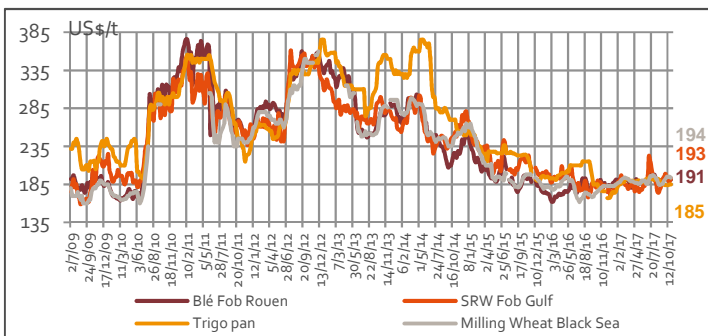




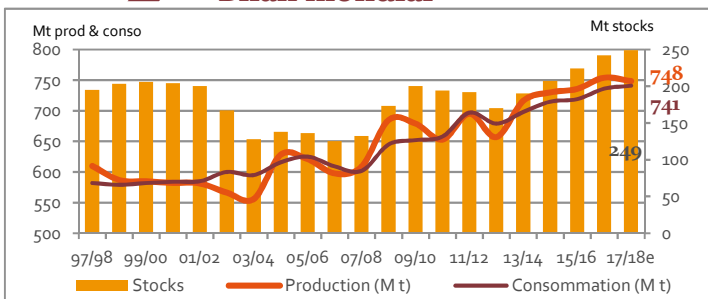
1. Prix mondial du blé tendre



Sur septembre, les prix mondiaux toutes origines ont convergé dans une fourchette étroite. Les cotations FOB des blés nord américains et européens ont observé un repli, impactées par un faible dynamisme à l'export. A contrario, les blés Mer noire, très demandés à l'international, s'apprécient légèrement. Toutefois, ramenés en prix CAF, ces derniers maintiennent leur compétitivité vis-à-vis des autres origines. Pour les blés européens, la fermeté de l'euro atténue l'impact de la baisse observée sur les marchés domestiques. Les taux de fret maritime, de leur côté, s'apprécient pour le 4^e mois consécutif, portés par une bonne demande en céréales et soja. Relativement au prix des grains, la part du fret a nettement progressé par rapport à l'an dernier, mais demeure néanmoins très en-deçà des pics observés en 2007-2008.

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

➤ Bilan mondial



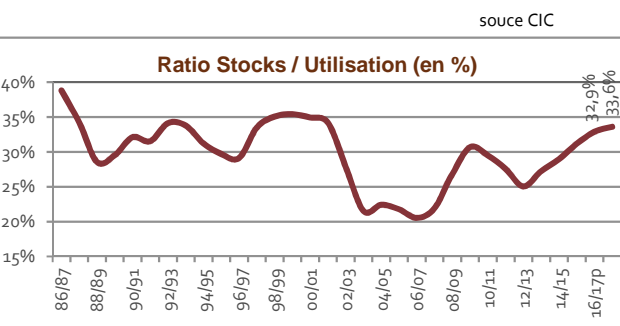
Sur 2017/2018, les estimations font état d'un léger resserrement entre l'offre et la demande, en raison d'une baisse de la production (- 6 MT), dans un contexte de croissance structurelle de la consommation, tirée par la demande humaine en Asie et en Afrique (+ 5 MT). L'image du bilan demeure cependant globalement lourde, avec une production toujours supérieure à la demande et d'importants stocks de départ. Le ratio S/U s'apprécie de 0,7 point. Les stocks de report progressent régulièrement depuis cinq ans pour atteindre un niveau record à 249 MT, mais avec une contribution chinoise accentuée. En effet, hors Chine, les stocks reculent légèrement (- 5 MT).

➤ Production par grandes zones

Mt	R 2015 (est.)	R 2016 (prov.)	R 2017 (prev.)	évolution 2017/2016
Chine	130,2	128,9	130,2	+1%
Inde	86,5	86,0	98,4	+14%
Australie	22,3	35,0	20,5	-41%
Argentine	11,3	17,6	15,9	-10%
UE-28	159,6	144,5	151,6	+5%
Iran	13,8	14,5	14,5	+0%
CEI	117,8	130,5	138,1	+6%
USA et Canada	83,7	94,5	74,4	-21%
Turquie	22,6	20,6	21,8	+6%

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

source CIC



La production mondiale de blé se contracterait pour la 1^{ère} fois depuis 5 ans, mais seulement de 1 %, à 748 MT. La récolte UE se redresserait par rapport à 2016/17, avec des volumes meilleurs qu'initialement annoncés au Royaume-Uni et de bons niveaux en France, Pologne et Bulgarie. La moisson russe se maintient à 82 MT, un record, compensant les moindres performances de l'Ukraine et du Kazakhstan. Aux Etats-Unis, la récolte est la plus faible depuis 15 ans, souffrant d'un recul structurel des surfaces. Les conditions de culture non optimales en Australie et en Argentine conduisent le CIC à revoir à la baisse ses prévisions pour ces deux pays. A contrario, les volumes sont corrects en Chine et record en Inde.

