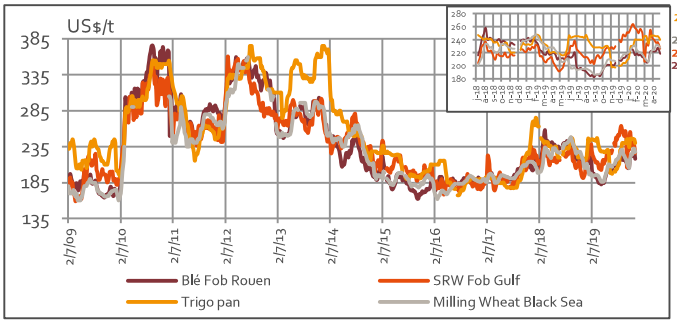
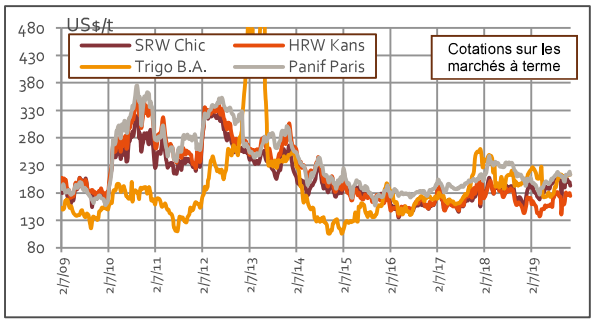
1. Prix mondial du blé tendre

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



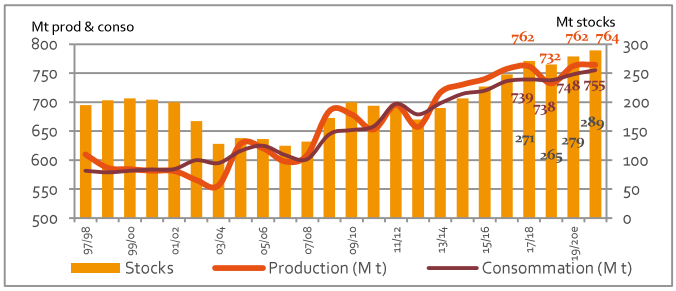


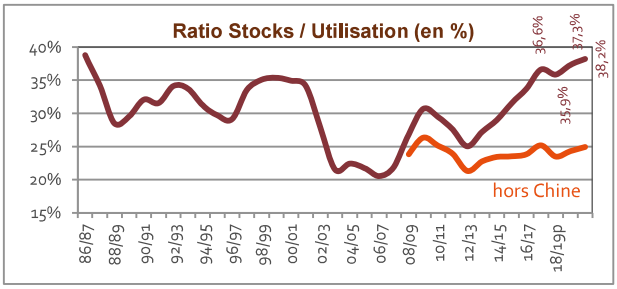
Courant avril, les cours mondiaux du blé ont été influencés par des forces contraires, entre fort recul des cotations américaines et nette hausse côté Mer noire et Australie. Les opérateurs se sont notamment focalisés sur la mise en place de restrictions à l'exportation en Mer noire et les conditions climatiques trop sèches sur le continent européen. Dans le même temps, alors que l'impact de la crise sanitaire demeure incertain sur les marchés internationaux, la dégradation des indicateurs macroéconomiques et la chute du prix du baril font craindre un recul de la demande globale. A l'image des taux de fret maritime en retrait significatif dans la catégorie des grains, reflétant certains scénarios pessimistes concernant les échanges maritimes sur 2020.

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

Bilan mondial

source CIC





Le bilan mondial 2019/20 s'alourdit à la suite de la révision à la baisse de la consommation par le CIC, ce dernier estimant l'impact du Covid19 à - 6 MT sur la demande tant en alimentation humaine, animale qu'industrielle. Le bilan apparaît encore plus lourd en 2020/21, la hausse attendue de la demande (+ 7 MT), essentiellement en alimentation humaine (+ 9 MT), ne permettant pas d'absorber les importantes disponibilités attendues, production (+ 2 MT) et stocks (+14 MT) confondus. A 38,2 %, le ratio S/U est estimé à un niveau historiquement élevé. Il remonte également de 23,9 % en mars dernier à 24,9% (+ 1 point), si l'on exclut les stocks chinois.

Production par grandes zones

Mt	R 2018 (p)	R 2019 (e)	R 2020 (e)	*évolution 2020/2019*
Chine	131,4	133,6	134,0	+0%
Inde	99,7	103,6	107,0	+3%
Australie	17,3	15,2	24,0	+58%
Argentine	19,5	19,8	19,2	-3%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	137,7	155,1	131,7	-15%
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	124,0	130,1	134,1	+3%
USA et Canada	83,5	84,6	84,4	0%
Turquie	20,0	19,0	19,5	+3%

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

La production mondiale est attendue à 764 MT. Ce serait alors un nouveau record, malgré une hypothèse de rendements légèrement inférieurs à ceux de l'an dernier.

