

Rapport Marché des céréales

Resume

FAITS SAILLANTS

Les prévisions de production mondiale **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) en 2024/25 sont relevées de 8 millions de tonnes en glissement mensuel, à 2.321 millions de tonnes, en hausse de 1 % d'une année sur l'autre. En tenant compte des dernières estimations de superficies et des meilleurs pronostics de rendement dans certains pays, les perspectives pour les récoltes de blé (Amérique du Nord, Pakistan, Kazakhstan) et de maïs (États-Unis) sont révisées à la hausse. En dépit d'une contraction des estimations de stocks d'ouverture et d'une légère augmentation de la demande prévue, le chiffre des stocks de report (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) est relevé de 4 millions de tonnes par rapport à juin, pour atteindre 586 millions.

Pour traduire des expéditions supérieures aux attentes vers des marchés clés, les prévisions d'échanges de **soja** en 2023/24 sont relevées de plus de 2 millions de tonnes d'un mois sur l'autre. Les perspectives de l'offre et la demande pour l'année suivante restent plus ou moins inchangées, avec des stocks de fin de campagne très légèrement supérieurs, à environ 79 millions de tonnes. Les volumes échangés devraient augmenter de 2 millions de tonnes d'un mois sur l'autre, à un pic de 177 millions (+3 %), y compris un chiffre majoré pour la Chine.

Une estimation revue à la hausse de la production mondiale de **riz** en 2023/24 augmente le cumul des stocks de fin de campagne de 1 million de tonnes d'un mois sur l'autre. Cela donne lieu à une augmentation de l'offre pour 2024/25, avec une consommation et des stocks un peu plus élevés que précédemment. Les projections d'échanges en 2025 (janvier/décembre) sont légèrement plus élevées d'un mois sur l'autre, à un peu plus de 53 millions de tonnes.

En raison de la faiblesse de la plupart de ses composants (à l'exception du maïs), l'**Indice des céréales et des oléagineux du CIC (GOI)** a fléchi de 2 % depuis le rapport de juin.

1. World Estimates

	21/22	22/23	23/24	24/25	
			est.	f'cast	
million tons				27.06	18.07
TOTAL GRAINS ^{a)}					
Production	2293	2267	2299	2312	2321
Trade	427	429	448	416	418
Consumption	2289	2277	2313	2321	2324
Carryover stocks	613	603	589	582	586
year/year change	3	-10	-14		-3
Major exporters ^{b)}	150	142	143	143	144
WHEAT					
Production	780	803	793	793	801
Trade	198	209	212	194	195
Consumption	784	796	804	800	802
Carryover stocks	274	281	270	261	269
year/year change	-4	7	-11		-1
Major exporters ^{b)}	62	68	62	58	63
MAIZE (CORN)					
Production	1222	1164	1224	1223	1225
Trade	181	180	192	178	180
Consumption	1210	1181	1222	1228	1230
Carryover stocks	298	280	282	281	278
year/year change	12	-18	2		-5
Major exporters ^{c)}	54	48	55	59	57
	21/22	22/23	23/24	24/25	
million tons		est.	f'cast	proj.	
				27.06	18.07
SOYABEANS					
Production	357	376	392	415	415
Trade	157	173	172	175	177
Consumption	360	369	384	404	404
Carryover stocks	54	60	69	79	79
year/year change	-3	7	9		11
Major exporters ^{d)}	18	15	20	28	26
	million tons (milled basis)				
RICE					
Production	516	517	522	528	528
Trade	55	52	53	52	53
Consumption	521	521	520	525	527
Carryover stocks	177	172	174	175	176
year/year change	-5	-4	2		2
Major exporters ^{e)}	44	44	49	51	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

(Chart 1)

(Chart 2)

Stimulée par des rendements meilleurs que prévu, la production mondiale **toutes céréales confondues** en 2024/25 devrait augmenter de 1 %, pour atteindre un record absolu de 2.321 millions de tonnes. Malgré des stocks d'ouverture relativement tendus, la récolte potentiellement exceptionnelle pourrait entraîner une hausse des disponibilités globales. Toutefois, comme l'utilisation pour l'alimentation animale, humaine et les usages industriels devrait continuer d'augmenter pour atteindre des niveaux records, on mise sur une baisse de 1 % des stocks à la fin de 2024/25, qui pourraient tomber à 586 millions de tonnes, leur plus bas niveau en 10 ans. Le maïs compte pour l'essentiel du repli (-2 %), car les stocks de report s'amenuisent dans l'UE, en Russie, en Ukraine et dans toute l'Afrique subsaharienne. Bien que la baisse prévue des stocks de blé puisse être relativement modeste, il s'agirait néanmoins de la deuxième contraction annuelle consécutive. En lien avec les baisses attendues des flux de blé et de maïs, les échanges de céréales devraient reculer de 7 %, à 418 millions de tonnes.

