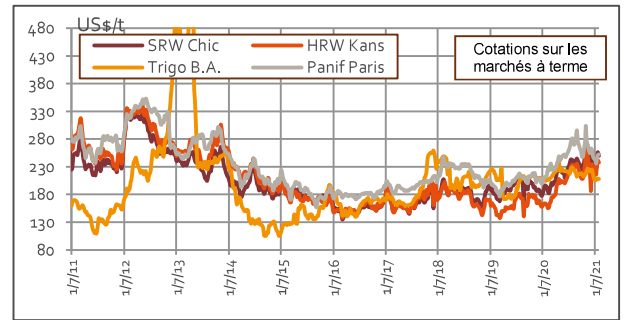
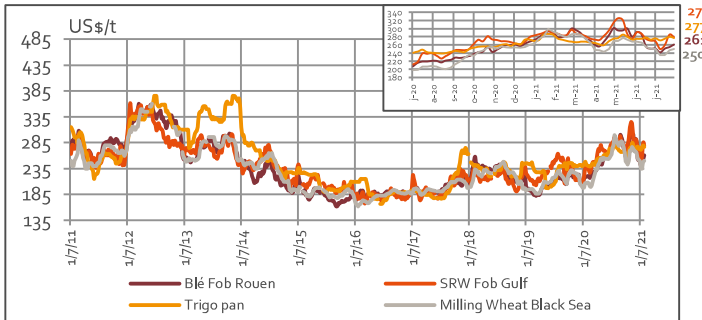




### 1. Prix mondial du blé tendre



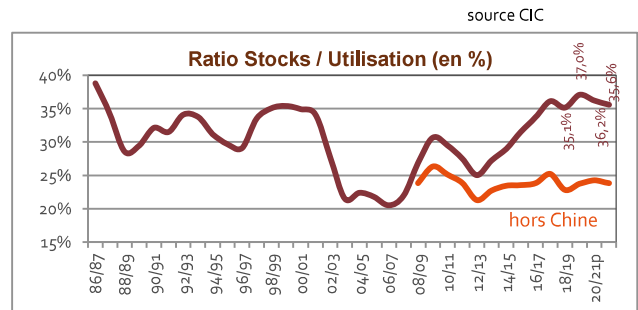
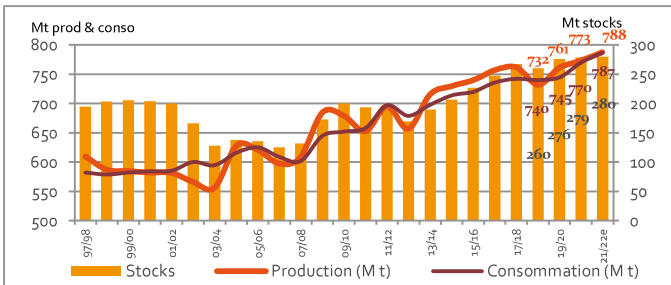
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel, Intercréales...

Les prix mondiaux du blé ont progressé sur le mois de juillet de l'ordre de 5 % selon le CIC toujours dans un contexte de forte volatilité. La pression généralement observée en début de campagne est contrariée par les tensions en blés de printemps générées par la sécheresse qui sévit en Amérique du nord mais également par le retard pris par les chantiers de récolte en Mer noire et en Europe de l'Ouest en raison de conditions inhabituellement humides pour la saison. Le marché reste nerveux tant que la récolte n'aura pas été engrangée et la situation éclaircie sur le plan qualitatif. Les blés nord américains mènent la danse mais les blés Mer noire affichent une décote importante en prix FOB même s'ils rattrapent le mouvement général.

Après avoir connu ces derniers mois une progression continue, les prix du fret maritime en vrac sec se stabilisent à des niveaux élevés.

