

Rapport Marché des céréales

Resume

FAITS SAILLANTS

Les perspectives de la récolte de maïs 2026/27 ont été pénalisées par des vagues de chaleur successives dans différentes régions d'Europe. Avec peu d'autres changements, la production **toutes céréales confondues** est estimée en baisse de 5 millions de tonnes en glissement mensuel, à 2.422 millions. La révision à la baisse des perspectives de récolte a entraîné une légère diminution de la projection d'utilisation formulée par le Conseil ; celle-ci est abaissée de 1 million de tonnes, à 2.447 millions, ce qui constitue néanmoins un record. En tenant également compte d'un stock d'ouverture plus faible, l'offre totale devrait être plus tendue, avec des stocks de report (cumul des campagnes locales respectives de commercialisation) abaissés de 8 millions de tonnes par rapport à la projection précédente, à 610 millions.

Des disponibilités importantes devraient soutenir les expéditions de céréales en provenance des principaux fournisseurs de la région mer Noire, mais les perspectives sont nettement moins certaines qu'il y a un mois en raison de l'intensification des hostilités entre la Russie et l'Ukraine et des perturbations logistiques à l'exportation qui en résultent. Principalement en raison d'une révision à la hausse des perspectives d'importation de maïs, les échanges sont prévus en augmentation de 5 millions de tonnes, à 450 millions.

Les attentes du Conseil concernant les échanges de **soja** en 2025/26 (octobre-septembre) sont relevées de façon marginale, à 187 millions de tonnes, soit une progression de 1 % en glissement annuel. Principalement du fait d'une révision à la hausse pour les États-Unis, qui compense plus que largement la baisse attendue au Brésil, la projection de production mondiale en 2026/27 est légèrement diminuée en glissement mensuel. L'utilisation restant inchangée par rapport à juin, les stocks apparaissent un peu plus restreints. Les échanges sont annoncés à un niveau record (+2 %).

Le bilan mondial de l'offre et la demande de **riz** pour 2025/26 reste globalement inchangé en glissement mensuel. Reflétant principalement la révision à la baisse des perspectives pour les États-Unis et les producteurs asiatiques, la projection de production mondiale en 2026/27 est rognée de 2 millions de tonnes en glissement mensuel. Les prévisions relatives aux échanges en 2026 et 2027 n'évoluent guère en glissement mensuel, avec des volumes dictés par les besoins d'importations de l'Asie et l'Afrique.

Avec le raffermissement récent des prix FOB du blé, du soja et du maïs sur fond d'évolutions diverses des fondamentaux et du contexte géopolitique mondial, l'**Indice des céréales et des oléagineux du CIC (GOI)** a progressé de 7 %, atteignant

1. World Estimates

	23/24	24/25	25/26 est.	26/27 f'cast	
million tons				25.06	16.07
TOTAL GRAINS ^{a)}					
Production	2311	2330	2490	2426	2422
Trade	459	424	467	445	450
Consumption	2325	2352	2441	2448	2447
Carryover stocks	609	587	636	618	610
year/year change	-14	-22	49		-26
Major exporters ^{b)}	139	125	164	156	148
WHEAT					
Production	795	801	844	821	821
Trade	215	197	216	205	205
Consumption	807	810	822	827	828
Carryover stocks	272	263	285	280	279
year/year change	-12	-9	22		-7
Major exporters ^{b)}	64	58	73	63	61
MAIZE (CORN)					
Production	1233	1242	1343	1310	1306
Trade	199	187	203	201	205
Consumption	1231	1251	1322	1325	1323
Carryover stocks	299	290	311	298	293
year/year change	2	-8	21		-18
Major exporters ^{c)}	50	55	76	73	69
	23/24	24/25 est.	25/26 f'cast	26/27 proj.	
million tons				25.06	16.07
SOYABEANS					
Production	395	429	431	442	441
Trade	178	185	187	190	190
Consumption	386	420	434	445	445
Carryover stocks	72	81	79	76	75
year/year change	10	9	-2		-3
Major exporters ^{d)}	20	19	22	21	21
million tons (milled basis)					
RICE					
Production	525	543	546	545	543
Trade	59	59	60	62	62
Consumption	521	533	538	543	544
Carryover stocks	179	189	197	199	195
year/year change	4	10	8		-2
Major exporters ^{e)}	50	58	66	69	65

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

son plus haut niveau depuis juin 2024.

(Chart 1)

(Chart 2)

(Chart 3)

La deuxième production mondiale la plus élevée de l'histoire **toutes céréales confondues** est anticipée à 2.422 millions de tonnes en 2026/27, en baisse de 69 millions par rapport au record de la campagne précédente. La plus grande partie du repli s'explique par une récolte plus faible de maïs et de blé, mais aussi par des baisses attendues pour l'avoine, le sorgho et le seigle. L'utilisation devrait atteindre un nouveau sommet et, dans un contexte d'offre plus tendue, les stocks de report pourraient diminuer de 26 millions de tonnes, à seulement 610 millions, un niveau inférieur à la moyenne. Surtout du fait d'expéditions plus faibles de blé et d'orge vers le Proche-Orient et l'Afrique du Nord, les échanges de céréales devraient reculer à 450 millions de tonnes (-17 millions).

