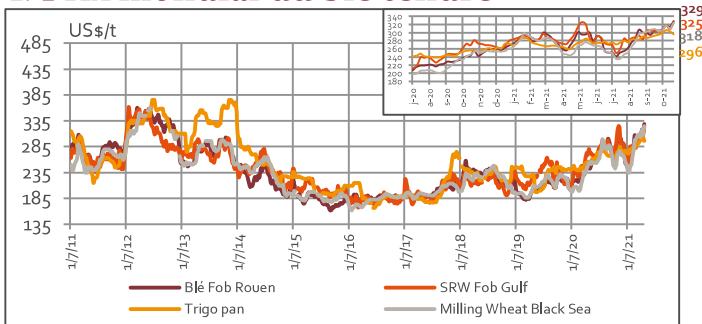
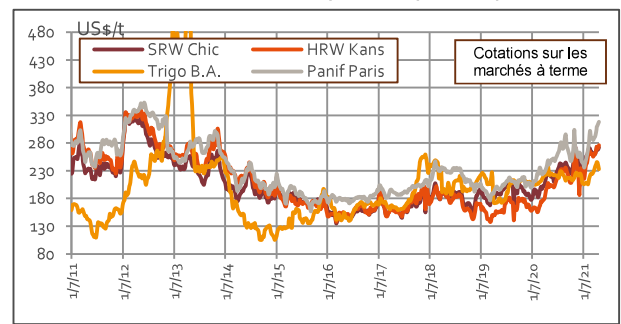




1. Prix mondial du blé tendre



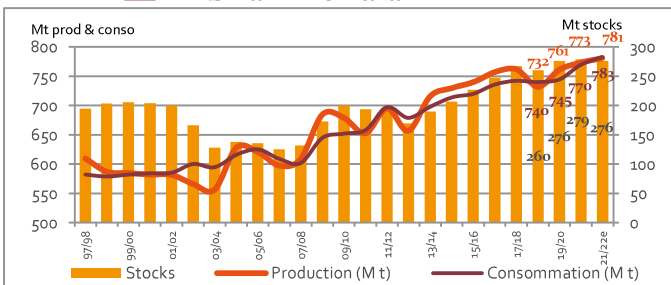
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel, Intercréales...



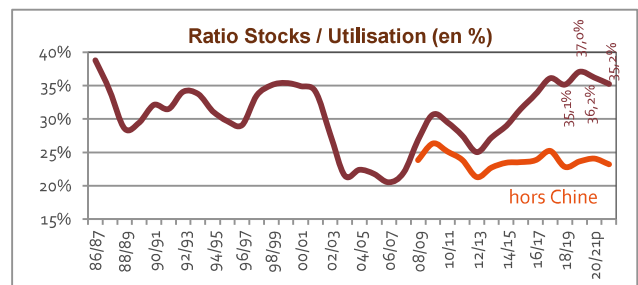
Les perspectives de bilans étriqués en blés de qualité chez les principaux exportateurs continuent d'alimenter la tension des prix mondiaux avec, en particulier, un recul plus marqué qu'attendu des volumes de blés de printemps nord américains. Les incertitudes quant à l'attitude du gouvernement russe vis-à-vis de sa politique export - vers une instauration ou non de quotas en lieu et place des actuelles taxes flottantes - ajoutent à la fébrilité ambiante. Parallèlement, la nervosité s'intensifie sur le marché du fret maritime pour le vrac sec consécutivement à la forte demande et la congestion des ports chinois dans un contexte d'offre de navires en retrait. Le renouvellement de la flotte ne parvient pas à compenser des démolitions en mode accéléré.

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 (- 3 MT) et le ratio S/U recule de 1 point. Avec les derniers ajustements statistiques, il atteint désormais hors Chine un niveau inférieur à la moyenne quinquennale, synonyme d'une dégradation de l'équilibre entre offre et demande.

