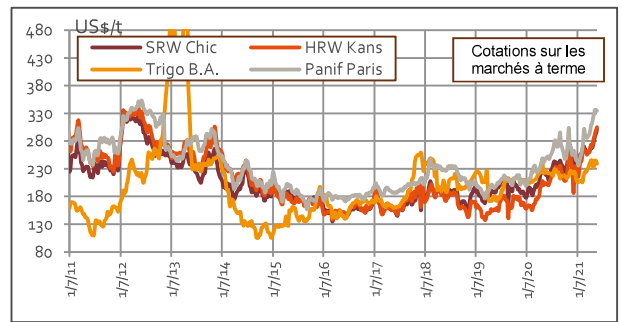
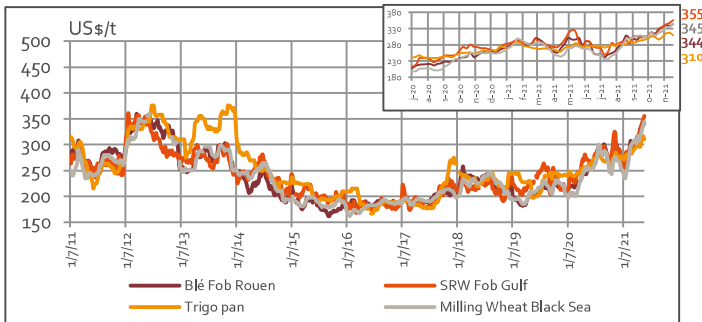




1. Prix mondial du blé tendre

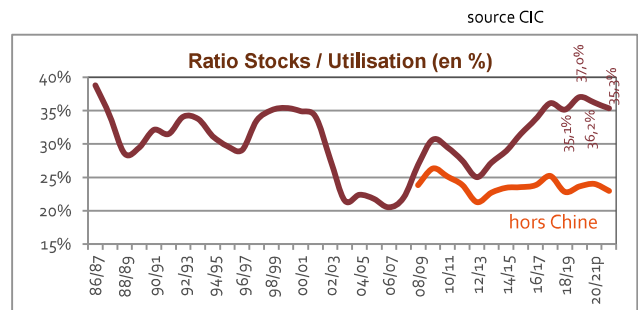
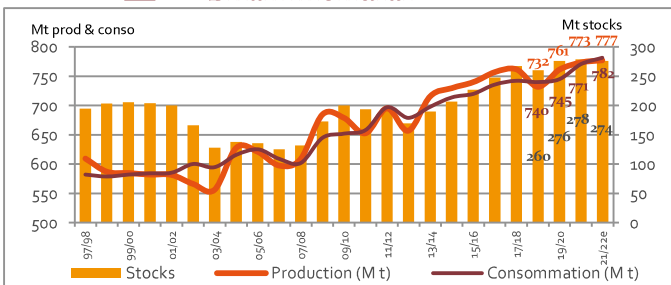


Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel, Intercréales...

Les faibles disponibilités chez les principaux exportateurs, en particulier en blés de qualité, alimentent toujours la tension des prix mondiaux. L'éventualité de la mise en place de quotas d'exportation par la Russie début 2022 et l'arrivée de pluies en Australie en pleine récolte ajoutent à la fébrilité ambiante. Les prix atteignent désormais les niveaux rencontrés en 2012/2013. La hausse, quoique généralisée, est plus marquée pour les blés américains et Mer noire que pour les origines argentines et européennes. En revanche, les taux de fret maritime, illustrés au travers du Baltic Dry Index, ont entamé un fort recul par rapport au pic d'octobre dernier. Ce reflux est surtout à mettre en parallèle avec une moindre demande chinoise en minerais et charbon. La baisse des transports en grains est de moindre ampleur, reflétant une demande toujours soutenue.

