

# Rapport Marché des céréales

## Resume

### FAITS SAILLANTS

À 2.297 millions de tonnes, la production 2023/24 **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) est estimée faire 5 millions de plus que le mois dernier (en glissement mensuel), car une hausse des chiffres pour le maïs et le sorgho, principalement en lien avec une augmentation des superficies aux États-Unis, gomme les réductions formulées pour le blé, l'orge et l'avoine. La consommation est placée à 2.306 millions de tonnes, chiffre identique au mois dernier et, avec des stocks d'ouverture en léger repli, les stocks de clôture projetés (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) augmentent de 4 millions, à 581 millions. Les perspectives pour les échanges mondiaux sont stables d'un mois sur l'autre, à 408 millions.

Les prévisions du Conseil pour l'offre et la demande de **soja** en 2022/23 ne sont guère changées par rapport au mois de juin. La projection concernant la production mondiale en 2023/24 est rognée de 2 millions de tonnes, principalement du fait d'un chiffre moindre pour les États-Unis, qui se répercute sur des perspectives légèrement plus faibles pour la consommation et les stocks, même si les deux devraient sensiblement augmenter par rapport à l'an dernier. En partie pour traduire des perspectives d'une offre à l'exportation réduite aux États-Unis, les prévisions d'échanges sont légèrement abaissées, à 170 millions de tonnes (+2 millions).

Les perspectives du Conseil pour l'offre et la demande de **riz** en 2022/23 sont inchangées par rapport au mois dernier, avec des stocks qui devraient se contracter en raison de replis en Chine et chez les principaux exportateurs. Pour traduire un meilleur pronostic pour l'Inde, la Thaïlande et les États-Unis, la production mondiale en 2023/24 est majorée d'un mois sur l'autre, à un pic de 527 millions de tonnes (+2 %). Comme la consommation est jugée plus ou moins stable d'un mois sur l'autre, les inventaires sont relevés de 1 million de tonnes, à 172 millions, en légère hausse sur l'an dernier (en glissement annuel). La projection concernant les échanges est maintenue aux alentours de 55 millions de tonnes (+1 %).

## 1. World Estimates

	20/21	21/22	22/23	23/24	
			est.	f'cast	
				29.06	20.07
million tons					
<b>TOTAL GRAINS <sup>a)</sup></b>					
Production	2227	2295	2259	2292	2297
Trade	426	424	422	408	408
Consumption	2242	2297	2269	2306	2306
Carryover stocks	603	601	591	577	581
<i>year/year change</i>	-14	-2	-11		-10
Major exporters <sup>b)</sup>	132	144	143	141	147
<b>WHEAT</b>					
Production	774	780	803	786	784
Trade	190	196	206	197	197
Consumption	772	783	796	803	804
Carryover stocks	278	275	283	264	263
<i>year/year change</i>	2	-3	8		-20
Major exporters <sup>b)</sup>	59	62	65	52	52
<b>MAIZE (CORN)</b>					
Production	1136	1224	1156	1211	1220
Trade	188	180	175	169	169
Consumption	1155	1217	1174	1205	1205
Carryover stocks	279	286	268	276	282
<i>year/year change</i>	-19	7	-18		15
Major exporters <sup>c)</sup>	43	53	58	59	58
	20/21	21/22	22/23	23/24	
		est.	f'cast	proj.	
				29.06	20.07
<b>SOYABEANS</b>					
Production	370	357	368	402	400
Trade	159	156	168	172	170
Consumption	370	366	362	389	388
Carryover stocks	55	46	52	65	63
<i>year/year change</i>	1	-9	6		12
Major exporters <sup>d)</sup>	17	11	15	21	21
million tons (milled basis)					
<b>RICE</b>					
Production	509	515	514	524	527
Trade	51	55	54	55	55
Consumption	509	520	521	525	525
Carryover stocks	182	177	171	171	172
<i>year/year change</i>	0	-5	-7		2
Major exporters <sup>e)</sup>	50	45	42	41	43

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

Du fait de hausses pour chacun des éléments qui le composent, hormis le maïs, l'**Indice des céréales et des oléagineux du CIC (GOI)** gagne 4 % d'un mois sur l'autre.

(see chart)

(see chart)

Après la hausse de ce mois-ci, le total de la production mondiale de céréales devrait se hisser à un nouveau pic en 2023/24, avec une augmentation de 38 millions de tonnes en glissement annuel (+2 %). En plus d'un bond attendu de la production de maïs de 64 millions de tonnes, la hausse est aussi liée à un redressement dans le cas du sorgho (+8 millions) et, pris ensemble, ils compensent des replis formulés pour le blé (-19 millions), l'orge (-9 millions) et l'avoine (-3 millions). La consommation devrait aussi atteindre un niveau record, estimé faire 2 % de plus, avec des gains pour l'affouragement, la consommation humaine et les usages industriels. Les stocks de report devraient se contracter pour la septième année consécutive, estimés en repli de 2 % d'une année sur l'autre, à 581 millions de tonnes, principalement du fait des inventaires moindres de blé, mais avec des stocks d'orge qui sont également jugés dévisser à leur plus bas niveau en près de trente ans. Les échanges devraient reculer de 14 millions de tonnes supplémentaires en glissement annuel, à 408 millions.

