

Rapport Marché des céréales

Resume

FAITS SAILLANTS

La détérioration des estimations formulées pour les récoltes de maïs et d'orge n'étant qu'en partie compensée par une plus grosse moisson de blé, les perspectives de production mondiale **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) en 2023/24 sont abaissées de 2 millions de tonnes en glissement mensuel, à 2.292 millions. En tenant compte de petites modifications qui s'annulent pour les principales composantes de la demande, les perspectives de consommation sont maintenues à 2.305 millions de tonnes. Comme les stocks d'ouverture sont inférieurs aux attentes et du fait d'une production réduite, la projection d'inventaires mondiaux de fin de campagne (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) est en repli de 6 millions de tonnes en glissement mensuel, à 582 millions. Les prévisions d'échanges mondiaux sont rognées de 1 million de tonnes d'un mois sur l'autre, à 409 millions, principalement du fait de chiffres réduits pour le maïs et le sorgho (notamment des importations moindres par la Chine), mais avec des projections de blé qui s'orientent à la hausse par rapport au mois dernier (UE).

Les estimations du Conseil concernant les échanges mondiaux de **soja** en 2022/23 (octobre-septembre) sont relevées de 2 millions de tonnes d'un mois sur l'autre, principalement sur la base d'expéditions plus élevées que prévu à la Chine. Des chiffres réduits pour l'Inde et les États-Unis abaissent de 3 millions de tonnes les prévisions de production mondiale en 2023/24, à 393 millions (+7 %), tandis que la consommation est légèrement écornée, même si elle reste placée à un nouveau pic ; quant aux stocks, ils sont inchangés d'un mois sur l'autre. La projection de la demande mondiale à l'importation est abaissée d'environ 1 million de tonnes, à 168 millions (-2 %).

Pour traduire une détérioration du chiffre formulé pour l'Inde, les perspectives de consommation de **riz** en 2022/23 sont rognées de 2 millions de tonnes par rapport au mois dernier. En plus d'une estimation de la production en légère hausse, les stocks mondiaux de clôture sont majorés d'environ 3 millions de tonnes d'un mois sur l'autre. En tenant compte d'un chiffre

1. World Estimates

	20/21	21/22	22/23	23/24	
			est.	f'cast	
				21.09	19.10
million tons					
TOTAL GRAINS ^{a)}					
Production	2227	2296	2265	2294	2292
Trade	427	426	428	410	409
Consumption	2243	2298	2270	2305	2305
Carryover stocks	602	600	595	588	582
year/year change	-15	-2	-5		-13
Major exporters ^{b)}	132	144	142	154	151
WHEAT					
Production	774	780	803	783	785
Trade	191	198	208	196	197
Consumption	773	784	795	803	804
Carryover stocks	277	273	281	263	263
year/year change	0	-4	8		-19
Major exporters ^{b)}	59	61	65	55	56
MAIZE (CORN)					
Production	1136	1225	1162	1222	1219
Trade	188	180	180	172	171
Consumption	1155	1217	1176	1208	1208
Carryover stocks	279	287	272	289	283
year/year change	-19	8	-14		11
Major exporters ^{c)}	43	53	50	79	73
SOYABEANS					
Production	371	357	367	396	393
Trade	159	156	171	169	168
Consumption	370	366	359	388	386
Carryover stocks	55	46	54	62	62
year/year change	1	-10	9		7
Major exporters ^{d)}	17	11	11	16	13
	20/21	21/22	22/23	23/24	
		est.	f'cast	proj.	
				21.09	19.10
million tons (milled basis)					
RICE					
Production	509	515	515	523	521
Trade	51	55	52	51	51
Consumption	510	521	520	523	521
Carryover stocks	182	176	171	168	171
year/year change	-1	-6	-5		0
Major exporters ^{e)}	49	44	42	41	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

moins pour la Thaïlande, la production mondiale de riz en 2023/24 est jugée reculer de 2 millions de tonnes par rapport à septembre, ce qui se répercute sur des attentes réduites pour la consommation. Les échanges en 2024 (janvier-décembre) devraient rester stables d'un mois sur l'autre, à près de 51 millions de tonnes, le deuxième repli annuel consécutif.

