

Rapport Marché des céréales

Resume

FAITS SAILLANTS

Les prévisions de production mondiale **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) en 2023/24 sont abaissées de 6 millions de tonnes en glissement mensuel, à 2.304 millions, du fait d'une détérioration des perspectives formulées pour le maïs dans l'hémisphère Sud. Les perspectives de consommation sont revues à la baisse d'un mois sur l'autre, en partie du fait d'un chiffre plus faible pour l'alimentation, mais aussi en raison d'ajustements plus larges apportés aux estimations pour d'autres usages (non alimentaires/affouragement/industriels), ce qui se traduit par une hausse de la projection de stocks (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation). Les volumes mondiaux échangés sont évalués à la hausse, avec des augmentations pour le maïs et le blé.

Ce rapport renferme le premier jeu complet de projections de l'offre et la demande pour 2024/25. Malgré des stocks de report en légère baisse, les disponibilités de céréales (production plus stocks d'ouverture) sont estimées en hausse de 1 % en glissement annuel, stimulées par une récolte potentiellement record, placée à 2.332 millions de tonnes. Grâce à des gains dans l'affouragement, la consommation est estimée en hausse et pourrait également atteindre un nouveau pic. Bien que les perspectives soient finement équilibrées, les stocks de clôture sont provisoirement estimés s'orienter à la hausse.

Pour traduire une détérioration du chiffre formulé pour le Brésil, la production mondiale de **soja** en 2023/24 est estimée en légère baisse par rapport au mois dernier, à 390 millions de tonnes (+4 % en glissement annuel). Comme on mise sur le maintien de l'utilisation totale, les stocks cumulés de fin de campagne sont majorés de 1 million de tonnes en glissement mensuel et pourraient être sensiblement plus volumineux d'une année sur l'autre. En tenant compte des données sur les récents flux d'expéditions, les perspectives d'échanges sont rognées de 2 millions de tonnes, à 166 millions (-3 %). Les projections provisoires pour 2024/25 suggèrent une plus grosse moisson mondiale et l'on mise sur une utilisation record et une nouvelle

1. World Estimates

	21/22	22/23	23/24	24/25	
		est.	f'cast	proj.	
million tons			15.02	14.03	14.03
TOTAL GRAINS ^{a)}					
Production	2294	2268	2310	2304	2332
Trade	426	427	419	424	419
Consumption	2295	2273	2317	2306	2331
Carryover stocks	607	602	589	599	601
year/year change	-1	-6		-2	1
Major exporters ^{b)}	148	143	162	158	165
WHEAT					
Production	780	803	788	789	799
Trade	198	208	200	201	196
Consumption	784	795	803	803	804
Carryover stocks	272	281	265	267	262
year/year change	-5	9		-13	-5
Major exporters ^{b)}	60	65	60	61	59
MAIZE (CORN)					
Production	1224	1163	1234	1227	1233
Trade	180	178	177	181	179
Consumption	1215	1179	1222	1212	1230
Carryover stocks	295	279	286	294	297
year/year change	9	-15		15	3
Major exporters ^{c)}	54	51	70	71	78
SOYABEANS					
Production	357	375	391	390	413
Trade	156	172	168	166	172
Consumption	361	369	383	383	404
Carryover stocks	52	59	65	66	75
year/year change	-4	6		8	9
Major exporters ^{d)}	18	14	17	19	25
million tons (milled basis)					
RICE					
Production	514	514	511	511	521
Trade	55	52	50	50	50
Consumption	520	519	516	516	519
Carryover stocks	176	171	167	166	169
year/year change	-6	-5		-5	2
Major exporters ^{e)}	44	43	44	43	47

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

augmentation des stocks.

Les prévisions du Conseil concernant l'offre et la demande de **riz** en 2023/24 sont plus ou moins inchangées ; la production, la consommation, les stocks et les échanges devraient tous diminuer. Principalement du fait de gains en Asie, la récolte mondiale en 2024/25 devrait croître de 2 % en glissement annuel, pour atteindre un nouveau sommet, avec une utilisation totale et des stocks qui devraient aussi augmenter.

