

■ MONDE : Volatilité liée au pétrole

Du 01/05 au 08/05, le cours de l'échéance juillet à Chicago a perdu 3 \$/t pour se situer à 186 \$/t. Les prix du maïs à Chicago se sont retrouvés sous pression en fin de semaine avec les annonces de D.Trump faisant miroiter un règlement proche du conflit avec l'Iran ce qui a fait pression sur le baril de pétrole et sur le prix du maïs. Ces perspectives semblent cependant de nouveau s'éloigner. Le risque de volatilité lié à la situation géopolitique est accentué par une position nette acheteuse presque record des fonds sur l'ensemble combiné des produits agricoles à Chicago. Ces situations ne sont généralement pas durables et augurent de retournements de prix violents.

Les opérateurs suivront avec attention cette semaine les bilans publiés mardi par l'USDA. Au niveau américain, les ajustements aux stocks 2025/26 seront surveillés alors que la demande reste à des niveaux records, notamment à l'export. Pour le premier bilan pour 2026/27 l'USDA utilisera les données de surfaces publiées fin mars. Les opérateurs se focaliseront surtout sur le niveau de demande attendu lors de la prochaine campagne.

La semaine sera également marquée par une rencontre entre Donald Trump et Xi Jinping. A quelques mois des élections de mi-mandat et avec des résultats diplomatiques peu concluants avec l'Iran, les opérateurs attendent du président américain qu'il obtienne des garanties d'achats agricoles de la part de son homologue, sur le soja mais également sur le maïs.

Au 03/04, 38% des semis de maïs étaient réalisés dans la Corn Belt contre 34% en moyenne à cette date. Les pluies devraient faire leur retour sur l'ouest de la Corn Belt qui souffre de déficit hydrique de même qu'un temps plus doux.

Au Brésil, les pluies font leur retour sur le Centre-Sud ce qui devrait à aussi soulager le déficit hydrique. Le potentiel de rendement a souffert ces dernières semaines ce qui a conduit AgrilInvest à réduire la production de maïs safrinha de 6 Mt (110 Mt). Au 08/05, 33% des maïs safrinha étaient encore en floraison et 54% au stade du remplissage du grain.

■ EUROPE : Conditions printanières difficiles à l'Est

En Ukraine, au 04/05, 30% des maïs étaient semés, une avancée de 20 points sur la semaine. Malgré des semis dynamiques, le rythme reste toujours tardif du fait d'une météo fraîche et sèche. La semaine devrait apporter des températures plus douces et de pluie. Dans l'Est de l'Europe, les pluies devraient également faire leur retour sur le bassin du Danube, notamment en Hongrie qui souffre d'un déficit hydrique marqué. Le temps reste cependant frais avec encore de nombreuses gelées ce qui nuit à l'émergence des maïs déjà semés.

La demande turque continue de soutenir le prix du maïs ukrainien mais celle-ci pourrait bientôt s'affaiblir alors que plus de 500 Kt ont déjà été exportées depuis le déclenchement du quota et alors que le maïs ukrainien perd en compétitivité par rapport aux stocks turcs dont les prix ont baissé.

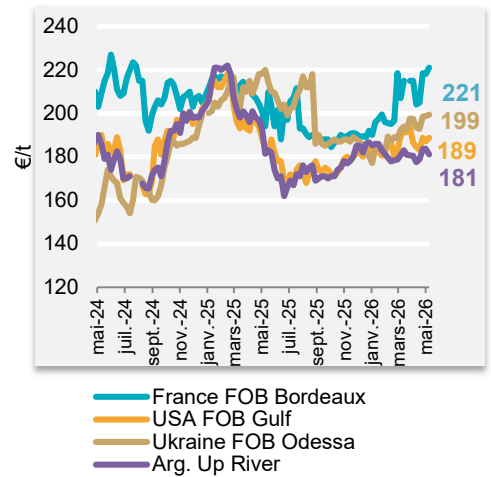
■ FRANCE : Demande en retrait

Au 04/05 selon Céréobs, 86% des semis de maïs grain étaient réalisés contre 74% en moyenne à cette date.

La semaine passée, sous la pression de Chicago et d'une remontée de l'euro l'échéance juin 2026 a perdu 12 €/t pour se situer à 211,5 €/t. En nouvelle récolte, l'échéance novembre 2026 a perdu 5,5 €/t pour s'établir à 209,25 €/t. Au 06/05, Les prix physiques pour la récolte 2025 se situaient selon les régions, entre 190 et 205 €/t avant de subir également la pression en fin de semaine.

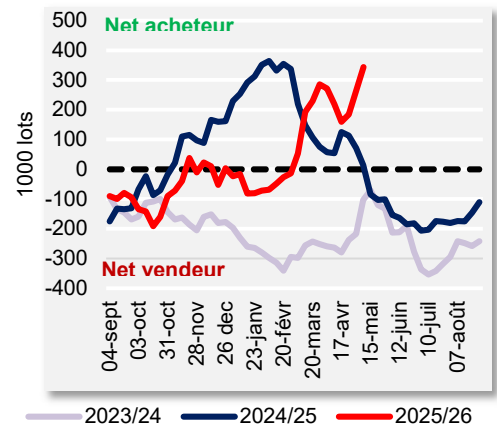
On note des achats spots tant en France qu'à l'export mais la demande est pénalisée par ces niveaux de prix, notamment par rapport au blé en FAB.

► Prix FOB internationaux au 08/05/2026



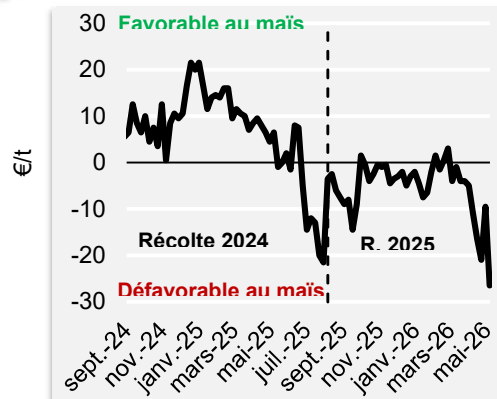
Fob français majorations mensuelles comprises. Échéance mai-juin 2026

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



Source : CFTC

► Ecart de prix blé-maïs – rendu centre Bretagne – alimentation animale



Source : La dépêche-le petit Meunier

