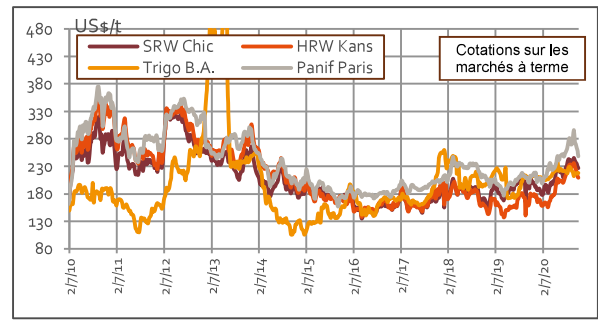
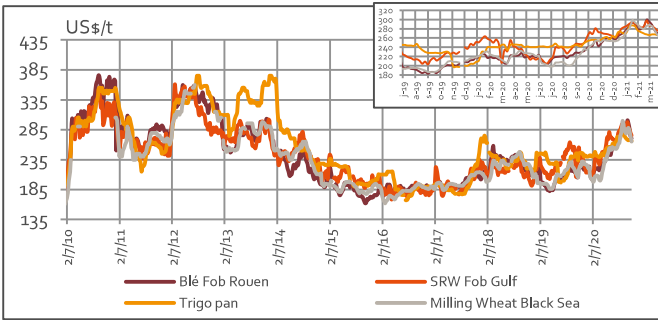




### 1. Prix mondial du blé tendre

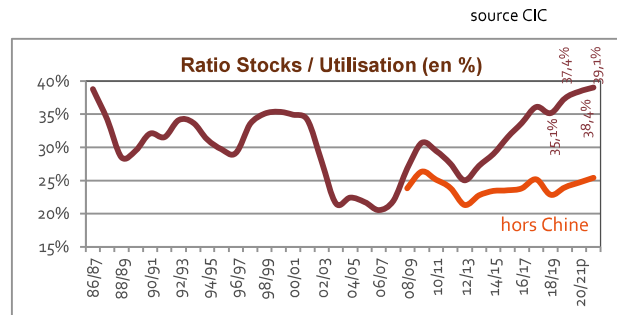
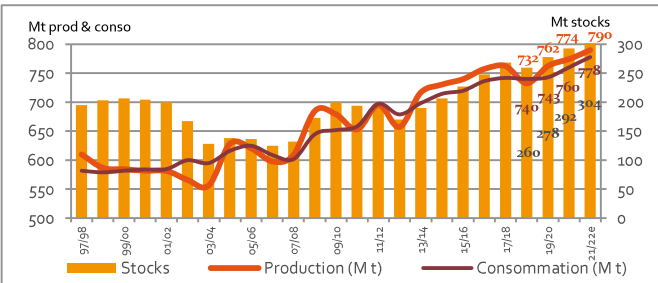
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel, France Export Céréales...



Le mois de mars a mis fin à l'ascension des prix mondiaux du blé. Ceux-ci amorcent une descente à la faveur de perspectives de récolte encourageantes - en particulier sur le continent européen - aidés par le tassement des prix du maïs. Les blés Mer noire chutent lourdement et perdent près de 30 \$/T en l'espace d'un mois, suivis des blés français qui fondent de 20 \$/T. Le net ralentissement de la demande internationale, avec des acheteurs en position d'attente vis-à-vis de la nouvelle récolte, fait également pression. Les problèmes logistiques lié au blocage accidentel du canal de Suez pourraient également conduire certains importateurs à retarder leurs achats. Moscou souffle le chaud et le froid sur une éventuelle levée de la taxe flottante pour la prochaine campagne, ajoutant de la volatilité au marché.

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

#### ➤ Bilan mondial



La physionomie du bilan mondial 2020/21 a peu évolué par rapport au mois dernier, si ce n'est une hausse de la demande de 4 MT entraînant un recul des stocks de 2 MT. Pour 2021/22, le CIC prévoit une forte progression de la production (+ 16 MT) non totalement absorbée par une demande pourtant également en nette hausse (+ 18 MT), conduisant à une nouvelle augmentation de stocks (+12 MT). Le ratio S/U progresse de 0,7 point. Retraité de la Chine, il connaît la même évolution pour retrouver des niveaux plutôt dans le haut de la fourchette par rapport à l'historique. Une forte résurgence de la fièvre porcine africaine en Chine pourrait toutefois peser sur la demande, en redonnant de la compétitivité au maïs vis-à-vis du blé tendre.

