vrac fca façade Atlantique	542.5	+10.00
Urée granulée vrac fob Egypte vers Europe (\$/t)	515.0	-27.50
AN 33.5 % vrac cpt France	510.0	+15.00
CAN 27 % vrac cpt France	407.5	+5.00
Solution azotée 30 % fot Rouen	425.0	+7.50
Gaz naturel TTF mois 1 €/MWh	58.4000	-4.50
Gaz naturel France PEG mois 1 €/MWh	58.4500	-4.60
Engrais de fond		
DAP vrac fob Maroc (\$/t)	909.0	+5.50
DAP vrac fca France	867.5	+7.50
KCl granulé fca franco France	355.0	-6.50
15-15-15 vrac cpt France	605.0	nc
TSP vrac fca France	672.5	+17.50

*Prix engrais publiés datés du jeudi avant publication, prix du gaz naturel en date du dernier jour ouvré avant publication.

Tendances 30-60 jours



FOCUS CÉRÉALES

Les flux de blé perturbés

Les expéditions de blé des sept principaux exportateurs mondiaux devraient atteindre seulement 11,9mn t en juillet, leur niveau le plus faible depuis la campagne 2015-2016, au cours de laquelle elles s'étaient limitées à 10,5mn t.

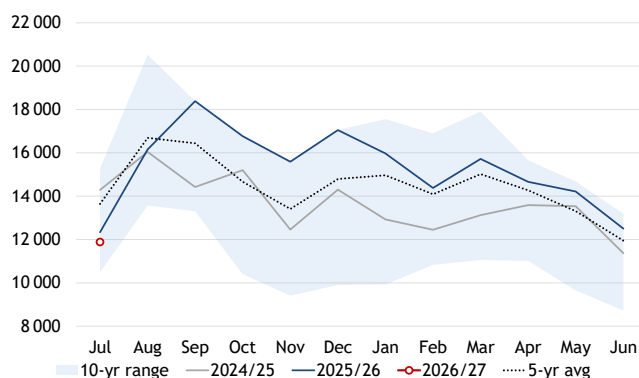
Ce ralentissement s'explique notamment par les perturbations persistantes en mer Noire liées au conflit russo-ukrainien. Les attaques visant les infrastructures portuaires et logistiques de la région ont entraîné des retards dans l'activité portuaire.

À cela s'ajoute une demande à l'importation relativement faible en ce début de campagne 2026-2027, conduisant de nombreux acheteurs à différer leurs achats et freinant ainsi le rythme des exportations.

Cette situation devrait toutefois être temporaire. Avec l'avancement des récoltes dans l'hémisphère Nord et la reprise attendue de la demande internationale, l'activité exportatrice devrait progressivement se redresser au cours des prochains mois. Les volumes expédiés devraient ainsi progresser dès août, avant une accélération plus marquée en septembre, pour retrouver progressivement des niveaux proches des moyennes observées au cours des dernières campagnes.

Top 7 exports de blé mensuels

'000 t



FOCUS OLÉAGINEUX

Trituration de soja en baisse en UE

Des récoltes plus abondantes de colza et de tournesol devraient détourner une part de la demande en soja pour la trituration dans l'UE et les UK.

Argus estime que la trituration de soja dans la région atteindra 15,5mn t sur la campagne 2026-27, en baisse d'environ 1mn t par rapport à la précédente. Cette tendance reflète des perspectives d'approvisionnement en oléagineux plus équilibrées et une moindre dépendance au soja.

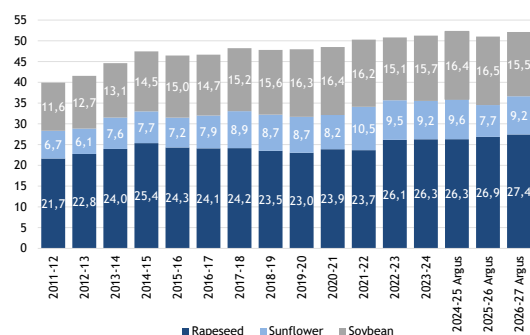
La trituration du colza et du tournesol devrait progresser grâce à une meilleure disponibilité, offrant à l'UE et à l'UK davantage de capacités après que des approvisionnements plus limités en 2025-26 ont freiné l'activité dans certaines zones.