➤ 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	138,5	+11%
Iran	14,5	14,5	14,0	-3%
CEI	129,9	139,4	136,0	-2%
USA et Canada	85,3	85,0	66,5	-22%
Turquie	19,0	19,5	17,6	-10%

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

source CIC

Le CIC maintient sa prévision de production 2021 à 781 MT, soit un record absolu. Au sein de l'UE27, les révisions à la hausse en Pologne et en Espagne prennent le pas sur les baisses opérées en France et Hongrie. Et si les volumes de la récolte européenne sont corrects, la part de blés meuniers recule. Les perspectives en Mer noire sont variables, très bonnes en Ukraine et décevantes en Russie. La production américaine chute fortement jusqu'à renouer avec des niveaux non observés depuis près de 20 ans. Les productions de l'hémisphère sud s'annoncent en revanche sous de bons auspices. Les cultures se déroulent globalement dans de bonnes conditions tant en Argentine qu'en Australie.

Du fait de prix attractifs, les surfaces 2022/23 se maintiendront à un niveau élevé. La hausse du prix des engrais et la concurrence des autres cultures (colza en Europe) pourraient toutefois avoir un impact négatif.

➤ 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.)	68,8	388,7	457,5	259,6	761,3	1 020,9
20/21 (est.)	60,3	385,4	445,7	275,6	773,4	1 049,0
21/22 (est.)	60,0	377,4	437,4	278,6	780,8	1 059,4

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 se tend en revanche de plus en plus du côté des principaux exportateurs. Leur disponible cumulé est en baisse par rapport à l'an dernier et à la moyenne quinquennale. Les stocks fin de campagne sont en contraction depuis 2017/18 pour atteindre le bas niveau de 54 MT. Le recul est surtout marqué en Amérique du nord et il concerne avant tout 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 : octobre 2021

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

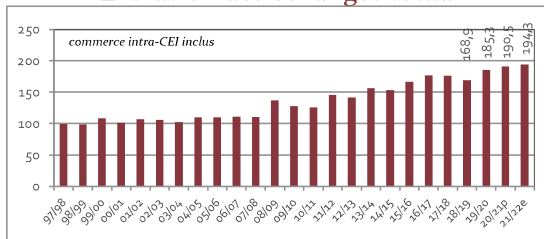
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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, nouvelle et forte révision à la hausse (+3,5 MT) pour prendre en compte des perspectives d'achat accrues en Chine et surtout en Iran. Les prix élevés ne semblent pas pour l'instant freiner les échanges internationaux, attendus en nette hausse au Proche et Moyen-Orient tout comme en Asie Pacifique. En revanche, les importations des pays de l'Afrique sub-saharienne, comme le Nigeria, pourraient fléchir avec la hausse des coûts logistiques. Par ailleurs, l'Egypte, qui a annulé son appel d'offre du 11 octobre en raison de prix trop élevés, cherche des moyens de réduire la facture en favorisant davantage la compétitivité entre origines.

➤ Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	18/19	19/20	20/21p	21/22e	évolution n/n-1
Chine	3,2	6,6	10,8	10,5	-3%
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	24,9	24,4	-2%
Iran	0,2	1,0	2,0	5,0	+150%
Arabie Saoudite	3,2	3,6	2,8	2,9	+4%
Irak	3,8	2,0	2,0	2,9	+45%
Yémen	3,8	3,7	4,1	3,7	-10%
Brésil	7,2	7,3	6,3	6,4	+2%
Indonésie	10,9	10,4	10,5	10,4	-1%
CEI	7,5	8,2	8,6	8,1	-6%
UE-27 (à partir de 20/21)	6,2	5,0	5,8	5,0	-14%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

