

Rapport Marché des céréales

Resume

FAITS SAILLANTS

Les prévisions de production **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) en 2023/24 sont augmentées de 3 millions de tonnes en glissement mensuel, à 2.300 millions de tonnes, entièrement du fait d'une révision pour le blé. L'estimation de la consommation ne changeant guère, l'offre plus importante est canalisée vers les stocks de clôture, placés en hausse de 3 millions de tonnes sur le mois dernier, à 591 millions (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation). Les flux d'échanges mondiaux ont été étonnamment robustes au cours des derniers mois, en particulier pour le blé et le maïs ; ils sont maintenant placés à un record de 443 millions de tonnes, en hausse de 8 millions en glissement mensuel.

À 2.312 millions de tonnes, la projection de production de céréales du Conseil pour 2024/25 est inchangée par rapport au mois de mai. Avec des disponibilités en hausse et seulement une augmentation modeste de la demande, le total des stocks de céréales est estimé à 582 millions de tonnes, soit 2 millions de plus qu'auparavant, bien qu'ils soient inférieurs de 1 % en glissement annuel et le volume le plus restreint depuis dix ans. Le total des échanges devrait s'élever à 416 millions de tonnes, niveau égal au mois dernier, une estimation plus élevée pour le maïs étant compensée par des réductions pour le blé et l'orge.

Compte tenu des révisions historiques formulées pour les petits fournisseurs, les prévisions pour d'échanges de **soja** en 2023/24 sont supérieures de 1 million de tonnes d'un mois sur l'autre, mais les volumes seraient tout de même en baisse de 2 % en glissement annuel. En apportant seulement des ajustements marginaux aux perspectives pour 2024/25, les stocks mondiaux de fin de campagne sont majorés de 1 million de tonnes d'un mois sur l'autre. La projection de demande mondiale à l'importation est relevée à un pic de 175 millions de tonnes (+3 %), y compris une révision à la hausse pour la Chine.

Reflétant un chiffre revu à la hausse pour l'Inde, la production mondiale de **riz** en 2023/24 est estimée en hausse de 7 millions de tonnes en glissement

1. World Estimates

	21/22	22/23 est.	23/24 f'cast	24/25 proj.	
				23.05	27.06
million tons					
TOTAL GRAINS ^{a)}					
Production	2294	2267	2300	2312	2312
Trade	427	429	443	416	416
Consumption	2290	2276	2311	2320	2321
Carryover stocks	612	602	591	580	582
year/year change	4	-9	-11		-9
Major exporters ^{b)}	149	142	147	142	143
WHEAT					
Production	780	804	793	795	793
Trade	198	209	209	196	194
Consumption	784	796	805	801	800
Carryover stocks	273	280	268	260	261
year/year change	-4	7	-12		-7
Major exporters ^{b)}	61	67	61	56	58
MAIZE (CORN)					
Production	1223	1163	1225	1220	1223
Trade	181	180	190	175	178
Consumption	1211	1181	1218	1225	1228
Carryover stocks	298	280	287	281	281
year/year change	12	-18	7		-5
Major exporters ^{c)}	54	48	60	59	59
SOYABEANS					
Production	357	375	392	414	415
Trade	157	173	170	172	175
Consumption	360	370	382	404	404
Carryover stocks	53	58	68	78	79
year/year change	-3	5	10		11
Major exporters ^{d)}	18	14	19	27	28
million tons (milled basis)					
RICE					
Production	516	517	521	523	528
Trade	55	52	52	52	52
Consumption	521	521	520	521	525
Carryover stocks	177	172	173	171	175
year/year change	-5	-4	1		2
Major exporters ^{e)}	44	44	49	47	51

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

mensuel, l'augmentation nette des disponibilités étant canalisée sur le total de l'utilisation et les stocks de fin de campagne. Les prévisions revues à la hausse pour l'Asie du Sud sont également à l'origine d'une projection accrue de production en 2024/25, placée à un sommet de 528 millions de tonnes, la consommation et les stocks étant également relevés d'un mois sur l'autre. Les échanges en 2025 pourraient être légèrement supérieurs à 52 millions de tonnes, globalement stables en glissement annuel.

Après avoir enregistré des gains robustes le mois précédent, l'**Indice des céréales et des oléagineux du CIC (GOI)** a fait marche arrière en juin, chutant de 7 % par rapport au dernier GMR.

(Chart 1)

(Chart 2)

Presque entièrement du fait d'une moisson de maïs record, la production mondiale, **toutes céréales confondues**, devrait augmenter de 1 % en 2023/24, pour atteindre un nouveau pic de 2.300 millions de tonnes. Bien que les disponibilités soient estimées en hausse en glissement annuel, un rebond relativement plus marqué de la consommation entraînera une nouvelle baisse des stocks de report, de l'ordre de 2 %, pour tomber à 591 millions de tonnes. En tenant compte de résultats records pour le blé et le maïs, le total des échanges, toutes céréales confondues, devrait atteindre 443 millions de tonnes (+3 %).

