

# Rapport Marché des céréales

## Resume

### FAITS SAILLANTS

Les prévisions de production mondiale **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) en 2023/24 sont maintenues à 2.294 millions de tonnes, car des hausses pour le maïs et l'orge sont compensées par des réductions pour le blé, le sorgho et l'avoine. Les changements opérés ce mois-ci traduisent principalement les dernières données de moisson, qui comprennent de bons résultats pour la Russie et l'Ukraine, mais aussi des baisses liées aux récentes conditions météorologiques difficiles en Australie, au Canada et en Argentine. La consommation mondiale recule de 2 millions de tonnes en glissement mensuel, principalement du fait d'une réduction pour l'alimentation animale. En tenant compte de stocks d'ouverture plus élevés, la projection de stocks de fin de campagne (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) est relevée de 4 millions de tonnes, à 588 millions. Entièrement du fait d'une réduction pour le blé, les échanges mondiaux sont estimés faire 1 million de tonnes de moins que le mois dernier.

Pour traduire de grosses expéditions à la fin de la campagne commerciale actuelle (octobre-septembre), la demande mondiale à l'importation de **soja** en 2022/23 est estimée en légère hausse d'un mois sur l'autre, à 169 millions de tonnes (+8 %). Du fait d'une détérioration des perspectives de récolte aux États-Unis, les projections de production mondiale en 2023/24 affichent une légère baisse d'un mois sur l'autre, mais représentent tout de même un pic de 396 millions de tonnes (+8 %). Comme le Conseil maintient ses prévisions de consommation, les stocks sont rognés de 2 millions de tonnes. En retrait de près de 2 millions de tonnes par rapport au mois dernier, les échanges devraient rester plus ou moins inchangés en glissement annuel.

Comme la consommation devrait être légèrement supérieure en glissement mensuel, les inventaires mondiaux de **riz** en 2022/23 sont rognés par rapport au mois dernier. Grâce à des changements qui s'annulent, les perspectives de production du Conseil pour 2023/24 restent stables, à 523 millions de tonnes (+2 %). Comme les prévisions de consommation sont

## 1. World Estimates

	20/21	21/22	22/23	23/24	
			est.	f'cast	
				17.08	21.09
million tons					
<b>TOTAL GRAINS <sup>a)</sup></b>					
Production	2227	2296	2266	2294	2294
Trade	427	426	428	411	410
Consumption	2243	2297	2268	2307	2305
Carryover stocks	602	600	599	584	588
year/year change	-15	-1	-2		-11
Major exporters <sup>b)</sup>	132	144	145	149	154
<b>WHEAT</b>					
Production	774	780	805	784	783
Trade	191	198	208	197	196
Consumption	773	784	795	805	803
Carryover stocks	277	273	283	261	263
year/year change	0	-3	9		-20
Major exporters <sup>b)</sup>	59	61	66	52	55
<b>MAIZE (CORN)</b>					
Production	1136	1225	1162	1221	1222
Trade	188	180	180	172	172
Consumption	1155	1217	1174	1207	1208
Carryover stocks	279	287	275	288	289
year/year change	-19	8	-12		14
Major exporters <sup>c)</sup>	43	53	52	78	79
	20/21	21/22	22/23	23/24	
		est.	f'cast	proj.	
				17.08	21.09
<b>SOYABEANS</b>					
Production	371	357	367	398	396
Trade	159	156	169	171	169
Consumption	370	366	360	388	388
Carryover stocks	55	46	54	64	62
year/year change	1	-10	8		8
Major exporters <sup>d)</sup>	17	11	12	18	16
million tons (milled basis)					
<b>RICE</b>					
Production	509	515	514	523	523
Trade	51	55	52	51	51
Consumption	510	521	522	523	523
Carryover stocks	182	176	168	170	168
year/year change	-1	-6	-7		0
Major exporters <sup>e)</sup>	49	44	40	43	41

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

maintenues, les réserves devraient reculer de 2 millions de tonnes par rapport au mois d'août. La demande mondiale à l'importation en 2024 (janvier-décembre) devrait légèrement reculer d'un mois sur l'autre, à 51 millions de tonnes (3 %), notamment du fait d'un chiffre réduit pour les exportations indiennes.

L'Indice des céréales et des oléagineux du CIC (GOI) s'oriente à la hausse, mais ses principales composantes affichent toutefois des mouvements contrastés.

