

# Rapport Marché des céréales

## Resume

### FAITS SAILLANTS

À 2.259 millions de tonnes, la production mondiale **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) en 2022/23 est estimée faire 5 millions de plus en glissement mensuel, y compris une nouvelle hausse pour le maïs au Brésil. Comme de plus gros approvisionnements ne sont qu'en partie absorbés par une hausse de la consommation, la projection de stocks de report (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) est relevée de 3 millions de tonnes, à 592 millions, ce qui fait tout de même 8 millions de moins d'une année sur l'autre. En tenant compte des hausses formulées pour le blé, le maïs et l'orge, les perspectives d'échanges mondiaux font 6 millions de tonnes de plus que le mois dernier, à 417 millions.

Pour traduire la récente vague de temps excessivement sec, notamment en certains points des États-Unis, les prévisions de production totale de céréales formulées par le Conseil pour 2023/24 sont abaissées de 2 millions de tonnes par rapport au mois de mai, à 2.292 millions. Avec une hausse notable d'un mois sur l'autre de la consommation de blé qui fait plus qu'absorber une contraction du chiffre pour le maïs, le total de l'utilisation est majoré de 4 millions de tonnes, à 2.306 millions. Les échanges mondiaux ne devraient guère changer par rapport au mois dernier, à 408 millions de tonnes.

Du fait d'une nouvelle détérioration pour l'Argentine, les prévisions d'utilisation mondiale de **soja** en 2022/23 sont rognées de 2 millions de tonnes d'un mois sur l'autre, à 362 millions (-4 millions), ce qui donne une hausse comparable des stocks de report. En ce qui concerne le bilan pour 2023/24, la projection de production mondiale est placée en légère baisse. Toutefois, du fait d'un volume plus élevé pour les stocks d'ouverture, les inventaires sont légèrement relevés, et en nette hausse d'une année sur l'autre. Les échanges n'évoluent guère d'un mois sur l'autre, à 172 millions de tonnes (+3 %).

Sur la base d'un chiffre révisé à la hausse pour l'Inde, la production mondiale de **riz** en 2022/23 est estimée faire 5 millions de tonnes de plus que le mois dernier, à 514 millions de tonnes, un résultat plus ou moins stables d'une année sur l'autre. Le total de l'utilisation étant relevé dans les mêmes proportions, les prévisions d'inventaires sont maintenues. Essentiellement du fait des ajustements formulés pour l'Inde, les perspectives de production et de consommation pour 2023/24 sont relevées, tandis que les stocks de report de fin de campagne sont rognés à 171 millions de tonnes. Les échanges en 2024 (janvier-décembre) devraient être légèrement plus élevés, à 55 millions de tonnes (+1 million).

L'**Indice des céréales et des oléagineux du CIC (GOI)** a gagné 1 % depuis le GMR de mai, exclusivement dopé par la fermeté du soja et du riz.

(see chart)

(see chart)

### VUE D'ENSEMBLE

À 2.259 millions de tonnes, la production **toutes céréales confondues** en 2022/23 est estimée faire 36 millions de moins d'une année sur l'autre, principalement du fait d'une récolte de maïs

## 1. World Estimates

	20/21	21/22 est.	22/23 f'cast	23/24 proj.	
				18.05	29.06
million tons					
<b>TOTAL GRAINS <sup>a)</sup></b>					
Production	2227	2295	2259	2294	2292
Trade	426	424	417	408	408
Consumption	2242	2296	2267	2302	2306
Carryover stocks	601	600	592	580	577
year/year change	-15	-1	-8		-15
Major exporters <sup>b)</sup>	131	143	144	146	141
<b>WHEAT</b>					
Production	774	780	803	783	786
Trade	190	196	203	194	197
Consumption	773	783	795	795	803
Carryover stocks	276	274	281	271	264
year/year change	1	-3	8		-17
Major exporters <sup>b)</sup>	58	60	66	57	52
<b>MAIZE (CORN)</b>					
Production	1136	1224	1156	1217	1211
Trade	188	180	173	173	169
Consumption	1155	1217	1172	1211	1205
Carryover stocks	279	286	270	272	276
year/year change	-19	7	-16		6
Major exporters <sup>c)</sup>	43	53	59	54	59
<b>SOYABEANS</b>					
Production	370	357	369	403	402
Trade	159	156	168	173	172
Consumption	370	366	362	389	389
Carryover stocks	55	45	52	64	65
year/year change	1	-10	7		13
Major exporters <sup>d)</sup>	17	11	15	21	21
million tons (milled basis)					
<b>RICE</b>					
Production	509	515	514	521	524
Trade	51	55	54	54	55
Consumption	509	520	521	520	525
Carryover stocks	182	177	171	173	171
year/year change	0	-5	-6		0
Major exporters <sup>e)</sup>	50	45	42	44	41

Figures may not add due to rounding. All calculations are based on unrounded figures.

a) Wheat and coarse grains

b) Argentina, Australia, Canada, EU\*, Kazakhstan, Russia, Ukraine, USA

c) Argentina, Brazil, Ukraine, USA

d) Argentina, Brazil, USA

e) India, Pakistan, Thailand, USA, Vietnam

beaucoup plus petite. Malgré une utilisation réduite, notamment pour l'alimentation animale et les usages industriels, les stocks de report devraient se contracter davantage et sont jugés perdre 8 millions de tonnes, à 592 millions. Principalement en lien avec des expéditions moindres de maïs et de sorgho, les échanges sont estimés faire 7 millions de tonnes de moins d'une année sur l'autre.

