

■ MONDE : Demande chinoise revue en baisse

Du 09/10 au 16/10, le cours de l'échéance décembre à Chicago a perdu 2,5 \$/t pour se situer à 187 \$/t. Les opérateurs digèrent encore le rapport USDA particulièrement baissier d'octobre dans un contexte où les fonds non-commerciaux poursuivent la réduction de leur position nette acheteuse.

En effet, les cours américains sont sous pression de la récolte qui progresse malgré un certain retard dû aux pluies récentes. Au 11/10, 33% des maïs étaient récoltés contre 39% à cette date en moyenne. La semaine s'annonce sèche.

Par ailleurs, ils pâtissent d'une demande jugée encore insuffisante. L'annonce la semaine passée de contractualisations à l'export dans le haut des attentes des opérateurs, avec 1,12 Mt, n'aura pas suffi à rassurer.

Il en va de même pour les chiffres de la production d'éthanol qui a repris en dynamisme avec 1,065 millions de barils/jour la semaine passée, un niveau qui se rapproche de celui de l'an passé à la même date. La progression du baril de pétrole, qui dépasse de nouveau les 100 \$, sur fonds de tensions renforcées dans le détroit d'Ormuz et en Mer Rouge, apporte son soutien à cette dynamique.

Au Brésil, 34% des maïs safra sont semés au 09/10 contre 31% en moyenne à cette date. Dans sa 1^{ère} estimation pour 2026/27, la CONAB prévoit une hausse des surfaces de 11% sur un an (4,5 Mha). Les semis de soja sont réalisés à 16%, un rythme conforme à la moyenne. Ils vont bénéficier du retour des pluies dans le Centre-ouest. La CONAB prévoit des surfaces en hausse de 1,4% sur un an.

En Argentine, au 14/10, 35% des semis de maïs sont réalisés, le plus haut niveau depuis 10 ans à cette date. Cela souligne la préférence pour les semis précoces. En Chine, le gouvernement a maintenu sa prévision de production à 306 Mt mais revoit la demande en baisse de 9,4 Mt, principalement en FAB où le maïs a perdu en compétitivité. Les importations sont toujours officiellement prévues à 6 Mt mais COFCO, le plus grand importateur chinois de maïs, prévoit seulement 3,5 Mt d'importations, dont l'essentiel en provenance d'Amérique du Sud.

■ EUROPE : Prix sous pression en Ukraine

En Ukraine, le prix du maïs est sous pression d'une logistique contrainte et de la progression, lente, de la récolte. Au 13/10, 13% des maïs étaient récoltés. La semaine passée, le maïs ukrainien a perdu 10 €/t pour s'établir à 160 €/t FOB Danube. Les discussions pour une reprise des exportations en Mer Noire restent au point mort, avec des attaques de navires jusque dans les eaux européennes, malgré les nombreuses initiatives diplomatiques. En l'absence relative de l'origine ukrainienne sur le marché européen, les importateurs font un recours accru au maïs américain, notamment en Espagne et en Italie.

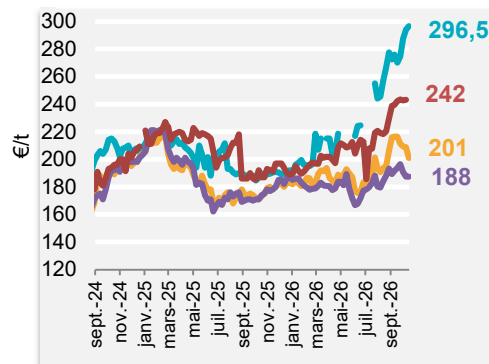
Dans son rapport d'octobre, par rapport à septembre, Stratégie Grains revoit la production de maïs de l'UE en baisse de 1,3 Mt (44,9 Mt). C'est désormais le niveau le plus bas depuis 1990.

■ FRANCE : Forte hausse des prix sur Euronext

Agreste estime la production de maïs grain à 7,1 Mt, en baisse de 807 Kt sur un mois et de 48% sur un an. FranceAgriMer projette les stocks 2026/27 à un niveau à 1,1 Mt, en baisse de 43% sur un an et au plus bas depuis 1990/91.

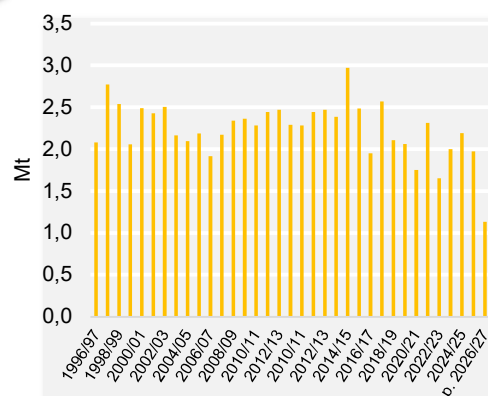
La semaine passée, le contrat novembre 2026 d'Euronext était en hausse de 19,25 €/t pour se situer à 292,5 €/t au 16/10. Certains opérateurs ont été surpris par la baisse de production annoncée par Agreste et ont dû procéder à des rachats de positions vendeuses avant la fin du contrat, début novembre. La hausse sur les prochains contrats et sur le marché physique est restée plus limitée. Les prix physiques s'affichaient selon les régions entre 270 et 310 €/t la semaine passée. A ces niveaux, la demande fléchit tant à l'export qu'en France.

Prix FOB internationaux au 16/10/2026



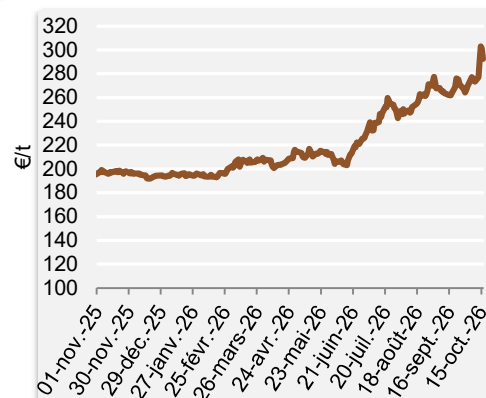
Fob français majorations mensuelles comprises.
Echéance octobre-décembre 2026

Stocks français de maïs grain



Source : FranceAgriMer

Cours du contrat novembre 2026 – Euronext - Maïs



Source : Euronext, octobre 2026