La production de céréales devrait croître de 1 % en 2024/25, stimulée par de meilleurs résultats pour l'orge, le sorgho et l'avoine. Une plus grosse production soutiendra une hausse modeste de l'offre globale et, bien que l'on ne s'attende qu'à une hausse relativement faible de l'utilisation, l'essor de la consommation comprimera les stocks de clôture pour une troisième campagne consécutive, avec une baisse de 2 % en glissement annuel, à 582 millions de tonnes. Des besoins mondiaux moindres à l'importation pour le blé et le maïs pourraient faire que les échanges de céréales reculent de 6 %, à leur plus bas niveau en cinq ans de 416 millions de tonnes.

(Chart 3)

Comme une récolte abondante dope les disponibilités, les stocks mondiaux de **soja** devraient augmenter considérablement en 2023/24, mais les échanges devraient se contracter, avec notamment des expéditions moindres vers la Chine et l'Argentine. Comme on mise sur des moissons de taille chez les principaux pays producteurs, la production mondiale devrait atteindre un pic de 415 millions de tonnes (+6 %), avec une consommation et des stocks

2. IGC Grains & Oilseeds Index (GOI)



3. Total grains: Supply and demand summary

m t	21/22	22/23 (est.)	23/24 (fcast)	24/25 (proj.)	y/y change
Opening stocks	608	612	602	591	- 1.8%
Production	2,294	2,267	2,300	2,312	+ 0.6%
Total supply	2,902	2,879	2,902	2,904	+ 0.1%
Total use	2,290	2,276	2,311	2,321	+ 0.5%
of which: Food	750	761	764	770	+ 0.7%
Feed	1,046	1,021	1,047	1,047	+ 0.1%
Industrial	370	364	376	379	+ 0.7%
Closing stocks	612	602	591	582	- 1.5%
Major exporters ^{a)}	149	142	147	143	- 2.9%
Trade (Jul/Jun)	427	429	443	416	- 6.2%

^{a)} Argentina, Australia, Canada, EU, Kazakhstan, Russia, Ukraine, USA

4. Soyabeans: Supply and demand summary

m t	21/22	22/23 (est.)	23/24 (fcast)	24/25 (proj.)	y/y change
Opening stocks	56	53	58	68	+ 16.5%
Production	357	375	392	415	+ 5.9%
Total supply	413	428	450	483	+ 7.3%
Total use	360	370	382	404	+ 5.8%
of which: Crush	317	327	336	357	+ 6.3%
Closing stocks	53	58	68	79	+ 15.6%
Major exporters ^{a)}	18	14	19	28	+ 42.9%
Trade (Oct/Sep)	157	173	170	175	+ 2.7%

^{a)} Argentina, Brazil, USA

susceptibles d'augmenter fortement. La demande mondiale à l'importation devrait renouer avec la croissance (+3 % en glissement annuel).

(Chart 4)

Grâce à des gains chez les cinq ténors, la production mondiale de **riz** est estimée faire 4 millions de tonnes de plus en glissement annuel, pour atteindre un record en 2023/24. L'utilisation totale n'affichant guère de changement, les stocks devraient enregistrer un gain marginal, à 173 millions de tonnes (+1 million). En supposant de plus grosses moissons chez les principaux exportateurs et ailleurs, la production devrait atteindre un nouveau pic en 2024/25, l'offre abondante se reflétant dans des gains de l'utilisation et des réserves. La demande mondiale à l'importation en 2025 devrait augmenter légèrement, mais avec une demande mixte chez les principaux acheteurs asiatiques.

(Chart 5)

La production mondiale de **pois secs** devrait augmenter pour la troisième année consécutive en 2024/25 (+1 %) grâce à des gains chez certains producteurs clés, la consommation et les stocks étant susceptibles de diminuer. Après avoir atteint un record en 2024 (janvier-décembre), les échanges mondiaux pourraient reculer l'année suivante en raison d'une demande potentiellement plus faible de l'Asie du Sud.

(Chart 6)

RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Le GOI du CIC a baissé de 7 % par rapport au rapport de mai. Bien que les replis aient été généralisés, les reculs des prix du blé et de l'orge ont été particulièrement marqués.

(Chart 7)

(Chart 8)

Après s'être vivement redressé au cours des six semaines ayant mené à la fin mai, plus récemment, le sous-indice **blé** du GOI du CIC s'est orienté à la baisse, perdant 12 % au cours de la période depuis le dernier GMR, sous l'effet de la pression croissante exercée par la moisson dans l'hémisphère Nord et d'une demande internationale en berne.

