

■ MONDE : Un bilan mondial tendu

Du 14/03 au 21/03, le cours de l'échéance mai à Chicago a gagné 2 \$/t pour se situer à 183 \$/t. Les cours du maïs ont connu une semaine de consolidation grâce à un retour sur le devant de la scène des fondamentaux. Le répit devrait être court avec une forte volatilité attendue en début de semaine prochaine à la faveur de publications de l'USDA sur les surfaces et les stocks le 31/03 et de nouvelles annonces douanières par Donald Trump le 02/04.

Dans son rapport de mars, par rapport à février et pour la campagne en cours, l'IGC revoit la production mondiale en hausse de 1 Mt (1217 Mt), la consommation reste inchangée (1238 Mt) et les stocks perdent 1 Mt (274 Mt), conservant leur niveau le plus bas depuis 2013/14 et confirmant la tension sur le bilan mondial. Pour 2025/26, l'IGC attend une hausse des surfaces de maïs mondiales de 2% (208 Mha) portée notamment par une hausse aux Etats-Unis. A ce titre, les opérateurs surveilleront avec attention le 31/03 la publication par l'USDA du sondage sur les intentions de semis des agriculteurs américains. Ce rapport permettra, à la veille de semis, une comparaison avec les surfaces annoncées fin février.

La semaine passée, les contractualisations à l'export ont atteint 1,5 Mt, dans le haut des attentes des opérateurs. La demande pour le maïs américain reste très dynamique, les opérateurs surveilleront donc également avec attention la publication des stocks trimestriels le 31/03.

Au Brésil, les semis de maïs safrinha sont terminés. Des pluies sont attendues sur le Centre-Sud ce qui devrait soulager les maïs touchés par un début de déficit hydrique.

Dans rapport de mars, l'USDA a effectué une nouvelle coupe de 2 Mt dans les importations chinoises de maïs (8 Mt). Celles-ci sont désormais attendues légèrement au-dessus du niveau du quota à droits de douane réduits (7,2 Mt). Cela est la conséquence d'une bonne récolte de maïs et d'ordres gouvernementaux limitant les importations dans les zones franches du sud. La Chine poursuit par ailleurs sa politique de réduction de dépendance aux Etats-Unis en poursuivant le développement des OGM et en accréditant un nouveau port brésilien pour l'exportation de maïs, São Luis sur l'Arc Nord brésilien.

■ EUROPE : Report des droits de douane

La Commission Européenne a annoncé le report de la mise en place de droits de douane sur des produits américains, dont le maïs grain, en représaille à la taxation des aciers et aluminiums par Donald Trump. Prévues le 1^{er} avril, ces représailles douanières européennes ont été reportées à la mi-avril.

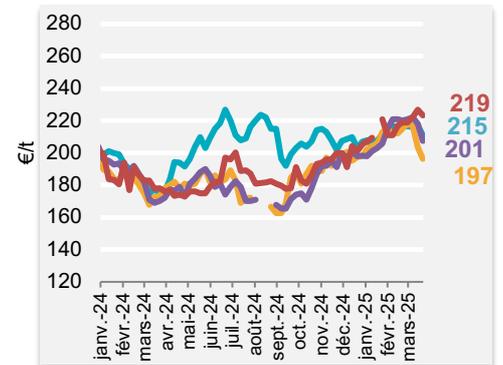
La Turquie a annoncé la mise en place d'un nouveau quota d'importations de 1 Mt de maïs à droits réduits (5%). Cette annonce a permis une nouvelle progression des prix du maïs ukrainien, en bonne position pour répondre à cette demande. Le maïs rendu Odessa s'affiche désormais à près de 230 \$/t.

■ FRANCE : Début des semis

Les semis ont débuté comme traditionnellement sur les coteaux d'Occitanie. Malgré une légère baisse, l'euro reste à un niveau élevé face au dollar. Cela nuit à la compétitivité du maïs français à l'export sur l'Espagne. Sur le nord communautaire, c'est le niveau du Rhin qui pénalise les chargements.

La semaine passée, le cours de l'échéance juin d'Euronext a gagné 1,75 €/t pour se situer à 215,75 €/t. Comme aux Etats-Unis, la volatilité devrait être présente en début de semaine prochaine en fonction des annonces de Donald Trump. Les prix physiques progressaient légèrement et se situaient entre 180 et 210 €/t selon les régions.

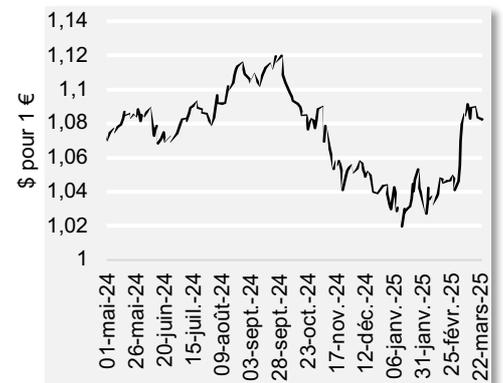
▶ Prix FOB internationaux au 21/03/2025



— France FOB Bordeaux
— USA FOB Gulf
— Arg. Up River
— Roumanie FOB Constanza

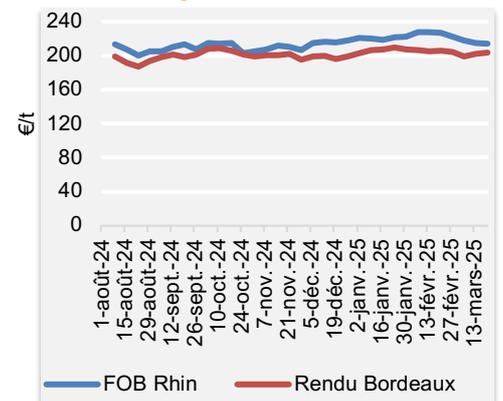
Fob français majorations mensuelles comprises.
Echéance mars-juin 2025

▶ Taux de change €/€



Source : BCE

▶ Prix du maïs rendu Bordeaux et FOB Rhin – base juillet



Source : La dépêche-le petit meunier