(Chart 1)

(Chart 2)

Dopée par les modestes gains des superficies moissonnées mondiales et des rendements, la production mondiale toutes céréales confondues (blé et céréales secondaires) devrait croître de 1 % d'une année sur l'autre, à 2.294 millions de tonnes. Cela comprend de plus grosses récoltes de maïs (+60 millions de tonnes) et de sorgho (+5 millions de tonnes), mais un repli dans le cas du blé (21 millions), de l'orge (-10 millions) et de l'avoine (-4 millions). En lien avec un redressement attendu de l'utilisation dans l'affouragement et les usages industriels, en plus d'une nouvelle hausse de la demande pour l'alimentation humaine, la consommation mondiale est estimée à un record de 2.305 millions de tonnes (+2 %). Les inventaires de fin de campagne devraient fléchir de 2 %, à 588 millions de tonnes, y compris des replis pour le blé et l'orge. Toutefois, les stocks de report des exportateurs sont estimés faire 8 % de plus en glissement annuel, principalement du fait d'une augmentation des stocks de maïs aux États-Unis. Les importations mondiales devraient reculer pour la troisième année consécutive et sont estimées faire 4 % de moins, à 410 millions de tonnes.

(Chart 3)

Du fait d'une plus grosse moisson mondiale et de la deuxième baisse annuelle consécutive de la consommation, les réserves de **soja** devraient augmenter de près d'un cinquième d'une année sur l'autre en 2022/23. Presque exclusivement pour traduire de plus grosses moissons potentielles en Amérique du Sud, la production mondiale devrait croître de 8 % en glissement annuel, à un nouveau pic. Soutenue par des gains chez les principaux transformateurs, surtout en Argentine, la consommation est jugée se redresser fortement et l'on mise sur une nouvelle modeste croissance des inventaires. Les échanges devraient rester stables d'une année sur l'autre en 2023/24.

(Chart 4)

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



## 3. Total grains: Supply and demand summary

m t	20/21	21/22	22/23 (est.)	23/24 (fcast)	y/y change
Opening stocks	617	602	600	599	- 0.3%
Production	2,227	2,296	2,266	2,294	+ 1.2%
<b>Total supply</b>	<b>2,844</b>	<b>2,898</b>	<b>2,867</b>	<b>2,893</b>	<b>+ 0.9%</b>
<b>Total use</b>	<b>2,243</b>	<b>2,297</b>	<b>2,268</b>	<b>2,305</b>	<b>+ 1.6%</b>
of which: Food	745	752	756	763	+ 1.0%
Feed	1,008	1,042	1,018	1,040	+ 2.2%
Industrial	360	369	365	370	+ 1.4%
<b>Closing stocks</b>	<b>602</b>	<b>600</b>	<b>599</b>	<b>588</b>	<b>- 1.8%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	132	144	145	154	+ 5.8%
<b>Trade (Jul/Jun)</b>	<b>427</b>	<b>426</b>	<b>428</b>	<b>410</b>	<b>- 4.4%</b>

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

## 4. Soyabeans: Supply and demand summary

m t	20/21	21/22 (est.)	22/23 (fcast)	23/24 (proj.)	y/y change
Opening stocks	55	55	46	54	+ 17.3%
Production	371	357	367	396	+ 7.8%
<b>Total supply</b>	<b>425</b>	<b>412</b>	<b>413</b>	<b>450</b>	<b>+ 8.8%</b>
<b>Total use</b>	<b>370</b>	<b>366</b>	<b>360</b>	<b>388</b>	<b>+ 7.9%</b>
of which: Crush	326	326	321	345	+ 7.4%
<b>Closing stocks</b>	<b>55</b>	<b>46</b>	<b>54</b>	<b>62</b>	<b>+ 15.0%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	17	11	12	16	+ 27.5%
<b>Trade (Oct/Sep)</b>	<b>159</b>	<b>156</b>	<b>169</b>	<b>169</b>	<b>+ 0.3%</b>

<sup>a)</sup> Argentina, Brazil, USA

## 5. Rice: Supply and demand summary

m t (milled basis)	20/21	21/22 (est.)	22/23 (fcast)	23/24 (proj.)	y/y change
Opening stocks	182	182	176	168	- 4.2%
Production	509	515	514	523	+ 1.6%
<b>Total supply</b>	<b>692</b>	<b>696</b>	<b>690</b>	<b>691</b>	<b>+ 0.2%</b>
<b>Total use</b>	<b>510</b>	<b>521</b>	<b>522</b>	<b>523</b>	<b>+ 0.2%</b>
<b>Closing stocks</b>	<b>182</b>	<b>176</b>	<b>168</b>	<b>168</b>	<b>+ 0.1%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	49	44	40	41	+ 3.6%
<b>Trade (Jan/Dec)</b>	<b>51</b>	<b>55</b>	<b>52</b>	<b>51</b>	<b>- 3.4%</b>

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

Les **échanges** de riz en 2023 (janvier-décembre) devraient se contracter de 5 % d'une année sur l'autre, l'essentiel du repli se reflétant dans une réduction des exportations de l'Asie du Sud. La production mondiale est estimée à un record en 2023/24, en lien avec de plus grosses moissons rentrées en Asie et dans les Amériques. Comme la consommation ne devrait guère changer d'une année sur l'autre, les inventaires sont jugés stables, à 168 millions de tonnes, tandis que des gains modestes chez les cinq principaux exportateurs font contraste avec des replis ailleurs. Les échanges en 2024 (janvier-décembre) pourraient encore reculer, en grande partie pour traduire les restrictions frappant les exportations indiennes.