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

➤ Bilan mondial



source CIC

Pour 2021/22, le CIC revoit à la baisse la hausse de la production (+ 4 MT / n-1), celle de la demande également mais de façon moins marquée (+ 11 MT / n-1). Les utilisations seront dynamisées en alimentation animale par une offre abondante en blé fourrager et une consommation humaine qui ne montre toujours pas de signe d'essoufflement malgré les prix élevés. Les stocks reculent de 4 MT et le ratio S/U de 1 point. Hors Chine, ce ratio s'inscrit désormais en-deça 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 | 138,0 | +11% |
| Iran | 14,5 | 14,5 | 11,5 | -21% |
| CEI | 129,9 | 139,4 | 135,5 | -3% |
| 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 revoit à la baisse sa prévision de production 2021 à 777 MT (-4 MT), notamment en raison d'une forte dégradation des volumes en Iran (impact sécheresse). Des ajustements ont été également opérés pour l'UE, le Kazakhstan et l'Algérie. La récolte en Argentine se déroule correctement alors que l'Australie pâtit de pluies susceptibles de dégrader la qualité finale des grains.

Les prix attractifs actuels conduiraient à une augmentation des surfaces 2022/23 estimée à 3 % par le CIC. La hausse du prix des engrais et la concurrence des autres cultures (colza en Europe) pourraient toutefois avoir un impact négatif sur les rendements. Au sein de l'UE, les conditions sont globalement favorables à l'ouest. A l'est, les pluies se font attendre tout comme en Ukraine et en 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.) | 68,8 | 388,7 | 457,5 | 259,6 | 761,3 | 1 020,9 |
| 20/21 (est.) | 60,5 | 385,4 | 445,9 | 275,6 | 773,4 | 1 049,0 |
| 21/22 (est.) | 60,0 | 376,4 | 436,4 | 278,4 | 777,4 | 1 055,8 |

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. 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 53 MT en 2021/22. Le recul est cependant centré sur l'Amérique du nord.



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

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

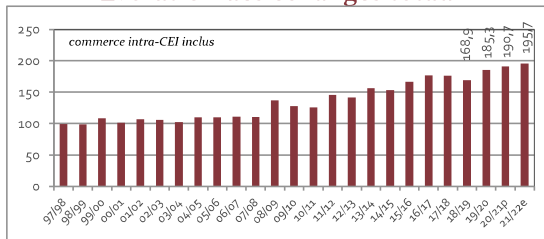
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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, une nouvelle révision est effectuée à la hausse (+1,4 MT) pour prendre en compte des perspectives d'achat accrues de l'Iran. Les prix élevés ne semblent pas pour l'heure freiner les échanges internationaux, attendus en nette augmentation au Proche et Moyen-Orient et dans une moindre mesure en Asie Pacifique. En revanche, les importations des pays de l'Afrique sub-saharienne, comme le Nigéria, pourraient fléchir.

➤ 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 | 0,0 | |
| 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 | 6,8 | +240% |
| 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% |
| Bésil | 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 | 8,2 | -5% |
| UE-27 (à partir de 20/21) | 6,2 | 5,0 | 5,8 | 4,5 | -22% |

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

| | |
|--------|--|
| 21-oct | Turquie : achat 250 KT blé milling (339-360 \$ caf) |
| 22-oct | Tunisie : achat optionnel 50 KT blé milling (373-374 \$ caf) |
| 27-oct | Russie/Egypte : 180 KT blé milling (327-328 \$ fob) |
| 27-oct | Ukraine/Egypte : 120 KT blé milling (328-329 \$ fob) |
| 27-oct | Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (328 \$ fob) |
| 01-nov | Russie/Egypte : 180 KT blé milling (378 \$ caf) |
| 01-nov | Arabie Saoudite : achat 1,3 MT blé milling (378 \$ caf) |
| 03-nov | Jordanie : achat optionnel 60 KT blé milling (374 \$ caf) |
| 05-nov | Australie/Philippines : 50 KT blé feed (365 \$ caf) |
| 17-nov | Algérie : achat optionnel 600 KT min. blé milling (383-384 \$ caf) |
| 10-nov | Tunisie : achat optionnel 100 KT blé milling (380-386 \$ caf) |