Sur 2018/2019, les surfaces reculeraient légèrement au niveau mondial, mais peu de changements sont attendus chez les principaux producteurs. Les conditions de semis sont bonnes en Europe, avec une stabilité des surfaces. En Mer noire, une nouvelle hausse des emblavements est pronostiquée. A contrario, le blé resterait délaissé aux Etats-Unis, où l'on prévoit la poursuite de la baisse de la sole.

➤ Disponible chez les huit exportateurs majeurs

	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
13/14	50,8	361,6	412,4	169,8	717,4	887,2
14/15	55,7	375,2	430,9	189,7	730,2	919,9
15/16 (est)	66,5	379,0	446,3	206,6	735,8	941,2
16/17 (prev)	65,8	405,9	471,8	223,8	754,1	972,8
17/18 (prev)	75,9	384,8	460,7	241,7	748,5	990,2

source CIC

Sur 2017/2018, l'offre mondiale disponible dépasserait celle de 2016/17 de 17,4 MT, la hausse des stocks faisant plus que compenser le recul de la production. Les principaux exportateurs démarreront la campagne avec un stock initial conséquent, en particulier aux Etats-Unis, en Russie et en Australie. Cependant, leur offre disponible devrait se contracter et leurs stocks reculer à 71,3 MT en fin de campagne. Ce niveau demeure néanmoins élevé et peu favorable à une remontée des cours, sauf gros accident logistique en Mer noire ou climatique en hémisphère sud.



Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 - cansart@unigrains.fr - Date de Publication : Octobre 2017

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

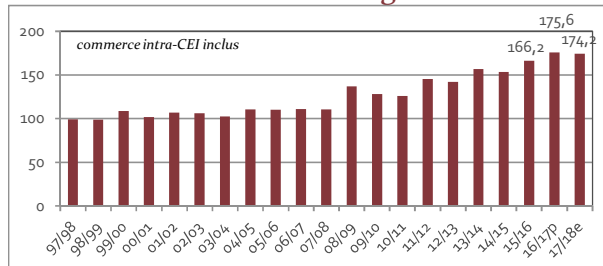
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 2017/18, le CIC prévoit un léger recul des échanges à 174 MT, essentiellement en raison d'une réduction des achats indiens (-1,8 MT), suite aux bonnes perspectives de récolte et la restauration de la taxe à l'importation. Malgré tout, les prix intérieurs demeurent relativement élevés par rapport au marché international, ce qui explique le maintien d'un flux à l'importation.

La concurrence du maïs devrait limiter les achats en blé fourrager, mais la demande humaine progresse de manière structurelle, portée par les besoins africains et asiatiques. Bien que la récolte marocaine soit en forte hausse, la demande auprès du marché international pour l'ensemble de la région Afrique du nord serait similaire à celle de 2016/2017, avec une progression attendue des achats égyptiens.

➤ Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	14/15	15/16p	16/17p	17/18e	évolution n/n-1
Chine	2,1	3,5	4,6	3,0	-35%
Inde	0,3	0,4	6,2	4,0	-35%
Nigeria	4,3	4,3	5,0	5,1	+2%
Maroc/Algérie/Egypte	22,4	24,7	25,0	25,0	+0%
Iran	5,0	3,2	0,5	0,4	-20%
Arabie Saoudite	3,6	3,0	3,8	4,0	+5%
Irak	2,2	2,2	2,5	2,7	+8%
Yémen	3,2	3,3	3,3	3,3	+0%
Bésil	5,7	6,0	7,8	7,6	-3%
Japon	5,6	5,6	5,8	5,8	+0%
CEI	7,2	7,4	6,7	6,9	+3%
UE-28	6,2	7,0	5,6	5,6	+0%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

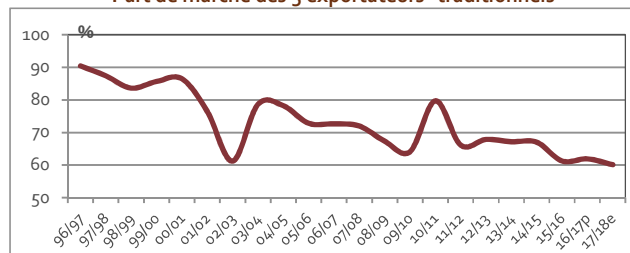
29-sept	France/Algérie : 480 KT blé milling (211-212 \$ caf)
03-oct	Russie/Egypte : 180 KT blé milling (198-200 \$ fob)
04-oct	Jordanie : achat 50 KT blé (229 \$ caf)
09-oct	Mer noire/Philippines : 165 KT blé feed (212-214 \$ caf)
10-oct	Russie/Egypte : 170 KT blé milling (198-200 \$ fob)
11-oct	USA/Mexique : 104 KT blé HRW (prix n.c.)
12-oct	Tunisie : achat optionnel 50 KT blé milling (208-209 \$ caf)
13-oct	Mer noire/Bangladesh : 100 KT blé milling (218-233 \$ caf)
17-oct	Corée du sud : achat optionnel 69 KT blé feed (205 \$ caf)
18-oct	Algérie : achat optionnel 660 KT blé milling (210-213 \$ caf)
19-oct	Russie/Egypte : 230 KT blé milling (198-199 \$ fob)
23-oct	USA/Irak : 50 KT blé milling (299 \$ caf)
25-oct	Jordanie : achat optionnel 50 KT blé milling (229 \$ caf)
26-oct	Australie/Vietnam : 30 KT blé APW (252 \$ caf)

➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	14/15	15/16p	16/17p	17/18e
USA	22,6	21,6	29,1	26,7
UE-28	34,4	33,8	26,4	27,0
Canada	24,9	21,9	20,3	20,8
Australie	16,6	15,8	22,1	19,0
Argentine	4,1	8,7	12,3	11,2
Chine	0,2	0,2	0,1	0,2
Inde	1,6	0,8	0,4	0,4
Ukraine	11,2	17,4	18,0	16,7
Russie	22,2	25,4	27,6	32,0
Kazakhstan	5,9	7,4	7,3	7,3

source CIC

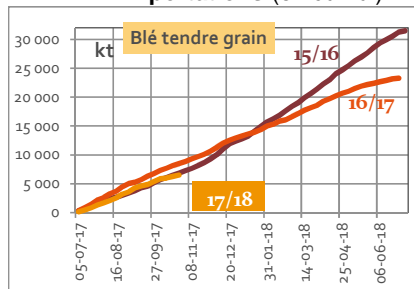
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Il est fort probable que la pression concurrentielle se renforce sur les prochains mois, notamment pour les blés de qualité moyenne, la Russie ne pouvant perdre des parts de marché, tant son disponible à sortir est important, dans un contexte où les prix des différents origines se sont nettement rapprochés. La Russie décrocherait, pour la 1ère fois et de loin, la place de premier exportateur mondial. Compte-tenu de belles perspectives de production également en céréales fourragères, les capacités exportatrices du pays pourraient atteindre leur plafond, créant potentiellement des goulots d'étranglement. Le blé européen arriverait en 2e position, pénalisé par la concurrence russe, des performances du blé allemand en retrait et une parité monétaire défavorable. Malgré une baisse de leur production, les Etats-Unis, le Canada, l'Argentine et l'Australie répondront également présents, grâce aux importants stocks attendus fin 2016/17.

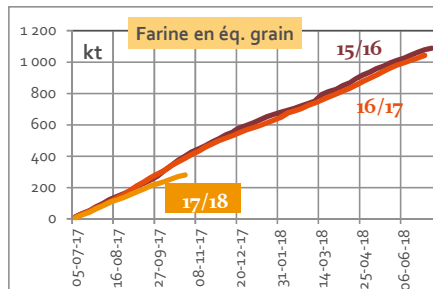
4. Situation dans l'UE à 28

➤ Exportations (en cumul)



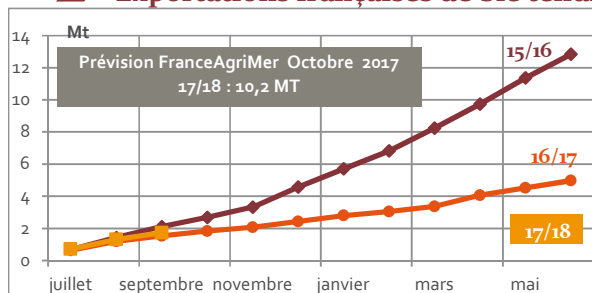
La campagne d'exportation de blé tendre européen démarre lentement. Au 25 octobre, les sorties atteignaient seulement 6,5 MT (grains), contre 8,5 MT la campagne passée à la même époque, dont seulement 30 % réalisés au départ de la France, au même niveau que la Roumanie. Si l'écart de prix tend à se réduire avec le blé russe, cela ne suffit pas encore pour s'imposer sur les marchés. Mais les signaux sont plus positifs que sur le début de campagne pour capter les appels d'offre à venir, en particulier pour le blé français, de très bonne qualité cette campagne.

source DG VI



source DG VI

➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



Après une année 2016 hors normes, la production nationale de blé tendre retrouve un niveau très correct sur le plan des volumes, avec près de 38 MT. Sur le plan qualitatif, la satisfaction est également de mise, tant au niveau teneur en protéines que PS. Les facteurs de la reconquête des marchés traditionnels pays-tiers sont donc bien présents, mais la concurrence s'avère féroce avec la Russie. Au 1er octobre, 1,7 MT étaient embarqués depuis les ports français, contre 1,5 MT l'an dernier à la même époque. La campagne démarre donc doucement ; une accélération du rythme de sorties est nécessaire pour atteindre les 10,2 MT attendus par FranceAgriMer et limiter l'accumulation de stocks de report. A titre de comparaison, la prévision de Stratégie Grains est de 9,4 MT. La progression des prix paraît limitée, d'autant que la concurrence avec le maïs s'annonce également vive.

sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters



Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 - cansart@unigrains.fr - Date de Publication : Octobre 2017

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