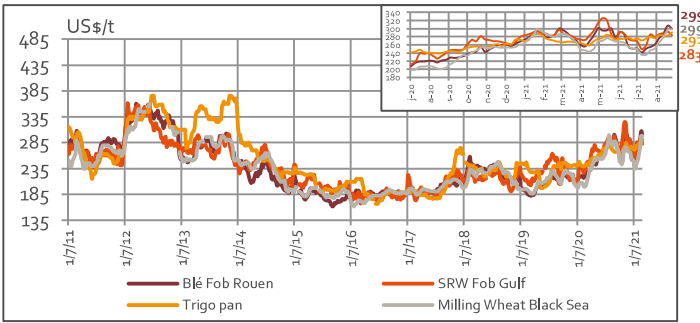
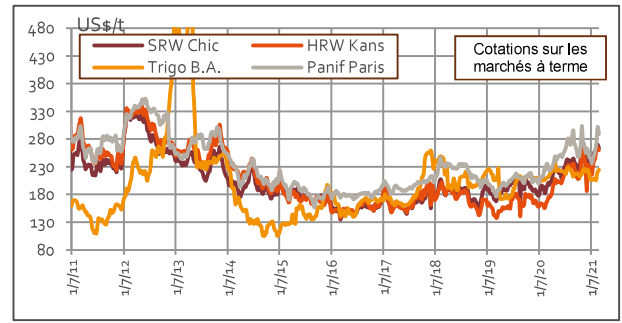




## 1. Prix mondial du blé tendre



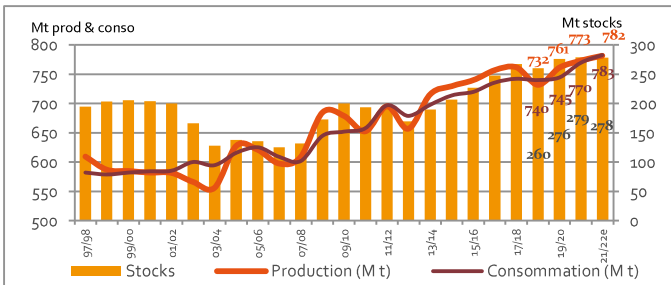
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel, Intercréales...



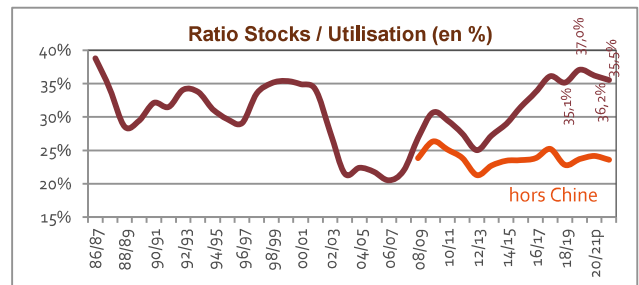
Les prix mondiaux ont bondi en août (+ 50 € pour les blés UE et Mer noire) à la suite du dernier rapport USDA marqué par une baisse des prévisions de production des principaux exportateurs. En un mois les déceptions climatiques se sont enchaînées en hémisphère nord. La sécheresse au nord-ouest de l'Amérique du nord s'est poursuivie, cisailant le potentiel en blé de printemps et blé dur. Le Bassin de la Mer noire a souffert d'une météo capricieuse, favorable à l'ouest (Ukraine, Roumanie, Bulgarie) moins à l'est (Russie, Kazakhstan). En Europe de l'ouest, les conditions humides ont perturbé les chantiers. Par ailleurs, la taxe à l'export a ralenti le démarrage de la campagne des blés russes dans un contexte où la demande n'a pas faibli malgré la résurgence de la pandémie de Covid-19. Autre facteur haussier, le prix du fret maritime qui a également connu une forte progression.

## 2. Offre et demande en blés (tendre et dur)

### ➤ Bilan mondial



source CIC



Pour 2021/22, le CIC prévoit une progression de la production (+ 9 MT) accompagnée d'une hausse de la demande encore plus marquée (+ 13 MT). Les utilisations seront dynamisées en alimentation animale par une offre abondante en blé fourrager et une consommation humaine qui suit l'évolution démographique. Ainsi, les stocks sont attendus en légère baisse (- 1 MT) et le ratio S/U recule de 0,7 point (-0,6 point hors Chine). Il demeure toutefois à des niveaux proches de la moyenne quinquennale.

### ➤ Production par grandes zones

Mt	R 2019	R 2020 (p)	R 2021 (e)	évolution 2021/2020
Chine	133,6	134,3	136,0	+1%
Inde	103,6	107,9	109,5	+1%
Australie	14,5	33,3	30,1	-10%
Argentine	19,8	17,6	20,3	+15%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	155,0	124,5	137,6	+11%
Iran	14,5	14,5	14,0	-3%
CEI	129,9	139,6	135,1	-3%
USA et Canada	85,3	84,9	70,7	-17%
Turquie	19,0	19,5	18,1	-7%

(\* Récolte HN : année N ; récolte HS : année N+1

source CIC

À la suite des récents événements climatiques, le CIC abaisse sa prévision de production 2021 à 782 MT (- 6 MT). Le record absolu est cependant toujours d'actualité malgré cette révision.

