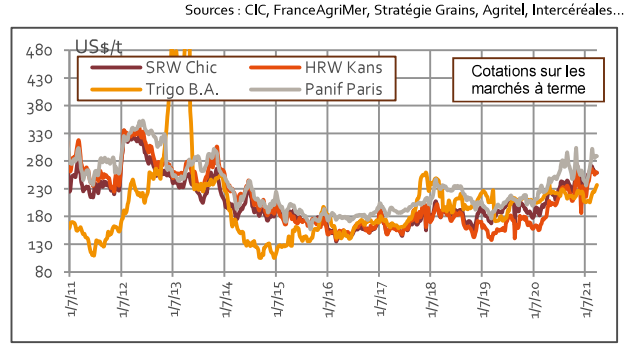
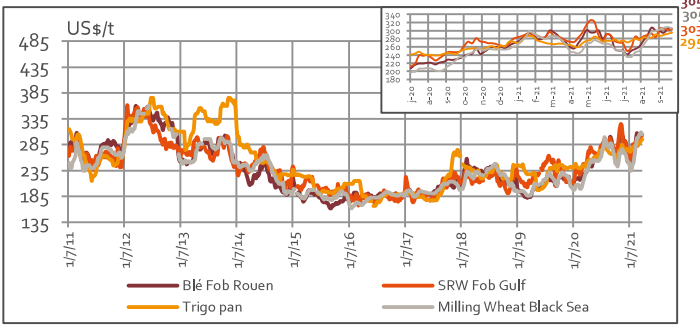




1. Prix mondial du blé tendre

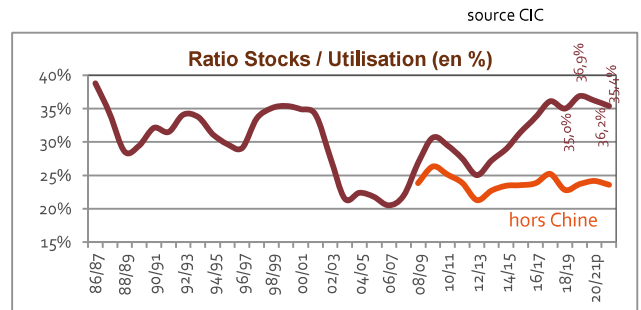
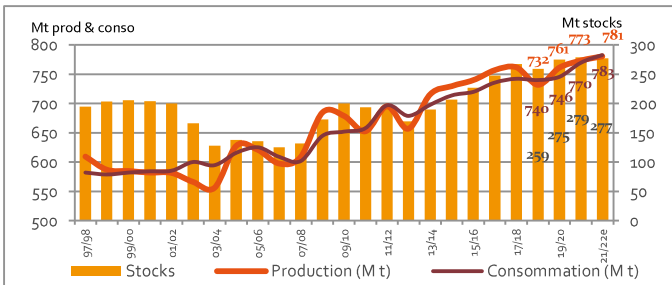


Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel, Intercréales...

Les prix mondiaux du blé marquent une nouvelle hausse sur le mois de septembre alors que la réalité du disponible sur le plan quantitatif ou qualitatif de certains grands pays exportateurs (Etats-Unis, Canada, Russie, UE) demeure toujours l'objet de l'attention des opérateurs. Les prix russes ont observé une nette ascension avec la montée automatique des taxes à l'export. L'origine russe est désormais à parité avec les blés UE et US en FOB. A ces prix FOB s'ajoutent des taux de fret élevés consécutifs aux désordres logistiques actuels. Malgré les niveaux atteints, la demande demeure très dynamique, les importateurs allant jusqu'à adapter leur cahier des charges à la qualité de l'année. Seules, les belles perspectives de récolte en Hémisphère Sud, en particulier en Australie, jouent le rôle de modérateur à la tension générale.

