

## ■ MONDE : Stabilité des stocks américains pour 2024/25

Du 05/07 au 12/07, le cours de l'échéance septembre à Chicago a perdu 4 \$/t pour se situer à 158\$/t, malgré une clôture positive vendredi à la suite d'un rapport de l'USDA haussier pour le maïs.

Dans son rapport de juillet, par rapport à juin, l'USDA a en effet revu en très légère baisse les stocks américains de maïs pour la campagne 2024/25 (53 Mt) alors que les opérateurs s'attendaient à une hausse conséquente liée à l'augmentation de la production (+5 Mt – 384 Mt), anticipée du fait de la hausse des surfaces annoncée fin juin. Ces prévisions de baisse de stock de l'USDA proviennent d'une baisse surprise des stocks de la campagne 2023/24 (-3,7 Mt – 47,7 Mt) conséquence d'une meilleure consommation qu'attendue en alimentation animale et à l'export. Les stocks américains restent malgré tout conséquents et ils pourraient s'alourdir en août avec une première estimation de rendement par sondage. En effet, à ce stade, les conditions météo sont favorables aux maïs américains. Au 07/07, 67% des maïs étaient en conditions bonnes à très bonnes, en hausse d'un point sur une semaine, et 24% d'entre eux étaient en floraison contre 14% en moyenne à cette date.

Au niveau mondial, pour la campagne 2024/25 et par rapport à juin, l'USDA a revu en hausse la production de 4,5 Mt (1125 Mt), maintenu sa prévision de consommation (1222 Mt) et revu les stocks en hausse de 1 Mt (312 Mt).

En Argentine, la récolte se poursuit à un rythme soutenu, avec 70% des maïs récoltés au 10/07, la météo permettant de récolter aux normes. L'USDA a revu en baisse la production de 1 Mt (52 Mt) mais l'écart reste conséquent avec les estimations des analystes locaux (46-47 Mt).

Au Brésil, la récolte avance à un rythme record avec 61% des maïs safrinha récoltés au 07/07. La CONAB a revu en hausse la production de 2 Mt (116 Mt) creusant l'écart avec l'USDA (122 Mt). Compte-tenu des ratios de prix, les surfaces de soja pour la campagne à venir pourraient diminuer, ce qui serait une première depuis 17 ans, tandis que les surfaces de maïs safrinha pourraient connaître une nouvelle baisse au profit du coton.

## ■ EUROPE : La chaleur se maintient en Mer Noire

Des pluies ont touché la semaine passée l'est de la Pologne soulageant une partie du déficit hydrique. Le sec se maintient en revanche sur le bassin du Danube qui devrait bénéficier de pluies éparses cette semaine. Le temps très chaud et très sec se maintient sur le bassin de la Mer Noire avec des températures localement supérieures à 35°C en pleine floraison du maïs sans pluies attendues.

Dans son rapport de juillet, par rapport à juin, l'USDA a confirmé pour 2024/25 les baisses de production de blé attendues dans l'UE, en Russie et en Ukraine mais a en revanche revu en hausse les stocks américains et chinois. Cela apporte un peu de détente au bilan du blé et met les cours sous pression. La production de maïs de l'UE a été revue en baisse de 0,8 Mt (64 Mt).

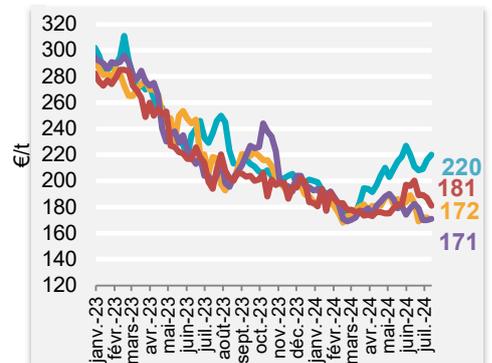
## ■ FRANCE : Surfaces revues en forte hausse

Au 08/07, selon CéréObs, 5% des maïs avaient atteint le stade de la floraison contre 24% à cette date en moyenne et 83% étaient en conditions bonnes à très bonnes, en hausse d'un point par rapport à la semaine précédente.

Agreste a revu en hausse de 158 Kha son estimation de surfaces de maïs grain pour 2024 (1,52 Mha). Elle se situerait désormais 6% au-delà de la moyenne 5 ans. Cette forte hausse reste à confirmer.

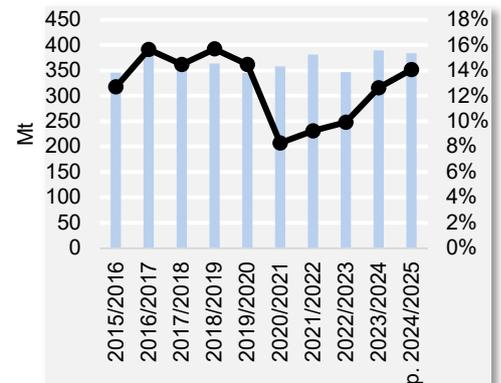
Du 05/07 au 12/07, le contrat novembre 2024 d'Euronext est resté relativement stable et se situe à 210 €/t. Les prix physiques ont légèrement progressé pour se situer entre 195 et 205 €/t selon les régions.

## ► Prix FOB internationaux au 12/07/2024



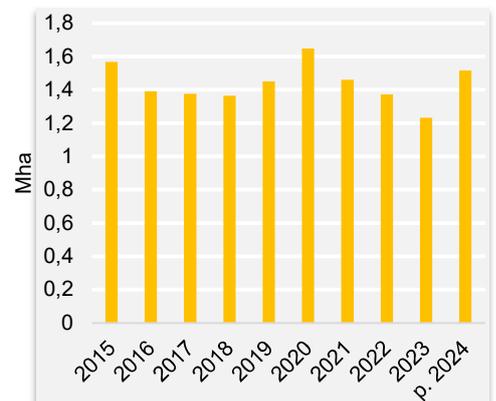
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance juillet-septembre 2024

## ► Production et ratio stocks / utilisations – USA



Source : USDA

## ► Surfaces de maïs grain en France



Source : Agreste