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

#### ➤ Bilan mondial



source CIC

Pour 2021/22, le CIC prévoit une forte progression de la production (+ 15 MT) accompagnée d'une hausse de la demande encore plus marquée (+ 17 MT). Les utilisations sont dynamisées en alimentation animale par les prix élevés du maïs. L'alimentation humaine, ralentie au pic de la pandémie, reprendrait un rythme plus soutenu. Ainsi, les stocks sont, certes, attendus en légère hausse (+ 1 MT) mais le ratio S/U recule de 0,7 point (-0,5 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	108,8	+1%
Australie	14,5	33,3	28,9	-13%
Argentine	19,8	17,6	20,3	+15%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	155,0	124,5	137,7	+11%
Iran	14,5	14,5	14,0	-3%
CEI	129,9	139,6	138,6	-1%
USA et Canada	85,3	84,9	76,0	-10%
Turquie	19,0	19,5	19,0	-3%

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

source CIC

Le CIC abaisse légèrement sa prévision de production 2021 à 788 MT, ce qui demeure un record absolu.

Une bonne récolte en volume est attendue dans l'UE, les pluies ayant amélioré le potentiel de rendement. Mais ces dernières engendrent également des craintes sur la qualité dans les régions les plus concernées.

La Mer noire devrait récolter d'importants volumes, davantage en Ukraine qu'en Russie où des incertitudes demeurent sur les blés de printemps.

Les perspectives de production se sont en revanche nettement dégradées aux Etats-Unis et au Canada (baisse de 9 % des estimations entre juin et juillet). Cela touche surtout les blés de printemps et le blé dur. Les blés d'hiver s'en sortent bien.

Les productions de l'hémisphère sud s'annoncent sous de bons auspices. Les surfaces en Argentine et en Australie sont en hausse et les cultures se déroulent 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	259,6	761,3	1 020,9
20/21 (est.)	61,0	385,3	446,3	275,9	773,4	1 049,3
21/22 (est.)	61,7	385,9	447,6	279,2	788,1	1 067,3

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 se tendrait, avec des stocks fin de campagne en contraction pour atteindre le bas niveau de 57,5 MT. Le recul est centré sur les Etats-Unis où le bilan apparaît serré. Il est davantage à l'équilibre chez les autres grands exportateurs.



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

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

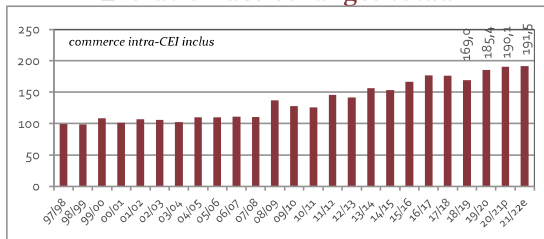
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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, malgré une légère progression de la production, les échanges progresseraient par rapport aux niveaux déjà hauts de 2020/21. Une augmentation des achats est anticipée en raison des moindres perspectives de récolte au Proche Orient. 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	10,5	9,5	-10%
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	25,6	25,3	-1%
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	3,7	3,7	+0%
Bésil	7,2	7,3	6,2	6,4	+3%
Indonésie	10,9	10,4	9,9	10,4	+5%
CEI	7,5	8,2	8,9	7,9	-11%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	6,2	5,0	5,6	5,0	-11%

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

30-juin	Tunisie : achat optionnel 100 KT blé (278-283 \$ caf)
05-juil	Roumanie/Egypte : 180 KT blé milling (238 \$ fob)
05-juil	Russie/Egypte : 60 KT blé milling (240 \$ fob)
06-juil	Jordanie : achat optionnel 60 KT blé milling (280 \$ caf)
07-juil	Thaïlande : achat optionnel 65 KT blé feed (281 \$ caf)
09-juil	Baltique, Mer noire/Iran : 130 KT blé milling (prix n.c.)
12&19-juil	Mer noire/Philippines : 90 KT blé feed (287-290 \$ caf)
12-juil	Mer noire/Turquie : 385 KT blé milling (254-265 \$ caf)
12-juil	Arabie saoudite : achat de 505 KT blé (287 \$ caf)
14-juil	Roumanie/Egypte : 180 KT blé milling (232 \$ fob)
16-juil	USA/Chine : 134 KT SRW (prix n.c.)
27-juil	Ukraine/Egypte : 120 KT blé milling (245 \$ fob)
27-juil	Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (247 \$ fob)
27-juil	Jordanie : achat optionnel 60 KT blé milling (265 \$ caf)