Après une hausse attendue au cours de la campagne précédente, la production mondiale de **soja** devrait progresser de 10 millions de tonnes en glissement annuel en 2026/27, atteignant un nouveau record grâce à des récoltes plus importantes au Brésil et aux États-Unis. Dans un contexte de disponibilités records et de hausse de la demande de produits dérivés dans les principaux secteurs utilisateurs, la consommation mondiale pourrait atteindre un sommet historique. Les stocks totaux devraient se resserrer pour la deuxième année consécutive, y compris une légère contraction chez les principaux exportateurs. Les échanges devraient progresser de 2 % en glissement annuel, sous l'effet de la demande asiatique.

(Chart 4)

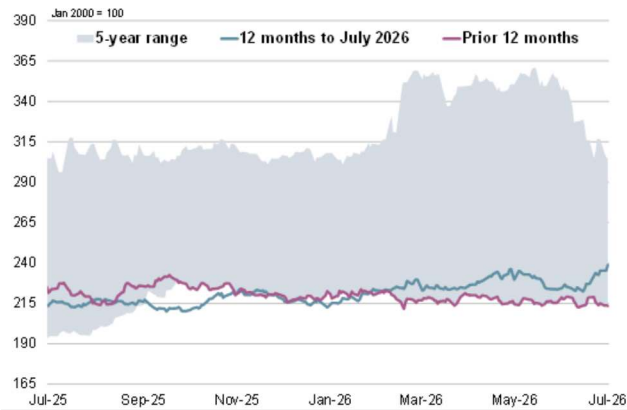
La production mondiale de **riz** devrait diminuer d'environ 1 % en glissement annuel en 2026/27 à la suite de récoltes plus petites en Asie et sur le continent américain. On table sur une hausse modérée de la consommation mondiale en glissement annuel (+1 %), portée par une demande croissante pour l'alimentation humaine en Asie et en Afrique. En tenant compte d'un léger recul chez les principaux exportateurs, les stocks mondiaux pourraient se contracter d'une année sur l'autre. Les échanges en 2027 (janvier-décembre) devraient atteindre un pic de 62 millions de tonnes (+4 %), grâce à des achats accrus en Afrique.

(Chart 5)

Associée à des récoltes éventuellement plus faibles en Russie et au Canada, la production mondiale de **pois secs** pourrait reculer de 14 % sur un an par rapport au sommet de l'année précédente. Dans un contexte d'offre plus tendue, à la fois la consommation et les stocks devraient baisser légèrement en glissement annuel. Après une forte progression prévue au cours de la campagne commerciale précédente, la demande mondiale à l'importation pourrait reculer modérément en 2026/27, sous l'effet d'une contraction en Asie du Sud.

(Chart 6)

2. IGC Grains & Oilseeds Index (GOI)



3. Total grains: Supply and demand summary

m t	23/24	24/25 (est.)	25/26 (est.)	26/27 (fcast)	y/y change
Opening stocks	622	609	587	636	+ 8.4%
Production	2,311	2,330	2,490	2,422	- 2.8%
Total supply	2,933	2,939	3,077	3,058	- 0.6%
Total use	2,325	2,352	2,441	2,447	+ 0.2%
of which: Food	767	772	780	787	+ 0.9%
Feed	1,044	1,050	1,117	1,112	- 0.5%
Industrial	390	403	415	420	+ 1.2%
Closing stocks	609	587	636	610	- 4.0%
Major exporters ^{a)}	139	125	164	148	- 10.0%
Trade (Jul/Jun)	459	424	467	450	- 3.7%

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

4. Soyabeans: Supply and demand summary

m t	23/24	24/25 (est.)	25/26 (fcast)	26/27 (proj.)	y/y change
Opening stocks	62	72	81	79	- 2.9%
Production	395	429	431	441	+ 2.3%
Total supply	457	501	513	520	+ 1.5%
Total use	386	420	434	445	+ 2.6%
of which: Crush	339	371	384	395	+ 2.8%
Closing stocks	72	81	79	75	- 4.4%
Major exporters ^{a)}	20	19	22	21	- 5.1%
Trade (Oct/Sep)	178	185	187	190	+ 2.0%

^{a)} Argentina, Brazil, USA

5. Rice: Supply and demand summary

m t (milled basis)	23/24	24/25 (est.)	25/26 (fcast)	26/27 (proj.)	y/y change
Opening stocks	175	179	189	197	+ 4.5%
Production	525	543	546	543	- 0.7%
Total supply	700	722	735	740	+ 0.7%
Total use	521	533	538	544	+ 1.2%
Closing stocks	179	189	197	195	- 0.8%
Major exporters ^{a)}	50	58	66	65	- 1.8%
Trade (Jan/Dec)	59	59	60	62	+ 3.9%

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

RÉSUMÉ DU MARCHÉ

Porté par la récente vigueur sur les marchés du soja, du blé et du maïs, le GOI du CIC a progressé de 7 % depuis le GMR de juin.

