

■ MONDE : Déception après la rencontre Xi-Trump

Du 18/09 au 25/09, le cours de l'échéance décembre à Chicago est resté globalement stable pour se situer à 208 \$/t. La semaine a toutefois été marquée par des pressions baissières liées au renforcement du dollar et à la baisse du pétrole avant une remontée dans l'espoir d'annonces concernant les exportations américaines à l'issue de la rencontre entre Donald Trump et Xi Jinping.

A cet égard, les opérateurs seront déçus, ce qui risque d'accentuer la pression sur les prix. La trêve commerciale en vigueur a été repoussée de 3 mois, jusqu'au 10 janvier prochain, une extension jugée minimale. En matière agricole, la Chine s'est engagée à abaisser les droits de douane sur des produits agricoles, dont le maïs mais ses besoins d'importations en la matière sont limités cette année. Cette baisse sera donc essentiellement cosmétique. Rappelons qu'hors d'un quota de 7,2 Mt avec un droit de 1%, les droits de douane sur les importations de maïs en Chine sont théoriquement de 65%.

Les opérateurs suivront cette semaine la publication le 30/09 des chiffres finaux des stocks de 2025/2026. Il s'agira également de valider, les chiffres records de demande avancés par l'USDA au long de la campagne précédente. Une mauvaise surprise en la matière, à l'instar de septembre 2025, semble exclue compte-tenu des écarts de prix entre la récolte 2025 et la récolte 2026 ces derniers mois.

Dans son rapport de septembre, par rapport à août, l'IGC revoit la production mondiale pour 2026/2027 en baisse de 4 Mt (1301 Mt), la demande en baisse de 2 Mt (1321 Mt) et les stocks en baisse de 4 Mt (284 Mt), potentiellement à leur plus bas niveau depuis 13 ans.

En Argentine, les récentes hausses de prix poussent finalement vers une stabilité des surfaces par rapport au record de l'an passé (8,4 Mha). La bourse de Buenos Aires prévoit ainsi une récolte 2026/2027 de 66 Mt (+2 Mt sur un an). Les semis précoces avancent à un rythme rapide avec 17% des maïs semés au 23/09.

■ EUROPE : Prix ukrainiens sous pression

En Ukraine, la récolte progresse lentement mais les prix du maïs sont sous la pression des stocks de la campagne 2025/26 et des volumes qui vont s'y ajouter du fait de possibilités d'exportations très limitées. La semaine passée, les négociations diplomatiques sur la navigation en Mer Noire, en marge de l'AG de l'ONU, n'ont pas porté leurs fruits. Les rumeurs diplomatiques sur ce sujet font toutefois pression ponctuellement sur le prix des céréales européennes.

L'IGC estime la production européenne de maïs à 46,4 Mt tandis que le Cocéral l'estime à 48,6 Mt, en baisse de 4,1 Mt par rapport à juillet.

■ FRANCE : Ajustement de la demande en maïs

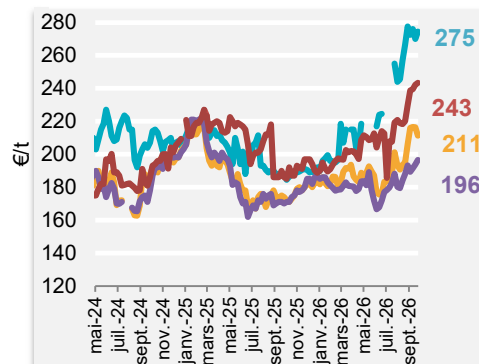
Selon CéréObs, au 21/09, 45% du maïs grain était récolté contre 11% en moyenne à cette date.

La semaine passée, l'échéance novembre 2026 était en hausse de 7 €/t pour se situer à 271 €/t au 25/09. Le seuil des 270 €/t est toutefois difficile à tenir sans élément haussier supplémentaire. Les prix physiques étaient également en hausse et se situaient, selon les régions, entre 265 et 320 €/t.

Les incertitudes sur les disponibilités en maïs rendent le marché physique peu liquide. En alimentation animale, quand ils le peuvent, les industriels réduisent les incorporations de maïs aux minimas techniques.

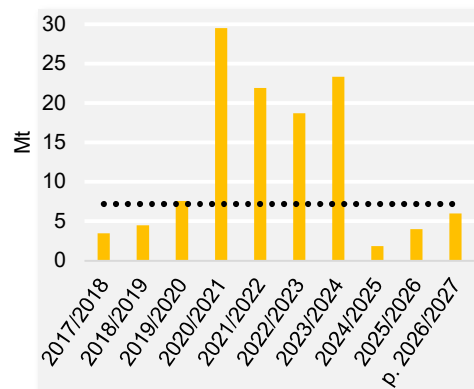
Le niveau du Rhin reste historiquement bas ce qui complique grandement la logistique régionale. Plusieurs semaines de pluies seront nécessaires sur le bassin rhénan pour que le fleuve retrouve un niveau proche des normales.

Prix FOB internationaux au 25/09/2026



Fob français majorations mensuelles comprises.
Echéance octobre-décembre 2026

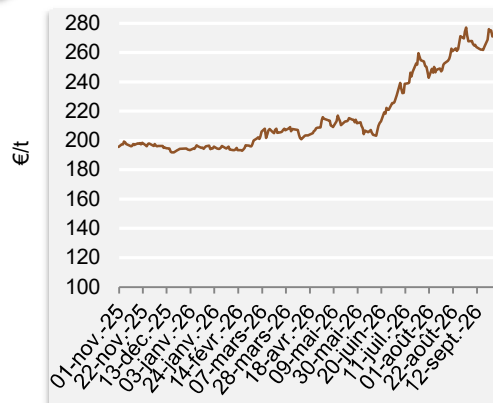
Importations chinoises de maïs grain



..... Quota à droit de 1%

Source : USDA et CASDE pour 2026/2027

Cours de l'échéance novembre 2026 – Maïs - Euronext



Source : Euronext, septembre 2026