

# Rapport Marché des céréales

## Resume

### FAITS SAILLANTS

Les prévisions de production mondiale **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) en 2023/24 sont relevées de 3 millions de tonnes d'un mois sur l'autre, à 2.295 millions. Les changements par rapport à octobre comprennent de meilleures perspectives pour le maïs, surtout en lien avec des rapports qui font état de rendements plus élevés que prévu aux États-Unis, mais aussi un chiffre majoré pour le blé, qui traduit les dernières mises à jour formulées pour l'Ukraine, la Russie et la Turquie. À 2.308 millions de tonnes, la projection de consommation totale de céréales fait aussi 3 millions de plus que le mois dernier, l'essentiel de l'ajustement portant sur le maïs. Comme les approvisionnements sont gonflés par une hausse des estimations de stocks d'ouverture, les prévisions de stocks de report en fin de campagne (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) font 3 millions de tonnes de plus, à 585 millions. La projection d'échanges mondiaux (juillet-juin) est relevée de 1 million de tonnes d'un mois sur l'autre, car une correction à la hausse pour les expéditions de maïs fait plus que compenser des réductions pour le blé et le sorgho.

En lien avec des chiffres révisés à la hausse chez les producteurs des États-Unis et de la mer Noire, la production mondiale de **soja** 2023/24 est jugée en légère hausse en glissement mensuel, à un record de 395 millions de tonnes, 7 % de plus que l'an dernier, alors que la consommation et le cumul des stocks devraient rester plus ou moins stables d'un mois sur l'autre. Les échanges devraient être inchangés par rapport au mois dernier, à 168 millions de tonnes (-2 % en glissement annuel), y compris des livraisons moindres à des destinations clés du continent américain et en Asie.

Il n'y a guère de changements apportés aux prévisions du Conseil concernant l'offre et la demande de **riz** sur l'intégralité de la période étudiée ; la hausse nette des disponibilités d'une année sur l'autre est égale par des gains marginaux du total de l'utilisation, ce qui fait que le cumul des stocks en 2023/24 reste plus ou moins stable, à 171 millions de tonnes. Pour traduire la

## 1. World Estimates

	20/21	21/22	22/23	23/24	
		est.	f'cast	19.10	16.11
million tons					
<b>TOTAL GRAINS <sup>a)</sup></b>					
Production	2227	2296	2269	2292	2295
Trade	427	426	428	409	410
Consumption	2243	2297	2271	2305	2308
Carryover stocks	602	600	597	582	585
year/year change	-15	-2	-3		-13
Major exporters <sup>b)</sup>	132	144	144	151	158
<b>WHEAT</b>					
Production	774	780	804	785	787
Trade	191	198	208	197	196
Consumption	773	784	795	804	804
Carryover stocks	277	273	281	263	264
year/year change	0	-4	8		-17
Major exporters <sup>b)</sup>	59	61	65	56	58
<b>MAIZE (CORN)</b>					
Production	1136	1225	1165	1219	1223
Trade	188	180	180	171	173
Consumption	1155	1217	1177	1208	1213
Carryover stocks	279	287	275	283	285
year/year change	-19	8	-12		10
Major exporters <sup>c)</sup>	43	53	50	73	72
<b>SOYABEANS</b>					
Production	371	357	367	393	395
Trade	159	156	172	168	168
Consumption	370	366	359	386	386
Carryover stocks	55	46	54	62	62
year/year change	1	-10	8		8
Major exporters <sup>d)</sup>	17	11	10	13	13
	20/21	21/22	22/23	23/24	
		est.	f'cast	proj.	
				19.10	16.11
million tons (milled basis)					
<b>RICE</b>					
Production	510	515	515	521	521
Trade	51	55	52	51	50
Consumption	510	521	520	521	520
Carryover stocks	182	176	171	171	171
year/year change	-1	-6	-5		1
Major exporters <sup>e)</sup>	49	44	43	45	45

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

détérioration des perspectives d'importations de la Chine, les volumes négociés en 2024 (janvier-décembre) sont placés en léger repli d'un mois sur l'autre, aux alentours de 50 millions de tonnes (-4 %).

L'**Indice des céréales et des oléagineux** du CIC (GOI) s'est orienté à la hausse en novembre, avec des gains principalement impulsés par des valeurs du soja plus fermes.

