

■ MONDE : Début de la récolte américaine

Du 04/09 au 11/09, le cours de l'échéance décembre à Chicago a perdu 3 \$/t pour se situer à 209 \$/t. Les fonds non-commerciaux manquent de nouvelles haussières après un rapport de l'USDA relativement neutre. Les cours du maïs subissent en conséquence une pression vendeuse liée au début de la récolte américaine, avec 5% des maïs récoltés au 06/09, et aux rumeurs diplomatiques concernant la situation en Mer Noire.

Dans son rapport mensuel, l'USDA a confirmé une baisse attendue du rendement américain estimé à 112,1 q/ha, en baisse de 1,4 q/ha par rapport à août. La production américaine est revue en baisse de 5,4 Mt (401 Mt) et les stocks en baisse de 2,2 Mt (39,8 Mt), légèrement en deçà des attentes des opérateurs. Au niveau mondial, la production a été revue en baisse de 7,9 Mt (1291 Mt), la consommation de 3 Mt (1313 Mt) et les stocks des 2,6 Mt (272 Mt), là encore légèrement en deçà des attentes.

Les exportations américaines d'éthanol sont très élevées. Les industriels sont rassurés car les contre-mesures douanières prises le 08/09 par le Canada, leur 1^{ère} destination à l'export, ne les concerne pas. Leurs marges s'améliorent et elles pourraient s'accroître avec la hausse du prix du baril du pétrole, au-delà des 100 \$, du fait de la limitation des exportations saoudiennes par la Mer Rouge. Au Brésil, l'USDA a revu la production en hausse de 1 Mt (141 Mt). Malgré ce niveau de production, les exportations sont à la traîne du fait d'une récolte du maïs safrinha tardive, de la hausse des coûts de fret et du bas niveau de certains affluents de l'Amazone. Les exportateurs brésiliens sont aussi pénalisés par la guerre en Iran, le pays est habituellement leur 1^{er} client.

■ EUROPE : Début de la récolte en Ukraine

En Ukraine, le fret ferroviaire est également largement ciblé par les attaques russes ce qui complique d'autant la logistique à l'export. Les autorités estiment que dans les meilleures conditions, le pays peut exporter 2 Mt de produits agricoles par mois contre 6 à 7 Mt en temps normal. Alors que la récolte de maïs débute, les producteurs s'inquiètent des stocks qui vont faire pression sur les prix et de capacités de stockage insuffisantes. Dans ce contexte, la récolte pourrait être particulièrement lente.

En Mer Noire, les attaques de part et d'autre restent nombreuses malgré les rumeurs concernant des négociations diplomatiques la semaine passée. Ces rumeurs ajoutent de la volatilité aux prix des céréales.

La Fed devrait annoncer le 16/09 une hausse de ses principaux taux directeurs, la BCE l'ayant annoncé de son côté le 11/09. Cette annonce sera particulièrement scrutée et devrait faire pression sur l'euro face au dollar, un mouvement favorable au prix des céréales européennes.

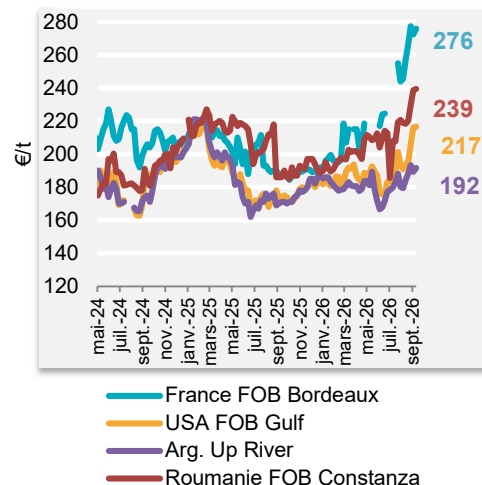
Dans son rapport de septembre, Stratégie Grains réévalue la production européenne de maïs en baisse de 2,95 Mt sur un mois. Avec 46,2 Mt, celle-ci serait la plus basse depuis 1992.

■ FRANCE : Production revue en baisse

Agreste a revu en baisse la production française de maïs de près de 1 Mt sur un mois avec une nouvelle estimation à 7,92 Mt. Celle-ci reste cependant plus optimiste que les chiffres de la plupart des analystes. Selon CéréObs, au 07/09, 9% des maïs étaient récoltés contre 2% en moyenne à cette date.

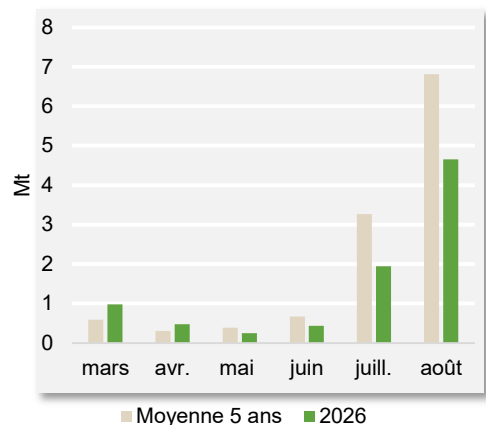
La semaine passée, après avoir échoué à se maintenir au-delà des 270 €/t, l'échéance novembre 2026 a perdu 5,5 €/t pour se situer à 262,5 €/t au 11/09. Les prix physiques, en légère baisse, se situaient selon les régions entre 250 et 295 €/t.

Prix FOB internationaux au 11/09/2026



Fob français majorations mensuelles comprises.
Echéance octobre-décembre 2026

Exportations mensuelles de maïs – Brésil



Source : MDIC

Cotation échéance novembre 2026 – Maïs - Euronext

