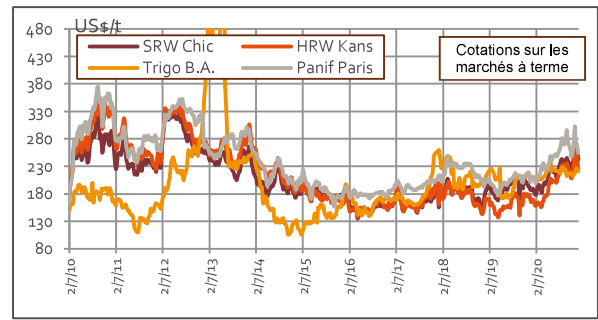
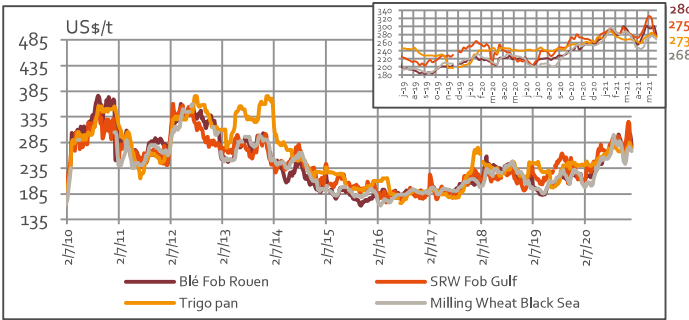




1. Prix mondial du blé tendre

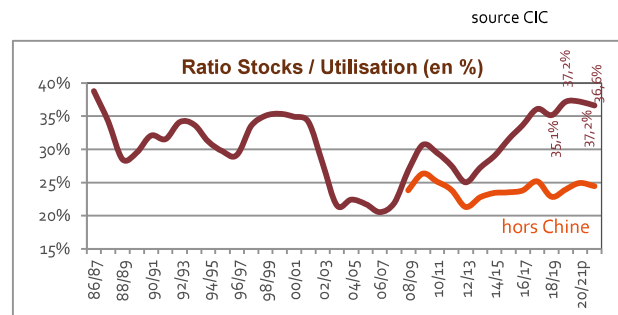
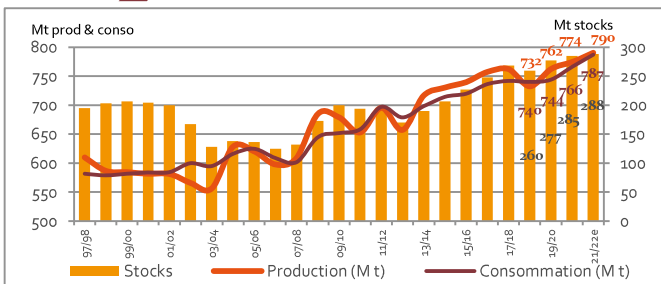
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel, France Export Céréales...



Après avoir marqué une nette appréciation en début de mois, les prix mondiaux de blé ont accusé un fort repli fin mai. Le weather market joue à plein entraînant une importante volatilité au gré des nouvelles météorologiques. Et, ces derniers jours, les inquiétudes concernant la sécheresse dans les grands bassins nord américains et européens se sont atténuées avec l'arrivée des pluies. La tension qui agite les prix du maïs a également un effet haussier sur le blé, dont l'attractivité augmente en aliment du bétail.

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

➤ Bilan mondial



Pour 2021/22, le CIC prévoit une forte progression de la production (+ 16 MT) accompagnée d'une hausse de la demande encore plus marquée (+ 21 MT). Les utilisations sont dynamisées en alimentation animale par les prix élevés du maïs. Ainsi, les stocks sont, certes, attendus en hausse mais bien moins que lors des précédentes estimations. Même si le ratio S/U recule de 0,6 point (-0,5 point hors Chine), il demeure à des niveaux inscrits dans 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	110,7	+3%
Australie	15,2	33,3	26,3	-21%
Argentine	19,8	17,6	20,3	+15%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	155,0	124,5	134,6	+8%
Iran	14,5	14,5	15,3	+6%
CEI	129,9	139,6	136,1	-3%
USA et Canada	85,3	84,9	83,4	-2%
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 climatiques se sont améliorées avec l'arrivée de pluies bénéfiques en Europe de l'Ouest. Les températures atypiquement fraîches pour un mois de mai retardent toutefois le développement des cultures. Des précipitations bienvenues ont également été observées dans le sud de la Russie, en Ukraine et dans les régions de production de blé HRW aux Etats-Unis. Les travaux en blé de printemps progressent rapidement au Canada et au nord des Etats-Unis.

Dans l'hémisphère sud, les conditions de semis sont globalement favorables en Argentine et en Australie de l'Ouest.

Côté acheteurs, les perspectives de belle récolte se confirment au Maroc.