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

➤ Bilan mondial



source CIC

Pour 2021/22, le CIC prévoit une progression de la production (+ 8 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 (- 2 MT) et le ratio S/U recule de 0,9 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	137,1	+2%
Inde	103,6	107,9	109,5	+1%
Australie	14,5	33,3	32,0	-4%
Argentine	19,8	17,6	19,9	+13%
UE-27 (UE28 en 19/20)	155,0	124,5	136,6	+10%
Iran	14,5	14,5	14,0	-3%
CEI	129,9	139,4	135,7	-3%
USA et Canada	85,3	84,9	67,9	-20%
Turquie	19,0	19,5	17,6	-10%

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

source CIC

Le CIC revoit légèrement à la baisse sa prévision de production 2021 à 781 MT (- 1 MT). Le record absolu est cependant toujours d'actualité. 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 et une dégradation de la qualité dans les régions les plus concernées. Les perspectives en Mer noire sont variables, très bonnes en Ukraine et décevantes en Russie. Nette dégradation également en Amérique du nord, en particulier au Canada dont les prévisions StatCan ne cessent d'être abaissées (- 2,8 MT sur septembre). Les productions de l'hémisphère sud s'annoncent en revanche sous de bons auspices. Les cultures se déroulent globalement dans de bonnes conditions, malgré un climat encore trop sec par endroits et des épisodes de gel à surveiller à l'ouest de l'Australie.

Les semis 2022/23 sont en cours dans l'hémisphère nord. Ils se déroulent dans de bonnes conditions dans l'UE mais dans des sols parfois un peu trop secs du côté des Etats-Unis et de la Russie.

➤ 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 à la moyenne quinquennale. 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 : septembre 2021

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

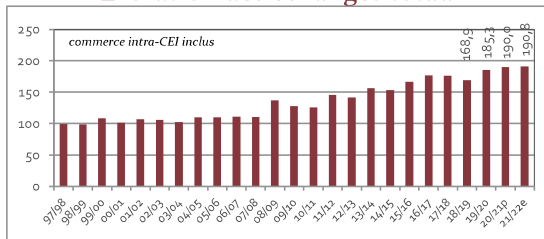
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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, contrairement aux prévisions du mois dernier, les prix élevés ne semblent pas freiner pas les échanges internationaux. Pour répondre à leurs besoins, certains pays en quête de blé meunier assouplissent leurs critères d'achat, d'autres comme la Turquie suspendent leurs taxes à l'importation. Quoique de moindre ampleur par rapport à la campagne passée, la Chine et le Pakistan maintiendront une présence significative à l'achat.

➤ Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	18/19	19/20	20/21p	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	6,6	5,7	-14%
Maroc/Algérie/Egypte	24,4	24,7	25,1	24,4	-3%
Iran	0,2	1,0	0,8	2,4	+200%
Arabie Saoudite	3,2	3,6	2,8	3,1	+11%
Irak	3,8	2,0	2,1	2,9	+38%
Yémen	3,8	3,7	4,1	3,7	-10%
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	8,8	8,1	-8%
UE-27 (à partir de 20/21)	6,2	5,0	5,8	5,0	-14%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

30-août	Roumanie/Egypte : 120 KT blé (309 \$ fob)
30-août	Ukraine/Egypte : 60 KT blé (305 \$ fob)
31-août	Algérie : achat option. 460-490 KT blé milling (353-357 \$ caf)
31-août	Iran : 180-240 KT blé milling (300-305 \$ fob)
02-sept	Turquie : 300 KT blé milling (328-341 \$ caf)
07-sept	USA/Nigeria : 327 KT HRW (prix n.c.)
08-sept	Ukraine/Egypte : 240 KT blé milling (310-313 \$ fob)
08-sept	Russie/Egypte : 60 KT blé milling (317 \$ fob)
09-sept	Inde/Philippines : 56 KT blé feed (340-348 \$ caf)
09-sept	Pakistan : achat optionnel 405 KT blé milling (370 \$ caf)
10-sept	Australie/Philippines : 56 KT blé feed (> 350 \$ caf)
13-sept	Arabie saoudite : 382 KT blé milling (356 \$ caf)
16-sept	Mer noire/Corée du sud : 65 KT blé feed (339 \$ caf)
22-sept	Australie/Philippines : 112 KT blé feed (> 350 \$ caf)

