

Rapport Marché des céréales

Resume

FAITS SAILLANTS

Avec des changements qui s'annulent entre les principaux produits de base, les prévisions de production mondiale, **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires), sont maintenues à 2.315 millions de tonnes. Ce mois-ci, les ajustements comprennent une nouvelle détérioration des données pour l'UE, mais des hausses pour les États-Unis, l'Australie et l'Argentine. À la suite d'un examen des besoins de transformation, et notamment des chiffres majorés pour les biocarburants à base de céréales, l'estimation de consommation mondiale du Conseil est rehaussée de 4 millions de tonnes d'un mois sur l'autre, et portée à 2.325 millions. L'offre mondiale étant soutenue par des stocks d'ouverture plus importants, les prévisions de stocks de report (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) sont stables en glissement mensuel, à 581 millions de tonnes.

Pour traduire des expéditions plus fortes que prévu vers des destinations clés au cours des dernières semaines, les prévisions d'échanges de **soja** en 2023/24 sont rehaussées de 2 millions de tonnes, à 175 millions de tonnes, une augmentation de 1 % en glissement annuel. Peu de changements sont apportés aux perspectives de l'offre et la demande pour 2024/25, avec des stocks de fin de campagne maintenus à 82 millions de tonnes (+19 % en glissement annuel). En partie en lien avec une révision à la hausse des données de l'année précédente, la demande mondiale à l'importation est relevée de 1 million de tonnes par rapport au dernier.

En raison d'une légère augmentation de l'utilisation totale de **riz**, les stocks mondiaux de fin de campagne en 2023/24 sont abaissés de 1 million de tonnes en glissement mensuel. En ce qui concerne les perspectives pour 2024/25, il n'y a pas d'ajustements significatifs apportés au bilan de l'offre et de la demande mondiales par rapport au mois d'août, avec des volumes échangés qui devraient se hisser à 54 millions de tonnes.

L'**Indice des céréales et des oléagineux** du CIC (GOI) a gagné 5 %, un certain nombre de marchés

1. World Estimates

	21/22	22/23	23/24	24/25	
			est.	f'cast	
million tons				15.08	19.09
TOTAL GRAINS ^{a)}					
Production	2293	2267	2304	2315	2315
Trade	427	428	455	419	421
Consumption	2293	2277	2316	2321	2325
Carryover stocks	613	603	591	581	581
year/year change	0	-10	-12		-10
Major exporters ^{b)}	150	144	143	140	142
WHEAT					
Production	780	804	795	799	798
Trade	198	209	215	196	198
Consumption	784	794	807	803	803
Carryover stocks	274	284	272	266	267
year/year change	-4	10	-12		-5
Major exporters ^{b)}	62	70	63	59	61
MAIZE (CORN)					
Production	1222	1163	1227	1226	1224
Trade	181	180	195	181	181
Consumption	1213	1184	1223	1229	1230
Carryover stocks	298	277	281	277	276
year/year change	9	-21	4		-6
Major exporters ^{c)}	56	47	54	58	57
	21/22	22/23	23/24	24/25	
million tons		est.	f'cast	proj.	
				15.08	19.09
SOYABEANS					
Production	357	376	393	419	419
Trade	157	173	175	177	178
Consumption	360	369	385	406	406
Carryover stocks	54	61	69	82	82
year/year change	-3	8	8		13
Major exporters ^{d)}	18	16	19	29	28
RICE					
Production	516	517	522	528	528
Trade	55	52	53	54	54
Consumption	521	521	521	526	525
Carryover stocks	177	172	173	176	176
year/year change	-5	-4	1		3
Major exporters ^{e)}	44	44	49	51	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

s'étant consolidés après les pertes de la fin de l'été, mais avec des prix moyens toujours en baisse de 15 % en glissement annuel.

(see chart)

(see chart)

Une légère augmentation de la production mondiale **toutes céréales confondues** en 2024/25, à un niveau record de 2.315 millions de tonnes, reflète l'augmentation prévue des récoltes de sorgho, de blé, d'avoine et d'orge. Bien que la production soit supérieure à l'an dernier, le total des disponibilités de céréales va légèrement fléchir en raison d'une contraction des stocks d'ouverture. On mise sur une modeste hausse de la consommation, à un nouveau pic de 2.325 millions de tonnes, la croissance la plus forte étant enregistrée dans les usages industriels. À 581 millions de tonnes, les stocks mondiaux devraient atteindre leur plus bas niveau en dix ans, les replis les plus marqués en glissement annuel étant observés pour le blé et le maïs. La baisse des besoins d'importations en Asie et en Europe se traduit par une contraction attendue de 7 % des échanges mondiaux, à 421 millions de tonnes.

