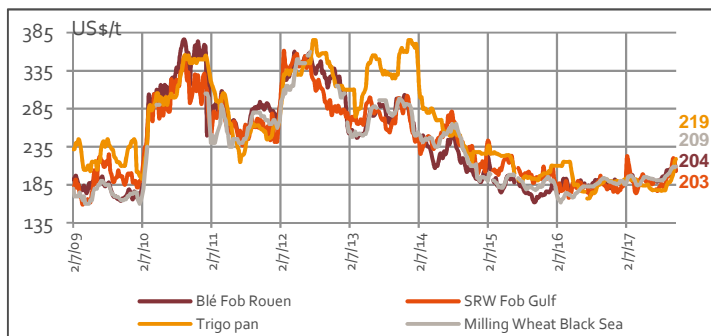


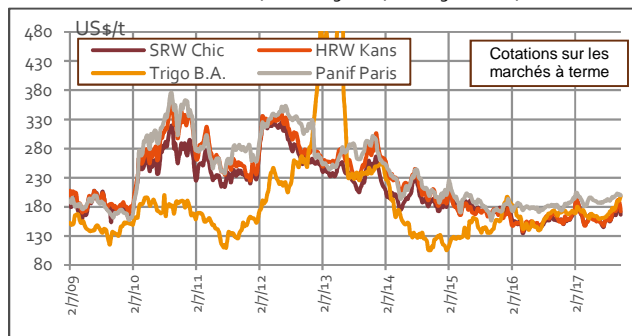


## 1. Prix mondial du blé tendre



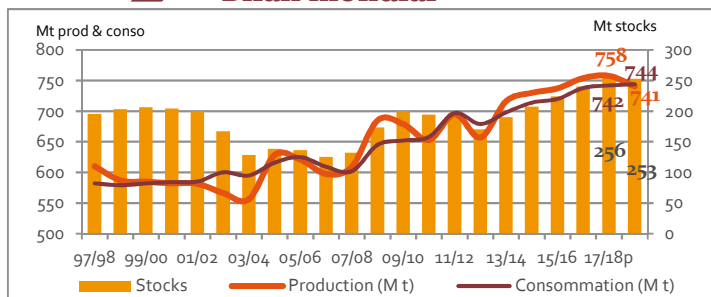
Les prix mondiaux se sont nettement raffermis, portés par les inquiétudes du marché face à la persistance de conditions sèches dans les Plaines américaines et la vague de froid en Europe. Des contraintes logistiques en Mer noire ou la diminution des disponibilités de blé argentin à 12,5 % de protéines ont également pu contribuer à la fermeté ambiante. Le blé français, en difficulté à l'export, a suivi le mouvement de manière atténuée. L'arrivée de pluies aux USA, la compétition féroce à l'international et la lourdeur du bilan ont fait baisser la tension d'un cran.

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



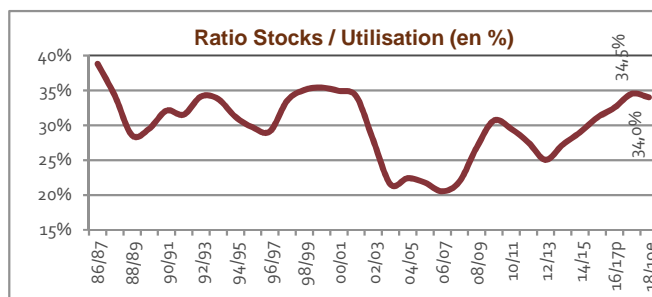
## 2. Offre et demande en blés (tendre et dur)

### ➔ Bilan mondial



Le bilan 2017/18 a peu évolué par rapport au moins dernier. La consommation est soutenue, mais ne permet pas d'absorber le surplus. Le ratio S/U s'apprécie de 2 points et tutoie avec les niveaux de la fin des années 90. Les stocks de report, en progression régulière, atteignent un nouveau record à 256 MT, mais avec une forte contribution chinoise. En effet, hors Chine et Inde, les stocks évoluent peu. Pour 2018/19, le CIC fait apparaître un retour à une production inférieure à la consommation et un léger reflux des stocks, pour la 1ère fois en six ans. On observerait une tendance à l'assainissement des bilans des grands exportateurs, masquée par la poursuite de l'accumulation des stocks chinois.

