



Resume

FAITS SAILLANTS

Entièrement du fait d'une révision à la hausse du chiffre formulé pour le maïs, la prévision de production **toutes céréales confondues** (blé et céréales secondaires) pour 2024/25 est relevée de 3 millions de tonnes en glissement mensuel, à 2.313 millions. Comme l'utilisation est légèrement supérieure aux prévisions antérieures, les perspectives pour les stocks de clôture (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) sont relevées de 1 million de tonnes, à 582 millions, une baisse de 24 millions en glissement mensuel. Les échanges (juillet-juin) sont relevés de 5 millions de tonnes par rapport au mois dernier, principalement en raison d'une prévision revue à la hausse pour le blé.

La projection de production de céréales pour 2025/26 est relevée de 2 millions de tonnes en glissement mensuel, à 2.377 millions (+3 % d'une année sur l'autre). La consommation est relevée de 1 million de tonnes, à 2.373 millions, en raison des meilleures perspectives formulées pour l'utilisation dans l'alimentation humaine. Des stocks de report légèrement plus importants et des gains de production ajoutent 1 million de tonnes à la projection de stocks mondiaux de clôture, désormais placés à 586 millions. Principalement du fait d'une révision à la hausse des expéditions de blé, les prévisions d'échanges de céréales sont majorées de 2 millions de tonnes, à 430 millions.

Ce mois-ci, le rapport présente des changements relativement minimes de l'offre et la demande de **soja** par rapport au GMR de mai. Sur la base du rythme des expéditions à ce jour, les perspectives d'échanges en 2024/25 sont abaissées d'environ 1 million de tonnes, mais resteraient à un niveau record. La production et l'utilisation mondiales en 2025/26 devraient rester inchangées par rapport au mois précédent, mais, en raison d'un chiffre légèrement

rehaussé pour les stocks de report, les inventaires sont relevés de 1 million de tonnes en glissement mensuel.

En lien avec une révision à la hausse pour l'Inde, l'estimation de production de **riz** pour 2024/25 est majorée à un pic de 541 millions de tonnes (+3 %). De même, toujours pour l'Inde, une projection revue à la hausse gonfle de 3 millions de tonnes en glissement mensuel le chiffre de production mondiale 2025/26 ; ceci, conjugué à des stocks de report accrus, augmente les stocks mondiaux de 5 millions de tonnes en glissement mensuel. La projection pour les échanges en 2026 est maintenue à un pic de 60 millions de tonnes.

Sous l'effet de la baisse des prix FOB des céréales et du riz, l'**Indice des céréales et des oléagineux du CIC** (GOI) recule de 2 % d'un mois sur l'autre.

(see chart)

(see chart)

Soutenue principalement par de plus grosses récoltes de blé, de sorgho et d'avoine, la production 2024/25 **toutes céréales confondues** est estimée en légère hausse d'une année sur l'autre, à 2.313 millions de tonnes. L'augmentation de la production ne compense pas la contraction des stocks d'ouverture et l'offre mondiale devrait se resserrer par rapport à l'année précédente. Les stocks de report mondiaux devraient diminuer de 4 %, pour tomber à leur plus bas niveau en dix ans. Avec des baisses généralisées, les échanges de céréales sont placés à 423 millions de tonnes, soit une chute de 36 millions par rapport à 2023/24.

Le total de la production mondiale de céréales devrait augmenter pour la troisième année consécutive en 2025/26, à 2.377 millions de tonnes (+3 %), les plus fortes progressions concernant le maïs. Une croissance plus rapide de la consommation est envisagée, y compris des utilisations records pour l'alimentation animale, humaine et les usages industriels. Malgré une nouvelle baisse des stocks de blé, les stocks de céréales de fin de campagne devraient légèrement augmenter, à 586 millions, y compris une hausse des stocks de report de maïs aux États-Unis. Principalement en raison d'une hausse des flux de blé, les échanges devraient augmenter de 2 % d'une année sur l'autre.

(see chart)

En lien avec des attentes de récoltes sud-américaines plus importantes, la production mondiale de **soja** en 2025/26 devrait marquer une hausse de 1 % d'une

