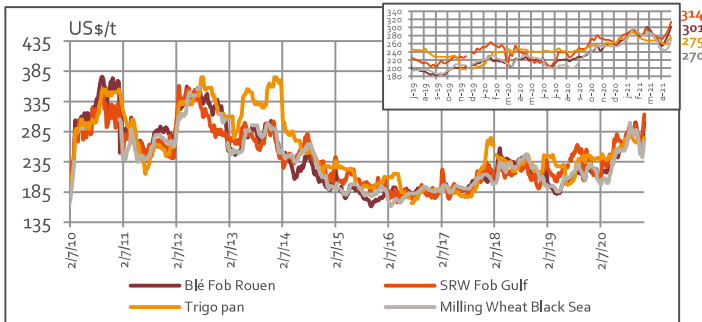
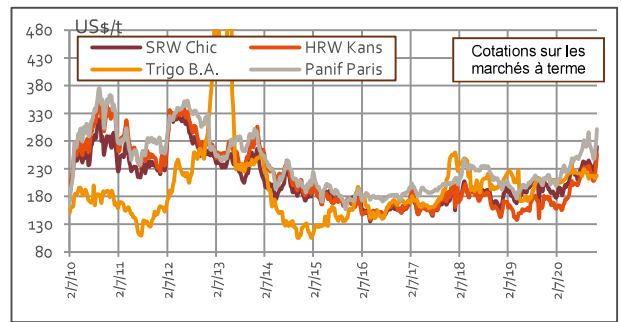




## 1. Prix mondial du blé tendre



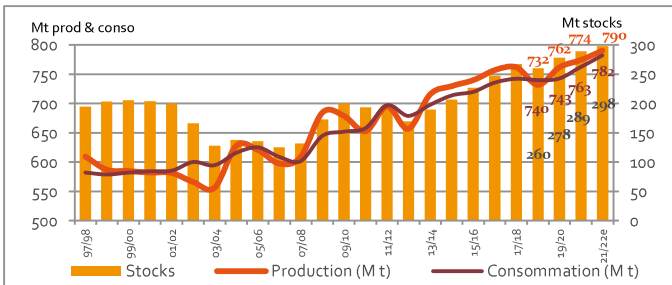
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel, France Export Céréales...



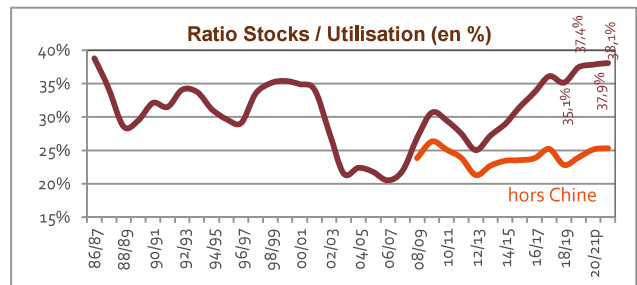
La volatilité est la grande invitée de cette campagne. Après un mois de mars baissier, les prix ont rebondi sur avril du fait de conditions climatiques non optimales observées pour les cultures de l'Hémisphère nord, en particulier en Amérique du nord. De plus, la tension étant encore plus vive en maïs et en soja, l'attractivité du blé dans les rations animales s'accroît. A ce niveau de prix toutefois, les importateurs traditionnels de blé meunier tempèrent leurs achats et contribuent - bien que partiellement - à tempérer la hausse. Dans ce contexte, les blés américains progressent le plus et l'origine russe s'impose comme la plus compétitive. Le ciseau des prix entre origines s'agrandit pour dépasser les 50 \$ en FOB. Parallèlement le coût du fret maritime en vrac sec s'apprécie, indépendamment du blocage du canal de Suez, ce dernier n'ayant finalement pas eu de forte incidence sur les taux.

## 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 nouvelle hausse de la demande de 3 MT entraînant un recul des stocks d'autant. 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 (+ 19 MT), conduisant à une nouvelle augmentation des stocks (+ 9 MT). Le ratio S/U est, quant à lui, stable. Retraité de la Chine, il se maintient également à des niveaux plutôt dans le haut de la fourchette par rapport à l'historique. Sauf dégradation notable des conditions de culture sur les prochains mois en céréales ou soja, les perspectives de bilan sont en faveur d'une détente des prix pour la prochaine campagne.