nd : non déterminé

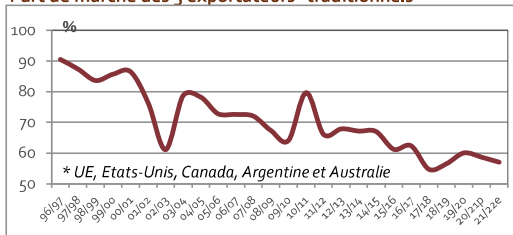
➤ Ventes des principaux exportateurs

| 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 | 24,3 | +23% |
| Argentine | 13,5 | 14,8 | 10,1 | 13,0 | +29% |
| Chine | 0,4 | 0,4 | 0,1 | 0,4 | +300% |
| Inde | 0,5 | 0,6 | 3,5 | 5,0 | +43% |
| Ukraine | 16,0 | 21,0 | 16,8 | 24,5 | +46% |
| 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 blés européens ont cependant perdu en compétitivité au profit de l'Argentine sur l'Afrique et les blés australiens sont bien positionnés sur l'Asie. De même, l'Inde devrait davantage approvisionner ses voisins asiatiques au détriment de la Mer noire. L'offre demeure toutefois serrée et ne permet aucun dérapage chez les exportateurs de l'hémisphère sud.

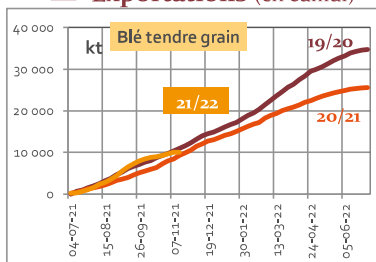
source CIC

Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *



4. Situation dans l'UE à 27

➤ Exportations (en cumul)

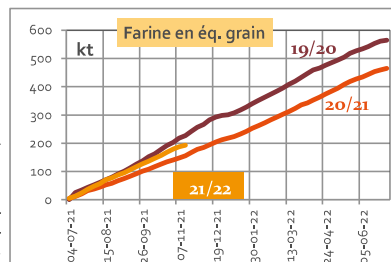


source DG VI - Eurostat

Au 14/11, 10,0 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 9,3 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 l'Egypte.

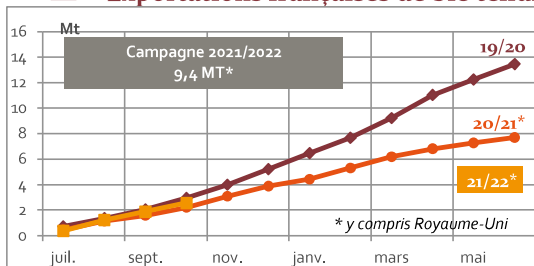
Le rythme actuel des sorties est en phase avec les perspectives affichées autour de 31,0 MT tant pour Stratégie Grains que pour le CIC.

* Les remontées statistiques françaises sont incomplètes sur 2021/2022. En prenant en compte les données relevées par FranceAgriMer, les exportations UE27 seraient davantage autour de 11,9 MT.



source DG VI - Eurostat

➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer

Les disponibilités sont revues à la hausse à 35,5 MT, dont près de 65 % de qualité meunière selon Stratégie Grains. C'est 6 MT de plus que la campagne passée dans un contexte où les prévisions d'utilisation sont revues à la baisse tant en alimentation animale en France et chez nos voisins (concurrence du maïs) qu'au niveau des exportations pays-tiers (concurrence de l'Argentine, de l'Australie et de la Russie en Algérie). En conséquence, les stocks de fin de campagne remonteraient sensiblement au-delà du stock-outil. D'aucuns avancent que la hausse des prix européens serait désormais davantage derrière nous sauf aléas tels qu'une mauvaise surprise en Hémisphère sud ou des problèmes de disponibilités en engrais.