Compte tenu de mouvements qui s'annulent sur l'ensemble des produits de base, l'**Indice des céréales et des oléagineux du CIC (GOI)** est resté stable d'un mois sur l'autre.

(Chart 1)

(Chart 2)

La production mondiale **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) devrait grimper de 2 % d'une année sur l'autre en 2023/24, à 2.304 millions de tonnes, confortée par de solides augmentations des récoltes de maïs et de sorgho. Comme la consommation devrait grimper à 2.306 millions de tonnes (+1 %), occultant ainsi en partie la hausse de l'offre, les stocks de clôture devraient se contracter à 599 millions, leur plus bas niveau en huit campagnes. Les échanges sont placés en repli de 1 % d'une année sur l'autre, essentiellement du fait d'une réduction des flux de blé.

En 2024/25, la production devrait augmenter pour la deuxième campagne successive, avec de larges gains pour le blé et les céréales secondaires. Malgré des stocks de report moindres, l'offre globale est estimée en hausse d'une année sur l'autre, suffisamment pour soutenir une modeste hausse des stocks de report mondiaux en fin de campagne, estimés à 601 millions de tonnes, grâce à de nouveaux gains chez les principaux exportateurs. En tenant compte de baisses pour le blé et le maïs, les échanges mondiaux devraient reculer à 419 millions de tonnes (-1 %).

(Chart 3)

Avec un rebond de la production en Argentine, qui fait plus qu'absorber des moissons moindres aux États-Unis et au Brésil, la production mondiale de **soja** en 2023/24 est estimée atteindre un record de 390 millions de tonnes (+4 %). On mise sur un solide essor de la transformation chez les trois ténors tandis que l'utilisation atteint un sommet, alors que l'on s'attend à une augmentation des stocks. Les échanges (octobre-septembre) devraient se contracter de 3 % en glissement annuel, y compris des

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	607	602	599	- 0.4%
Production	2,294	2,268	2,304	2,332	+ 1.2%
Total supply	2,902	2,875	2,906	2,931	+ 0.9%
Total use	2,295	2,273	2,306	2,331	+ 1.1%
of which: Food	752	757	762	767	+ 0.7%
Feed	1,047	1,022	1,045	1,056	+ 1.0%
Industrial	369	363	373	376	+ 0.9%
Closing stocks	607	602	599	601	+ 0.2%
Major exporters ^{a)}	148	143	158	165	+ 4.4%
Trade (Jul/Jun)	426	427	424	419	- 1.2%

^{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	52	59	66	+ 13.4%
Production	357	375	390	413	+ 5.7%
Total supply	413	427	449	479	+ 6.7%
Total use	361	369	383	404	+ 5.6%
of which: Crush	318	326	337	356	+ 5.8%
Closing stocks	52	59	66	75	+ 12.9%
Major exporters ^{a)}	18	14	19	25	+ 30.8%
Trade (Oct/Sep)	156	172	166	172	+ 3.7%

^{a)} Argentina, Brazil, USA

expéditions moindres à la Chine et l'Argentine. Stimulée par l'augmentation des surfaces cultivées et l'amélioration des rendements, la production mondiale devrait atteindre un pic (+6 %) en 2024/25, et l'on table sur une croissance de la consommation et des stocks. Les échanges pourraient se redresser (+4 %) grâce à des livraisons plus importantes à l'Asie, à l'Afrique et au continent américain.

(Chart 4)

Sur la base de moissons moindres chez des producteurs clés, on estime que la production mondiale de **riz** s'oriente à la baisse en 2023/24, avec des disponibilités plus tendues qui se traduisent par un recul de la consommation et des stocks. Comme les disponibilités exportables sont écornées par le maintien de l'interdiction frappant les exportations indiennes, mais aussi en lien avec des prix plus élevés, les échanges devraient reculer de 3 % d'une année sur l'autre en 2024 (janvier-décembre). Le Conseil prévoit un redressement de l'offre et la demande en 2024/25, du fait de gains en Asie, mais les échanges devraient rester stables d'une année sur l'autre en 2025, avec des expéditions indiennes toujours bien en deçà des pics précédents.