(see chart)

Comme une plus grosse moisson au Brésil fait plus que compenser des replis ailleurs, la production mondiale de **soja** est jugée à un record de 368 millions de tonnes (+3 %). Comme on mise sur un effondrement en Argentine, l'utilisation mondiale devrait chuter de 4 millions de tonnes d'une année sur l'autre alors que les stocks augmentent. Les volumes échangés devraient progresser de 8 % en glissement annuel. Les espoirs d'une forte hausse de la production et la consommation en 2023/24 sont tributaires de gains solides en Argentine, avec un nouvel essor probable des inventaires. Les échanges devraient s'orienter à la hausse, les fournisseurs sud-américains comptant pour une part accrue de la demande.

(see chart)

Les stocks mondiaux de **riz** en 2022/23 sont jugés reculer d'environ 6 millions de tonnes d'une année sur l'autre du fait de prélèvements en Chine et chez tous les principaux exportateurs, notamment le Pakistan. Étayée par les espoirs de moissons plus larges chez les principaux producteurs en Asie et sur le continent américain, la production mondiale est placée à un pic

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



## 3. Total grains: Supply and demand summary

m t	20/21	21/22	22/23 (est.)	23/24 (fcast)	y/y change
Opening stocks	617	603	601	591	- 1.7%
Production	2,227	2,295	2,259	2,297	+ 1.7%
<b>Total supply</b>	<b>2,845</b>	<b>2,898</b>	<b>2,860</b>	<b>2,887</b>	<b>+ 0.9%</b>
<b>Total use</b>	<b>2,242</b>	<b>2,297</b>	<b>2,269</b>	<b>2,306</b>	<b>+ 1.6%</b>
of which: Food	745	751	756	764	+ 1.0%
Feed	1,007	1,042	1,018	1,040	+ 2.2%
Industrial	360	369	366	369	+ 1.0%
<b>Closing stocks</b>	<b>603</b>	<b>601</b>	<b>591</b>	<b>581</b>	<b>- 1.6%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	132	144	143	147	+ 3.1%
<b>Trade (Jul/Jun)</b>	<b>426</b>	<b>424</b>	<b>422</b>	<b>408</b>	<b>- 3.4%</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 (fcast)	23/24 (proj.)	y/y change
Opening stocks	55	55	46	52	+ 13.4%
Production	370	357	368	400	+ 8.8%
<b>Total supply</b>	<b>425</b>	<b>412</b>	<b>413</b>	<b>452</b>	<b>+ 9.3%</b>
<b>Total use</b>	<b>370</b>	<b>366</b>	<b>362</b>	<b>388</b>	<b>+ 7.4%</b>
of which: Crush	326	326	323	345	+ 7.1%
<b>Closing stocks</b>	<b>55</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>63</b>	<b>+ 22.3%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	17	11	15	21	+ 37.8%
<b>Trade (Oct/Sep)</b>	<b>159</b>	<b>156</b>	<b>168</b>	<b>170</b>	<b>+ 1.4%</b>

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

## 5. Rice: Supply and demand summary

m t (milled basis)	20/21	21/22 (est.)	22/23 (fcast)	23/24 (proj.)	y/y change
Opening stocks	182	182	177	171	- 3.7%
Production	509	515	514	527	+ 2.5%
<b>Total supply</b>	<b>692</b>	<b>697</b>	<b>692</b>	<b>698</b>	<b>+ 0.9%</b>
<b>Total use</b>	<b>509</b>	<b>520</b>	<b>521</b>	<b>525</b>	<b>+ 0.8%</b>
<b>Closing stocks</b>	<b>182</b>	<b>177</b>	<b>171</b>	<b>172</b>	<b>+ 1.1%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	50	45	42	43	+ 2.4%
<b>Trade (Jan/Dec)</b>	<b>51</b>	<b>55</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>?</b>

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

de 527 millions de tonnes (+2 %). Malgré des stocks d'ouverture moindres, une moisson beaucoup plus grosse devrait permettre d'enregistrer des hausses de la consommation et des stocks en 2023/24. Les échanges s'orientent à la hausse, à 55 millions de tonnes (+1 %) et la Chine reste, de loin, le plus gros importateur.

Il convient de noter que les prévisions concernant les échanges de riz en 2023 et 2024 ont été réalisées avant l'annonce, le 20 juillet 2023, des restrictions sur les exportations de riz indien non basmati. Les perspectives actualisées seront présentées dans le prochain GMR, après une évaluation détaillée.

