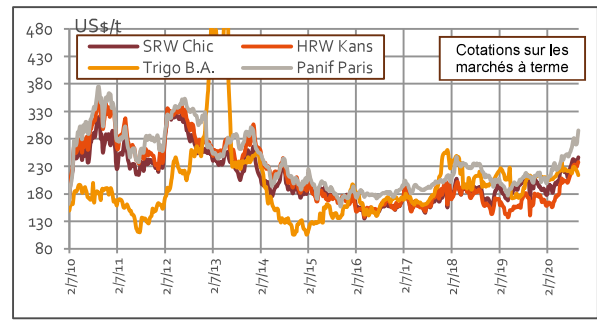
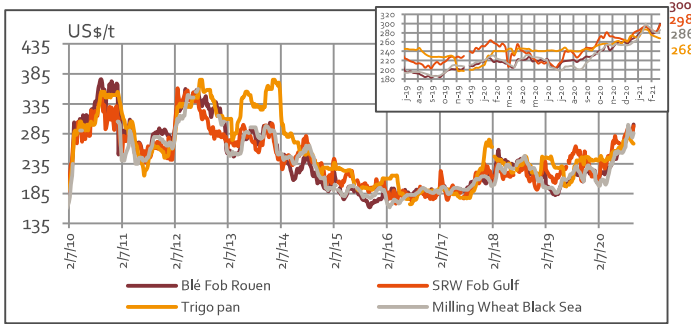




1. Prix mondial du blé tendre

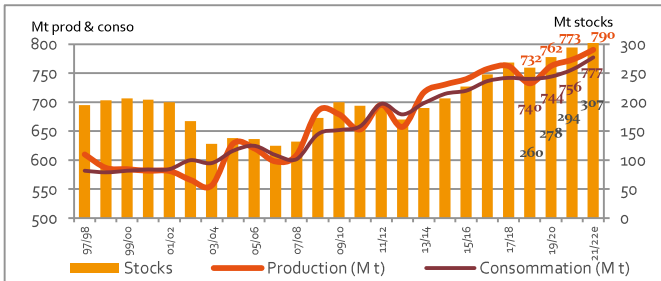
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel, France Export Céréales...



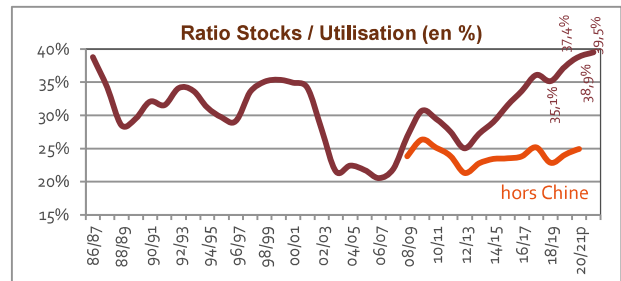
Le prix mondial du blé poursuit son ascension initiée l'été dernier pour renouer avec des niveaux observés en 2013/2014. Les raisons sont multiples : des conditions de culture non optimales en hémisphère nord à la suite de la vague de froid de part et d'autre de l'Atlantique, la forte demande tant en blé qu'en maïs et soja, des contraintes logistiques liées aux conditions climatiques ou la saturation des ports d'expédition, les craintes des acheteurs face à la mise en place des taxes russes et la hausse des coûts du fret maritime. Dans ce contexte, les prix des blés européens, fortement sollicités, s'envolent alors que les disponibilités s'amenuisent.

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

➤ Bilan mondial



source CIC



La physionomie du bilan mondial 2020/21 a peu évolué par rapport au mois dernier, si ce n'est une hausse de la production de 5 MT vite absorbée par la demande qui progresse de 4 MT, le blé gagnant en attractivité par rapport au maïs. Le bilan affiche toujours une certaine lourdeur avec un ratio S/U historiquement élevé, en progression de 1,5 points par rapport à la situation de 2019/20. Mais ce constat n'est imputable qu'à la situation de la Chine, dont les stocks représentent 47 % des volumes mondiaux. Hors Chine, le ratio S/U augmente de 0,9 point rapport à la campagne passée donnant l'image d'un bilan tout juste équilibré. Pour 2021/22, le bilan du CIC reste encore très estimatif. Avec une forte progression de la production non totalement absorbée par une demande pourtant en forte hausse, les stocks et le ratio S/U augmenteraient à nouveau.