➤ 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	385,3	447,1	277,4	773,8	1 051,2
21/22 (est.)	63,2	385,4	448,6	284,8	790,1	1 074,9

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 se tendrait, avec des stocks fin de campagne en contraction pour atteindre le bas niveau de 59,1 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 - cansart@unigrains.fr - Date de Publication : mai 2021

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

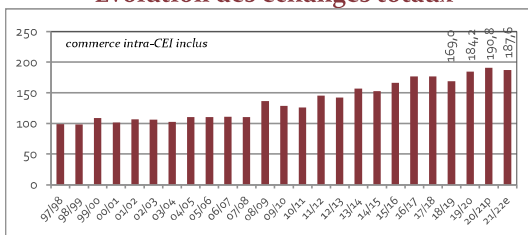
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 191 MT, portés par une forte demande en blé, meunier comme fourrager. Les importants besoins chinois (11 MT inscrits par le CIC) 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 2^e rang des importateurs, toujours derrière l'Egypte mais désormais devant 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 conserveraient une présence inhabituellement élevée, sans toutefois atteindre les niveaux de 2020/21. Les importations de l'UE, du Maroc, de la Turquie et du Royaume-Uni sont également 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	11,0	9,0	-18%
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%
Brésil	7,2	7,3	6,7	6,7	+0%
Indonésie	10,9	10,4	10,1	10,7	+6%
CEI	7,5	8,2	8,4	7,7	-8%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	6,2	4,9	5,7	5,0	-12%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

29-avr	Algérie : achat optionnel 360 KT blé milling (317 \$ caf)
05-mai	Australie (?)/Philippines : 60 kT blé milling/feed (315-320 \$ fob)
10-mai	Mer noire/Corée du Sud : 60 KT blé feed (330 \$ caf)
19-mai	Algérie : achat optionnel 300-400 KT blé milling (295 \$ caf)
21-mai	Australie/Philippines : 25 kT blé feed (323 \$ caf)
24-mai	Roumanie/Egypte : 240 KT blé milling (254-259 \$ fob)

nd : non déterminé

source CIC

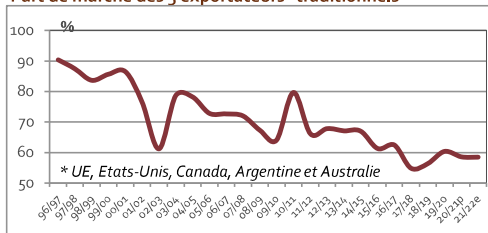
➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	18/19	19/20p	20/21e	20/21e	n/n-1
USA	25,9	26,2	26,5	25,2	-5%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	22,3	37,1	28,6	30,0	+5%
Canada	23,9	23,0	27,3	24,5	-10%
Australie	9,8	10,1	19,0	16,0	-16%
Argentine	13,5	14,8	10,0	13,9	+39%
Chine	0,4	0,4	0,4	0,4	+0%
Inde	0,5	0,6	3,0	2,2	-27%
Ukraine	16,0	21,0	17,0	19,6	+15%
Russie	35,5	34,0	38,8	37,0	-5%
Kazakhstan	8,7	6,7	7,7	7,7	+0%

Peu d'affaires sont rapportées sur le mois de mai. Désormais, les acheteurs préfèrent se positionner sur la nouvelle récolte.

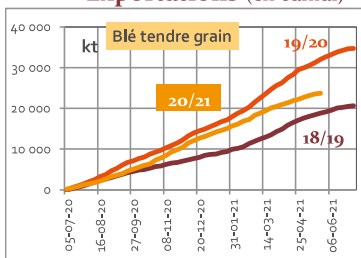
Sur 2021/2022, la Russie maintiendrait son leadership à un niveau proche de celui de cette campagne. L'Ukraine et l'UE profiteront également de l'augmentation de leur production *a contrario* de l'Amérique du nord, dont le disponible est plus limité.

Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *



4. Situation dans l'UE à 28

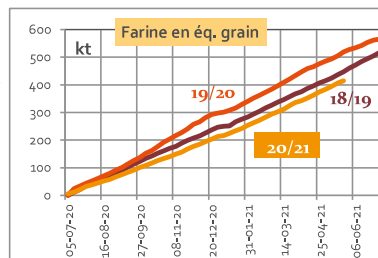
➤ Exportations (en cumul)



source DG VI - Eurostat

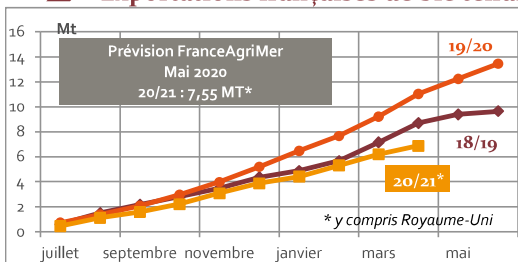
Au 23/05, 23,7 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 30,0 MT en 2019/20 à la même époque, avec pour principale destination l'Algérie (5,2 MT) suivie du Maroc (2,2 MT) et du Nigeria (2,1 MT) chacun.

Le rythme des exportations poursuit son ralentissement sur mai. Pour atteindre l'objectif de 26,0 MT du CIC, les ventes hebdomadaires doivent atteindre 385 KT sur juin. Stratégie Grains prévoit des ventes à 25,8 MT en ligne avec le CIC.



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 0,9 MT. Les livraisons vers les Etats Membres seraient en baisse de 1,7 MT pour arriver à un niveau historiquement bas à 5,7 MT. Les exportations pays-tiers atteindraient 7,55 MT (incluant désormais le Royaume-Uni) pour FranceAgriMer, proche du chiffre de Stratégie Grains (7,59 MT). La demande est restée très dynamique jusqu'en avril, puis les sorties de fin de campagne se recentrent sur l'Algérie et l'Afrique de l'Ouest. A 2,6 MT, le stock final reflète un bilan tendu.

Pour la Récolte 2021, l'état des cultures est actuellement satisfaisant avec 80 % des blés en bonnes ou très bonnes conditions au 24 mai. Les faibles températures de mai ont toutefois conduit à un retard végétatif : seulement 47 % des blés sont au stade épiaison (94 % un an auparavant).



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