(Chart 9)

Tiré vers le bas principalement par les premières perspectives de production américaines globalement favorables, mais avec une faiblesse constatée pour toutes les origines, le sous-indice **maïs** du GOI du CIC

5. Rice: Supply and demand summary

m t (milled basis)	21/22	22/23 (est.)	23/24 (f'cast)	24/25 (proj.)	y/y change
Opening stocks	182	177	172	173	+ 0.5%
Production	516	517	521	528	+ 1.3%
Total supply	697	693	693	701	+ 1.1%
Total use	521	521	520	525	+ 1.0%
Closing stocks	177	172	173	175	+ 1.3%
Major exporters ^{a)}	44	44	49	51	+ 4.8%
Trade (Jan/Dec)	55	52	52	52	+ 0.6%

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

6. Pulses: Dry peas supply and demand summary

m t	21/22	22/23 (est.)	23/24 (f'cast)	24/25 (proj.)	y/y change
Opening stocks	1.8	1.5	2.3	1.7	- 26.5%
Production	12.4	13.9	14.5	14.6	+ 0.6%
Total supply	14.2	15.4	16.8	16.2	- 3.1%
Total use	12.7	13.1	15.1	14.6	- 3.3%
Closing stocks	1.5	2.3	1.7	1.7	- 1.0%
Major exporters ^{a)}	1.2	1.8	0.9	0.8	- 11.0%
Trade (Jan/Dec)	5.1	7.1	7.5	6.6	- 12.5%

^{a)} Canada, EU, Russia, Ukraine, USA

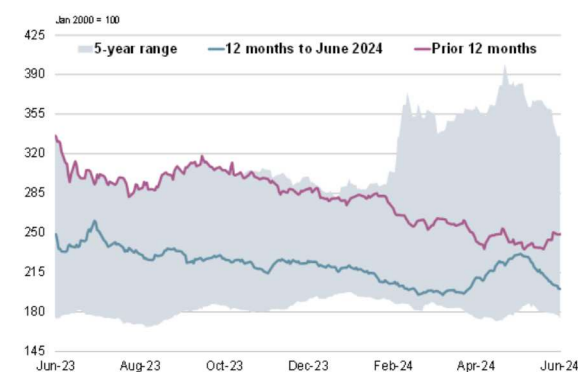
EU-28 to 19/20. EU-27 from 20/21.

7. IGC Grains & Oilseeds Prices Index (GOI)

Jan 2000 = 100	GMR 555	m/m change*	y/y change
IGC GOI	229	- 6.7%	- 16.4%
Wheat sub-Index	200	- 11.8%	- 19.4%
Maize sub-Index	197	- 6.2%	- 22.5%
Barley sub-Index	211	- 9.2%	- 7.2%
Rice sub-Index	253	- 1.5%	+ 22.2%
Soyabeans sub-Index	225	- 5.7%	- 20.3%

*Change vs. GMR 554

8. Wheat: GOI sub-Index



a perdu 6 %.

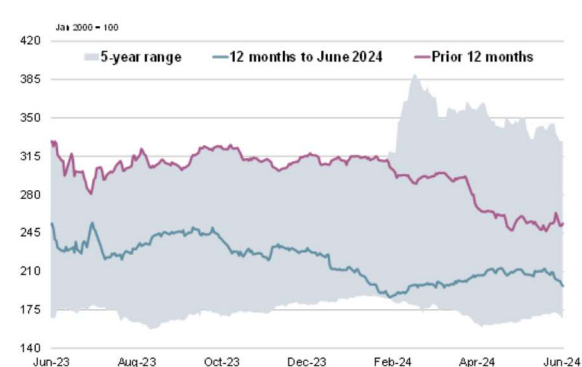
(Chart 10)

Le sous-indice **riz** du GOI du CIC a fléchi de 2 % net, comprimé surtout par des replis en Thaïlande et au Viêt Nam.

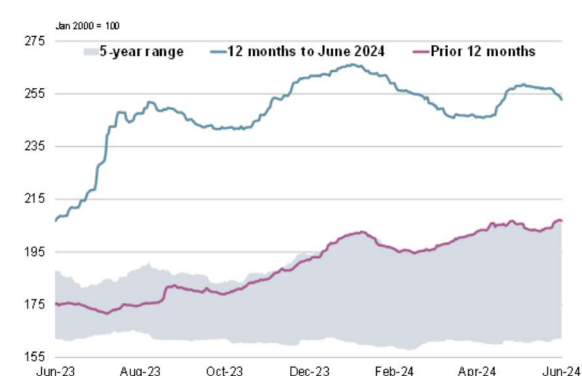
(Chart 11)

Face à la perception baissière des fondamentaux de l'offre et de la demande, le sous-indice **soja** du GOI du CIC a reculé de 6 % d'un mois sur l'autre.

9. Maize: GOI sub-Index



10. Rice: GOI sub-Index



11. Soyabeans: GOI sub-Index