1. World Estimates

	22/23	23/24	24/25	25/26	
		est.	f'cast	proj.	
million tons				22.05	26.06
TOTAL GRAINS ^{a)}					
Production	2271	2311	2313	2375	2377
Trade	429	458	423	428	430
Consumption	2276	2325	2336	2372	2373
Carryover stocks	620	605	582	585	586
year/year change	-5	-15	-24		4
Major exporters ^{b)}	144	141	129	146	144
WHEAT					
Production	804	795	799	806	808
Trade	208	215	197	203	205
Consumption	794	806	802	813	814
Carryover stocks	284	273	270	262	264
year/year change	9	-11	-3		-6
Major exporters ^{b)}	70	64	63	65	64
MAIZE (CORN)					
Production	1167	1233	1225	1277	1276
Trade	181	199	185	186	186
Consumption	1183	1232	1244	1268	1269
Carryover stocks	293	294	275	284	282
year/year change	-16	1	-19		7
Major exporters ^{c)}	47	51	43	56	54
SOYABEANS					
Production	377	395	423	428	428
Trade	173	179	180	183	183
Consumption	369	385	411	429	429
Carryover stocks	62	72	84	81	82
year/year change	8	10	11		-2
Major exporters ^{d)}	17	21	27	27	27
million tons (milled basis)					
RICE					
Production	517	525	541	541	544
Trade	53	58	59	60	60
Consumption	521	524	534	540	541
Carryover stocks	173	174	181	179	184
year/year change	-3	1	7		3
Major exporters ^{e)}	44	48	54	54	58

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

année sur l'autre, à un nouveau sommet. La consommation devrait enregistrer une solide progression (+18 millions), le cumul des stocks de report de fin de campagne devrait légèrement reculer ; néanmoins, les réserves des principaux exportateurs pourraient augmenter quelque peu et atteindre leur plus haut niveau en sept ans. Comme l'année précédente, les échanges devraient afficher une modeste progression d'une année sur l'autre, à un record de 183 millions de tonnes.

(see chart)

Après une hausse considérable l'année précédente, la production mondiale de **riz** devrait encore progresser en 2025/26, grâce à des gains chez les cinq ténors. Compte tenu d'une forte augmentation des disponibilités, la consommation devrait croître de 1 %, tandis que les stocks mondiaux devraient augmenter, les réserves indiennes approchant 50 millions de tonnes. Les échanges sont prévus à un niveau record en 2026, sous l'effet d'une demande accrue émanant de l'Afrique.

(see chart)

Après la forte progression de l'année précédente, la production mondiale de **lentilles** devrait encore augmenter en 2025/26 (+2 %), des disponibilités notables soutenant une hausse potentielle de la consommation et des stocks. Les échanges en 2025 devraient reculer de 4 %, à 4,7 millions de tonnes, en raison d'achats indiens plus faibles, et pourraient rester à un niveau similaire en 2026.

(see chart)

RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Avec de fortes baisses des prix FOB du maïs et de l'orge, le GOI du CIC a perdu 2 % net.

(see chart)

(see chart)

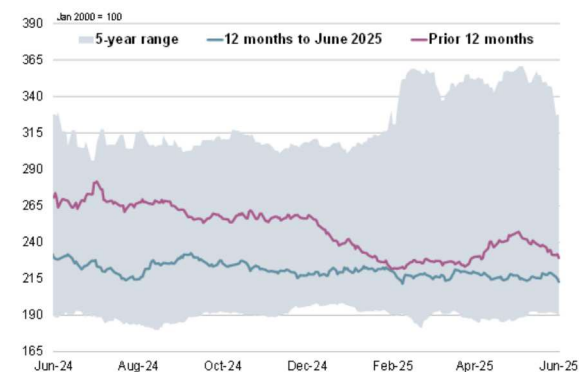
Le sous-indice **blé** du GOI du CIC a cédé sous la pression des récoltes dans l'hémisphère Nord et des disponibilités mondiales généralement abondantes, reculant de 2 %.

(see chart)

Face à des perspectives de l'offre de plus en plus baissières, le sous-indice **maïs** du GOI du CIC a chuté de 7 % au cours des cinq dernières semaines, tombant à son plus bas niveau en neuf mois.

(see chart)

2. IGC Grains & Oilseeds Index (GOI)



3. Total grains: Supply and demand summary

m t	22/23	23/24 (est.)	24/25 (fcast)	25/26 (proj.)	y/y change
Opening stocks	625	620	605	582	- 3.9%
Production	2,271	2,311	2,313	2,377	+ 2.8%
Total supply	2,896	2,931	2,918	2,959	+ 1.4%
Total use	2,276	2,325	2,336	2,373	+ 1.6%
of which: Food	764	768	770	783	+ 1.7%
Feed	1,016	1,043	1,048	1,063	+ 1.5%
Industrial	369	390	400	407	+ 1.8%
Closing stocks	620	605	582	586	+ 0.7%
Major exporters ^{a)}	144	141	129	144	+ 12.2%
Trade (Jul/Jun)	429	458	423	430	+ 1.8%

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

4. Soyabeans: Supply and demand summary

m t	22/23	23/24 (est.)	24/25 (fcast)	25/26 (proj.)	y/y change
Opening stocks	54	62	72	84	+ 15.3%
Production	377	395	423	428	+ 1.2%
Total supply	431	457	495	511	+ 3.3%
Total use	369	385	411	429	+ 4.3%
of which: Crush	326	338	363	379	+ 4.6%
Closing stocks	62	72	84	82	- 1.9%
Major exporters ^{a)}	17	21	27	27	+ 3.3%
Trade (Oct/Sep)	173	179	180	183	+ 1.5%

^{a)} Argentina, Brazil, USA

Le sous-indice **riz** du GOI du CIC a perdu 3 %, sous l'effet d'une demande mondiale atone et d'une forte concurrence commerciale.

