

■ MONDE : Nouvelle hausse des surfaces aux Etats-Unis

Du 05/09 au 12/09, le cours de l'échéance décembre à Chicago a gagné 4,5 \$/t pour se situer à 169 \$/t. Les fonds étaient positionnés à l'achat la semaine passée en amont du rapport de septembre de l'USDA, anticipant une réduction du rendement et des stocks aux Etats-Unis. Malgré une surprise concernant les surfaces américaines, le rapport a permis de capitaliser sur les bons chiffres d'exportation des dernières semaines et permet un léger rebond.

C'est sans surprise que l'USDA a abaissé son rendement moyen de 1,3 q/ha (117,2 q/ha), toujours à un niveau record, par rapport à août. De même, la forte dynamique à l'export laissait entrevoir la révision en hausse de 2,5 Mt du programme d'exportation américain (75,6 Mt). En revanche, l'USDA a surpris l'ensemble des opérateurs en révisant une nouvelle fois en hausse (549 Kha) les surfaces, un mouvement totalement inhabituel en septembre. A 36,4 Mha, celles-ci sont les plus élevées depuis 1933. De ce fait, la production américaine a été revue en légère hausse de 1,9 Mt (427 Mt) et la baisse de 185 Kt des stocks (53,6 Mt) a été amoindrie par rapport aux attentes.

Au niveau mondial, par rapport à août et pour la campagne en cours, l'USDA a revu la production en baisse de 2 Mt (1287 Mt), la consommation en hausse de 0,4 Mt (1281 Mt) et les stocks en baisse de 1,1 Mt (281 Mt), dans les attentes des opérateurs.

La semaine passée aux Etats-Unis, les contractualisations à l'export ont atteint 1,17 Mt pour 2024/25 et 540 Kt pour la campagne en cours, en deçà des attentes des opérateurs. Les industriels de l'éthanol s'inquiètent des projets de l'administration Trump concernant les obligations d'incorporation de biocarburant pour 2026 et 2027. Elles pourraient être revues en baisse sous pression de l'industrie pétrolière.

Au Brésil, pour la campagne en cours et par rapport à août, la CONAB a revu la production en hausse de 2,7 Mt (139 Mt) et l'USDA de 3 Mt (135 Mt).

■ EUROPE : Révision en baisse de la production de l'UE

Pour la campagne en cours et par rapport à août, Stratégie Grains a revu en baisse la production de l'UE de 0,2 Kt (55,7 Mt) et l'USDA de 2,7 Mt (55,3 Mt). Du fait de la baisse des surfaces et des rendements, la production de maïs de l'UE se situe à son 2nd plus bas niveau depuis 2007.

Au 07/09, l'UE a importé 2 Mt de maïs contre 3,3 Mt à cette date en moyenne. C'est le démarrage le plus lent d'une campagne d'importation depuis 2016/2017 du fait notamment d'une très bonne récolte de céréales à paille au sein de l'UE. Après une légère baisse début août, l'euro est revenu à ses plus hauts niveaux de l'année face au dollar et continue à pénaliser fortement les prix des céréales européennes. Cette situation pourrait s'aggraver alors qu'une baisse des taux est attendue aux Etats-Unis du fait des mauvais chiffres de créations d'emplois.

■ FRANCE : Demande présente en ancienne récolte

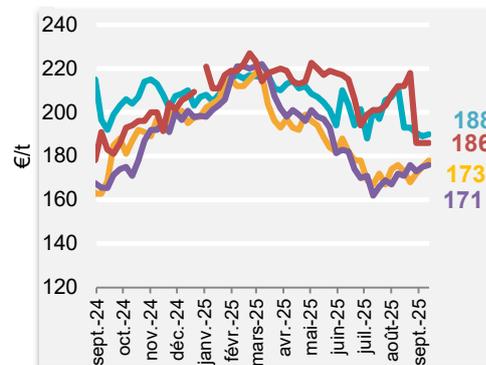
Au 08/09, selon CéréObs, 2% des maïs étaient récoltés, un chiffre similaire à la moyenne à cette date.

La semaine passée, l'échéance novembre 2025 d'Euronext a gagné 0,75 €/t pour se situer à 186,75 €/t. La dynamique outre-Atlantique permet de préserver le support des 185 €/t. Les prix physiques en nouvelle récolte restent sous pression et se situent désormais entre 165 et 180 €/t selon les régions.

On note un intérêt pour des achats de soudure en ancienne récolte notamment pour le marché espagnol. Du fait de la forte baisse des prix des derniers mois, le maïs français a retrouvé sa compétitivité en nouvelle récolte sur l'Espagne et sur le Benelux face aux origines importées.

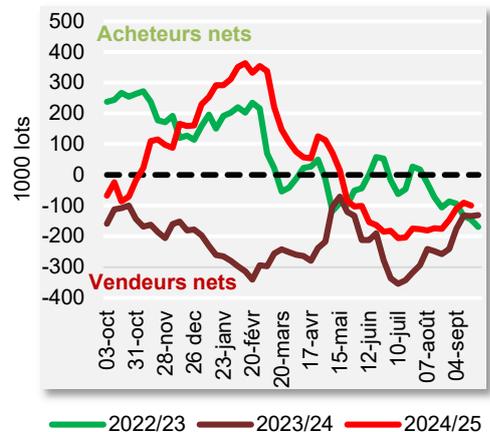
N°795 • Lundi 15 septembre 2025

► Prix FOB internationaux au 12/09/2025



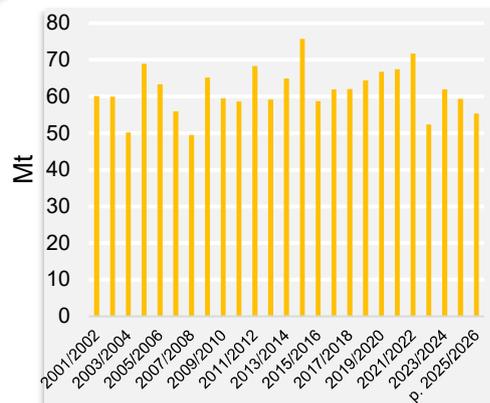
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance octobre-décembre 2025

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



Source : CFTC

► Production de maïs grain de l'UE-27



Source : DCG AGRI