➤ Production par grandes zones

Mt	R 2018	R 2019 (p)	R 2020 (e)	évolution 2020/2019
Chine	131,4	133,6	134,3	+1%
Inde	99,7	103,6	107,6	+4%
Australie	17,6	15,2	33,3	+120%
Argentine	19,5	19,8	17,2	-13%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	137,7	155,0	123,4	-20%
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	124,0	129,9	139,9	+8%
USA et Canada	83,7	85,3	84,9	0%
Turquie	20,0	19,0	19,5	+3%

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

source CIC

A 773 MT, la production mondiale de blé monte encore d'un cran dans les hauts, malgré des perspectives mitigées côté exportateurs : recul dans l'UE, en Ukraine, aux Etats-Unis et en Argentine mais hausse en Russie, au Canada et surtout en Australie, dont la production a été revue de +2 MT ce mois-ci. Ce record serait cependant dépassé dès 2021 selon le CIC. Avec une surface en hausse de 1 % par rapport à l'an dernier, la production pourrait atteindre 790 MT sauf accident. Les prix élevés de cet automne et de bonnes conditions climatiques ont favorisé la culture dans l'UE dont les surfaces sont estimées en hausse de 8 %. La sécheresse en Russie en début de cycle et l'actuelle faible couverture neigeuse au sud laissent présager un taux d'abandon supérieur à la normale et un recul des surfaces de 1 %. Aux Etats-Unis, la surface récoltée progresserait de 3 % sous l'impulsion de prix attractifs après avoir atteint des niveaux historiquement bas l'an dernier. La récente vague de froid dans les Plaines du sud augmente cependant le risque de dégâts par le gel dans cette région.

➤ 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	451,1	267,6	732,2	999,6
19/20 (prov.)	69,0	389,3	458,5	259,6	762,0	1 023,5
20/21 (est.)	61,1	383,9	440,5	278,0	772,8	1 046,3
21/22 (est.)	63,6			294,5	790,0	1 084,5

source CIC

Sur la campagne 2020/21, le CIC prévoit un disponible mondial record. A contrario, celui des principaux exportateurs est attendu en net retrait, conséquence de moindres stocks début et d'une baisse de la production, centrée dans l'UE et, dans une moindre mesure, en Ukraine, en Argentine et aux Etats-Unis. Pour ces derniers, la situation est tout juste à l'équilibre. Malgré une légère hausse des stocks de fin de campagne (+ 2,5 MT), ceux-ci demeurent à un niveau bas par rapport à la moyenne quinquennale, tout particulièrement dans l'UE et aux Etats-Unis.



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

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

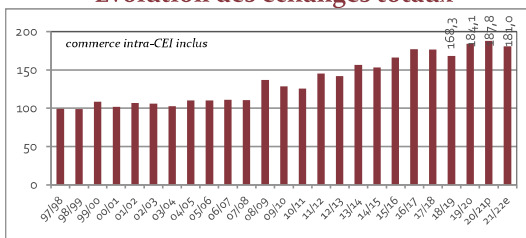
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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

Les échanges mondiaux 2020/21 atteindraient le record de 188 MT, portés par une forte demande en blé, meunier comme fourrage. Les importants besoins chinois ou la présence inhabituelle du Pakistan aux achats expliquent en grande partie la progression de la demande à l'international. La crise de la Covid-19 et l'inflation alimentaire accélèrent également les échanges.

Sur 2021/2022, en conséquence d'une forte augmentation attendue de la production à date, les échanges pourraient reculer tout en demeurant à des niveaux supérieurs à la moyenne quinquennale. La Chine maintiendrait une présence supérieure à l'historique, sans toutefois atteindre les niveaux de 2020/21.

➤ Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	17/18	18/19	19/20p	20/21e	évolution n/n-1
Chine	3,7	3,2	6,6	9,5	+44%
Inde	0,8	0,0	0,0	0,0	
Nigeria	5,2	4,7	5,3	5,2	-2%
Maroc/Algérie/Egypte	24,2	24,3	24,7	25,1	+2%
Iran	0,2	0,2	1,0	1,0	+0%
Arabie Saoudite	3,6	3,1	3,6	3,1	-14%
Irak	4,0	3,8	1,9	2,2	+16%
Yémen	3,1	3,8	3,7	3,7	+0%
Brésil	7,0	7,2	7,3	6,7	-8%
Indonésie	10,8	10,9	10,4	10,4	+0%
CEI	7,3	7,5	8,2	7,7	-6%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	6,2	6,2	4,9	5,8	+18%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

20-janv	Mer noire/Ethiopie : 120 KT blé milling (prix nd)
21-janv	Algérie : achat optionnel 390 KT blé milling (312-314 \$ caf)
21-janv	Turquie : achat optionnel 95 KT blé (302-304\$ caf)
21-janv	Etats-Unis/Nigeria : 138 KT HRW (prix n.c.)
22-janv	Tunisie : achat optionnel 92 KT blé (315-322 \$ caf)
27-janv	Algérie : achat optionnel 660 KT blé milling (312-314 \$ caf)
02-févr	France/Egypte : 240 KT blé (292 \$ fob)
02-févr	Russie/Egypte : 120 KT blé (296 \$ fob)
02-févr	Roumanie/Egypte : 60 KT blé (297 \$ fob)
02-févr	Ukraine/Egypte : 60 KT blé (295 \$ fob)
09-févr	Australie/Philippines : 224 KT blé (300 \$ caf)
17-févr	Algérie : achat optionnel <100 KT blé milling (321 \$ caf)
19-févr	Tunisie : achat optionnel 100 KT blé (285-320 \$ caf)
22-févr	Can., Aust., Ukr/A. Saoudite : 355 KT blé milling (330 \$ fob)