(see chart)

Après les gains observés l'année précédente, la production mondiale de **soja** devrait atteindre un record (+7 %) en 2024/25, à en juger les prévisions de grosses récoltes dans les Amériques ; la consommation devrait également atteindre un nouveau sommet grâce à des augmentations généralisées dans les principales régions consommatrices. Les échanges devraient se hisser à un pic de 178 millions de tonnes (+2 %), la troisième hausse consécutive d'une année sur l'autre, avec des livraisons à la Chine qui sont plus ou moins semblables au pic de 2023/24. Du côté des exportateurs, les expéditions des États-Unis et du Brésil devraient augmenter.

(see chart)

Stimulée par de plus grosses récoltes en Asie, la production mondiale de **riz** est estimée à un record absolu en 2023/24, en hausse de 1 % en glissement annuel, tandis que le total de la consommation, principalement pour l'alimentation humaine, reste stable pour la deuxième année consécutive. En lien avec des gains en Asie, la production mondiale devrait augmenter de 1 % en 2024/25, avec de grosses disponibilités jugées soutenir une hausse de la consommation et une modeste augmentation des stocks. Les échanges en 2025 pourraient peut-être se hisser à 54 millions de tonnes (+1 %), sous l'effet des

2. IGC Grains & Oilseeds Index (GOI)



3. Total grains: Supply and demand summary

m t	21/22	22/23	23/24 (est.)	24/25 (fcast)	y/y change
Opening stocks	613	613	603	591	- 2.0%
Production	2,293	2,267	2,304	2,315	+ 0.5%
Total supply	2,905	2,880	2,907	2,906	- 0.0%
Total use	2,293	2,277	2,316	2,325	+ 0.4%
of which: Food	750	760	766	773	+ 0.8%
Feed	1,048	1,019	1,041	1,043	+ 0.2%
Industrial	372	369	383	388	+ 1.2%
Closing stocks	613	603	591	581	- 1.6%
Major exporters ^{a)}	150	144	143	142	- 0.6%
Trade (Jul/Jun)	427	428	455	421	- 7.4%

^{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	61	69	+ 12.8%
Production	357	376	393	419	+ 6.7%
Total supply	413	430	454	489	+ 7.5%
Total use	360	369	385	406	+ 5.4%
of which: Crush	317	326	340	359	+ 5.7%
Closing stocks	54	61	69	82	+ 19.3%
Major exporters ^{a)}	18	16	19	28	+ 50.5%
Trade (Oct/Sep)	157	173	175	178	+ 1.6%

^{a)} Argentina, Brazil, USA

achats possibles d'importateurs africains.

(see chart)

Après avoir chuté l'année précédente, la production mondiale de **lentilles** devrait augmenter de près d'un cinquième en glissement annuel en 2024/25, principalement en raison d'un rebond de la production canadienne. Sur toile de fond de grosses disponibilités, l'utilisation mondiale devrait augmenter, alors que les stocks globaux devraient croître de plus de 40 % en glissement annuel, principalement en raison d'une hausse chez les principaux pays exportateurs. Les échanges devraient s'orienter à la baisse pour s'établir à 4,8 millions de tonnes.

(see chart)

RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Après avoir chuté à son plus bas niveau en près de quatre ans au mois d'août, le GOI du CIC s'est légèrement redressé plus récemment, gagnant 5 % sur le dernier GMR.

(see chart)

(see chart)

Le sous-indice **blé** du GOI du CIC a grimpé de 4 %, atteignant récemment son plus haut niveau en trois mois, soutenu par des inquiétudes météorologiques chez certains exportateurs et par des préoccupations géopolitiques plus générales.

(see chart)

Malgré l'absence de nouvelles positives, le sous-indice **maïs** du GOI du CIC s'est renforcé de 5 % en glissement mensuel, soutenu par une légère couverture spéculative et technique des positions courtes à la CME. La hausse a également été liée au raffermissement des primes à l'exportation au golfe du Mexique.

(see chart)

Les marchés mondiaux du riz à l'exportation ont affiché des tendances mixtes au cours des cinq dernières semaines. Tiré vers le bas par des baisses au Viêt Nam, aux États-Unis et au Pakistan, le sous-indice **riz** du GOI du CIC a fléchi de 1 %.