Toutefois, les importations de soja de l'UE pourraient rester soutenues en 2026-27 malgré des récoltes de colza et de tournesol prévues en hausse, surtout si les gains de production attendus ne se concrétisent pas complètement.

Malgré la baisse des volumes triturés, le soja demeure une matière première stratégique pour l'UE, en raison de son rendement élevé en tourteaux et de sa contribution aux besoins protéiques du secteur de l'élevage.

Trituration en EU+UK

mn t



ANALYSE CHARTISTE - BLÉ TENDRE: EURONEXT SEPTEMBRE 2026



Chartiste blé tendre : Cassure du support de 227 €/t

Le blé poursuit sa phase de correction en se repliant sous une droite de tendance baissière fortement inclinée.

Les pertes s'accumulent, avec une deuxième semaine consécutive de baisse, cette fois de 10 €/t. L'échéance Septembre 2026 retrace une partie de ses gains enregistrés en juillet et casse, au passage, le support de 227 €/t. Ce mouvement pousse le blé à se replier sous la moyenne mobile à 20 jours et à se rapprocher des moyennes mobiles à 50 et 100 jours, qui convergent vers 212 €/t. Après le support de 217 €/t, le blé pourrait venir combler à court terme le gap toujours ouvert entre 217,25 et 218,50 €/t. La sortie du RSI de la zone de surachat a entraîné une accélération des ventes. D'un point de vue technique, aucun signe de divergence n'est à signaler.

Indicateurs techniques

- **Moyennes mobiles** : le blé clôture la semaine sous la moyenne mobile à 20 jours, au-dessus de laquelle il évoluait depuis le 10 juillet.
- **Bandes de Bollinger** : les bandes de Bollinger se resserrent.
- **MACD** : la MACD recule en territoire négatif.
- **RSI** : le RSI chute rapidement et évolue désormais autour du seuil des 50 points.

VISION CONTINUE HEBDO



Modèle quantitatif de suivi de tendance

- **Tendance en cours** : Neutre à haussier
- **Changement de tendance possible** : Neutre

Zones à surveiller : échéance Septembre 2026

- **Supports** : 207 - 217 €/t
- **Résistances** : 227 - 237 €/t

ANALYSE CHARTISTE - MAÏS: EURONEXT NOVEMBRE 2026



Chartiste maïs : Sortie de l'étroit canal haussier

Le maïs sort du canal haussier fortement incliné qui avait permis une forte progression des prix depuis le mois de juin.

Cette cassure semble initier une phase de correction qu'il conviendra de surveiller, alors que les prix se replient désormais sous une droite de tendance baissière. La cassure du support de 250 €/t pousse l'échéance Novembre 2026 à se diriger vers celui de 240 €/t. À l'image d'une majorité de matières premières, la sortie du RSI de la zone de surachat a entraîné une accélération des ventes, précipitant le repli de la céréale. D'un point de vue technique, aucun signe de divergence n'est à signaler. Dans ce contexte, le maïs comptera sur le support de 240 €/t qui pourrait, en cas de cassure, ouvrir un nouveau potentiel de baisse en direction de 230 €/t.

Indicateurs techniques

- **Moyennes mobiles** : le maïs se replie sous la moyenne mobile à 20 jours.
- **Bandes de Bollinger** : les prix évoluent au milieu des bandes de Bollinger, qui se resserrent.
- **MACD** : la MACD se replie en territoire négatif.
- **RSI** : le RSI quitte la zone de surachat et trouve un support au seuil des 50 points.

