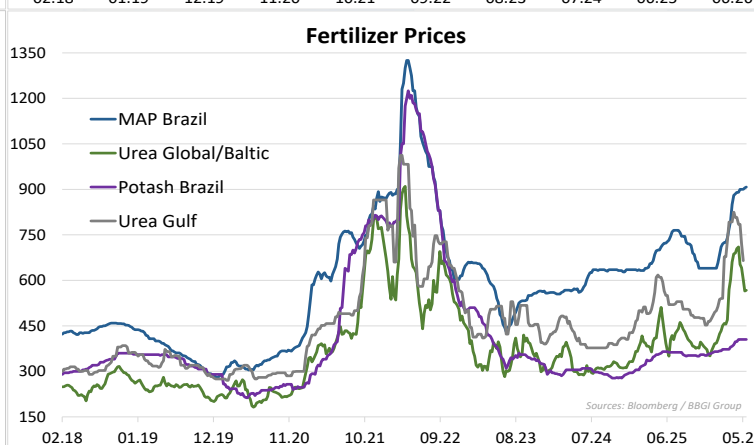
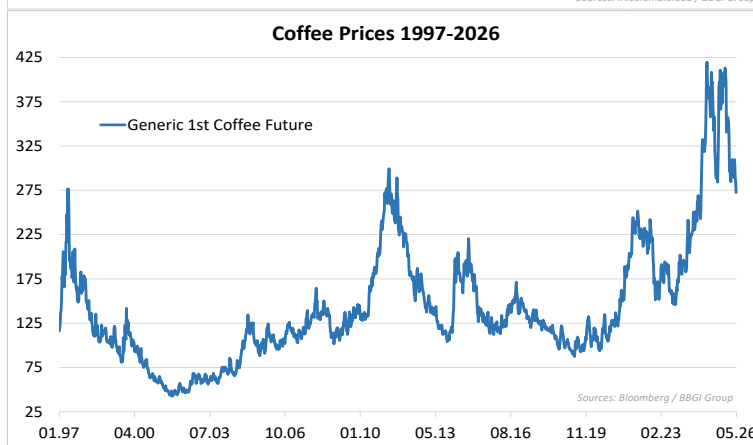
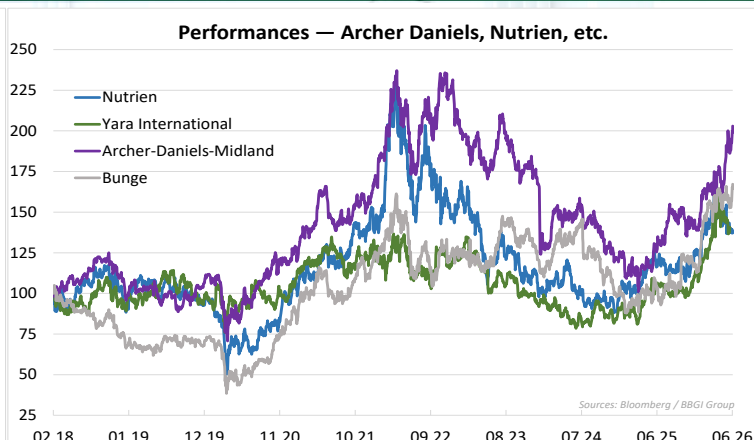
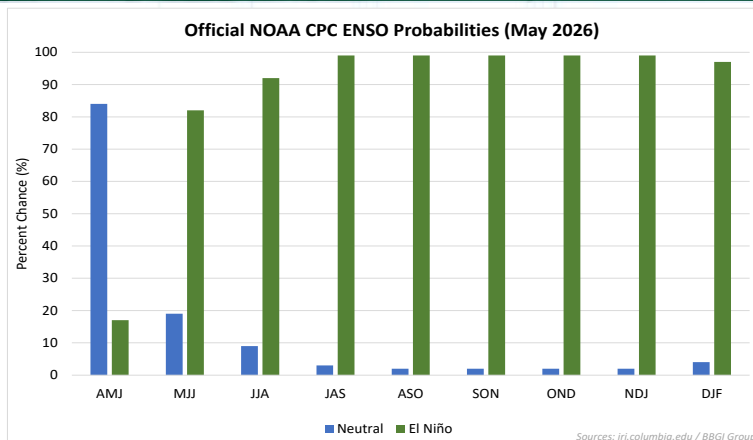


Investments - Flash

EL NIÑO : CATALYSEUR D'UN MARCHÉ AGRICOLE FRAGILISÉ Augmentation des tensions sur les matières premières

La probabilité d'un épisode d'El Niño en 2026 augmente fortement selon les principales agences météorologiques internationales. Historiquement, ce phénomène est associé à des perturbations des régimes de précipitations en Asie et en Amérique latine, avec des conséquences potentielles sur plusieurs matières premières agricoles telles que le riz, le sucre ou le café. Pourtant, l'histoire montre qu'El Niño n'est généralement pas l'unique cause des grands mouvements observés sur les marchés agricoles. Les plus fortes hausses de prix apparaissent lorsque les perturbations climatiques surviennent dans un environnement déjà marqué par des stocks réduits, des coûts de production élevés, des contraintes logistiques ou des restrictions à l'exportation. En d'autres termes, El Niño agit souvent comme un catalyseur plutôt que comme le moteur principal du mouvement. C'est précisément ce qui rend la situation actuelle particulièrement intéressante. Les marchés agricoles entrent dans une période marquée par la hausse des coûts énergétiques, l'augmentation du prix des engrais et les perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales. Les tensions persistantes au Moyen-Orient continuent de faire peser

une incertitude importante sur les coûts du transport maritime ainsi que sur plusieurs intrants essentiels à l'agriculture mondiale. Dans ce contexte, le marché du riz apparaît particulièrement vulnérable en raison de sa dépendance aux moussons asiatiques, tandis que le sucre et le café demeurent sensibles aux épisodes de sécheresse et de chaleur affectant plusieurs régions productrices clés. Pour les investisseurs, les opportunités ne se limitent pas aux matières premières elles-mêmes. Plusieurs acteurs de la chaîne agricole mondiale pourraient également bénéficier d'un environnement caractérisé par une hausse de la volatilité et des préoccupations croissantes liées à la sécurité alimentaire. Parmi les principales sociétés exposées figurent notamment Nutrien, Mosaic, Archer-Daniels-Midland et Bunge. Notre conviction est qu'El Niño 2026 ne constitue pas à lui seul un scénario fortement haussier pour les matières premières agricoles. Le véritable risque réside dans son apparition au sein d'un système agricole mondial déjà fragilisé par les tensions énergétiques, géopolitiques et logistiques. Comme souvent sur les marchés, les chocs sont le fruit de plusieurs facteurs coïncidant.



Information importante : Ce document est confidentiel et destinés exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.