

■ MONDE : Maintien de la pression baissière à Chicago

Du 16/10 au 23/10, le cours de l'échéance décembre à Chicago a perdu 7 \$/t pour se situer à 180 \$/t. Le support établi mi-août est désormais brisé et le maïs a retrouvé son niveau du début d'été. La pression vendeuse des fonds se maintient dans un contexte de progression de la récolte et de demande jugée trop faible.

Au 18/10, 44% des maïs étaient récoltés contre 52% à cette date en moyenne. Après une semaine sèche, la pluie fait son retour sur la Corn Belt

La semaine passée aux Etats-Unis, les contractualisations à l'export ont atteint 1,53 Mt, au-delà des attentes des opérateurs. Ce bon chiffre ne suffit pas à faire oublier le retard pris par les exportateurs américains. A cette date, 26% du programme était engagé (exportations ou contractualisations) contre 37% en moyenne les 5 dernières années et 39% l'an passé.

La production d'éthanol s'affichait en hausse la semaine passée, avec 1,94 millions de barils/jour. Le baril de pétrole reste au-delà des 100 \$, soutenu par les attaques récurrentes sur l'Arabie Saoudite et les craintes vis-à-vis d'une reprise active du conflit avec l'Iran, en amont d'élections en Israël.

Au Brésil, les semis de soja progressent à un rythme rapide, voire record dans le Centre-Ouest, et 30% sont réalisés contre 26% en moyenne à cette même date. A ce stade, les pluies sont régulières et l'effet d'El Niño ne se fait pas sentir.

La baisse d'environ 10% du real, consécutive à la réélection surprise de Lula, va redonner de la compétitivité aux exportations brésiliennes de maïs. Celles-ci pâtissent toutefois de difficultés logistiques : baisse du tirant d'eau des affluents de l'Amazonie au Nord et pluies intenses compliquant l'accès au port de Santos au Sud.

En Argentine, au 21/10, 40% des semis de maïs sont réalisés, un record à cette date pour les semis précoces. Les producteurs argentins vont arrêter les semis en novembre pour esquiver une floraison en janvier, période chaude et sèche.

■ EUROPE : Accélération des importations européennes

Les importations européennes de maïs accélèrent nettement en octobre. Les importateurs mettent à profit la baisse des prix mondiaux et une récolte relativement lente en Pologne, 1^{er} producteur de l'UE. Au 19/10, l'UE a importé 6,6 Mt de maïs contre 5,9 Mt en moyenne à cette date. Si l'origine américaine domine, le Brésil prend désormais la 2^e place au détriment de l'Ukraine soumise à des contraintes logistiques majeures.

En Ukraine, 20% des maïs étaient récoltés au 20/10. Les humidités élevées retardent les chantiers dans le nord du pays. De nouvelles négociations diplomatiques, sans effet concret sur le terrain à ce stade, ont fait pression sur le cours des céréales européennes la semaine passée.

L'euro reste en baisse face au dollar du fait de pressions obligataires. Les réunions de la Fed et de la BCE cette semaine ne devraient pas apporter de nouvelles hausses de taux.

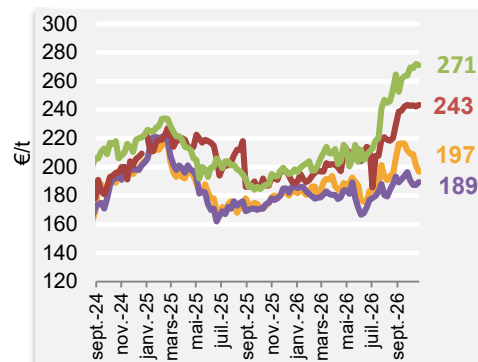
■ FRANCE : Fin de la récolte

La récolte touche à sa fin. Arvalis estime désormais la production à 7,04 Mt.

La semaine passée, le contrat novembre 2026 d'Euronext a perdu 8,75 €/t pour se situer à 283,75 €/t au 23/10. La pression acheteuse retombe à quelques jours de la clôture du contrat, le 05/11. Les prix physiques s'affichaient également en baisse la semaine passée, selon les régions entre 260 et 290 €/t.

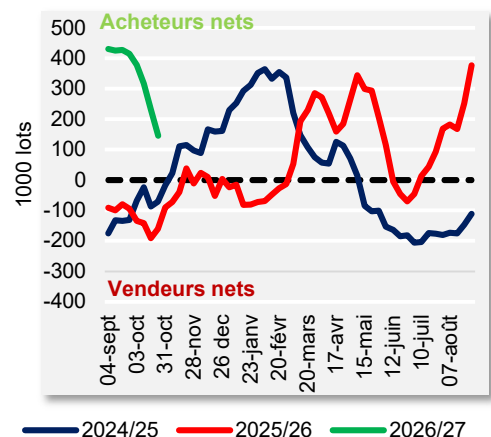
Quelques achats par la Belgique sont signalés mais dans l'ensemble, les acheteurs limitent leur demande avec des annulations de contrats tant en France qu'à l'export. En FAB, le blé est sollicité pour le 1^{er} trimestre 2027.

Prix FOB internationaux au 23/10/2026



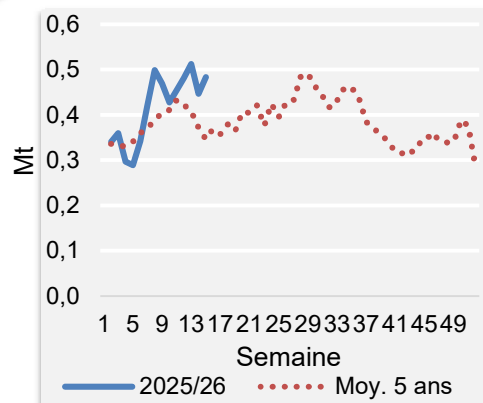
Fob français majorations mensuelles comprises.
Echéance octobre-décembre 2026

Position nette des fonds non-commerciaux – Maïs - Chicago



Source : CFTC

Importations hebdomadaires de maïs de l'UE depuis le 01/07



Source : DG AGRI

