

■ MONDE : Semis américains rapides

Du 09/05 au 16/05, le cours de l'échéance juillet à Chicago a perdu 2 \$/t pour se situer à 175 \$/t, rompant avec le support des 4,5 \$/boisseau (177 \$/t). Malgré un rapport de l'USDA haussier pour la campagne en cours et moins lourd qu'attendu pour la campagne 2025/26, les cours ont subi la pression de semis rapides dans la Corn Belt et des ventes de la part des fonds non-commerciaux qui deviennent nets vendeurs sur le maïs pour la première fois depuis l'automne 2024.

Au 11/05, aux Etats-Unis, 62% des maïs étaient semés contre 56% en moyenne à cette date. D'importantes pluies sont attendues cette semaine sur l'ensemble de la Corn Belt, ce qui devrait ralentir les chantiers.

La semaine passée aux Etats-Unis, les contractualisations à l'export ont atteint 1,68 Mt, au-delà des attentes des opérateurs. Le maintien de bons chiffres à l'export n'a pas permis de contrer la tendance baissière.

La production d'éthanol aux Etats-Unis au 09/05 est passée sous le million de barils par jour, une première depuis un an mais un mouvement habituel à cette période propice aux opérations de maintenance. Le secteur attend d'importantes décisions de la part de l'administration Trump, l'EPA (agence de l'environnement) doit se prononcer sur le renouvellement du mandat d'incorporation des biocarburants et sur les exemptions d'incorporation pour les petites raffineries, mais également du Congrès amené à se prononcer sur le crédit d'impôt lié à la production de carburant durable pour l'aviation.

Au Brésil, dans son rapport de mai par rapport à celui d'avril, la CONAB a revu la production de maïs en hausse de 2,1 Mt (127 Mt). Des pluies sont attendues sur le sud du Paraná cette semaine, 2^e état producteur de maïs safrinha, mais elles pourraient se révéler insuffisantes pour contenir le déficit hydrique marqué des derniers mois.

La Chine a autorisé l'importation de drèches brésiliennes de maïs, une production en pleine croissance compte tenu du boom de la production d'éthanol de maïs au Brésil. En revanche de nombreux pays limitent désormais l'importation de volailles brésiliennes du fait de cas d'influenza aviaire.

■ EUROPE : Développement de l'éthanol en Ukraine

Le nord de l'UE continue de subir le temps sec tandis que de nouvelles pluies touchent le bassin de la Mer Noire, favorisant la stabilisation des blés, avec des températures fraîches. Cette météo ralentit les semis et la levée des maïs en Mer Noire. Au 15/05, 87% d'entre eux étaient semés en Ukraine.

Depuis le 1^{er} mai, l'Ukraine a mis en place une obligation d'incorporation de 5% d'éthanol dans les carburants, de quoi développer à terme la demande intérieure pour le maïs qui est actuellement essentiellement dédié à l'export.

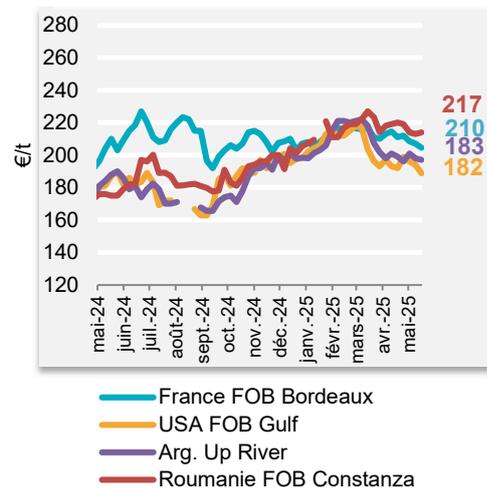
Dans son rapport de mai, par rapport à avril, Stratégie Grains revoit les surfaces de maïs de l'UE pour la campagne 2025/26 en baisse de 30 Kha à 8,06 Mha.

■ FRANCE : Hausse des prix

Au 12/05, 90% des maïs étaient semés selon CéréObs contre 87% à cette date en moyenne (2020-2024). 88% étaient en conditions bonnes à très bonnes. Agreste estime les surfaces de maïs grain pour 2025 à 1,41 Mha soit 2,6% de moins que la moyenne 2020-2024. Dans son bilan de mai, par rapport à avril et pour la campagne en cours, FranceAgriMer a revu les stocks de maïs en hausse de 86 Kt (3,5 Mt).

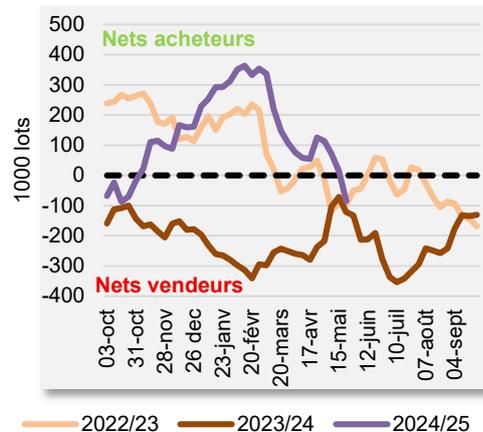
La semaine passée, les cours du maïs ont profité de la baisse de l'euro. Le cours de l'échéance juin 2025 sur Euronext a gagné 5,25 €/t pour se situer à 197,25 €/t. L'échéance novembre 2025 (nouvelle récolte) a gagné 3,25 €/t pour se situer à 200,75 €/t. Les prix physiques étaient également en progression.

► Prix FOB internationaux au 16/05/2025



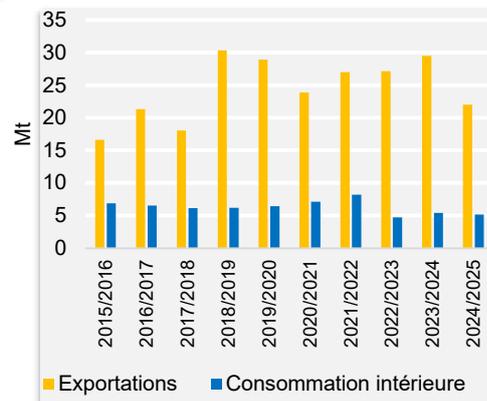
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance mai-juin 2025

► Position nette des fonds non-commerciaux – Maïs - Chicago



Source : CFTC

► Exportations et consommation intérieure de maïs - Ukraine



Source : USDA