nd : non déterminé

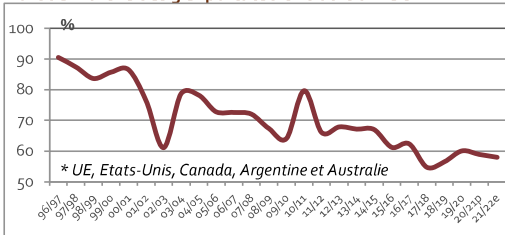
➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	18/19	19/20	20/21p	20/21e	n/n-1
USA	25,9	26,2	26,5	24,1	-9%
UE-27 (à partir de 20/21)	22,3	37,1	28,1	32,9	+17%
Canada	23,9	23,0	27,6	17,3	-37%
Australie	9,8	10,1	19,7	23,5	+19%
Argentine	13,5	14,8	10,1	13,0	+29%
Chine	0,4	0,4	0,4	0,4	+0%
Inde	0,5	0,6	3,5	3,6	+3%
Ukraine	16,0	21,0	16,8	23,3	+39%
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 de l'UE, l'Amérique du nord étant contrainte par une offre limitée. Pour l'heure, l'activité export des blés russes demeure dynamique malgré la présence des taxes flottantes. Si tout se déroule bien d'ici la fin de l'année, les blés australien et argentin arriveront abondamment sur le marché en 2^e partie de campagne. L'offre demeure toutefois serrée et ne permet aucun dérapage chez les exportateurs de l'hémisphère sud.

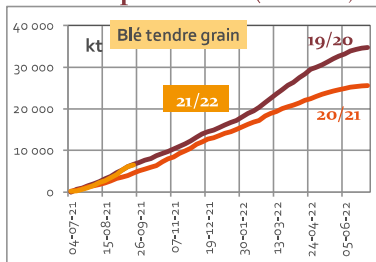
source CIC

Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *



4. Situation dans l'UE à 27

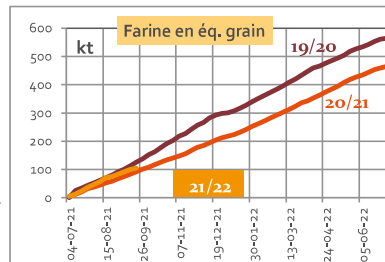
➤ Exportations (en cumul)



source DG VI - Eurostat

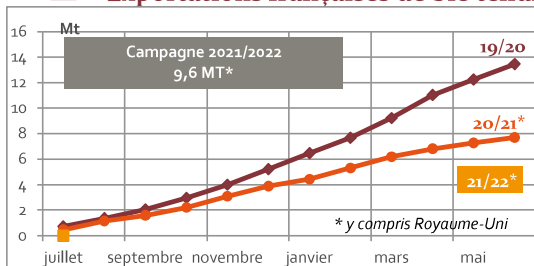
Au 19/09, 6,5 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 4,6 MT en 2020/21 à la même époque. Après un démarrage poussif causé par les retards de chantier, le rythme a nettement accéléré en septembre. C'est toujours la Roumanie, suivie de la Bulgarie, qui est le pays le plus actif en réalisant 35 % des ventes.

Le rythme actuel des sorties est en phase avec les perspectives affichées autour de 31,0 MT tant pour Stratégie Grains que pour le CIC.



source DG VI - Eurostat

➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

Les perspectives de production oscillent autour de 36 MT. C'est 7 MT de plus que la campagne passée. Les taux de protéines sont très satisfaisants, permettant une bonne expression boulangère. Les événements climatiques adverses ont surtout impacté les poids spécifiques. L'hétérogénéité est forte et le savoir-faire des organismes stockeurs sollicité pour répondre à la clientèle tant intérieure qu'export. Compte-tenu de l'augmentation du disponible, les exportations vers les pays-tiers pourraient atteindre près de 10 MT. Certains clients, comme l'Algérie ou la Chine, ont accepté de revoir leurs critères d'achat pour y faire entrer le blé français. Réflétant les tensions court terme, les prix poursuivent leur hausse. L'arrivée de la récolte de maïs, aujourd'hui prometteuse, et l'abondance de blé fourrager (décote actuelle de 25 €/T par rapport au blé meunier) auront un rôle modérateur.

