

# Rapport Marché des céréales

## Resume

### FAITS SAILLANTS

Les estimations de production mondiale **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) en 2023/24 font 3 millions de tonnes de plus en glissement mensuel, presque entièrement du fait d'une révision à la hausse formulée pour le maïs. Outre les hausses pour les usages industriels et pour l'affouragement en maïs, les prévisions de consommation de céréales sont également relevées de 3 millions de tonnes, mais du fait d'une contraction des stocks d'ouverture, les stocks de report à la fin de 2023/24 (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) sont rognés de 1 million, à 589 millions.

Les projections de l'offre et la demande de blé pour 2024/25 sont plus ou moins semblables à celles publiées le mois dernier, bien que l'on mise sur des perspectives de stocks légèrement plus tendues, qui pourraient tomber à leur plus bas niveau en huit ans. Les superficies moissonnées sous maïs de l'an prochain sont jugées en légère augmentation en glissement annuel, mais elles affichent des tendances divergentes chez les principaux producteurs. Les superficies sous orge devraient être moindres que la moyenne, guère changées par rapport à la campagne précédente.

Largement en lien avec une détérioration du chiffre formulé pour le Brésil, la production mondiale de **soja** en 2023/24 est abaissée de 1 million de tonnes par rapport au mois dernier, mais elle reste à un niveau record et fait 5 % de plus en glissement annuel. Les perspectives d'utilisation totale et de stocks sont également revues à la baisse, mais affichent toutes deux une solide augmentation d'une année sur l'autre. Les volumes échangés devraient rester stables en glissement mensuel, à 168 millions de tonnes (-2 %). Dans les projections préliminaires pour 2024/25, les superficies moissonnées mondiales sont placées à un nouveau pic de 140 millions d'hectares (+2 %), principalement du fait de gains chez les principaux exportateurs.

Les prévisions du Conseil pour l'offre et la demande de **riz** en 2023/24 sont plus ou moins stables d'un

## 1. World Estimates

	20/21	21/22	22/23 est.	23/24 f'cast	
million tons				11.01	15.02
<b>TOTAL GRAINS <sup>a)</sup></b>					
Production	2226	2294	2267	2307	2310
Trade	427	426	428	415	419
Consumption	2244	2296	2270	2314	2317
Carryover stocks	602	599	596	590	589
<i>year/year change</i>	-18	-3	-3		-7
Major exporters <sup>b)</sup>	132	143	144	161	162
<b>WHEAT</b>					
Production	773	780	803	788	788
Trade	191	198	208	198	200
Consumption	773	784	795	804	803
Carryover stocks	277	272	280	266	265
<i>year/year change</i>	0	-5	8		-15
Major exporters <sup>b)</sup>	59	60	65	60	60
<b>MAIZE (CORN)</b>					
Production	1136	1223	1163	1230	1234
Trade	188	180	180	176	177
Consumption	1157	1216	1175	1218	1222
Carryover stocks	279	287	275	287	286
<i>year/year change</i>	-21	7	-12		12
Major exporters <sup>c)</sup>	43	53	50	70	70
<b>SOYABEANS</b>					
Production	371	357	373	392	391
Trade	159	156	172	168	168
Consumption	370	361	367	384	383
Carryover stocks	55	51	57	66	65
<i>year/year change</i>	1	-4	6		8
Major exporters <sup>d)</sup>	18	17	14	18	17
million tons (milled basis)					
<b>RICE</b>					
Production	509	514	514	511	511
Trade	51	55	51	50	50
Consumption	510	520	520	516	516
Carryover stocks	182	176	171	166	167
<i>year/year change</i>	-1	-6	-5		-4
Major exporters <sup>e)</sup>	49	44	43	43	44

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

mois sur l'autre. Si les prévisions de stocks de report de fin de campagne sont légèrement revues à la hausse par rapport au mois dernier, le tableau général reste inchangé, avec des stocks mondiaux qui devraient se crispier en glissement annuel. Si l'on se tourne vers 2024/25, les superficies moissonnées mondiales sont provisoirement estimées s'orienter à la hausse pour atteindre un nouveau pic du fait de gains en Asie et en Afrique.

L'Indice des céréales et des oléagineux du CIC (GOI) est tombé à son plus bas niveau depuis le mois d'octobre 2020, en repli de 7 % d'un mois sur l'autre.