(Chart 3)

Avec une récolte abondante qui gonfle les disponibilités en 2023/24, les stocks mondiaux de **soja** devraient afficher une forte hausse, y compris des gains chez les principaux exportateurs. Alors que les échanges devraient s'orienter à la baisse, les volumes devraient être nettement supérieurs à la moyenne. En lien avec des récoltes exceptionnelles chez les principaux fournisseurs, la production devrait culminer à 415 millions de tonnes (+6 %), l'utilisation et les réserves atteignant également de nouveaux pics. Les échanges devraient croître de 3 % en glissement annuel grâce à de plus grosses expéditions, car on mise sur une hausse de la demande de la Chine, de l'Europe et de l'Afrique. Au cours de leurs campagnes de commercialisation respectives, les États-Unis et le Brésil devraient vendre davantage.

(Chart 4)

En lien avec des gains chez les principaux exportateurs, la production mondiale de **riz** en 2023/24 devrait avoir augmenté de 1 %, pour atteindre un nouveau pic. Comme la consommation s'oriente à la baisse, les stocks cumulés de fin de campagne devraient faire 2 millions de tonnes de plus en glissement annuel, y compris une solide hausse en Inde, qui reste le principal exportateur. La production mondiale devrait grimper à un nouveau pic en 2024/25, y compris de nouveaux gains chez les pays exportateurs, alors que le total de l'utilisation devrait

2. IGC Grains & Oilseeds Index (GOI)



3. Total grains: Supply and demand summary

m t	21/22	22/23 (est.)	23/24 (est.)	24/25 (fcast)	y/y change
Opening stocks	610	613	603	589	- 2.3%
Production	2,293	2,267	2,299	2,321	+ 0.9%
Total supply	2,902	2,880	2,902	2,910	+ 0.3%
Total use	2,289	2,277	2,313	2,324	+ 0.5%
of which: Food	750	761	765	770	+ 0.7%
Feed	1,045	1,022	1,047	1,051	+ 0.4%
Industrial	370	364	376	379	+ 0.7%
Closing stocks	613	603	589	586	- 0.6%
Major exporters ^{a)}	150	142	143	144	+ 0.8%
Trade (Jul/Jun)	427	429	448	418	- 6.6%

^{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	54	60	69	+ 14.3%
Production	357	376	392	415	+ 5.8%
Total supply	413	429	452	484	+ 6.9%
Total use	360	369	384	404	+ 5.4%
of which: Crush	317	326	338	357	+ 5.8%
Closing stocks	54	60	69	79	+ 15.4%
Major exporters ^{a)}	18	15	20	26	+ 32.0%
Trade (Oct/Sep)	157	173	172	177	+ 2.7%

^{a)} Argentina, Brazil, USA

progresser de 1 % à mesure que les stocks s'orientent à la hausse. Les échanges devraient dépasser la barre des 53 millions de tonnes en 2025, en légère hausse en glissement annuel, le Conseil tablant sur une augmentation des expéditions indiennes.

(Chart 5)

Sur toile de fond d'une récolte de **fèves** moindre, les stocks mondiaux devraient se contracter en 2023/24. En ce qui concerne les perspectives pour 2024/25, la production mondiale devrait augmenter, principalement du fait d'une plus grosse récolte de l'UE, tandis que la consommation et le cumul des stocks devraient rester stables. Après avoir chuté de 15 % l'année précédente, les échanges en 2025 devraient légèrement augmenter (+3 %) en raison de la forte demande des acheteurs d'Asie et d'Afrique.

(Chart 6)

RÉSUMÉ DU MARCHÉ

En tenant compte des nouvelles baisses des prix à l'exportation du soja, du riz et du blé, le GOI du CIC recule de 2 % en glissement mensuel.