VISION CONTINUE HEBDO



Modèle quantitatif de suivi de tendance

- **Tendance en cours** : Neutre à haussier
- **Changement de tendance possible** : Neutre

Zones à surveiller : échéance Novembre 2026

- **Supports** : 230 - 240 €/t
- **Résistances** : 250 - 260 €/t

ANALYSE CHARTISTE - COLZA: EURONEXT NOVEMBRE 2026



Chartiste colza : Cassure du canal haussier

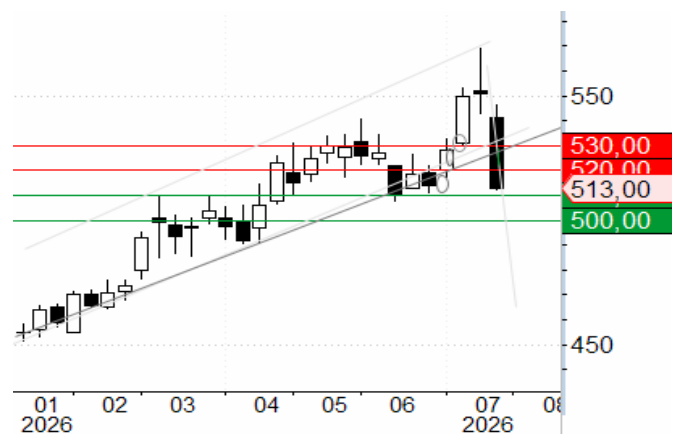
Le colza sort du large canal haussier qui soutenait la progression des cours depuis le début de l'année civile 2026.

Cette situation est intervenue alors qu'en l'espace de quelques jours, l'échéance Novembre 2026 est passée de la borne haute de ce canal à sa cassure baissière. Le mouvement de repli s'effectue sous une droite de tendance baissière de très forte inclinaison, qui pousse les supports à céder les uns après les autres. Le passage sous la moyenne mobile à 100 jours met lui aussi en évidence la déprime qui s'est emparée du colza depuis le 24 juillet. La sortie du RSI de la zone de surachat a entraîné une accélération des ventes, précipitant le dernier mouvement de baisse. D'un point de vue technique, aucun signe de divergence n'est à signaler. Dans ce contexte, le colza pourrait tester le support de 510 €/t, qui lui avait précédemment permis de rebondir au cours du mois de juin.

Indicateurs techniques

- **Moyennes mobiles** : le colza se replie sous la moyenne mobile à 100 jours
- **Bandes de Bollinger** : les bandes de Bollinger s'écartent pour accompagner le rapide mouvement de baisse.
- **MACD** : la MACD bascule en territoire négatif.
- **RSI** : le RSI a rapidement chuté à la sortie de la zone de

VISION CONTINUE HEBDO



surachat et évolue désormais à son niveau le plus bas depuis janvier.

Modèle quantitatif de suivi de tendance

- **Tendance en cours** : Baissier
- **Changement de tendance possible** : Neutre

Zones à surveiller : échéance Novembre 2026

- **Supports** : 500 - 510 €/t
- **Résistances** : 520 - 530 €/t

ANALYSE CHARTISTE - TOURTEAUX: CME SEPTEMBRE 2026



Chartiste tourteaux : Correction des tourteaux

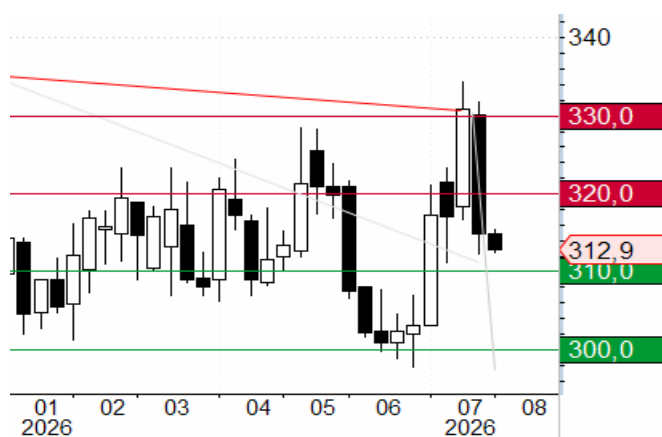
Les tourteaux sortent d'un canal haussier de forte inclinaison pour corriger sous une droite de tendance baissière.