L'Indice des céréales et des oléagineux du CIC (GOI) fléchit de 2 %, frôlant son plus bas niveau en plus de quatre mois, et affiche des faiblesses sur tous les produits de base phares.

(Chart 1)

(Chart 2)

La production mondiale **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) en 2023/24 devrait croître de 27 millions de tonnes d'une année sur l'autre pour atteindre 2.292 millions, les plus grosses moissons de maïs et de sorgho l'emportant sur des replis pour le blé, l'orge et l'avoine. Le total de la consommation devrait grimper à un nouveau pic de 2.305 millions de tonnes (+2 %), y compris des gains pour l'alimentation humaine, l'alimentation animale et les usages industriels. Les stocks de clôture cumulés sont placés à 582 millions de tonnes, soit 2 % de moins que la campagne précédente et le niveau le plus bas en neuf ans. L'essentiel du repli traduit des diminutions en Chine, en Inde et chez les principaux exportateurs. En revanche, les stocks de report du maïs seront plus gros d'une année sur l'autre du fait d'une augmentation aux États-Unis. Les échanges mondiaux devraient reculer de 5 % globalement, y compris des livraisons moindres à l'Europe, au Proche-Orient et à l'Amérique du Sud.

(Chart 3)

Stimulés par les grosses expéditions à la Chine et, dans une moindre mesure, à l'Argentine, les échanges mondiaux de **soja** sont estimés afficher une forte croissance en 2022/23, à 170,8 millions de tonnes (+10 %). En lien avec des moissons sans doute volumineuses dans l'hémisphère Sud, la production mondiale est jugée atteindre un pic en 2023/24, avec une consommation record – liée à des gains solides chez les trois ténors – et l'on mise également sur des gains notables des inventaires. Après l'embellie de l'année précédente, les échanges vont sans doute s'orienter à la baisse (-2 %), mais ils resteront sensiblement supérieurs à la moyenne.

(Chart 4)

En raison d'une demande plus molle de la part des

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	595	- 0.8%
Production	2,227	2,296	2,265	2,292	+ 1.2%
Total supply	2,844	2,898	2,865	2,887	+ 0.8%
Total use	2,243	2,298	2,270	2,305	+ 1.6%
of which: Food	745	753	756	762	+ 0.9%
Feed	1,008	1,043	1,020	1,041	+ 2.1%
Industrial	360	369	364	371	+ 1.9%
Closing stocks	602	600	595	582	- 2.2%
Major exporters ^{a)}	132	144	142	151	+ 5.8%
Trade (Jul/Jun)	427	426	428	409	- 4.5%

^{a)} 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	+ 19.0%
Production	371	357	367	393	+ 7.1%
Total supply	425	412	413	448	+ 8.4%
Total use	370	366	359	386	+ 7.7%
of which: Crush	326	326	321	343	+ 7.1%
Closing stocks	55	46	54	62	+ 13.8%
Major exporters ^{a)}	17	11	11	13	+ 18.0%
Trade (Oct/Sep)	159	156	171	168	- 1.6%

^{a)} 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	509	515	515	521	+ 1.1%
Total supply	692	696	691	692	+ 0.1%
Total use	510	521	520	521	+ 0.2%
Closing stocks	182	176	171	171	+ 0.1%
Major exporters ^{a)}	49	44	42	45	+ 5.9%
Trade (Jan/Dec)	51	55	52	51	- 3.5%

^{a)} India, Pakistan, Thailand, USA, Vietnam

acheteurs asiatiques, y compris la Chine, les échanges de **riz** sont jugés reculer de 5 % d'une année sur l'autre en 2023 (janvier-décembre). En lien avec des récoltes principales sans doute plus grosses en Asie et dans les Amériques, la production mondiale pourrait atteindre un pic en 2023/24, tandis que la consommation devrait s'orienter à la hausse et les inventaires devraient bien résister. On mise sur une nouvelle contraction des échanges mondiaux en 2024, principalement du fait des achats moindres par les importateurs asiatiques. Du côté des exportateurs, les expéditions de l'Inde devraient accuser un vif repli, à leur plus bas niveau en quatre ans.

