

■ MONDE : Vers un nouveau choc douanier ?

Du 27/06 au 04/07, le cours de l'échéance septembre à Chicago a gagné 3 \$/t pour se situer à 165,5 \$/t. Dans une semaine écourtée par la fête nationale, les opérateurs sont revenus aux achats après les importantes baisses des dernières semaines. Le mouvement haussier devrait rapidement s'essouffler compte tenu des bonnes conditions météo sur la Corn Belt. La volatilité sera de mise cette semaine avec la crainte du retour d'un nouveau choc douanier mondial dû à la fin de la « pause » annoncée par D.Trump jusqu'au 9 juillet.

Au 29/06, 8% des maïs américains étaient en floraison contre 6% en moyenne à cette date. 73% étaient en conditions « bonnes à excellentes », en hausse de 3 points par rapport à la semaine précédente. Le climat chaud et humide favorable au maïs se maintient sur la Corn Belt. Cette météo optimale pour la floraison fait pression sur les prix.

La semaine passée aux Etats-Unis, les contractualisations à l'export ont atteint 1,5 Mt, dont 533 Kt supplémentaires pour la campagne en cours. Les industriels de l'éthanol sont satisfaits du budget américain qui renforce et étend les crédits d'impôts dont bénéficie l'industrie. Les exportateurs américains suivront avec attention les annonces commerciales de la semaine avec un risque de représailles des partenaires des Etats-Unis.

Dans son rapport de juin par rapport à mai, l'IGC prévoit pour la campagne 2025/26 une baisse de 1 Mt de la production mondiale (1276 Mt), une hausse de 1 Mt de la consommation (1269 Mt) et une baisse de 2 Mt des stocks (282 Mt). Le rapport mensuel de l'USDA sera scruté cette semaine, il pourrait de nouveau revoir en baisse les stocks américains du fait de la bonne dynamique de la demande.

Au Brésil, au 29/06, 17% des maïs safrinha étaient récoltés contre 28% en moyenne à cette date. Les pluies tardives rendent le grain trop humide et ralentissent les chantiers de même que le début de la campagne d'exportation.

■ EUROPE : Suspension des taxes sur le blé russe

La Russie a annoncé la suspension de ses taxes à l'export sur le blé, en vigueur depuis 2021, à compter du 9 juillet ; de quoi accentuer la compétitivité de cette origine et la pression sur les prix européens. En maïs, en revanche, celles-ci sont renforcées afin de prioriser la transformation locale.

La Commission Européenne a annoncé une hausse de 350 Kt du quota à droit 0 accordé à l'Ukraine sur le maïs grain (1 Mt). Cette hausse doit être validée par les Etats de l'UE. Pour rappel, les droits de douanes ne sont pas déclenchés.

La réaction européenne à un retour massif des droits de douane américains sera à suivre. Le maïs grain américain pourrait faire partie des produits soumis à représailles à compter de la mi-juillet. Un droit de 25% exclurait en l'état cette origine du marché européen, à l'instar de la période 2018-2020. L'UE a importé 19,6 Mt de maïs en 2024/25 contre une moyenne de 19,3 Mt.

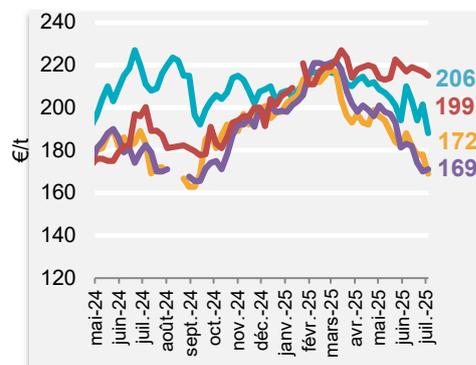
■ FRANCE : Inquiétude climatique et hausse des prix

Au 30/06, 11% des maïs étaient en floraison selon CéréObs contre 6% en moyenne à cette date. 78% des maïs étaient en conditions « bonnes à très bonnes », en baisse de 3 points sur la semaine.

Les prix sur Euronext sont repartis en hausse compte-tenu des fortes inquiétudes climatiques en France mais également en Mer Noire. En nouvelle récolte, l'échéance novembre 2025 d'Euronext a gagné 4,5 €/t pour se situer à 203,5 €/t. Les prix physiques ont regagné un peu de fermeté et se situaient entre 170 et 180 €/t pour l'été et entre 170 et 185 €/t en nouvelle récolte selon les régions.

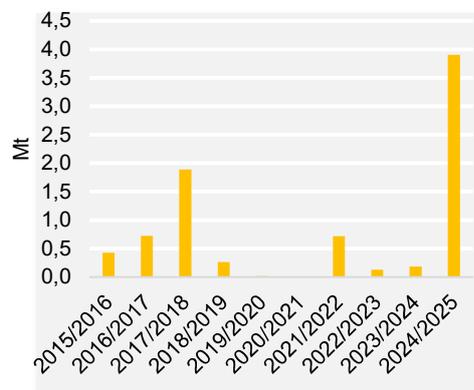
La demande de la FAB rencontre peu d'offres en nouvelle récolte.

Prix FOB internationaux au 04/07/2025



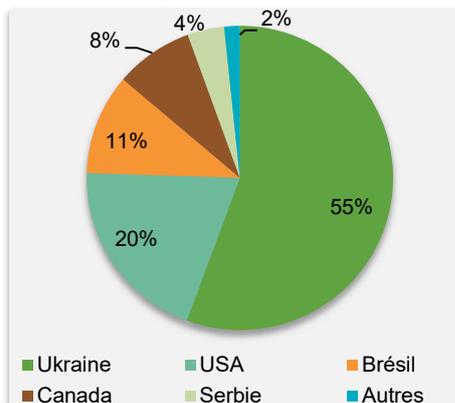
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance juillet-septembre 2025

Importations européennes de maïs grain américain



Source : DG AGR

Origine des importations de maïs de l'UE – campagne 2024/2025



Source : DG TAXUD