Les volumes de la récolte de l'UE sont corrects, avec de bons résultats à l'est mais un potentiel de rendement entamé par les pluies tardives à l'ouest. Ces dernières engendrent également une dégradation de la qualité dans les régions les plus concernées. Les perspectives en Mer noire sont variables, meilleures en Ukraine qu'en Russie où les prévisions du CIC ont observé un net recul (- 6 MT). France dégradation également en Amérique du nord, en particulier au Canada (- 4 MT), les premières coupes de blés de printemps confirmant les craintes du mois dernier. Les productions de l'hémisphère sud s'annoncent en revanche sous de bons auspices. Les surfaces en Argentine et en Australie sont en hausse et les cultures se déroulent globalement dans de bonnes conditions.

### ➤ Disponible chez les huit exportateurs majeurs

	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
17/18	78,7	395,5	474,2	248,1	761,8	1 009,9
18/19	82,1	369,1	451,2	267,6	732,2	999,8
19/20 (prov.)	69,0	388,7	457,7	259,7	761,3	1 021,0
20/21 (est.)	61,0	385,3	446,3	275,8	773,4	1 049,2
21/22 (est.)	61,6	378,1	439,7	279,0	781,7	1 060,7

source CIC

Sur la campagne 2021/22, le CIC prévoit un disponible mondial record, atteint au travers de la hausse des stocks et de la production. La situation s'est en revanche tendue du côté des principaux exportateurs. Leur disponible cumulé est désormais en baisse par rapport à l'an dernier et les stocks fin de campagne sont en contraction pour atteindre le bas niveau de 55,5 MT. Le recul, jusqu'alors centré sur les Etats-Unis, s'étend au Canada, l'UE et la Russie. Il concerne surtout les blés de qualité dont le disponible sera rationné cette campagne.



Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 - ansart@unigrains.fr - Date de Publication : août 2021

Avertissement : La présente note, diffusée à titre informatif et gratuit, a été réalisée par la Direction des Etudes Economiques d'UNIGRAINS.

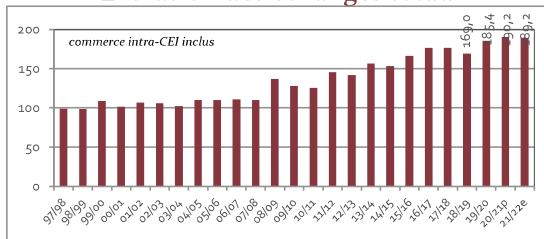
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

Copyright : Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite par quelque moyen que ce soit sans la permission écrite d'Unigrains.

© UNIGRAINS - 23 avenue de Neuilly, 75116 PARIS - www.unigrains.fr

### 3. Echanges mondiaux (blé tendre, blé dur, farine et semoule)

#### ➤ Evolution des échanges totaux



UE 27 à partir de 06/07, UE 28 à partir de 13/14, source CIC

Sur 2021/2022, les échanges internationaux seront freinés par les prix élevés tant du blé que du fret, ce qui explique une révision à la baisse des perspectives par rapport au mois dernier. Ils demeureront néanmoins à un bon niveau portés par une hausse des achats des pays du Proche-Orient en raison de moindres perspectives de récolte. La Chine et le Pakistan conserveraient une présence inhabituellement élevée, sans toutefois atteindre les volumes de 2020/21.

#### ➤ Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	18/19	19/20p	20/21e	21/22e	évolution n/n-1
Chine	3,2	6,6	10,9	9,5	-13%
Inde	0,0	0,0	0,0	0,1	
Nigeria	4,7	5,3	6,5	5,7	-12%
Maroc/Algérie/Egypte	24,4	24,7	25,0	24,4	-2%
Iran	0,2	1,0	0,8	1,9	+138%
Arabie Saoudite	3,2	3,6	2,9	3,1	+7%
Irak	3,8	2,0	2,1	2,9	+38%
Yémen	3,8	3,7	4,0	3,7	-8%
Bésil	7,2	7,3	6,3	6,4	+2%
Indonésie	10,9	10,4	10,6	10,4	-2%
CEI	7,5	8,2	8,9	8,1	-9%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	6,2	5,0	5,6	5,0	-11%

#### Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

- 31-juil Pakistan : achat 200 KT blé (304 \$ caf)
- 02-août Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (261 \$ fob)
- 04-août Algérie : achat optionnel 150-200 KT blé milling (320-323 \$ caf)
- 04-août Turquie : achat 245 KT blé (297-309 \$ caf)
- 06-août Tunisie : achat 75 KT blé milling (313-318 \$ caf)
- 17-août Algérie : achat optionnel 290 KT blé milling (350 \$ caf)
- 18-août Roumanie/Egypte : 120 KT blé milling (295-297 \$ fob)
- 18-août Ukraine/Egypte : 60 KT blé milling (298 \$ fob)
- 20-août Australie/Philippines : 165 KT blé feed (340 \$ caf)
- 25-août Jordanie : achat optionnel 60 KT blé milling (345 \$ caf)
- 25-août Pakistan : achat 160 KT blé milling (356 \$ caf)