(see chart)

(see chart)

Comme on mise sur une moisson mondiale de maïs record, la production **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) est estimée croître de 1 % en 2023/24. Même si la production de blé sera plus petite que l'an dernier, la récolte devrait tout de même être la deuxième plus grosse jamais enregistrée. Le total de la demande est placé à 2.308 millions de tonnes (+2 %), essentiellement grâce à des gains pour l'affouragement et les usages industriels. Les stocks mondiaux à la fin de 2023/24 devraient reculer de 2 % à 585 millions de tonnes, le septième repli consécutif, y compris des réductions pour le blé (-6 %), l'orge (-11 %) et l'avoine (-50 %). Toutefois, dopé par des stocks de report de maïs volumineux aux États-Unis, le total des stocks des exportateurs est jugé croître de 10 % en glissement annuel. On envisage une nouvelle réduction des échanges mondiaux de céréales, estimés chuter à 410 millions de tonnes (-4 %), leur plus bas niveau en cinq ans.

(see chart)

Principalement du fait de plus grosses récoltes rentrées en Amérique du Sud, la production mondiale de **soja** devrait croître de 7 % d'une année sur l'autre, à un record de 395 millions de tonnes. Comme la consommation chez les trois ténors devrait nettement progresser, du fait d'un essor notable de la transformation en Argentine, à la faveur d'une plus grosse moisson, l'utilisation mondiale devrait atteindre un nouveau pic (+8 %). Les échanges vont probablement reculer, compte tenu des livraisons sans doute réduites à la Chine et à l'Argentine. Néanmoins, les exportations brésiliennes devraient croître au fil du recul des expéditions des États-Unis.

(see chart)

Avec de plus grosses récoltes en Asie et sur le continent américain, la production mondiale de **riz** en 2023/24 est jugée atteindre un pic de 521 millions de tonnes (+6 millions). Une hausse de la demande pour l'alimentation humaine due à l'essor démographique

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



## 3. Total grains: Supply and demand summary

m t	20/21	21/22	22/23 (est.)	23/24 (f'cast)	y/y change
Opening stocks	617	602	600	597	- 0.4%
Production	2,227	2,296	2,269	2,295	+ 1.2%
<b>Total supply</b>	<b>2,844</b>	<b>2,897</b>	<b>2,869</b>	<b>2,893</b>	<b>+ 0.8%</b>
<b>Total use</b>	<b>2,243</b>	<b>2,297</b>	<b>2,271</b>	<b>2,308</b>	<b>+ 1.6%</b>
of which: Food	745	752	756	761	+ 0.6%
Feed	1,008	1,043	1,019	1,044	+ 2.4%
Industrial	360	369	363	371	+ 2.1%
<b>Closing stocks</b>	<b>602</b>	<b>600</b>	<b>597</b>	<b>585</b>	<b>- 2.1%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	132	144	144	158	+ 9.5%
<b>Trade (Jul/Jun)</b>	<b>427</b>	<b>426</b>	<b>428</b>	<b>410</b>	<b>- 4.2%</b>

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

## 4. Soyabeans: Supply and demand summary

m t	20/21	21/22	22/23 (est.)	23/24 (f'cast)	y/y change
Opening stocks	55	55	46	54	+ 18.2%
Production	371	357	367	395	+ 7.5%
<b>Total supply</b>	<b>425</b>	<b>412</b>	<b>413</b>	<b>449</b>	<b>+ 8.7%</b>
<b>Total use</b>	<b>370</b>	<b>366</b>	<b>359</b>	<b>386</b>	<b>+ 7.7%</b>
of which: Crush	326	326	322	345	+ 7.0%
<b>Closing stocks</b>	<b>55</b>	<b>46</b>	<b>54</b>	<b>62</b>	<b>+ 15.4%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	17	11	10	13	+ 28.3%
<b>Trade (Oct/Sep)</b>	<b>159</b>	<b>156</b>	<b>172</b>	<b>168</b>	<b>- 1.9%</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	176	171	- 2.7%
Production	510	515	515	521	+ 1.1%
<b>Total supply</b>	<b>692</b>	<b>697</b>	<b>691</b>	<b>692</b>	<b>+ 0.1%</b>
<b>Total use</b>	<b>510</b>	<b>521</b>	<b>520</b>	<b>520</b>	<b>+ 0.0%</b>
<b>Closing stocks</b>	<b>182</b>	<b>176</b>	<b>171</b>	<b>171</b>	<b>+ 0.3%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	49	44	43	45	+ 6.1%
<b>Trade (Jan/Dec)</b>	<b>51</b>	<b>55</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>- 4.4%</b>

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

devrait étayer la consommation, alors que les inventaires, dont l'essentiel est situé en Chine, devraient rester quasiment inchangés en glissement annuel. Les échanges en 2024 (janvier-décembre) devraient se contracter de 4 % d'une année sur l'autre, du fait d'un intérêt acheteur moindre de l'Asie et de l'Afrique. Alors que les expéditions par le Pakistan et les États-Unis pourraient augmenter, les expéditions indiennes vont probablement accuser un net recul.