(Chart 7)

(Chart 8)

Du fait des pressions croissantes dues aux moissons dans l'hémisphère Nord, des approvisionnements mondiaux adéquats et d'une forte concurrence internationale, le sous-indice **blé** du GOI du CIC recule de 2 %.

(Chart 9)

Le sous-indice **maïs** du GOI du CIC enregistre des gains modestes d'un mois sur l'autre, légèrement conforté par des primes à l'exportation plus élevées en Ukraine et au Brésil. En revanche, aux États-Unis, les prix ont baissé en raison des prévisions de récolte globalement favorables.

(Chart 10)

Face à une demande généralement terne émanant des principales destinations, le sous-indice **riz** du GOI du CIC a baissé de 3 % par rapport à son niveau de la fin du mois de juin.

(Chart 11)

Le sous-indice **soja** du GOI du CIC a perdu 4 % en raison d'une perception baissière des fondamentaux de l'offre et de la demande, avec des pertes sur toutes les principales origines.

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	174	+ 1.0%
Production	516	517	522	528	+ 1.2%
Total supply	697	693	694	702	+ 1.2%
Total use	521	521	520	527	+ 1.2%
Closing stocks	177	172	174	176	+ 0.9%
Major exporters ^{a)}	44	44	49	51	+ 3.7%
Trade (Jan/Dec)	55	52	53	53	+ 1.3%

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

6. Pulses: Broad beans supply and demand summary

m t	21/22	22/23 (est.)	23/24 (f'cast)	24/25 (proj.)	y/y change
Opening stocks	0.9	0.9	0.8	0.7	- 15.3%
Production	6.2	6.2	6.0	6.1	+ 1.3%
Total supply	7.1	7.0	6.8	6.8	- 0.7%
Total use	6.2	6.2	6.1	6.1	+ 0.0%
Closing stocks	0.9	0.8	0.7	0.7	- 2.9%
Major exporters ^{a)}	0.2	0.3	0.2	0.2	+ 5.6%
Trade (Jan/Dec)	1.3	1.3	1.1	1.2	+ 2.9%

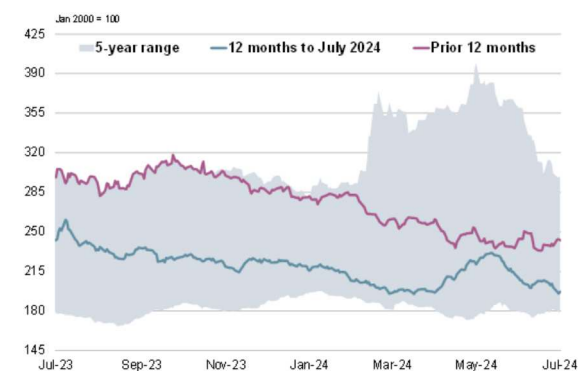
a) Australia, EU, UK

7. IGC Grains & Oilseeds Prices Index (GOI)

Jan 2000 = 100	GMR 556	m/m change*	y/y change
IGC GOI	224	- 2.2%	- 16.5%
Wheat sub-Index	197	- 1.6%	- 18.7%
Maize sub-Index	199	+ 1.0%	- 12.3%
Barley sub-Index	210	- 0.6%	- 7.2%
Rice sub-Index	246	- 2.6%	+ 14.7%
Soyabeans sub-Index	216	- 3.7%	- 22.7%

*Change vs. GMR 556

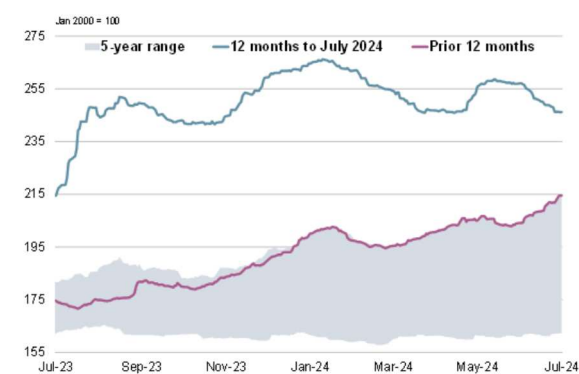
8. Wheat: GOI sub-Index



9. Maize: GOI sub-Index



10. Rice: GOI sub-Index



11. Soyabeans: GOI sub-Index



IGC Grain Market Report - 18 July 2024