#### ➤ 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      | 110,7      | +3%                 |
| Australie              | 15,2   | 33,3       | 25,0       | -25%                |
| Argentine              | 19,8   | 17,2       | 20,3       | +18%                |
| UE-28 (UE-27 en 20/21) | 155,0  | 124,4      | 136,8      | +10%                |
| Iran                   | 14,5   | 14,5       | 15,3       | +6%                 |
| CEI                    | 129,9  | 140,0      | 134,3      | -4%                 |
| USA et Canada          | 85,3   | 84,9       | 85,2       | +0%                 |
| Turquie                | 19,0   | 19,5       | 20,6       | +6%                 |

La production mondiale de blé à venir monterait encore d'un cran dans les hauts. Désormais estimée à 790 MT par le CIC sauf aléa climatique, un nouveau record serait alors franchi.

La sortie d'hiver est rassurante en Europe, conduisant à présager une belle récolte UE et une meilleure configuration qu'initialement prévu en Russie. 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. Des conditions de culture en-deçà de l'optimum limitent toutefois la progression des rendements.

Côté acheteurs, le Maroc se relève de deux années de sécheresse. La présence de pluies régulières laissent entrevoir un retour à une récolte plus satisfaisante.

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

source CIC

#### ➤ 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                       | 389,3      | 458,3      | 259,6       | 762,0      | 1 021,6    |
| 20/21 (est.)  | 61,8                       | 385,0      | 446,8      | 278,4       | 774,2      | 1 052,6    |
| 21/22 (est.)  | 63,3                       | 385,0      | 448,3      | 292,3       | 789,6      | 1 081,9    |

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. Celui des principaux exportateurs évoluerait cependant peu par rapport à la campagne actuelle. Pour ces derniers, la situation globale demeure tout juste à l'équilibre, avec des stocks stabilisés à un niveau bas (63,7 MT). Si la situation mondiale montre des signes de détente, elle n'est pas excessivement lourde non plus.



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

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

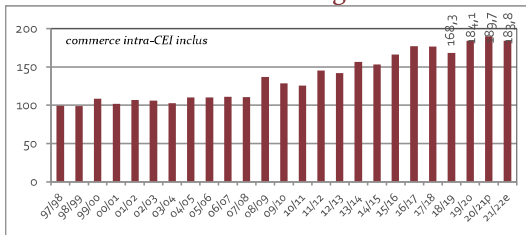
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 190 MT, portés par une forte demande en blé, meunier comme fourrager. 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 Chine se hisse cette campagne au 3<sup>e</sup> rang des importateurs derrière l'Egypte et l'Indonésie.

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 et le Pakistan maintiendraient une présence supérieure à l'historique, sans toutefois atteindre les niveaux de 2020/21. Les importations du Maroc, de la Turquie et du Royaume-Uni sont également attendus en baisse.

#### ➤ Demande des pays importateurs

| Importations (en Mt)   | 18/19 | 19/20p | 20/21e | 21/22e | évolution n/n-1 |
|------------------------|-------|--------|--------|--------|-----------------|
| Chine                  | 3,2   | 6,6    | 10,0   | 6,5    | -35%            |
| Inde                   | 0,0   | 0,0    | 0,0    | 0,1    |                 |
| Nigeria                | 4,7   | 5,3    | 5,5    | 5,5    | +0%             |
| Maroc/Algérie/Egypte   | 24,3  | 24,7   | 25,2   | 25,0   | -1%             |
| Iran                   | 0,2   | 1,0    | 0,9    | 0,3    | -67%            |
| Arabie Saoudite        | 3,1   | 3,6    | 2,9    | 3,1    | +7%             |
| Irak                   | 3,8   | 1,9    | 2,2    | 2,5    | +14%            |
| Yémen                  | 3,8   | 3,7    | 3,7    | 3,7    | +0%             |
| Brésil                 | 7,2   | 7,3    | 6,7    | 7,1    | +6%             |
| Indonésie              | 10,9  | 10,4   | 10,4   | 10,6   | +2%             |
| CEI                    | 7,5   | 8,2    | 7,9    | 7,4    | -6%             |
| UE-28 (UE-27 en 20/21) | 6,2   | 4,9    | 5,5    | 5,0    | -9%             |

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

05-mars Philippines : achat de 55 kt blé feed (< 310 \$ caf)  
 10-mars Algérie : achat optionnel 450 kt blé milling (232 \$ caf)  
 11-mars Roumanie/Egypte : 360 kt blé milling (281 \$ fob)  
 18-mars Tunisie : achat optionnel 117 kt blé milling (298-302 \$ caf)  
 19-mars Pakistan : achat de 300 kt blé (286 \$ caf)

