

Rapport Marché des céréales

Resume

FAITS SAILLANTS

Presque entièrement du fait des ajustements apportés au maïs, les perspectives de production mondiale **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) en 2024/25 sont abaissées de 7 millions de tonnes d'un mois sur l'autre, à 2,305 millions. Le total de la consommation devrait s'élever à 2,335 millions de tonnes, soit 4 millions de plus qu'en novembre, principalement du fait de l'augmentation de l'utilisation industrielle (pour la fabrication d'éthanol), mais l'utilisation dans l'alimentation humaine est également revue à la hausse. Compte tenu des ajustements à la baisse formulés pour le maïs et l'orge, les estimations de stocks de report (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) reculent de 3 millions de tonnes, à 573 millions.

Sur la base des informations relatives aux surfaces ensemencées et aux conditions météorologiques dans les principales régions productrices, la moisson mondiale de blé devrait provisoirement atteindre un record de 805 millions de tonnes en 2025/26, soit une hausse de 1 % en glissement annuel. L'offre n'augmentant que très peu, les gains de consommation attendus pourraient entraîner un nouvel amenuisement des stocks de fin de campagne. Les échanges devraient s'orienter à la hausse, principalement du fait d'une augmentation des flux vers l'Asie.

L'amélioration des perspectives des producteurs d'Amérique du Sud et d'Asie faisant plus que compenser une diminution des estimations de récolte américaine, les prévisions de production mondiale de **soja** pour 2024/25 sont légèrement relevées par rapport à la dernière fois, à un pic de 420 millions de tonnes (+6 % en glissement annuel). La hausse nette des disponibilités totales donne lieu à des projections plus élevées pour l'utilisation et les stocks, qui atteignent tous deux de nouveaux sommets. Les échanges devraient être stables par rapport aux estimations précédentes, à 180 millions de tonnes (+1 %).

Les attentes du Conseil concernant la production mondiale de **riz** sont maintenues par rapport à la

1. World Estimates

	21/22	22/23	23/24 est.	24/25 f'cast	
million tons				21.11	16.01
TOTAL GRAINS ^{a)}					
Production	2294	2269	2309	2311	2305
Trade	429	429	459	419	420
Consumption	2290	2273	2320	2332	2335
Carryover stocks	619	615	604	576	573
<i>year/year change</i>	3	-4	-11		-31
Major exporters ^{b)}	150	144	142	135	130
WHEAT					
Production	780	803	795	796	796
Trade	198	208	215	197	198
Consumption	784	793	807	805	805
Carryover stocks	274	285	274	263	265
<i>year/year change</i>	-4	10	-11		-8
Major exporters ^{b)}	62	70	63	58	59
MAIZE (CORN)					
Production	1222	1166	1231	1225	1219
Trade	183	181	199	181	182
Consumption	1210	1182	1226	1235	1239
Carryover stocks	303	287	292	275	272
<i>year/year change</i>	13	-16	5		-20
Major exporters ^{c)}	56	47	54	55	46
SOYABEANS					
Production	357	377	396	419	420
Trade	157	173	179	180	180
Consumption	360	368	385	408	408
Carryover stocks	54	62	73	82	84
<i>year/year change</i>	-3	9	11		11
Major exporters ^{d)}	18	17	21	26	26
million tons (milled basis)					
RICE					
Production	516	517	524	535	535
Trade	55	52	56	56	56
Consumption	521	521	523	531	532
Carryover stocks	177	173	173	179	176
<i>year/year change</i>	-5	-4	1		3
Major exporters ^{e)}	44	44	48	54	52

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

dernière fois, à 535 millions de tonnes (+2 %). La consommation étant placée en légère hausse et, compte tenu des stocks de report plus petits, les inventaires combinés de fin de campagne sont rognés d'environ 3 millions de tonnes, y compris une réduction comparable chez les principaux exportateurs. Les échanges en 2025 ne devraient guère afficher de changement par rapport à la situation antérieure et marquent une hausse de 1 % en glissement annuel.

L'**Indice des céréales et des oléagineux du CIC (GOI)** a légèrement faibli au cours des deux derniers mois, les baisses nettes des prix moyens FOB du riz, du blé et du soja ayant plus que compensé la vigueur des marchés du maïs et de l'orge.