(Chart 5)

Comme une récolte très réduite au Canada n'est qu'en partie compensée par des gains de production ailleurs, la production mondiale de **pois secs** en 2023/24 est estimée reculer de 4 % d'une année sur l'autre. Toutefois, du fait de disponibilités qui restent abondantes, le total de l'utilisation devrait croître de 5 % en glissement annuel, avec des stocks qui résistent bien, à 2,6 millions de tonnes. Le total des échanges, toutes légumineuses confondues, en 2023 (janvier-décembre) est estimé croître de 6 % d'une année sur l'autre, à 19,6 millions de tonnes, en lien avec une demande plus ferme de pois secs, de lentilles et de pois chiches.

(Chart 6)

## RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Comme les variations de prix à l'exportation sont moins marquées que ces derniers mois, le GOI du CIC s'est légèrement redressé, comme en témoignent les progrès du maïs et du riz.

(Chart 7)

(Chart 8)

Le sous-indice **blé** du GOI du CIC s'est orienté à la hausse, principalement du fait des gains nets aux États-Unis et en Australie, qui font plus que compenser un regain de faiblesse des cotations russes.

(Chart 9)

Avec des hausses à toutes les origines, le sous-indice **maïs** du GOI du CIC a bondi de 9 %. La fermeté des prix aux États-Unis reflétait principalement une crispation de la logistique immédiate, tandis que les valeurs brésiliennes s'orientaient à la hausse du fait d'une demande solide.

## 6. Pulses: Dry peas supply and demand summary

m t	20/21	21/22 (est.)	22/23 (f'cast)	23/24 (proj.)	y/y change
Opening stocks	1.6	1.8	1.5	2.6	+ 70.0%
Production	14.9	12.4	13.9	13.4	- 3.6%
<b>Total supply</b>	<b>16.5</b>	<b>14.2</b>	<b>15.4</b>	<b>16.0</b>	<b>+ 3.7%</b>
<b>Total use</b>	<b>14.7</b>	<b>12.6</b>	<b>12.8</b>	<b>13.4</b>	<b>+ 4.6%</b>
<b>Closing stocks</b>	<b>1.8</b>	<b>1.5</b>	<b>2.6</b>	<b>2.6</b>	<b>- 0.5%</b>
<b>Major exporters<sup>a)</sup></b>	<b>1.5</b>	<b>1.1</b>	<b>2.1</b>	<b>2.1</b>	<b>+ 0.1%</b>
<b>Trade (Jan/Dec)</b>	<b>5.6</b>	<b>4.9</b>	<b>5.4</b>	<b>5.3</b>	<b>- 2.8%</b>

a) Australia, Canada, EU, Russia, USA  
EU-28 to 19/20. EU-27 from 20/21.

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

Jan 2000 = 100	GMR 547	m/m change*	y/y change
<b>IGC GOI</b>	<b>265</b>	<b>+ 0.8%</b>	<b>- 14.5%</b>
Wheat sub-Index	236	+ 0.7%	- 22.5%
Maize sub-Index	246	+ 9.3%	- 20.6%
Barley sub-Index	231	+ 0.6%	- 25.5%
Rice sub-Index	249	+ 1.5%	+ 36.4%
Soyabeans sub-Index	262	- 1.4%	- 14.8%

\*Change vs. GMR 546

## 8. Wheat: GOI sub-Index



(Chart 10)

Le sous-indice **riz** du GOI du CIC a frôlé un pic d'une quinzaine d'années, en hausse de 1 % d'un mois sur l'autre, avec des marchés généralement étayés par les restrictions commerciales imposées en Inde.

(Chart 11)

Principalement du fait des récents replis des cotations aux États-Unis, en lien avec des préoccupations suscitées par une demande à l'exportation en berne, le sous-indice **soja** du GOI du CIC a perdu 1 % net.

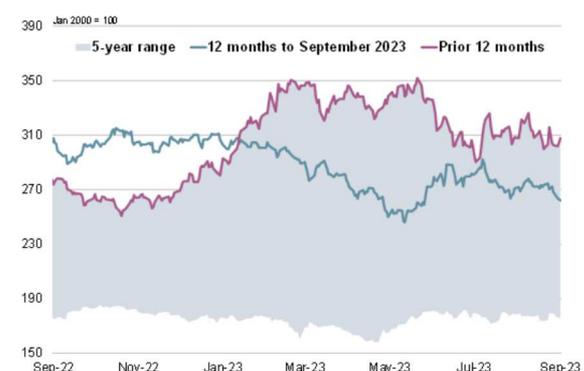
## 9. Maize: GOI sub-Index



## 10. Rice: GOI sub-Index



## 11. Soyabeans: GOI sub-Index



IGC Grain Market Report - 21 September 2023