Les perspectives sont mitigées chez les principaux exportateurs : recul dans l'UE (-5 % hors Royaume-Uni), en Argentine, en Ukraine et aux Etats-Unis, mais hausse en Russie, au Canada et en Australie. Le nord-ouest de l'UE a été confronté tout l'hiver à des conditions particulièrement humides ; c'est maintenant le temps sec qui fait l'objet de toutes les attentions. Dans ce contexte, les averses de ces derniers jours ont été bénéfiques. Sur la Mer noire, les pluies récentes ont également soulagé le stress hydrique dans les régions du centre, mais le sud reste encore très sec. L'importante récolte attendue en Inde est légèrement revue à la baisse par des problèmes de main d'oeuvre et de logistique en raison du Covid-19. La sécheresse est particulièrement marquée au Maroc. Le pays devrait engranger une production historiquement basse. Les semis démarrent en Argentine ; ils sont en cours en Australie et se déroulent dans de bonnes conditions.

Disponible chez les huit exportateurs majeurs

	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
16/17	67,8	403,6	471,4	226,8	756,9	983,7
17/18	78,7	395,5	474,2	248,1	761,8	1 009,9
18/19 (prov.)	82,7	368,6	451,3	270,5	732,2	1 002,7
19/20 (est.)	69,6	388,8	458,4	264,8	762,1	1 026,9
20/21 (est.)	64,4	377,8	442,2	279,2	764,4	1 043,6

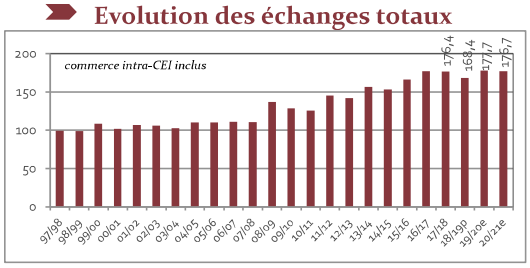
source CIC

Sur la campagne 2020/21, le CIC prévoit un disponible mondial record. A contrario, le disponible chez les principaux exportateurs est attendu en retrait, conséquence de moindres stocks début et d'une baisse de la production. Celui-ci serait néanmoins suffisant pour répondre à la demande internationale, le CIC prévoyant une baisse des stocks en fin de campagne de 0,4 MT chez les exportateurs (64,0 MT). Cet élément joue un rôle de soutien des prix mondiaux sur le moyen terme, dans un contexte où l'on s'interroge sur la robustesse de la demande à venir.

Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 – cansart@unigrains.fr – **Date de Publication** : avril 2020
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 2019/20, les ventes sont attendues au niveau record de 177,7 MT, boostées par des achats turcs importants, pour contrer la petite récolte domestique et contenir l'inflation des prix intérieurs, et des achats égyptiens supérieurs aux attentes à la suite des appels d'offre d'avril.

Les échanges mondiaux 2020/21, prévus à un niveau record en mars, ont été significativement revus à la baisse ce mois-ci par le CIC (-3,2 MT). La demande asiatique en blé fourrager est notamment freinée par la nette amélioration de la compétitivité du maïs. A contrario, la demande alimentaire nord africaine, dont le disponible est attendu en net retrait pour cause de sécheresse, serait soutenue.

Ces perspectives demeurent fortement tributaires de l'évolution de la pandémie et de ses impacts économiques et logistiques sur les achats internationaux.

Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	17/18	18/19p	19/20e	20/21e	évolution n/n-1
Chine	3,7	3,2	4,0	3,5	-13%
Inde	0,8	0,0	0,1	0,1	+0%
Nigeria	5,2	4,7	5,1	5,2	+2%
Maroc/Algérie/Egypte	24,2	24,3	24,5	25,3	+3%
Iran	0,2	0,2	0,3	0,3	+0%
Arabie Saoudite	3,6	3,1	3,1	3,1	+0%
Irak	4,0	3,8	2,8	2,6	-7%
Yémen	3,1	3,7	3,5	3,4	-3%
Brésil	7,0	7,2	7,2	7,5	+5%
Indonésie	10,8	11,0	11,1	11,1	+0%
CEI	7,3	7,3	7,9	7,1	-10%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	6,2	6,1	5,0	5,9	+18%

Derniers contrats commerciaux blé tendre
(grain)

27-mars	Turquie : achat optionnel 175 KT blé milling (237-256 $ caf)
30-mars	Roumanie, Ukraine/Ethiopie : 70 KT blé (prix n.c.)
31-mars	USA/Chine : 165 KT HRW (prix n.c.)
06-avr	Jordanie : achat optionnel 120 KT blé milling (227-234 $ caf)
11-avr	Turquie : achat 250 KT blé milling (240-250 $ caf)
14-avr	Russie/Egypte : 120 KT blé milling (240-243 $ fob)
16-avr	Russie/Egypte : 60 KT blé milling (242 $ fob)
16-avr	**France/Egypte : 180 KT blé milling (240 $ fob)**
27-avr	A. Saoudite : 655 KT blé (233 $ caf)
27-avr	Ukraine/A. Saoudite : 60 KT blé (284 $ caf)