(see chart)

Après la forte hausse de l'année précédente, la production mondiale de **pois chiches** est jugée reculer de 6 % d'une année sur l'autre du fait d'une moisson indienne réduite. Comme le total de l'utilisation pourrait s'orienter à la hausse, le cumul des inventaires devrait se contracter (-15 %), en lien avec une diminution chez les exportateurs clés. Les échanges de pois chiches devraient diminuer de 4 % d'une année sur l'autre en 2024 (janvier-décembre) en raison d'une demande asiatique en berne. D'un autre côté, le total des échanges de légumineuses en 2023 devrait poursuivre son orientation à la hausse, grimant de 8 % en glissement annuel, surtout du fait des plus grosses expéditions de pois secs et de lentilles.

(see chart)

## RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Le GOI du CIC s'est orienté à la hausse au cours du mois écoulé, car les gains affichés par les prix du soja et du riz ont plus qu'absorbé la faiblesse des marchés céréalières.

(see chart)

(see chart)

Le sous-indice **blé** du GOI du CIC a fléchi de 2 %, comprimé surtout par la faiblesse saisonnière chez les principaux exportateurs de l'hémisphère Sud. Toutefois, des gains ont été constatés sur plusieurs autres marchés, y compris la Russie, grâce à une appréciation de la monnaie locale et une diminution des ventes des producteurs.

(see chart)

Du fait des cotations à la baisse sur l'ensemble des origines, mais surtout en Argentine, le sous-indice **maïs** du GOI du CIC a perdu 7 %, affichant récemment son plus bas niveau en trois mois.

(see chart)

Le sous-indice **riz** du GOI du CIC s'est très légèrement

## 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	3.3	3.9	+ 19.5%
Production	15.7	16.2	17.6	16.5	- 6.1%
<b>Total supply</b>	<b>18.6</b>	<b>18.8</b>	<b>20.9</b>	<b>20.4</b>	<b>- 2.1%</b>
<b>Total use</b>	<b>16.0</b>	<b>15.6</b>	<b>17.0</b>	<b>17.1</b>	<b>+ 0.8%</b>
<b>Closing stocks</b>	<b>2.6</b>	<b>3.3</b>	<b>3.9</b>	<b>3.3</b>	<b>- 14.5%</b>
<i>Major exporters<sup>a)</sup></i>	<i>1.7</i>	<i>2.6</i>	<i>3.3</i>	<i>2.8</i>	<i>- 15.9%</i>
<b>Trade (Jan/Dec)</b>	<b>2.2</b>	<b>1.9</b>	<b>2.1</b>	<b>2.0</b>	<b>- 4.3%</b>

a) Australia, India, Russia, USA

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

Jan 2000 = 100	GMR 549	m/m change*	y/y change
<b>IGC GOI</b>	<b>262</b>	<b>+ 0.6%</b>	<b>- 16.8%</b>
Wheat sub-Index	<b>224</b>	- 2.2%	- 26.4%
Maize sub-Index	<b>228</b>	- 7.3%	- 27.3%
Barley sub-Index	<b>222</b>	- 2.1%	- 30.3%
Rice sub-Index	<b>243</b>	+ 0.5%	+ 32.5%
Soyabeans sub-Index	<b>269</b>	+ 4.6%	- 13.9%

\*Change vs. GMR 548

## 8. Wheat: GOI sub-Index



redressé d'un mois sur l'autre, avec des gains des cotations du riz vietnamien à 5 % de brisures qui parvenaient tout juste à compenser des replis en Thaïlande.

(see chart)

Étayé par la récente accélération de la demande à l'exportation aux États-Unis, par des conditions météorologiques loin d'être optimales pour la récolte brésilienne et par la fermeté des marchés des tourteaux de soja, le sous-indice **soja** du GOI du CIC a enregistré un gain mensuel de 5 %.

## 9. Maize: GOI sub-Index



## 10. Rice: GOI sub-Index



## 11. Soyabeans: GOI sub-Index