(Chart 7)

(Chart 8)

Le sous-indice **blé** du GOI du CIC a gagné 9 %, atteignant son plus haut niveau en plus de deux ans, soutenu par les craintes récentes de perturbations des exportations depuis la région mer Noire, et par la hausse des prix du pétrole brut.

(Chart 9)

Le sous-indice **maïs** du GOI du CIC s’est apprécié de 6 %, effaçant une partie des lourdes pertes du mois précédent sur fond de menaces climatiques dans le Midwest américain.

(Chart 10)

Sous l’effet de la faiblesse saisonnière en Thaïlande, qui a contrebalancé la fermeté observée chez d’autres grands exportateurs asiatiques, le sous-indice **riz** du GOI du CIC a cédé 1 %.

(Chart 11)

Porté par des hausses vigoureuses observées aux États-Unis et en Amérique du Sud, le sous-indice **soja** du GOI du CIC a progressé de 9 % net. Le moral des opérateurs a bénéficié d’une reprise de la vigueur sur les marchés de l’énergie et d’une demande sous-jacente soutenue.

6. Pulses: Dry peas supply and demand summary

m t	23/24	24/25 (est.)	25/26 (fcast)	26/27 (proj.)	y/y change
Opening stocks	4.1	3.4	3.7	5.6	+ 50.4%
Production	14.8	14.7	18.2	15.7	- 13.5%
Total supply	18.9	18.1	21.9	21.3	- 2.6%
Total use	15.5	14.4	16.3	16.1	- 1.1%
Closing stocks	3.4	3.7	5.6	5.2	- 7.1%
Major exporters ^{a)}	1.3	1.5	3.7	3.3	- 12.4%
Trade (Jan/Dec)	6.7	5.0	5.9	5.7	- 3.4%

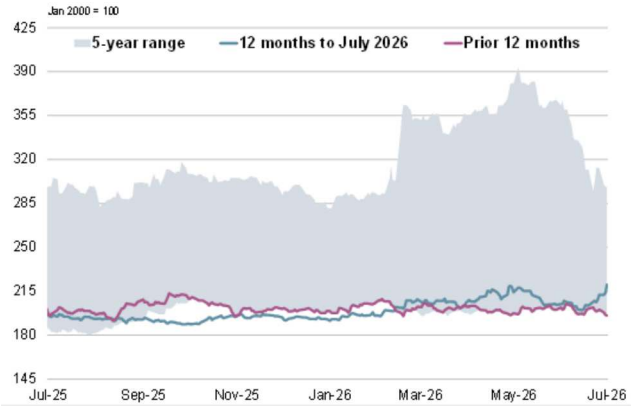
a) Canada, EU, Russia, Ukraine, USA

7. IGC Grains & Oilseeds Prices Index (GOI)

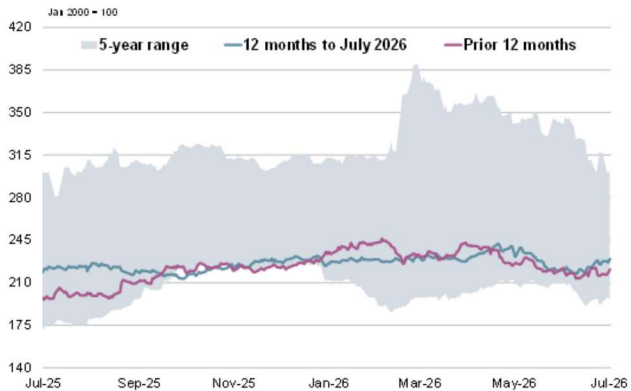
Jan 2000 = 100	GMR 578	m/m change*	y/y change
IGC GOI	239	+ 7.2%	+ 11.8%
Wheat sub-Index	220	+ 8.6%	+ 12.6%
Maize sub-Index	230	+ 5.5%	+ 3.9%
Barley sub-Index	236	- 0.5%	+ 5.4%
Rice sub-Index	174	- 0.9%	+ 3.8%
Soyabeans sub-Index	240	+ 9.4%	+ 16.7%

*Change vs. GMR 577

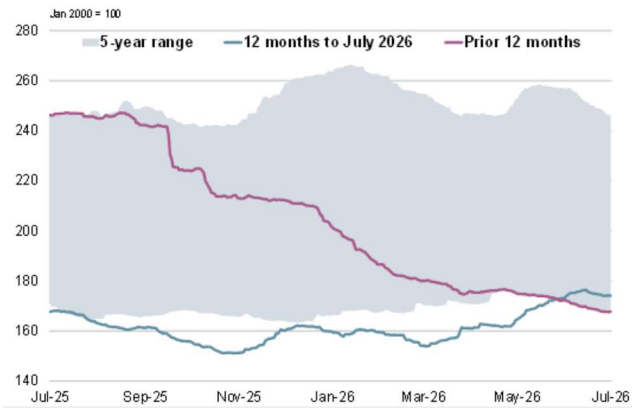
8. Wheat: GOI sub-Index



9. Maize: GOI sub-Index



10. Rice: GOI sub-Index



11. Soyabeans: GOI sub-Index