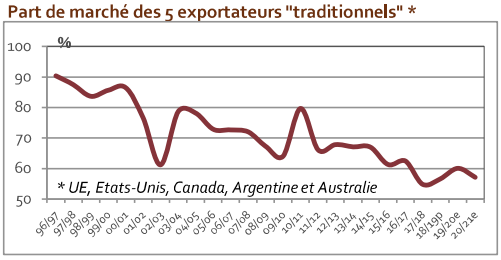
nd : non déteminé

Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	17/18	18/19p	19/20e	20/21e	n/n-1
USA	22,8	25,9	27,3	26,0	-5%
UE-28 (UE-27 en 20/21)	**22,4**	**22,3**	**33,8**	**25,5**	-25%
Canada	21,7	23,9	23,2	24,0	+3%
Australie	15,6	9,8	8,7	11,6	+33%
Argentine	14,2	13,5	13,8	13,8	+0%
Chine	0,4	0,4	0,4	0,4	+0%
Inde	0,4	0,5	0,4	0,7	+75%
Ukraine	17,7	16,0	20,2	17,5	-13%
Russie	41,1	35,5	32,0	37,3	+17%
Kazakhstan	8,4	8,7	5,9	7,5	+27%

source CIC

Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *

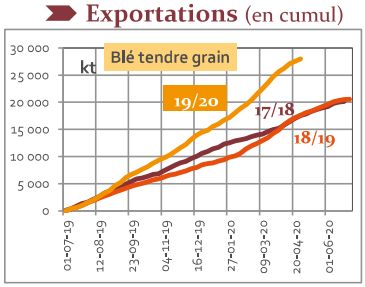


Les perspectives d'exportation de l'UE28 sont révisées à la hausse à chaque nouvelle publication du CIC afin de tenir compte du rythme soutenu des ventes (+ 2,3 MT en avril après les + 1,5 MT de mars et les + 2 MT de février). L'UE28 se hisse désormais à la 1ère marche du podium, devant la Russie. Avec la remontée des prix des blés russes, l'origine européenne redevient la plus compétitive sur le marché.

Avec la nette remontée attendue de la production russe, le pays devrait retrouver la tête du classement, voire renforcer son leadership en 2020/21 dans un contexte où son challenger, l'UE27, sera moins présent et où l'Australie devrait revenir sur le devant de la scène.

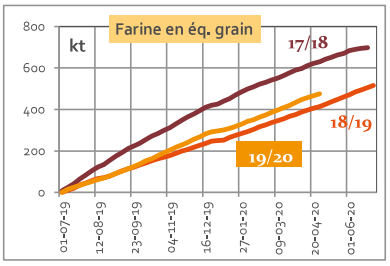
4. Situation dans l'UE à 28

Exportations (en cumul)



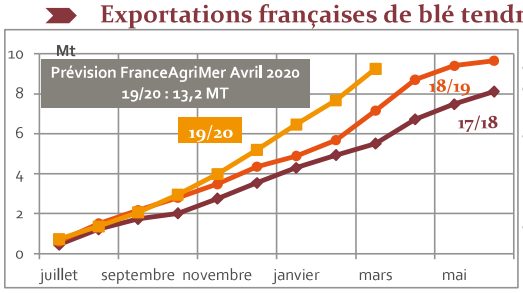
source DG VI - Eurostat

Au 27/04, 28,0 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 17,6 MT en 2018/19 à la même époque. Le rythme d'exportation s'est accéléré entre fin février et mi-avril, avec une moyenne hebdomadaire de 900 KT. Depuis, la cadence s'est nettement assagie, à 425 KT par semaine. La prise en compte de la performance des deux dernières semaines conduirait à un total de 31,8 MT pour la campagne, soit un niveau légèrement inférieur à celui estimé par le CIC, à savoir 32,2 MT (uniquement en blé tendre grain). Mais il est probable que l'UE bénéficie de l'annonce des restrictions export de la Mer noire. La France est le principal pays bénéficiaire de cette performance vers les pays-tiers, avec plus du tiers des ventes.



source DG VI - Eurostat

Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

Dans son dernier bilan, FranceAgriMer a revu à la baisse ses prévisions d'utilisations domestiques et intracommunautaires afin de tenir compte de l'impact de la crise du Covid-19 sur ses débouchés proches. Les perspectives vers les pays-tiers ont, en revanche, été de nouveau réévaluées - pour la 8e fois consécutive - pour atteindre désormais 13,2 MT (+0,5 MT), un record historique. Pour atteindre cet objectif, le rythme ne devra pas fléchir sur les trois mois restants, de l'ordre de 1,3 MT mensuelles. Cela est tout à fait atteignable - la Chine a fait l'acquisition de 1 MT sur la campagne - dans un contexte de regain de compétitivité vis-à-vis des autres origines, en particulier la Mer noire. Ce dynamisme ne compense toutefois pas la baisse d'activité sur les marchés français et européen et les stocks remontent légèrement à 2,5 MT. Avec l'arrivée des pluies et sans nouvelles craintes météorologiques, la probabilité d'une hausse des prix est faible.

Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 – cansart@unigrains.fr – **Date de Publication** : avril 2020
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**