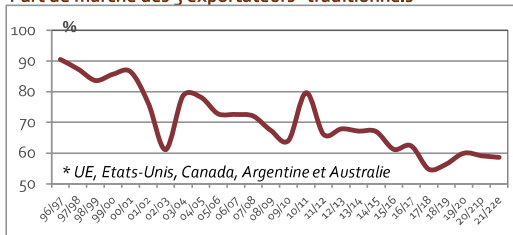
nd : non déterminé

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	26,5	24,1	-9%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	22,3	37,1	28,4	32,0	+13%
Canada	23,9	23,0	28,0	22,0	-21%
Australie	9,8	10,1	19,6	21,0	+7%
Argentine	13,5	14,8	10,0	13,2	+32%
Chine	0,4	0,4	0,4	0,4	+0%
Inde	0,5	0,6	2,8	2,0	-29%
Ukraine	16,0	21,0	16,8	20,8	+24%
Russie	35,5	34,0	38,5	38,0	-1%
Kazakhstan	8,7	6,7	7,8	6,5	-17%

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

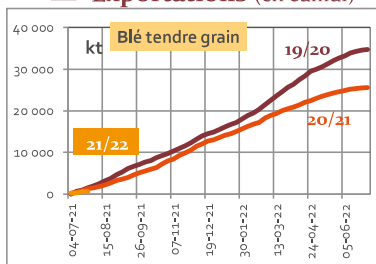


En ce début de campagne, les exportateurs russo-ukrainiens profitent de la compétitivité-prix de leurs blés et de leur avantage logistique, dans un contexte de tension du fret maritime, pour remporter les appels d'offre.

Sur 2021/2022, la Russie maintiendrait son leadership à un niveau proche de celui de cette campagne. L'Ukraine et l'UE profiteront également de l'augmentation de leur production à *contrario* de l'Amérique du nord, dont le disponible est plus limité. Et si tout se déroule bien d'ici la fin de l'année, les offres australienne et argentine arriveront abondamment sur le marché en 2<sup>e</sup> partie de campagne.

### 4. Situation dans l'UE à 28

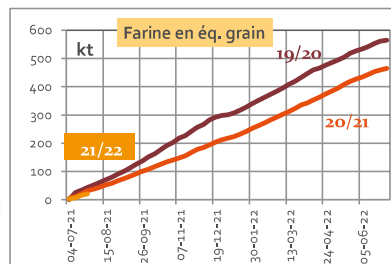
#### ➤ Exportations (en cumul)



source DG VI - Eurostat

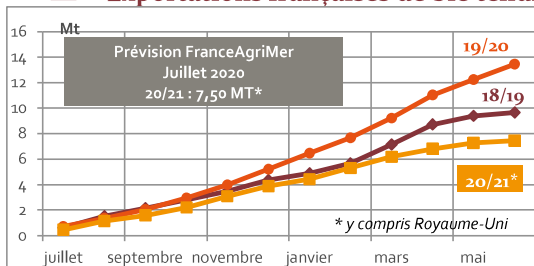
Au 25/07, 0,6 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 1,2 MT en 2020/21 à la même époque. La campagne démarre doucement, impactée par les retards de chantier de certains grands pays exportateurs et la présence des blés Mer noire. C'est pour l'instant la Roumanie qui est le plus actif en réalisant 44 % des ventes.

Avec des perspectives à 31 MT pour Stratégie Grains, le rythme devra accélérer sur l'été et l'automne, avant l'arrivée des blés de l'hémisphère sud.



source DG VI - Eurostat

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



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

La campagne 2020/2021 se termine sur des stocks de report bas alors que les chantiers de récolte sont retardés par les pluies intermittentes.

La production à venir est annoncée en hausse de 20 % par rapport à l'an dernier autour de 37,1 MT (SSP) et 37,9 MT (Stratégie Grains), soit au moins 8 MT de disponible en plus. Il faudra attendre encore un peu pour se faire une opinion sur la qualité. Encore cette année, l'hétérogénéité sera de mise.

Les utilisations intérieures augmenteraient d'un peu plus de 1 MT portées par l'alimentation animale, en raison d'une meilleure compétitivité par rapport au maïs. Selon FranceAgriMer, les exportations vers pays-tiers pourraient atteindre 10,5 MT (10,1 MT pour Stratégie Grains) malgré le renchérissement du fret vers les destinations lointaines, comme la Chine qui avait animé le marché en 2020/21.