(see chart)

La consommation mondiale de **pois chiches** est jugée augmenter sensiblement sur la période à l'étude grâce à des disponibilités confortables, notamment en Inde, où les stocks devraient aussi croître. Les échanges devraient grimper du fait de la demande asiatique, pour atteindre 2,0 millions de tonnes en 2024 (janvier-décembre). En 2023, les échanges mondiaux, toutes **légumineuses** confondues, devraient atteindre un pic de trois ans de 18,7 millions de tonnes (+7 %), dictés par la demande de pois secs, de lentilles et de pois chiches.

(see chart)

## RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Le GOI du CIC s'est redressé pour le deuxième mois consécutif, gagnant 4 % en tout, conforté par des vagues de temps peu clément pour les cultures et par un malaise contextuel concernant l'évolution de la situation dans la région mer Noire.

(see chart)

(see chart)

Le sous-indice **blé** du GOI du CIC a gagné 6 %. La hausse était principalement liée à des gains en Amérique du Nord, où des inquiétudes liées au temps ont perduré, ainsi que des préoccupations plus larges concernant les flux maritimes en provenance de l'Ukraine.

(see chart)

Comprimé en partie par une série de rapports de l'USDA ayant reçu une interprétation baissière, parallèlement à la lenteur des exportations des États-Unis, le sous-indice **maïs** du GOI du CIC a fléchi de 1 % depuis le GMR de juin.

(see chart)

## 6. Pulses: Chickpeas supply and demand summary

m t	20/21	21/22 (est.)	22/23 (f'cast)	23/24 (proj.)	y/y change
Opening stocks	2.9	2.6	3.2	4.0	+ 24.5%
Production	15.7	16.2	17.6	17.7	+ 0.7%
<b>Total supply</b>	<b>18.6</b>	<b>18.8</b>	<b>20.8</b>	<b>21.7</b>	<b>+ 4.4%</b>
<b>Total use</b>	<b>16.0</b>	<b>15.6</b>	<b>16.8</b>	<b>17.5</b>	<b>+ 4.0%</b>
<b>Closing stocks</b>	<b>2.6</b>	<b>3.2</b>	<b>4.0</b>	<b>4.3</b>	<b>+ 6.2%</b>
<i>Major exporters<sup>a)</sup></i>	1.7	2.5	3.4	3.7	+ 9.2%
<b>Trade (Jan/Dec)</b>	<b>2.2</b>	<b>1.8</b>	<b>1.9</b>	<b>2.0</b>	<b>+ 2.6%</b>

a) Australia, India, Russia, USA

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

Jan 2000 = 100	GMR 545	m/m change*	y/y change
<b>IGC GOI</b>	<b>274</b>	<b>+ 3.5%</b>	<b>- 10.6%</b>
Wheat sub-Index	<b>250</b>	<b>+ 6.0%</b>	<b>- 18.1%</b>
Maize sub-Index	<b>237</b>	<b>- 0.8%</b>	<b>- 19.6%</b>
Barley sub-Index	<b>234</b>	<b>+ 5.9%</b>	<b>- 29.6%</b>
Rice sub-Index	<b>217</b>	<b>+ 4.4%</b>	<b>+ 25.0%</b>
Soyabeans sub-Index	<b>281</b>	<b>+ 3.0%</b>	<b>- 7.0%</b>

\*Change vs. GMR 544

## 8. Wheat: GOI sub-Index



Le sous-indice **riz** du GOI du CIC s'est raffermi de 4 % en glissement mensuel, pour atteindre un pic de 12 ans, soutenu par une demande internationale solide, des mouvements plus fermes sur les marchés locaux et des effets de change favorables chez certains exportateurs.

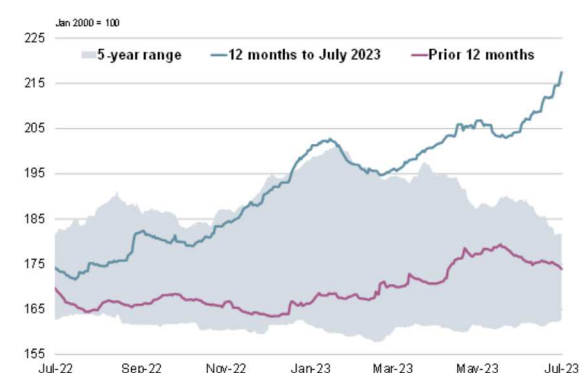
(see chart)

Avec un soutien dérivé principalement d'une détérioration des perspectives de production aux États-Unis, ainsi qu'un effet de débordement des marchés de produits, le sous-indice **soja** du GOI du CIC a gagné 3 % nets.

## 9. Maize: GOI sub-Index



## 10. Rice: GOI sub-Index



## 11. Soybeans: GOI sub-Index