Le total de la production de céréales est estimé croître de 33 millions de tonnes, pour atteindre un volume supérieur à la moyenne de 2.292 millions en 2023/24, sous l'effet d'un vif redressement potentiel du maïs. Malgré des conditions météorologiques difficiles chez certains producteurs clés ces derniers temps, la production cumulée de céréales devrait arriver juste en dessous du record de deux ans plus tôt. La demande devrait grimper à 2.306 millions de tonnes, peut-être un nouveau pic, stimulée principalement par un redressement attendu dans l'alimentation animale. Les échanges devraient reculer pour la troisième année consécutive, et sont jugés faire 9 millions de tonnes de moins, à 408 millions.

(see chart)

Du fait des plus grosses expéditions à l'Asie et au continent américain, notamment à l'Argentine, les échanges de **soja** sont estimés croître fortement en 2022/23 (octobre-septembre), de 12 millions de tonnes d'une année sur l'autre, le Brésil comptant pour près de la totalité du gain. Sur toile de fond d'une solide hausse potentielle de la production et des disponibilités, l'utilisation mondiale pourrait se redresser fortement en 2023/24, y compris un essor notable sur le continent américain, avec des stocks qui sont également estimés afficher une hausse marquée. Les échanges devraient croître de 3 % d'une année sur l'autre, à un nouveau pic.

(see chart)

Comme une plus grosse récolte en Inde compense des replis ailleurs, la production mondiale de **riz** en 2022/23 est estimée globalement stable d'une année sur l'autre, à 514 millions de tonnes. Puisque la consommation s'oriente à la hausse et en tenant compte de la faiblesse des stocks de report, les inventaires pourraient se contracter de 6 millions de tonnes en glissement annuel. Face à des gains généralisés en Asie et sur le continent américain, la production mondiale de riz en 2023/24 devrait croître de 10 millions de tonnes d'une année sur l'autre, tandis qu'on mise sur une utilisation record sur la base des hausses démographiques. Les échanges devraient grimper à 55 millions de tonnes, avec des exportations indiennes qui comptent pour 40 % du total.

(see chart)

On mise sur un bilan probablement plus tendu de l'offre et la demande mondiales de **fèves** en 2023/24. Comme la production devrait reculer en raison d'une moisson australienne plus petite, les disponibilités pourraient se contracter et la consommation ainsi que les inventaires devraient chuter. Les échanges devraient reculer de 6 % d'une année sur l'autre, à 1,2 million de tonnes, essentiellement pour traduire un repli potentiel des expéditions australiennes.

(see chart)

## RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Le GOI du CIC s'est orienté à la hausse en juin. Sa progression est entièrement liée à des hausses pour le soja et le riz, les prix des céréales à l'exportation affichant une nouvelle faiblesse à la fin du mois.

(see chart)

(see chart)

Le sous-indice **blé** du GOI du CIC a perdu 6 % durant la période écoulée depuis le dernier GMR, principalement comprimé par une offre immédiate relativement confortable et une concurrence soutenue

## 2. IGC Grains & Oilseeds Index (GOI)



## 3. Total grains: Supply and demand summary

m t	20/21	21/22 (est.)	22/23 (f'cast)	23/24 (proj.)	y/y change
Opening stocks	616	601	600	592	- 1.3%
Production	2,227	2,295	2,259	2,292	+ 1.5%
<b>Total supply</b>	<b>2,844</b>	<b>2,896</b>	<b>2,859</b>	<b>2,884</b>	<b>+ 0.9%</b>
<b>Total use</b>	<b>2,242</b>	<b>2,296</b>	<b>2,267</b>	<b>2,306</b>	<b>+ 1.7%</b>
of which: Food	745	751	756	763	+ 0.9%
Feed	1,008	1,042	1,014	1,041	+ 2.7%
Industrial	360	369	366	369	+ 0.8%
<b>Closing stocks</b>	<b>601</b>	<b>600</b>	<b>592</b>	<b>577</b>	<b>- 2.5%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	131	143	144	141	- 2.7%
<b>Trade (Jul/Jun)</b>	<b>426</b>	<b>424</b>	<b>417</b>	<b>408</b>	<b>- 2.1%</b>