(Chart 5)

Après une campagne caractérisée par une production et une utilisation en hausse, la production mondiale de **fèves** est jugée reculer de 4 % en glissement annuel en 2023/24, principalement du fait d'une plus petite récolte en Australie. Compte tenu des disponibilités réduites, la consommation va probablement reculer, et l'on s'attend à une nouvelle contraction des inventaires. Les échanges en 2024 (janvier-décembre) devraient s'orienter à la baisse, y compris une demande plus molle de l'UE, tandis que les expéditions de l'Australie pourraient reculer.

(Chart 6)

RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Le GOI du CIC a perdu 2 % durant les quatre semaines écoulées depuis le GMR de septembre, les pertes les plus vives étant enregistrées par le blé et le riz.

(Chart 7)

(Chart 8)

Le sous-indice **blé** du GOI du CIC a perdu 3 % net du fait d'une concurrence féroce et soutenue pour les marchés d'exportations ; il tombe ainsi à son plus bas niveau depuis avril 2021.

(Chart 9)

Du fait d'une légère faiblesse saisonnière des cotations aux États-Unis, le sous-indice **maïs** du GOI du CIC a légèrement fléchi au cours du mois écoulé.

(Chart 10)

Le sous-indice **riz** du GOI du CIC a perdu 3 % en glissement mensuel, dans un climat d'affaires généralement timide, tandis que les prix à l'exportation en Asie se consolidaient après les gains solides enregistrés plus tôt.

6. Pulses: Broad beans supply and demand summary

m t	20/21	21/22 (est.)	22/23 (f'cast)	23/24 (proj.)	y/y change
Opening stocks	0.7	0.9	0.9	0.8	- 8.4%
Production	6.1	6.1	6.3	6.0	- 4.0%
Total supply	6.8	7.0	7.2	6.8	- 4.6%
Total use	5.9	6.1	6.3	6.1	- 3.9%
Closing stocks	0.9	0.9	0.8	0.7	- 9.9%
Major exporters ^{a)}	0.3	0.3	0.4	0.3	- 14.6%
Trade (Jan/Dec)	1.0	1.3	1.2	1.2	- 5.0%

a) Australia, EU, UK

7. IGC Grains & Oilseeds Prices Index (GOI)

Jan 2000 = 100	GMR 548	m/m change*	y/y change
IGC GOI	260	- 2.0%	- 15.9%
Wheat sub-Index	229	- 3.2%	- 25.5%
Maize sub-Index	245	- 0.2%	- 23.7%
Barley sub-Index	226	- 2.0%	- 25.7%
Rice sub-Index	242	- 2.8%	+ 34.4%
Soyabeans sub-Index	257	- 1.9%	- 14.5%

*Change vs. GMR 547

8. Wheat: GOI sub-Index



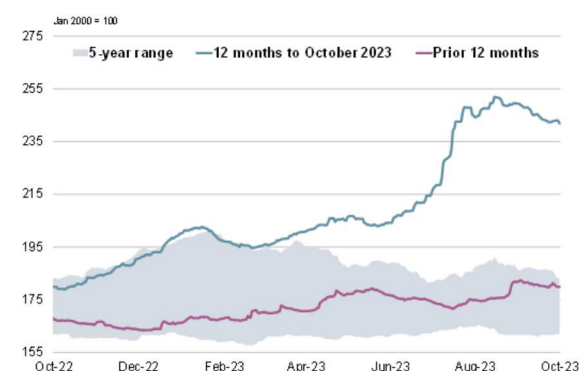
(Chart 11)

Comprimé par des replis aux États-Unis et au Brésil, le sous-indice **soja** du GOI du CIC a affiché une perte de 2 % sur le mois, les pressions découlant des progrès de la moisson dans le Midwest, de la faiblesse de la demande sous-jacente à l'exportation et de l'influence des marchés des produits du soja.

9. Maize: GOI sub-Index



10. Rice: GOI sub-Index



11. Soyabeans: GOI sub-Index



IGC Grain Market Report - 19 October 2023