(see chart)

(see chart)

La production mondiale toutes céréales confondues (blé et céréales secondaires) devrait croître de 43 millions de tonnes en 2023/24, à un record de 2.310 millions, car une moisson beaucoup plus grosse de maïs (+71 millions en glissement annuel) fait plus que compenser des replis pour les autres cultures, notamment le blé (-15 millions) et l'orge (-8 millions). L'utilisation ayant atteint un nouveau record, les stocks mondiaux de clôture devraient se contracter à nouveau, et chuter pour la septième année consécutive, à 589 millions de tonnes (-7 millions). Les échanges sont estimés en recul de 9 millions de tonnes d'une année sur l'autre, à 419 millions, y compris des expéditions moindres de blé, de maïs et d'orge.

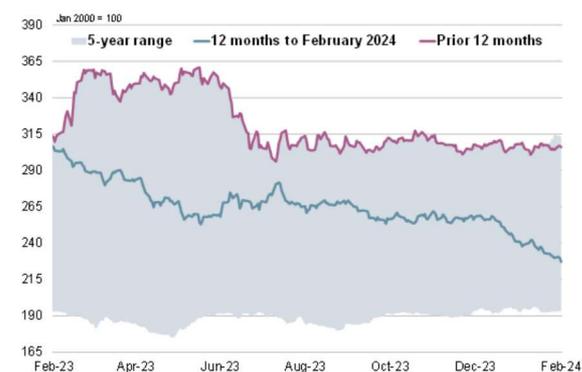
(see chart)

Principalement pour traduire un rebond de la production en Argentine, qui fait plus que compenser les replis observés aux États-Unis et au Brésil, la production mondiale de **soja** est estimée atteindre un record de 391 millions de tonnes (+5 %). Étayée par une hausse de la transformation chez les trois ténors, l'utilisation mondiale pourrait se hisser à un nouveau pic, tandis que l'on mise sur une nouvelle augmentation des stocks. Comme les achats par la Chine et l'Argentine vont probablement diminuer, les échanges devraient se contracter de 2 % en glissement annuel. Sur la base de la CC locale, les expéditions brésiliennes pourraient reculer de 8 millions de tonnes d'une année sur l'autre.

(see chart)

La production mondiale de **riz** devrait se contracter légèrement en 2023/24 du fait des moissons moindres chez les principaux producteurs d'Asie – notamment en Inde, ce qui s'explique par les retombées d'une mousson décevante. Sur toile de fond de disponibilités

## 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	620	602	599	596	- 0.5%
Production	2,226	2,294	2,267	2,310	+ 1.9%
<b>Total supply</b>	<b>2,846</b>	<b>2,895</b>	<b>2,866</b>	<b>2,906</b>	<b>+ 1.4%</b>
<b>Total use</b>	<b>2,244</b>	<b>2,296</b>	<b>2,270</b>	<b>2,317</b>	<b>+ 2.1%</b>
of which: Food	746	752	756	761	+ 0.7%
Feed	1,009	1,041	1,017	1,050	+ 3.2%
Industrial	360	369	363	373	+ 2.7%
<b>Closing stocks</b>	<b>602</b>	<b>599</b>	<b>596</b>	<b>589</b>	<b>- 1.2%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	132	143	144	162	+ 12.2%
<b>Trade (Jul/Jun)</b>	<b>427</b>	<b>426</b>	<b>428</b>	<b>419</b>	<b>- 2.2%</b>

<sup>a)</sup> 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	51	57	+ 11.5%
Production	371	357	373	391	+ 4.9%
<b>Total supply</b>	<b>426</b>	<b>412</b>	<b>424</b>	<b>448</b>	<b>+ 5.7%</b>
<b>Total use</b>	<b>370</b>	<b>361</b>	<b>367</b>	<b>383</b>	<b>+ 4.4%</b>
of which: Crush	326	320	326	338	+ 3.7%
<b>Closing stocks</b>	<b>55</b>	<b>51</b>	<b>57</b>	<b>65</b>	<b>+ 14.0%</b>
Major exporters <sup>a)</sup>	18	17	14	17	+ 21.5%
<b>Trade (Oct/Sep)</b>	<b>159</b>	<b>156</b>	<b>172</b>	<b>168</b>	<b>- 2.1%</b>

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

réduites, l'utilisation mondiale de riz pourrait reculer de 1 % d'une année sur l'autre, alors que les stocks devraient se crispier malgré une modeste hausse des réserves chez les principaux exportateurs. Les échanges devraient chuter pour la deuxième année consécutive en 2024 (janvier-décembre), aux alentours de 50 millions de tonnes (-3 %). Malgré une baisse notable en volumes, l'Inde restera le plus gros exportateur de riz.