<sup>a)</sup> Argentina, Australia, Canada, EU, Kazakhstan, Russia, Ukraine, USA

## 4. Soyabeans: Supply and demand summary

m t	20/21	21/22 (est.)	22/23 (f'cast)	23/24 (proj.)	y/y change
Opening stocks	55	55	45	52	+ 15.1%
Production	370	357	369	402	+ 9.1%
<b>Total supply</b>	<b>425</b>	<b>412</b>	<b>414</b>	<b>455</b>	<b>+ 9.7%</b>
<b>Total use</b>	<b>370</b>	<b>366</b>	<b>362</b>	<b>389</b>	<b>+ 7.6%</b>
of which: Crush	326	326	323	347	+ 7.3%
<b>Closing stocks</b>	<b>55</b>	<b>45</b>	<b>52</b>	<b>65</b>	<b>+ 24.4%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	17	11	15	21	+ 37.6%
<b>Trade (Oct/Sep)</b>	<b>159</b>	<b>156</b>	<b>168</b>	<b>172</b>	<b>+ 2.7%</b>

<sup>a)</sup> Argentina, Brazil, USA

## 5. Rice: Supply and demand summary

m t (milled basis)	20/21	21/22 (est.)	22/23 (f'cast)	23/24 (proj.)	y/y change
Opening stocks	182	182	177	171	- 3.6%
Production	509	515	514	524	+ 2.0%
<b>Total supply</b>	<b>692</b>	<b>697</b>	<b>692</b>	<b>695</b>	<b>+ 0.5%</b>
<b>Total use</b>	<b>509</b>	<b>520</b>	<b>521</b>	<b>525</b>	<b>+ 0.7%</b>
<b>Closing stocks</b>	<b>182</b>	<b>177</b>	<b>171</b>	<b>171</b>	<b>- 0.0%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	50	45	42	41	- 1.6%
<b>Trade (Jan/Dec)</b>	<b>51</b>	<b>55</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>+ 0.8%</b>

<sup>a)</sup> India, Pakistan, Thailand, USA, Vietnam

à l'exportation de la Russie.

(see chart)

Tiré vers le bas surtout par des pertes en Amérique du Sud, le sous-indice **maïs** du GOI du CIC a perdu 5 % net.

(see chart)

Le sous-indice **riz** du GOI du CIC a gagné 2 % depuis le GMR de mai, dopé par une demande généralement plus ferme et par une offre plus tendue à plusieurs origines.

(see chart)

Le sous-indice **soja** du GOI du CIC a connu un pic de 7 %, stimulé par des conditions météo difficiles dans le Midwest américain, et par un effet de contagion de la hausse des valeurs de l'huile de soja.

## 6. Pulses: Broad beans supply and demand summary

m t	20/21	21/22	22/23	23/24	y/y
		(est.)	(fcast)	(proj.)	change
Opening stocks	0.7	0.9	0.9	0.8	- 8.0%
Production	6.1	6.1	6.2	6.0	- 3.7%
<b>Total supply</b>	<b>6.8</b>	<b>7.0</b>	<b>7.1</b>	<b>6.8</b>	<b>- 4.2%</b>
<b>Total use</b>	<b>5.9</b>	<b>6.1</b>	<b>6.3</b>	<b>6.1</b>	<b>- 3.0%</b>
<b>Closing stocks</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>0.7</b>	<b>- 13.2%</b>
<i>Major exporters<sup>a)</sup></i>	0.3	0.3	0.3	0.2	- 23.2%
<b>Trade (Jan/Dec)</b>	<b>1.0</b>	<b>1.3</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>- 5.7%</b>

a) Australia, EU, UK

## 7. IGC Grains & Oilseeds Prices Index (GOI)

Jan 2000 = 100	GMR 544	m/m	y/y
		change*	change
<b>IGC GOI</b>	<b>265</b>	<b>+ 1.1%</b>	<b>- 19.0%</b>
Wheat sub-Index	236	- 5.5%	- 28.6%
Maize sub-Index	239	- 4.7%	- 26.1%
Barley sub-Index	221	- 5.5%	- 38.7%
Rice sub-Index	208	+ 1.5%	+ 18.6%
Soyabeans sub-Index	273	+ 7.2%	- 14.5%

\*Change vs. GMR 543

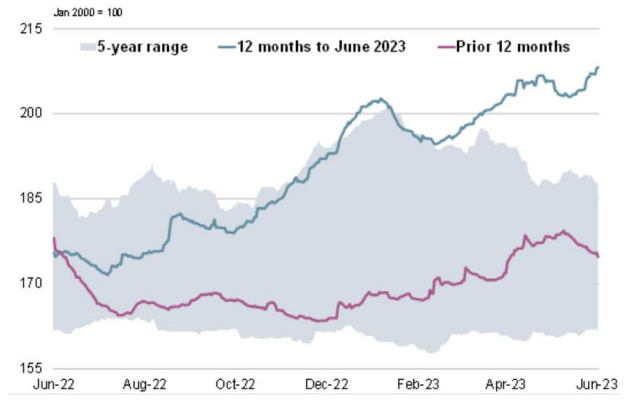
## 8. Wheat: GOI sub-Index



## 9. Maize: GOI sub-Index



## 10. Rice: GOI sub-Index



## 11. Soybeans: GOI sub-Index