(Chart 5)

Sur toile de fond d'une récolte mondiale moindre, l'offre de **fèves** devrait se crisper en 2023/24, tandis que la production et la demande devraient se maintenir l'année suivante. Compte tenu d'un faible potentiel de hausse des achats par l'Égypte, les échanges seront inférieurs à leurs pics antérieurs en 2024 (janvier-décembre) comme en 2025. En raison de l'augmentation de la demande à l'importation de pois secs, qui fait plus que compenser un repli des expéditions d'autres variétés, le total des échanges mondiaux de légumineuses en 2024 devrait s'orienter à la hausse, pour atteindre 20,8 millions de tonnes.

(Chart 6)

RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Le GOI du CIC n'a guère évolué en glissement mensuel, les hausses des prix à l'exportation des cultures en ligne étant compensées par des replis dans le cas du blé, du riz et de l'orge.

(Chart 7)

(Chart 8)

Le sous-indice **blé** du GOI du CIC s'est inscrit en repli, perdant 6 % net, principalement du fait de la vive concurrence soutenue pour les marchés à l'exportation.

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	176	171	166	- 2.8%
Production	514	514	511	521	+ 1.9%
Total supply	696	691	682	687	+ 0.7%
Total use	520	519	516	519	+ 0.5%
Closing stocks	176	171	166	169	+ 1.4%
Major exporters ^{a)}	44	43	43	47	+ 8.4%
Trade (Jan/Dec)	55	52	50	50	- 0.1%

^{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	- 14.1%
Production	6.2	6.3	6.0	6.0	+ 0.6%
Total supply	7.1	7.1	6.8	6.8	- 1.2%
Total use	6.2	6.3	6.1	6.1	- 0.8%
Closing stocks	0.9	0.8	0.7	0.7	- 4.2%
Major exporters ^{a)}	0.2	0.3	0.2	0.2	+ 2.0%
Trade (Jan/Dec)	1.3	1.3	1.2	1.2	+ 0.4%

^{a)} Australia, EU, UK

7. IGC Grains & Oilseeds Prices Index (GOI)

Jan 2000 = 100	GMR 552	m/m change*	y/y change
IGC GOI	228	+ 0.2%	- 21.0%
Wheat sub-Index	199	- 5.6%	- 22.7%
Maize sub-Index	198	+ 1.6%	- 31.8%
Barley sub-Index	204	- 3.1%	- 27.0%
Rice sub-Index	255	- 2.9%	+ 30.8%
Soyabeans sub-Index	223	+ 3.7%	- 24.0%

*Change vs. GMR 551

8. Wheat: GOI sub-Index



(Chart 9)

Les marchés s'étant quelque peu consolidés après les fortes pertes essuyées le mois précédent, le sous-indice **maïs** du GOI du CIC a gagné 2 %, mais il reste en repli de 32 % sur un an plus tôt.

(Chart 10)

Le sous-indice **riz** du GOI du CIC a fléchi de 3 % par rapport au GMR de février, essentiellement comprimé par la faiblesse saisonnière de rigueur au Viet Nam et en Amérique du Sud.

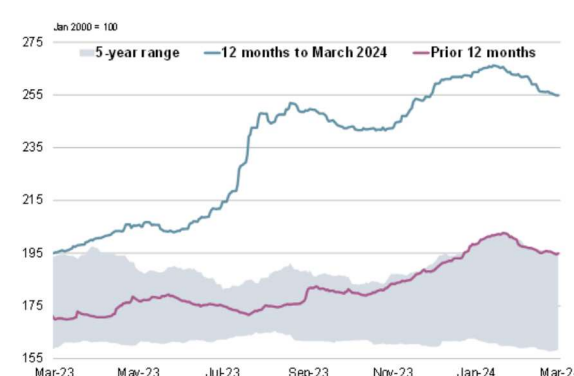
(Chart 11)

Soutenu par des gains récents dus à la couverture de positions courtes et à une recrudescence des inquiétudes quant à la détérioration des perspectives de récolte au Brésil, le sous-indice **soja** du GOI du CIC a gagné 4 % en glissement mensuel.

9. Maize: GOI sub-Index



10. Rice: GOI sub-Index



11. Soyabeans: GOI sub-Index