La semaine dernière, le contrat Septembre 2026 a enregistré ses pertes hebdomadaires les plus importantes depuis plus d'un an. Dans le sillage de ce mouvement, le tourteau de soja enfonce le support de 320 dollars par tonne courte (320 \$/st) et se replie même sous la droite de tendance haussière initiée en novembre 2025. Les prix convergent vers les moyennes mobiles à 50 et 100 jours, qui se situent à 313 \$/st. La sortie du RSI de la zone de surachat a constitué un facteur d'accélération du mouvement, sous l'effet de la pression vendeuse qui s'en est suivie. D'un point de vue technique, aucun signe de divergence n'est à signaler. Dans ce contexte, le tourteau de soja pourrait tester le support de 310 \$/st. En cas de cassure, un potentiel de baisse supplémentaire s'ouvrirait en direction de 300 \$/st.

Indicateurs techniques

- **Moyennes mobiles** : les tourteaux se replient sur les moyennes mobiles à 50 et 100 jours, qui convergent à 313 \$/st.
- **Bandes de Bollinger** : les bandes de Bollinger se resserrent.
- **MACD** : la MACD se replie en territoire négatif.
- **RSI** : la baisse s'est accélérée sur le RSI à la sortie de la zone de surachat.

VISION CONTINUE HEBDO



Modèle quantitatif de suivi de tendance

- **Tendance en cours** : Neutre à haussier
- **Changement de tendance possible** : Neutre

Zones à surveiller : échéance Septembre 2026

- **Supports** : 300 - 310 \$/st
- **Résistances** : 320 - 330 \$/st

Formation

Marchés à terme Grandes Cultures

- Définissez vos objectifs de prix
- Comprenez les facteurs d'influence des marchés
- Couvrez vos risques
- Utilisez les options

Voir les dates disponibles →

Argus Fertilizer Europe

Weekly price assessments, trade trends, market commentary, key current and historical data



Key prices



Market-moving news and insightful commentary



Coverage of all key countries in Europe



Near-term outlook (30-60 days)

Learn more



In-depth Europe focus | Weekly reports
Proprietary data | Online dashboard



Argus AgriMarkets France is published by Argus Media group

Registered office

Lacon House, 84 Theobald's Road,
London, WC1X 8NL
Tel: +44 20 7780 4200

ISSN: 2977-1153

Copyright notice

Copyright © 2026 Argus Media group
All rights reserved

All intellectual property rights in this publication and the information published herein are the exclusive property of Argus and/or its licensors (including exchanges) and may only be used under licence from Argus. Without limiting the foregoing, by accessing this publication you agree that you will not copy or reproduce or use any part of its contents (including, but not limited to, single prices or any other individual items of data) in any form or for any purpose whatsoever except under valid licence from Argus. Further, your access to and use of data from exchanges may be subject to additional fees and/or execution of a separate agreement, whether directly with the exchanges or through Argus.

Trademark notice

ARGUS, the ARGUS logo, ARGUS MEDIA, INTEGER, ARGUS AGRIMARKETS FRANCE, other ARGUS publication titles and ARGUS index names are trademarks of Argus Media Limited.
Visit www.argusmedia.com/Ft/trademarks for more information.

Disclaimer

The data and other information published herein (the "Data") are provided on an "as is" basis. Argus and its licensors (including exchanges) make no warranties, express or implied, as to the accuracy, adequacy, timeliness, or completeness of the Data or fitness for any particular purpose. Argus and its licensors (including exchanges) shall not be liable for any loss, claims or damage arising from any party's reliance on the Data and disclaim any and all liability related to or arising out of use of the Data to the full extent permissible by law.
All personal contact information is held and used in accordance with Argus Media's Privacy Policy
<https://www.argusmedia.com/en/privacy-policy>

Publisher

Adrian Binks

Global compliance officer
Vladas Stankevicius

Chief commercial officer
Martin Gijssel

President, Expansion Sectors
Tim Cheyne

Global head of market reporting
Andrew Bonnington

Editor in chief
Jim Washer

Managing editor
Claudia Perotti

Editor

Alexandre Willekens
Tel: +33 (0) 1 53 05 96 70
agriculture@argusmedia.com

Customer support and sales:

support@argusmedia.com
sales@argusmedia.com

London, Tel: +44 20 7780 4200

Houston, Tel: +1 713 968 0000

Singapore, Tel: +65 6496 9966

**INVESTORS
IN PEOPLE**
We invest in people. Gold

Agriculture

illuminating the markets®