23-sept	Pakistan : achat optionnel 575 KT blé milling (384 \$ caf)
28-sept	Algérie : achat optionnel max. 580 KT blé milling (364 \$ caf)
01-oct	Pakistan : achat optionnel 550 KT blé milling (377 \$ caf)
01-oct	Tunisie : achat de 100 KT blé milling (prix nd)
06-oct	Russie/Egypte : 180 KT blé (321 \$ fob)
06-oct	Roumanie/Egypte : 60 KT blé (320 \$ fob)
20-oct	Jordanie : achat optionnel 60 KT blé milling (365 \$ caf)

nd : non déterminé

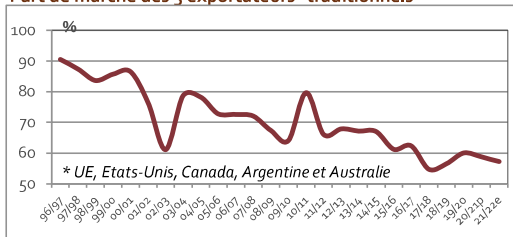
➤ Ventes des principaux exportateurs

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	23,9	+21%
Argentine	13,5	14,8	10,1	13,0	+29%
Chine	0,4	0,4	0,2	0,4	+100%
Inde	0,5	0,6	3,5	4,7	+34%
Ukraine	16,0	21,0	16,8	23,9	+42%
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. Il pourrait néanmoins être questionné en cas de mise en place de quotas d'exportation par le gouvernement. Concernant l'hémisphère nord, l'Ukraine et l'UE se positionnent en challengers crédibles, l'Amérique du nord étant contrainte par ses faibles disponibilités. Les coûts élevés du fret engendreront une certaine régionalisation des flux, avec un privilège donné aux origines proches. Ainsi, l'Inde devrait davantage approvisionner ses voisins asiatiques au détriment de la Mer noire. 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.

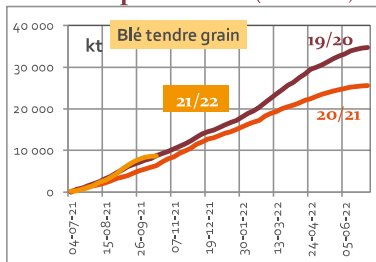
source CIC

Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *



4. Situation dans l'UE à 27

➤ Exportations (en cumul)

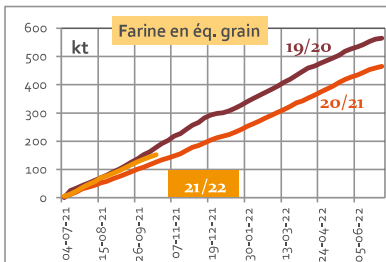


source DG VI - Eurostat

Au 17/10, 8,7 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 6,4 MT en 2020/21 à la même époque*. La Roumanie tient toujours la première place des exportations tandis que l'Algérie s'impose comme première destination, devant la Corée du Sud et l'Egypte.

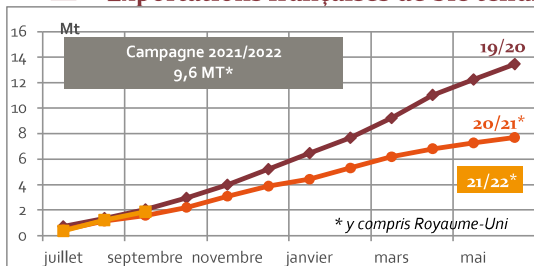
Le rythme actuel des sorties est en phase avec les perspectives affichées autour de 31,0 MT tant pour Stratégie Grains que pour le CIC.

* Les remontées statistiques françaises sont incomplètes. En prenant en compte les données relevées par FranceAgriMer, les exportations UE27 seraient davantage autour de 10 MT.



source DG VI - Eurostat

➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer

Les perspectives de production sont revues à la baisse et se rapprochent davantage de 35 MT, dont un peu plus de 60 % de qualité meunière selon Stratégie Grains. C'est 6 MT de plus que la campagne passée, mais cette révision crée une nouvelle tension sur le marché d'autant plus que la demande reste forte avec des livraisons intracommunautaires dynamiques et une récolte de maïs prometteuse mais qui se fait attendre.

Les exportations vers les pays-tiers pourraient atteindre entre 9 et 10 MT. Malgré des réalisations avec la Chine, les destinations de proximité seront privilégiées compte tenu de la hausse des taux de fret.