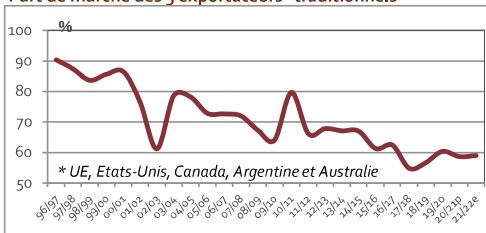
nd : non déterminé

source CIC

#### ➤ Ventes des principaux exportateurs

| Millions de tonnes     | 18/19 | 19/20p | 20/21e | 20/21e | n/n-1 |
|------------------------|-------|--------|--------|--------|-------|
| USA                    | 25,9  | 26,2   | 27,0   | 25,0   | -7%   |
| UE-28 (UE-27 en 20/21) | 23,9  | 37,1   | 27,5   | 28,5   | +4%   |
| Canada                 | 23,9  | 23,0   | 26,8   | 24,8   | -7%   |
| Australie              | 9,8   | 10,1   | 19,0   | 16,0   | -16%  |
| Argentine              | 13,5  | 14,8   | 10,9   | 14,0   | +28%  |
| Chine                  | 0,4   | 0,4    | 0,4    | 0,4    | +0%   |
| Inde                   | 0,5   | 0,6    | 2,1    | 2,1    | +0%   |
| Ukraine                | 16,0  | 21,0   | 17,5   | 19,0   | +9%   |
| Russie                 | 35,5  | 34,0   | 38,8   | 34,0   | -12%  |
| Kazakhstan             | 8,7   | 6,7    | 7,4    | 7,5    | +1%   |

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

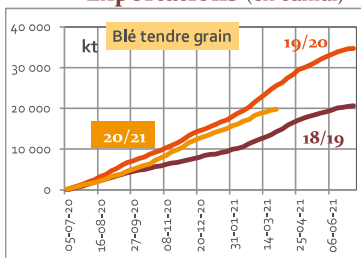


Le rythme des affaires a sensiblement ralenti sur mars. Les exportations au départ de la Russie ont reculé de près de 60 % sur mars par rapport à l'année précédente. La demande en blé ukrainien ancienne récolte faiblit également. L'Argentine et l'Australie prennent le relais.

Sur 2021/2022, la Russie devrait maintenir son leadership, mais à un niveau inférieur à celui de cette campagne. Une production en baisse, l'éventuelle mise en place de taxes flottantes et des belles perspectives de récolte dans l'UE sont des facteurs qui freineront la compétitivité des blés russes la campagne prochaine. L'Ukraine profitera également du rebond de sa production a contrario de l'Amérique du nord, qui voit son disponible reculer.

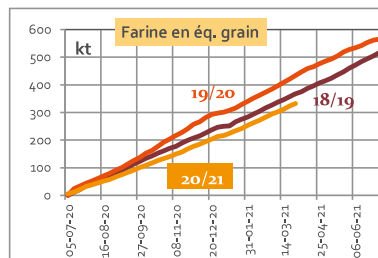
### 4. Situation dans l'UE à 28

#### ➤ Exportations (en cumul)



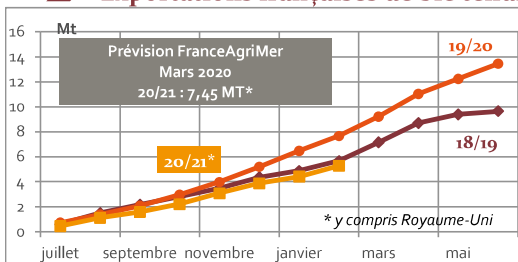
source DG VI - Eurostat

Au 28/03, 19,3 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 25,6 MT en 2019/20 à la même époque, avec pour principale destination l'Algérie (4,3 MT) suivie de la Chine et du Nigeria (1,8 MT chacun). Le rythme des exportations ralentit et passe sous la barre des 500 KT par semaine (390 KT en mars). Pour atteindre l'objectif de 25,9 MT du CIC, les ventes hebdomadaires doivent atteindre 450 KT sur le dernier trimestre.



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 1,2 MT. Les livraisons vers les Etats Membres sont en baisse de 1,5 MT en raison notamment de la concurrence des blés allemands sur le nord UE pour arriver à un niveau historiquement bas à 5,8 MT. Les exportations pays-tiers atteindraient 7,45 MT (incluant désormais le Royaume-Uni) pour FranceAgriMer, 7,4 MT pour Stratégie Grains. La demande demeure dynamique mais la compétitivité des blés français s'est dégradée sur le mois passé. Pour réaliser l'objectif FranceAgriMer les sorties mensuelles doivent être de 540 KT en moyenne sur la période mars-juin.

A 2,7 MT, le stock final remonte un peu mais demeure bas et reflète un bilan tendu.



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