### ➤ 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	17,6	20,3	+15%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	155,0	124,5	136,1	+9%
Iran	14,5	14,5	15,3	+6%
CEI	129,9	140,0	135,3	-3%
USA et Canada	85,3	84,9	85,2	+0%
Turquie	19,0	19,5	20,6	+6%

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

source CIC

Le CIC maintient sa prévision de production 2021 à 790 MT. Un nouveau record serait alors franchi.

Les conditions de culture se sont dégradées ces dernières semaines dans l'UE27 : après un épisode de gel tardif, c'est le manque d'eau qui inquiète. Toutefois, des pluies sont annoncées sur les prochains jours. La surface récoltée en Russie pourrait être réduite par le froid alors que l'Ukraine bénéficie de pluies régulières. Aux Etats-Unis, la persistance de conditions sèches limite les perspectives de rendement des blés d'hiver et handicape les semis de blés de printemps, tout comme au Canada.

Côté acheteurs, le Maroc se relève de deux années de sécheresse. Malgré une pluviométrie insuffisante, la récolte s'annonce deux fois plus volumineuse que celle de l'an dernier.

### ➤ 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	385,4	447,2	278,4	774,3	1 052,7
21/22 (est.)	64,8	385,3	450,1	289,4	790,4	1 079,8

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 fin de campagne stabilisés à un niveau bas (63,6 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 - ansart@unigrains.fr - Date de Publication : avril 2021

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

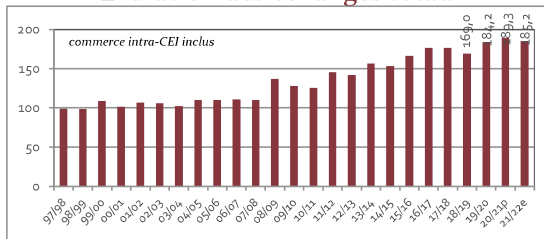
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 189 MT, portés par une forte demande en blé, meunier comme fourrager. Les importants besoins chinois ou la présence inhabituelle du Pakistan aux achats impliquent 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 inhabituellement élevée, 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	7,5	-25%
Inde	0,0	0,0	0,0	0,1	
Nigeria	4,7	5,3	5,5	5,3	-4%
Maroc/Algérie/Egypte	24,4	24,7	25,2	24,7	-2%
Iran	0,2	1,0	0,6	0,6	+0%
Arabie Saoudite	3,2	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%
Bésil	7,2	7,3	6,7	6,7	+0%
Indonésie	10,9	10,4	10,4	10,7	+3%
CEI	7,5	8,2	8,0	7,4	-8%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	6,2	4,9	5,5	5,0	-9%

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

01-avr	Algérie : achat optionnel 500 KT blé milling (279 \$ caf)
05-avr	A. saoudite : achat 295 KT blé milling (271 \$ caf)
06-avr	Russie/Egypte : 290 KT blé milling (233-234 \$ fob)
06-avr	Ukraine/Egypte : 55 KT blé milling (233 \$ fob)
07-avr	Algérie : achat optionnel 30-40 KT blé milling (280 \$ caf)
08-avr	Tunisie : achat optionnel 75 KT blé milling (260-262 \$ caf)
08-avr	Thaïlande : achat optionnel 59 KT blé feed (275 \$ caf)
16-avr	Mer noire/Indonésie : 120 KT blé milling (285-290 \$ caf)
22-avr	France/Chine : au moins 500 KT blé (prix n.c.)
28-avr	Algérie : achat optionnel 200 KT blé milling (317 \$ caf)