nd : non déterminé

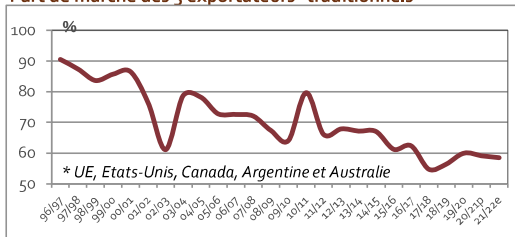
#### ➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	18/19	19/20p	20/21e	20/21e	n/n-1
USA	25,9	26,2	26,5	24,1	-9%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	22,3	37,1	28,5	32,9	+15%
Canada	23,9	23,0	27,6	18,0	-35%
Australie	9,8	10,1	19,8	22,5	+14%
Argentine	13,5	14,8	10,1	13,2	+31%
Chine	0,4	0,4	0,4	0,4	+0%
Inde	0,5	0,6	3,0	3,1	+3%
Ukraine	16,0	21,0	16,8	22,5	+34%
Russie	35,5	34,0	38,2	34,0	-11%
Kazakhstan	8,7	6,7	8,1	7,0	-14%

Sur 2021/2022, la Russie maintiendrait son leadership malgré la révision à la baisse de sa récolte. Ce dernier se trouve néanmoins rogné au bénéfice de l'Ukraine et l'UE, l'Amérique du nord étant contrainte par une offre limitée. Si tout se déroule bien d'ici la fin de l'année, les blés australien et argentin arriveront abondamment sur le marché en 2<sup>e</sup> partie de campagne. L'offre demeure toutefois serrée et ne permet aucun dérapage chez les exportateurs de l'hémisphère sud.

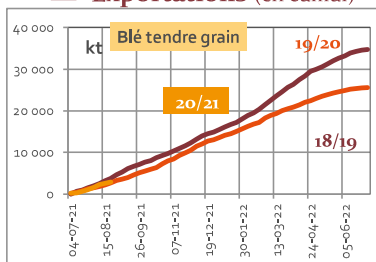
source CIC

#### Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" \*



### 4. Situation dans l'UE à 28

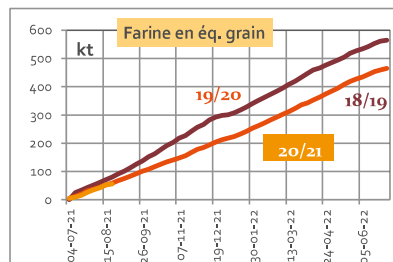
#### ➤ Exportations (en cumul)



source DG VI - Eurostat

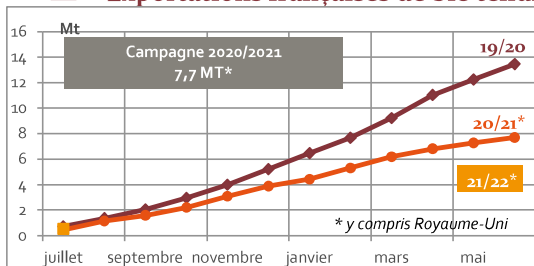
Au 22/09, 2,9 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 2,6 MT en 2020/21 à la même époque. La campagne a démarré doucement, impactée par les retards de chantier chez certains Etats membres de l'ouest. C'est toujours la Roumanie, suivie de la Bulgarie, qui est le pays le plus actif en réalisant 42 % des ventes.

Avec des perspectives comprises entre 31,0 MT (CIC) et 32,7 MT (Stratégie Grains), le rythme est amené à accélérer.



source DG VI - Eurostat

#### ➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

Les pluies intermittentes de l'été ont retardé l'arrivée de la nouvelle récolte. Elles ont également impacté le potentiel de rendement. Les prévisions oscillent entre 34,9 MT (Agritel) et 37,0 MT (Stratégie Grains). C'est 6 à 8 MT de plus que la campagne passée. S'il est encore trop tôt pour avoir un bilan définitif de la qualité, les protéines seraient au rendez-vous selon les premiers échos. Ce sont surtout les poids spécifiques qui semblent pénalisés. L'hétérogénéité sera de mise et le savoir-faire des organismes stockeurs mis à contribution pour répondre à la clientèle tant intérieure qu'export. Compte-tenu de l'augmentation du disponible, les exportations vers les pays-tiers pourraient atteindre environ 10 MT malgré le renchérissement du fret vers les destinations lointaines. Réflétant les tensions court terme, les prix ont connu une forte progression en août. L'arrivée de la récolte de maïs, aujourd'hui prometteuse, et l'abondance de blé fourrager auront un rôle modérateur.



Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 – cansart@unigrains.fr – Date de Publication : août 2021

Avertissement : La présente note, diffusée à titre informatif et gratuit, a été réalisée par la Direction des Etudes Economiques d'UNIGRAINS.

La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

Copyright : Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite par quelque moyen que ce soit sans la permission écrite d'Unigrains.

© UNIGRAINS – 23 avenue de Neuilly, 75116 PARIS – www.unigrains.fr