(see chart)

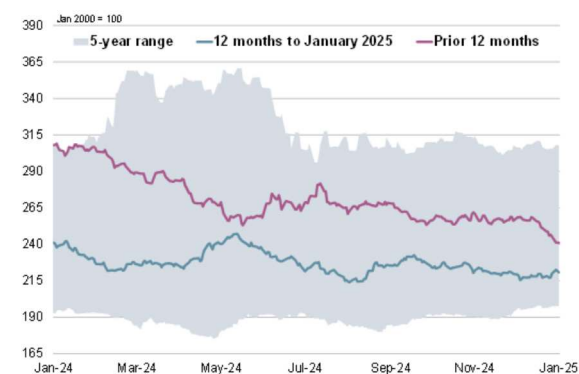
(see chart)

(see chart)

La production **toutes céréales confondues** devrait se contracter légèrement en 2024/25, avec des changements relativement mineurs en glissement annuel pour les principaux produits. Des hausses pour l'alimentation humaine, l'alimentation animale et les usages industriels sont envisagées pour propulser le total de la consommation à un nouveau pic de 2,335 millions de tonnes, mais la croissance annuelle de 1 % est jugée plus lente que durant la campagne précédente et la moyenne récente. Face à une demande record et à une légère contraction de l'offre, les stocks mondiaux devraient chuter de 5 %, pour tomber à 573 millions de tonnes, leur niveau le plus bas en dix ans et la troisième diminution consécutive. À 420 millions de tonnes, les échanges des céréales sont considérés en baisse de 8 % en glissement annuel, les importations de la Chine étant estimées reculer de 40 %.

Après le battage des grosses récoltes de **soja** chez les producteurs de l'hémisphère Nord, le Conseil s'attend à ce que le total de la production de l'Amérique du Sud atteigne un pic, ce qui hissera la production mondiale à un niveau record (+6 %) en 2024/25. La consommation devrait progresser grâce à des gains dans les segments de l'alimentation humaine et animale et les marchés industriels, tandis que la constitution de stocks chez les trois ténors devrait permettre aux stocks mondiaux d'atteindre un nouveau sommet. Les échanges sont estimés à 180 millions de tonnes (+1 %), avec des achats généraux supérieurs à la moyenne par des importateurs clés. Sous l'influence d'un rebond au Brésil, les fournisseurs sud-américains devraient augmenter leur part cumulée dans les échanges mondiaux.

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	615	619	615	604	- 1.7%
Production	2,294	2,269	2,309	2,305	- 0.2%
Total supply	2,909	2,887	2,924	2,909	- 0.5%
Total use	2,290	2,273	2,320	2,335	+ 0.7%
of which: Food	750	761	769	775	+ 0.8%
Feed	1,045	1,016	1,042	1,047	+ 0.6%
Industrial	372	369	386	393	+ 1.9%
Closing stocks	619	615	604	573	- 5.1%
Major exporters ^{a)}	150	144	142	130	- 9.1%
Trade (Jul/Jun)	429	429	459	420	- 8.4%

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

4. Soyabeans: Supply and demand summary

m t	21/22	22/23	23/24 (est.)	24/25 (fcast)	y/y change
Opening stocks	56	54	62	73	+ 17.2%
Production	357	377	396	420	+ 6.1%
Total supply	413	431	458	493	+ 7.6%
Total use	360	368	385	408	+ 6.1%
of which: Crush	317	326	338	361	+ 6.6%
Closing stocks	54	62	73	84	+ 15.3%
Major exporters ^{a)}	18	17	21	26	+ 24.2%
Trade (Oct/Sep)	157	173	179	180	+ 0.7%

^{a)} Argentina, Brazil, USA

(see chart)

Grâce aux gains enregistrés chez les cinq ténors, sous la direction de l'Inde, la production mondiale de **riz** devrait augmenter de 2 % d'une année sur l'autre pour atteindre un nouveau sommet. L'essor démographique devrait étayer la demande pour l'alimentation humaine, de sorte que l'utilisation totale pourrait atteindre un nouveau pic, une modeste augmentation des stocks étant également attendue, y compris une hausse robuste des réserves indiennes. La demande mondiale à l'importation devrait croître de 1 % d'une année sur l'autre, car les plus grosses expéditions à l'Afrique font plus que compenser des livraisons moindres aux marchés asiatiques.

(see chart)

La production mondiale de **pois chiches** devrait augmenter en 2024/25 (+2 %), principalement en raison d'une plus grosse récolte australienne. Comme la consommation devrait se maintenir, les stocks pourraient diminuer légèrement, tandis que les échanges devraient s'orienter à la hausse et atteindre 2,9 millions de tonnes (+1 %).

(see chart)

Dans les premières perspectives officielles du Conseil concernant le total des échanges de légumineuses, les volumes devraient se contracter de 2 % en glissement annuel en 2025 en raison d'une demande plus faible de pois secs (-7 %), les achats indiens étant en baisse. En revanche, la demande à l'importation de lentilles pourrait augmenter légèrement grâce à des livraisons à des marchés du Proche-Orient.

RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Avec des tendances divergentes entre les principales composantes, le GOI du CIC recule de 1 % par rapport au GMR de novembre.

(see chart)

(see chart)

Le sous-indice **blé** du GOI du CIC accuse un repli net de 1 %. Cette baisse est principalement imputable à l'affaiblissement des cotations américaines, lié en partie au ralentissement de la demande internationale ; toutefois, les valeurs de la mer Noire et de l'UE sont jugées légèrement plus fermes.

(see chart)

Le sous-indice **maïs** du GOI du CIC s'est hissé à son plus haut niveau en 14 mois à la mi-janvier, en hausse de 5 % par rapport au dernier GMR, étayé par un

5. Rice: Supply and demand summary

m t (milled basis)	21/22	22/23	23/24 (est.)	24/25 (f'cast)	y/y change
Opening stocks	182	177	173	173	+ 0.4%
Production	516	517	524	535	+ 2.0%
Total supply	697	694	697	708	+ 1.6%
Total use	521	521	523	532	+ 1.6%
Closing stocks	177	173	173	176	+ 1.5%
Major exporters ^{a)}	44	44	48	52	+ 6.8%
Trade (Jan/Dec)	55	52	56	56	+ 0.8%

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

6. Pulses: Chickpeas supply and demand summary

m t	21/22	22/23	23/24 (est.)	24/25 (f'cast)	y/y change
Opening stocks	2.7	3.3	3.6	3.2	- 12.9%
Production	16.3	17.7	16.7	17.1	+ 2.4%
Total supply	19.0	20.9	20.4	20.3	- 0.3%
Total use	15.7	17.3	17.2	17.2	- 0.2%
Closing stocks	3.3	3.6	3.2	3.1	- 0.9%
Major exporters ^{a)}	2.5	3.0	2.6	2.4	- 5.0%
Trade (Jan/Dec)	2.0	2.7	2.9	2.9	+ 0.7%

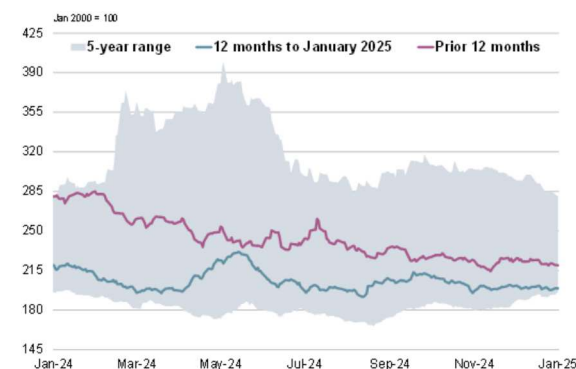
^{a)} Australia, India, Russia, USA

7. IGC Grains & Oilseeds Prices Index (GOI)

Jan 2000 = 100	GMR 561	m/m change*	y/y change
IGC GOI	221	- 1.1%	- 8.4%
Wheat sub-Index	199	- 1.2%	- 9.3%
Maize sub-Index	235	+ 4.9%	+ 10.9%
Barley sub-Index	221	+ 1.9%	+ 0.7%
Rice sub-Index	201	- 5.7%	- 23.7%
Soyabeans sub-Index	206	- 2.4%	- 11.3%

*Change vs. GMR 560

8. Wheat: GOI sub-Index



regain d'inquiétudes concernant les disponibilités mondiales.

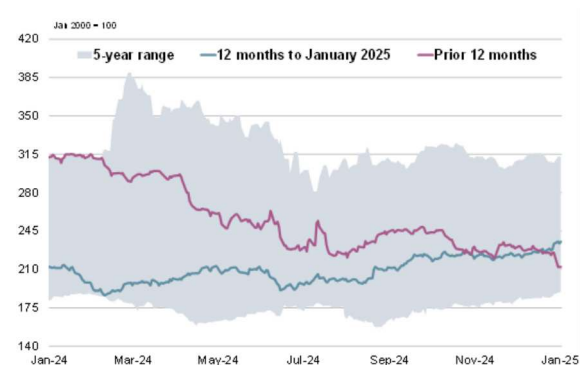
(see chart)

Sous l'effet de la pression saisonnière des récoltes et de la forte concurrence sur les exportations à saisir, le sous-indice **riz** du GOI du CIC a fléchi de 6 % par rapport à la mi-novembre.

(see chart)

Le sous-indice **soja** du GOI du CIC perd 2 %, car une forte baisse, essentiellement saisonnière, des prix brésiliens comme les gains enregistrés aux États-Unis et en Argentine.

9. Maize: GOI sub-Index



10. Rice: GOI sub-Index



11. Soyabeans: GOI sub-Index