nd : non déterminé

source CIC

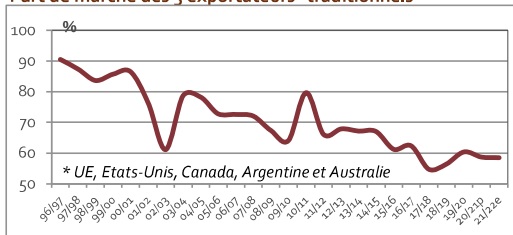
#### ➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	18/19	19/20p	20/21e	20/21e	n/n-1
USA	25,9	26,2	26,5	25,0	-6%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	22,3	37,1	28,0	29,0	+4%
Canada	23,9	23,0	26,8	24,5	-9%
Australie	9,8	10,1	19,0	16,0	-16%
Argentine	13,5	14,8	10,9	13,9	+28%
Chine	0,4	0,4	0,4	0,4	+0%
Inde	0,5	0,6	2,5	2,0	-20%
Ukraine	16,0	21,0	17,0	19,0	+12%
Russie	35,5	34,0	38,8	37,0	-5%
Kazakhstan	8,7	6,7	7,4	7,5	+1%

Les fabricants d'aliment du bétail asiatiques sont présents aux achats, le blé redevenant attractif par rapport au maïs. Côté blé meunier, certains acheteurs préfèrent se positionner sur la nouvelle récolte. Le rythme d'affaires a ralenti au fur et à mesure de la montée des prix mais un regain d'intérêt est apparu sur la fin du mois.

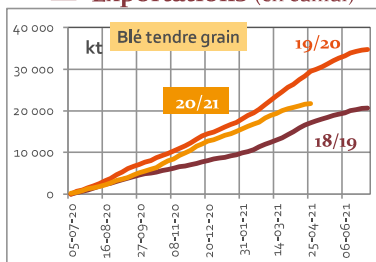
Sur 2021/2022, la Russie devrait maintenir son leadership à un niveau proche de celui de cette campagne malgré les incertitudes relatives à la future taxe flottante à l'export. L'Ukraine et l'UE profiteront également de l'augmentation de leur production *a contrario* de l'Amérique du nord, qui voit son disponible reculer.

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



### 4. Situation dans l'UE à 28

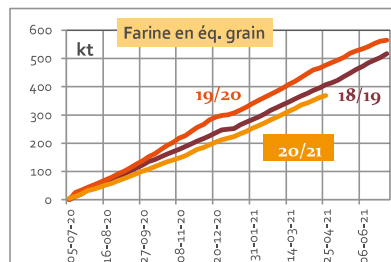
#### ➤ Exportations (en cumul)



source DG VI - Eurostat

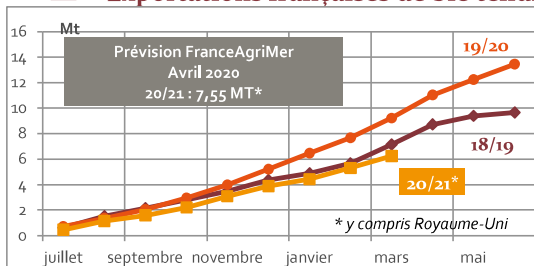
Au 25/04, 21,7 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 29,5 MT en 2019/20 à la même époque, avec pour principale destination l'Algérie (4,8 MT) suivie du Maroc (2,0 MT), du Nigeria et de l'Arabie saoudite (1,9 MT chacun).

Le rythme des exportations ralentit fortement et passe sous la barre des 300 KT par semaine sur avril. Pour atteindre l'objectif de 26,7 MT du CIC, les ventes hebdomadaires doivent atteindre 500 KT sur mai/juin. Stratégie Grains prévoit des ventes à 25,4 MT plus en ligne avec les sorties de ces dernières semaines.



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 1,7 MT pénalisées par la concurrence des blés allemands sur le nord UE pour arriver à un niveau historiquement bas à 5,6 MT. Les exportations pays-tiers atteindraient 7,55 MT (incluant désormais le Royaume-Uni) pour FranceAgriMer, 7,7 MT pour Stratégie Grains. La demande est restée très dynamique jusqu'en mars. Si la compétitivité des blés français s'est dégradée sur avril, cela n'effraie pas la Chine qui se positionne pour la prochaine campagne.

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