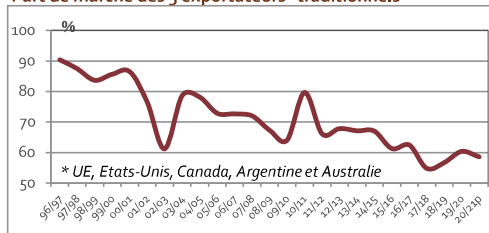
nd : non déterminé

source CIC

➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	17/18	18/19p	19/20e	20/21e	n/n-1
USA	22,8	25,9	26,2	27,5	+5%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	22,4	22,3	37,1	26,5	-29%
Canada	21,7	23,9	23,0	25,9	+13%
Australie	15,6	9,8	10,1	18,8	+86%
Argentine	14,2	13,5	14,8	11,3	-24%
Chine	0,4	0,4	0,4	0,4	-5%
Inde	0,4	0,5	0,6	1,8	+200%
Ukraine	17,7	16,0	21,0	17,5	-17%
Russie	41,1	35,5	34,0	38,8	+14%
Kazakhstan	8,4	8,7	6,7	7,4	+10%

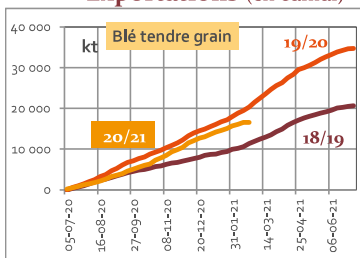
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *



La Russie retrouve logiquement la tête du classement en 2020/21 dans un contexte où son principal challenger, l'UE-27, est moins présent. Toutefois, malgré des disponibilités en retrait, le rythme actuel des ventes de blé européen conduit le CIC à revoir ses prévisions à la hausse de 1,9 MT par rapport au mois dernier. Le blé UE profite de la mise en place des taxes à l'exportation par la Russie, dont les ventes sont attendues en net recul à partir de mars. Après deux petites récoltes, l'Australie revient en force sur le devant de la scène, en particulier en Asie et au Moyen-Orient. En raison d'une récolte décevante, l'Argentine sera moins agressive que prévu sur les marchés internationaux. Sur 2021/2022, la Russie devrait maintenir son leadership, mais à un niveau inférieur de celui de cette campagne. Une production *a priori* en baisse, la mise en place de taxes flottantes et des belles perspectives de récolte dans l'UE sont des facteurs qui freieraient la compétitivité des blés russes la campagne prochaine.

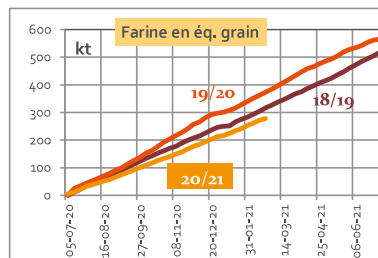
4. Situation dans l'UE à 28

➤ Exportations (en cumul)



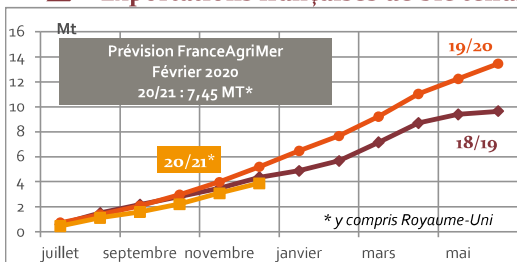
source DG VI - Eurostat

Au 21/02, 16,6 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 20,3 MT en 2019/20 à la même époque, avec pour principale destination l'Algérie (3,4 MT) suivie de l'Arabie saoudite (1,7 MT) et de la Chine (1,6 MT). Le rythme des exportations a été particulièrement dynamique, parallèle à une perte de compétitivité des blés russes, contribuant à une forte tension sur les prix à partir de la 2e quinzaine de février. Du fait des disponibilités restantes, il devrait connaître un ralentissement sur la 2e partie de campagne. Sur les huit premiers mois de la campagne, la France représente 27 % des ventes, mais demeure devancée par les pays baltes qui totalisent 28 %.



source DG VI - Eurostat

➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

Dans un contexte où la production française est en baisse de plus de 10 MT par rapport à la campagne passée, le marché intérieur reculerait de 1,1 MT. La meunerie et l'amidonnerie demeurent plombées par la Covid-19. En recul en alimentation animale, il retrouve néanmoins de la compétitivité vis-à-vis du maïs. Les livraisons vers les Etats Membres sont en baisse de 1,4 MT en raison notamment de la concurrence des blés allemands sur le nord UE. Les exportations pays-tiers atteindraient 7,45 MT (incluant désormais le Royaume-Uni) pour FranceAgriMer, 7,6 MT pour Stratégie Grains. Les chiffres ont été revus à la hausse au regard des performances passées (au 08/02, la France a déjà exporté 4,65 MT) et de bonnes perspectives de réalisation vers les pays du Maghreb sur la 2^e partie de campagne, en relais à la demande chinoise qui ralentit. A 2,5 MT, le stock final est bas et joue sur la bonne tenue des prix, dont les niveaux atteints ces derniers jours contribuent au rationnement de la demande à l'international.



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