

■ MONDE : Plus de 400 millions de tonnes aux Etats-Unis !

Du 22/08 au 29/08, le cours de l'échéance septembre à Chicago a gagné 3,5 \$/t pour se situer à 166 \$/t. Cette hausse est liée aux achats techniques des fonds en fin de mois et de trimestre et aux performances remarquables du maïs américain à l'export. Le marché américain est clos ce lundi en raison du *Labour Day*.

Au 24/08, 7% des maïs américains étaient arrivés à maturité, un chiffre similaire à la normale à cette date. Le tour de plaine de ProFarmer confirme des rendements records dans de nombreux états et fait une estimation moyenne à 114,7 q/ha, en-deçà de l'estimation record du mois d'août de l'USDA (118,5 q/ha). ProFarmer est cependant historiquement conservateur, les perspectives d'une récolte largement supérieure à 400 Mt, une première aux Etats-Unis, semblent donc se confirmer.

Ces perspectives de record ont exercé une forte pression cet été sur les prix du maïs mais ceux-ci tendent désormais à se consolider sous l'effet d'une très forte demande pour le maïs américain. Avant même le début officiel de la campagne 2025/26 le 1^{er} septembre, près de 19 Mt de maïs sont d'ores et déjà contractualisées à l'export soit un quart de la cible, pourtant record, prévue par l'USDA en 2025/26 (73 Mt). La production et les exportations d'éthanol sont également très dynamiques et les opérateurs se montrent rassurés à ce stade par les exemptions d'incorporation accordées aux petites raffineries par l'agence de l'environnement (EPA).

Les négociations commerciales en cours entre la Chine et les Etats-Unis sont scrutées avec attention. Comme en 2020, les produits agricoles américains pourraient faire l'objet d'engagements chinois dans un objectif de désescalade. Dans son rapport d'août par rapport à juillet, l'IGC prévoit pour la campagne 2025/26 une hausse de la production mondiale de 23 Mt (1299 Mt), une hausse de la consommation de 12 Mt (1285 Mt) et une hausse de 12 Mt des stocks (1285 Mt).

■ EUROPE : Nouvelles pressions de Donald Trump

La Commission Européenne a repoussé, après l'accord UE-USA trouvé fin juillet, l'application de ses contre-mesures, dont un droit de 25% sur le maïs américain, aux droits de douane imposés par D.Trump. La mise en œuvre de l'accord reste cependant chaotique, D.Trump ayant récemment exigé de nouvelles concessions dans le secteur du numérique.

La Commission Européenne a corrigé à la baisse sa projection de rendement pour l'UE désormais estimée à 69,3 q/ha contre 71 q/ha en juillet. La situation est particulièrement délicate dans le bassin du Danube, une nouvelle fois touchée par la sécheresse. De ce fait, la production européenne a été revue en baisse de 2,5 Mt (57,6 Mt) par rapport à juillet.

■ FRANCE : Récoltes précoces

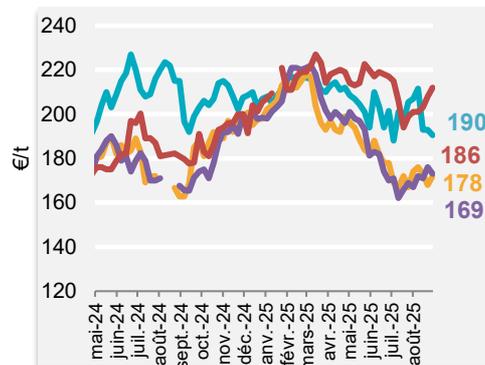
Au 25/08, 55% des maïs avaient atteint le stade « humidité du grain de 50% » selon CéréObs contre 33% en moyenne à cette date. La météo estivale a dégradé les conditions de culture et conduit à des récoltes inhabituellement précoces et proche des normes.

La semaine passée, l'échéance novembre 2025 d'Euronext est restée stable et se situe à 189 €/t. Le support historique des 189-190 €/t est régulièrement testé ces dernières semaines. Les prix physiques en nouvelle récolte se situent entre 170 et 185 €/t selon les régions.

On note des intérêts acheteurs de la part de l'Espagne et de l'Italie. En France, le maïs manque encore un peu de compétitivité face au blé en FAB.

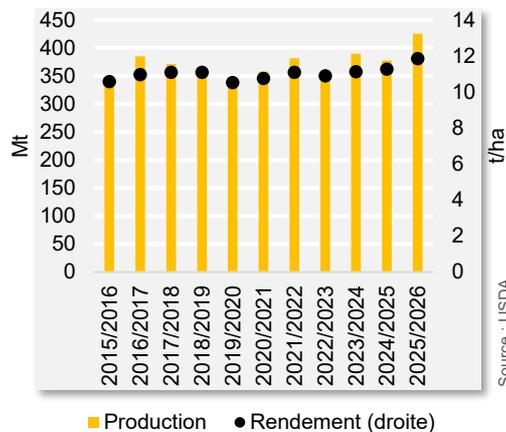
N°793 • Lundi 1^{er} septembre 2025

► Prix FOB internationaux au 29/08/2025



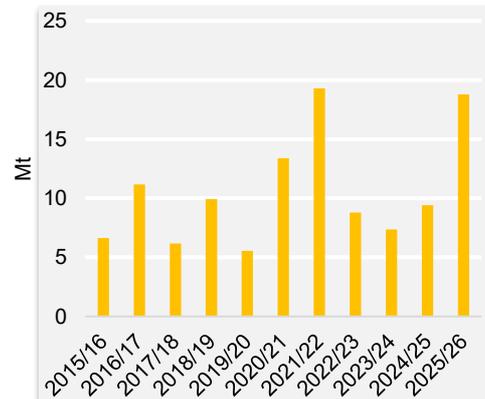
Fob français majorations mensuelles comprises. Echéance octobre-décembre 2025

► Production et rendement du maïs grain aux Etats-Unis



Source : USDA

► Exportations contractualisées au 21/08 - Maïs - Etats-Unis



Source : USDA