(see chart)

Le sous-indice **soja** du GOI du CIC a progressé de 8 %, conforté par une amélioration de la demande à l'exportation aux États-Unis et par des conditions météorologiques loin d'être idéales pour les semis

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	173	+ 0.4%
Production	516	517	522	528	+ 1.2%
Total supply	697	693	694	701	+ 1.0%
Total use	521	521	521	525	+ 0.8%
Closing stocks	177	172	173	176	+ 1.8%
Major exporters ^{a)}	44	44	49	52	+ 7.4%
Trade (Jan/Dec)	55	52	53	54	+ 0.7%

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

6. Pulses: Lentils supply and demand summary

m t	21/22	22/23 (est.)	23/24 (f'cast)	24/25 (proj.)	y/y change
Opening stocks	1.7	1.6	1.7	1.9	+ 11.8%
Production	5.9	7.4	7.2	8.4	+ 17.2%
Total supply	7.6	9.0	8.9	10.3	+ 16.2%
Total use	6.0	7.4	7.0	7.7	+ 9.6%
Closing stocks	1.6	1.7	1.9	2.6	+ 40.8%
Major exporters ^{a)}	0.3	0.2	0.2	0.9	+ 434.9%
Trade (Jan/Dec)	4.2	5.5	4.9	4.8	- 1.6%

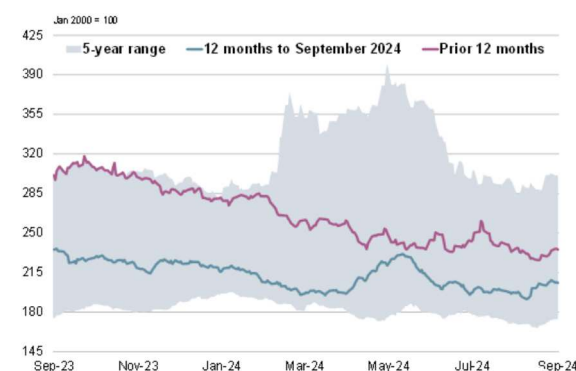
a) Australia, Canada, USA

7. IGC Grains & Oilseeds Prices Index (GOI)

Jan 2000 = 100	GMR 558	m/m change*	y/y change
IGC GOI	226	+ 4.9%	- 14.7%
Wheat sub-Index	206	+ 4.2%	- 12.5%
Maize sub-Index	212	+ 5.2%	- 13.1%
Barley sub-Index	213	+ 2.5%	- 8.2%
Rice sub-Index	242	- 1.4%	- 3.1%
Soyabeans sub-Index	214	+ 7.8%	- 19.0%

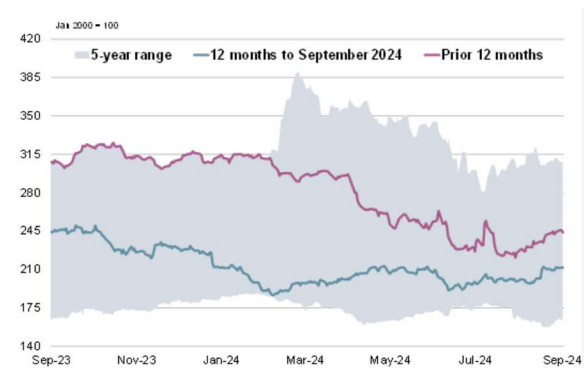
*Change vs. GMR 557

8. Wheat: GOI sub-Index

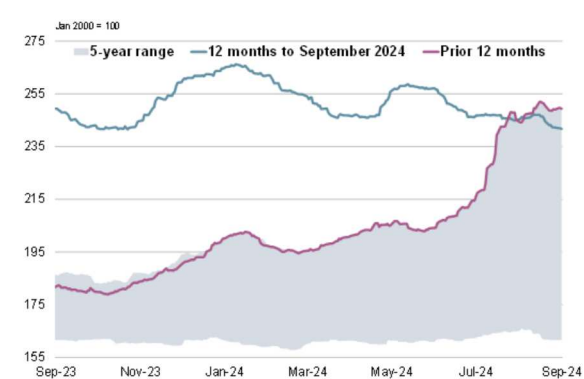


brésiliens, bien que les cotations moyennes fassent toujours 19 % de moins d'une année sur l'autre.

9. Maize: GOI sub-Index



10. Rice: GOI sub-Index



11. Soyabeans: GOI sub-Index