(see chart)

Puisque la production de **pois secs** reste stable et comme la consommation devrait afficher une forte hausse (+11 %), y compris des gains notables en Inde, les stocks de report mondiaux devraient se contracter en 2023/24. Les échanges mondiaux devraient rester supérieurs à la moyenne récente en 2024 (janvier-décembre), à 6,1 millions de tonnes (-2 %), y compris des livraisons légèrement moindres à la Chine. Les exportations canadiennes devraient se contracter de 10 % d'une année sur l'autre, car les expéditions russes résistent bien.

(see chart)

## RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Compte tenu des fortes baisses des prix moyens à l'exportation du maïs, du soja et du blé, l'indice GOI du CIC recule de 7 % par rapport au GMR de janvier.

(see chart)

(see chart)

Le sous-indice **blé** du GOI du CIC perd 5 % dans l'ensemble, comprimé par des disponibilités immédiates confortables et par une demande internationale limitée.

(see chart)

Dans un contexte de baisses généralisées à toutes les origines et avec des offres régulières à prix compétitifs de la part de l'Ukraine, le sous-indice **maïs** du GOI du CIC chute de 14 %, pour tomber à son plus bas niveau en plus de trois ans.

(see chart)

Le sous-indice **riz** du GOI du CIC n'évolue guère d'un mois sur l'autre, avec des pertes en Thaïlande et au Viet Nam qui sont compensées par des gains nets en Inde.

(see chart)

En lien avec la pression saisonnière croissante en

## 5. Rice: Supply and demand summary

m t (milled basis)	20/21	21/22	22/23 (est.)	23/24 (f cast)	y/y change
Opening stocks	182	182	176	171	- 3.0%
Production	509	514	514	511	- 0.6%
<b>Total supply</b>	<b>691</b>	<b>696</b>	<b>691</b>	<b>682</b>	- 1.2%
<b>Total use</b>	<b>510</b>	<b>520</b>	<b>520</b>	<b>516</b>	- 0.8%
<b>Closing stocks</b>	<b>182</b>	<b>176</b>	<b>171</b>	<b>167</b>	- 2.6%
<i>Major exporters<sup>a)</sup></i>	49	44	43	44	+ 1.7%
<b>Trade (Jan/Dec)</b>	<b>51</b>	<b>55</b>	<b>51</b>	<b>50</b>	- 3.1%

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

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

m t	20/21	21/22	22/23 (est.)	23/24 (f cast)	y/y change
Opening stocks	1.6	1.8	1.5	2.6	+ 69.7%
Production	14.9	12.4	13.9	13.9	+ 0.5%
<b>Total supply</b>	<b>16.5</b>	<b>14.2</b>	<b>15.4</b>	<b>16.5</b>	+ 7.4%
<b>Total use</b>	<b>14.7</b>	<b>12.6</b>	<b>12.8</b>	<b>14.2</b>	+ 10.9%
<b>Closing stocks</b>	<b>1.8</b>	<b>1.5</b>	<b>2.6</b>	<b>2.3</b>	- 10.0%
<i>Major exporters<sup>a)</sup></i>	1.5	1.1	2.1	1.8	- 17.3%
<b>Trade (Jan/Dec)</b>	<b>5.6</b>	<b>5.1</b>	<b>6.1</b>	<b>6.1</b>	- 1.5%

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 551	m/m change*	y/y change
<b>IGC GOI</b>	<b>227</b>	- 7.4%	- 25.8%
Wheat sub-Index	211	- 4.8%	- 26.0%
Maize sub-Index	195	- 13.5%	- 38.0%
Barley sub-Index	211	- 4.5%	- 32.2%
Rice sub-Index	262	+ 0.2%	+ 32.5%
Soyabeans sub-Index	215	- 9.0%	- 29.2%

\*Change vs. GMR 550

## 8. Wheat: GOI sub-Index

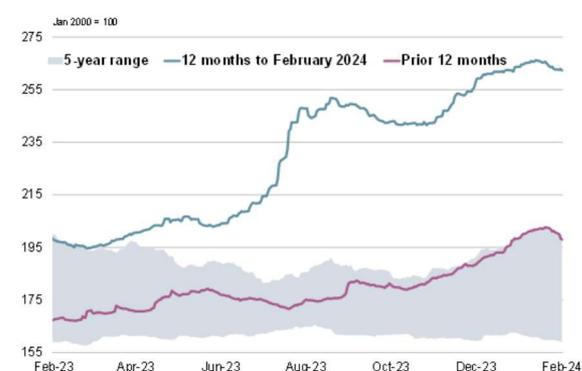


Amérique du Sud et une demande à l'exportation généralement terne, le sous-indice **soja** du GOI du CIC perd 9 % net.

## 9. Maize: GOI sub-Index



## 10. Rice: GOI sub-Index



## 11. Soyabeans: GOI sub-Index