(see chart)

Avec des évolutions contrastées sur l'ensemble des principales origines, le sous-indice **soja** du GOI du CIC est resté quasi inchangé au fil du mois.

5. Rice: Supply and demand summary

m t (milled basis)	22/23	23/24 (est.)	24/25 (f'cast)	25/26 (proj.)	y/y change
Opening stocks	177	173	174	181	+ 4.1%
Production	517	525	541	544	+ 0.5%
Total supply	694	698	715	725	+ 1.4%
Total use	521	524	534	541	+ 1.4%
Closing stocks	173	174	181	184	+ 1.5%
Major exporters ^{a)}	44	48	54	58	+ 6.2%
Trade (Jan/Dec)	53	58	59	60	+ 1.6%

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

6. Pulses: Lentils supply and demand summary

m t	22/23	23/24 (est.)	24/25 (f'cast)	25/26 (proj.)	y/y change
Opening stocks	1.6	1.6	2.1	2.9	+ 40.2%
Production	7.5	7.3	8.3	8.5	+ 2.4%
Total supply	9.1	8.9	10.4	11.4	+ 9.9%
Total use	7.4	6.9	7.5	7.9	+ 5.1%
Closing stocks	1.6	2.1	2.9	3.5	+ 22.5%
Major exporters ^{a)}	0.2	0.4	0.6	1.2	+ 79.9%
Trade (Jan/Dec)	5.6	4.9	4.7	4.7	+ 0.6%

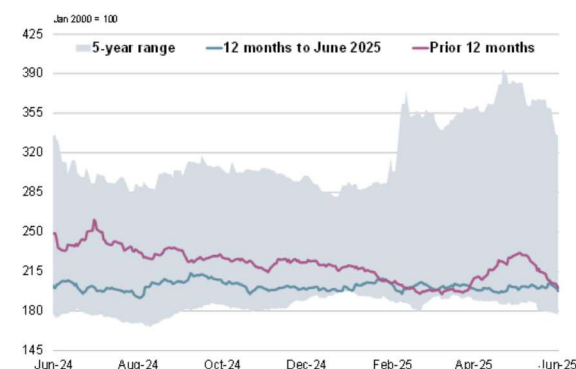
a) Australia, Canada, USA

7. IGC Grains & Oilseeds Prices Index (GOI)

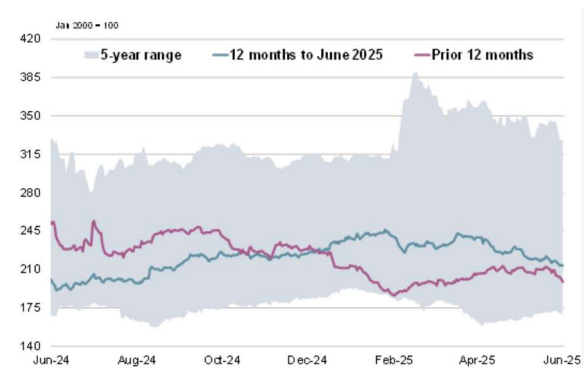
Jan 2000 = 100	GMR 566	m/m change*	y/y change
IGC GOI	213	- 2.4%	- 7.1%
Wheat sub-Index	198	- 2.5%	- 1.4%
Maize sub-Index	213	- 7.4%	+ 7.5%
Barley sub-Index	219	- 5.6%	+ 4.4%
Rice sub-Index	170	- 2.8%	- 33.0%
Soyabeans sub-Index	205	- 0.3%	- 8.6%

*Change vs. GMR 565

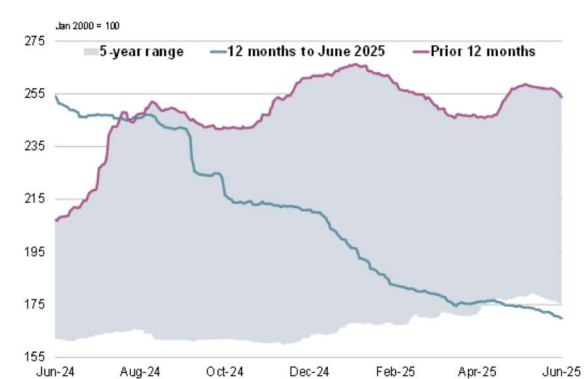
8. Wheat: GOI sub-Index



9. Maize: GOI sub-Index



10. Rice: GOI sub-Index



11. Soyabeans: GOI sub-Index