source CIC



### ➔ Production par grandes zones

Mt	R 2016 (p)	R 2017 (p)	R 2017 (e)	évolution 2018/2017
Chine	128,9	129,8	128,7	-1%
Inde	86,0	98,5	94,0	-5%
Australie	34,4	21,2	24,9	+17%
Argentine	18,4	18,5	17,1	-8%
UE-28	144,2	151,2	148,3	-2%
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	130,3	142,0	130,7	-8%
USA et Canada	94,5	77,4	78,2	+1%
Turquie	20,6	21,5	21,5	+0%

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

source CIC

Sur 2018/2019, le CIC prévoit un recul des surfaces mondiales. Hormis les craintes de sécheresse aux Etats-Unis, les conditions climatiques sont globalement favorables aux cultures dans l'hémisphère nord. La production 2018 est estimée à 741 MT, en baisse de 2,2 % par rapport à celle de 2017.

En Europe, il est encore difficile d'évaluer l'impact de la vague de froid de fin février dans la partie nord-est. Dans l'ouest, les réserves hydriques sont abondantes, il faudrait maintenant que les pluies s'espacent ! En Ukraine et Russie, les dégâts causés par les basses températures devraient être limités. Les notes de cultures aux Etats-Unis sont, quant à elles, inhabituellement mauvaises. Les surfaces en Inde reculeraient de 4 %, pour renouer avec la moyenne récente. Les conditions sont globalement correctes en Chine ainsi qu'au Maghreb.

### ➔ Disponible chez les huit exportateurs majeurs

	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
14/15	55,7	375,2	430,9	189,7	730,2	919,9
15/16	66,8	379,0	445,8	207,2	737,3	944,5
16/17 (prov)	66,3	405,8	472,1	224,2	753,9	978,1
17/18 (prov)	75,4	395,0	470,4	240,6	757,1	997,7
18/19 (est)	77,6	383,4	461,0	254,5	741,0	995,5

source CIC

Sur 2017/2018, les principaux exportateurs parviendront à écouler leur disponible, sans toutefois assainir leur bilan, les stocks fin étant attendus en légère hausse. En réalité, c'est surtout en Russie et, dans une moindre mesure, dans l'UE que la situation apparaît la plus lourde. Malgré la récente nervosité des marchés, ce contexte demeure peu favorable à une remontée significative des cours, sans incident logistique ou climatique. Par ailleurs, malgré un recul attendu de la récolte 2018 et une forte demande à l'international, l'ampleur des stocks pourrait jouer un effet retardateur dans l'hypothèse d'une remontée des prix lors de la prochaine campagne.



Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 - cansart@unigrains.fr - Date de Publication : mars 2018

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

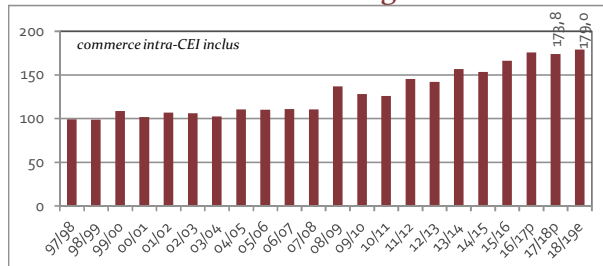
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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

Pour 2018/19, le CIC s'attend à une nette hausse des échanges internationaux à 179 MT, avec potentiellement des records atteints à destination de l'Afrique et de l'Asie. Le Conseil prévoit également un retour de l'Inde, qui doublerait ses importations. En raison d'un recul de ses disponibilités intérieures, l'Iran serait également davantage aux achats, dont une partie pourrait être réexportée sous forme de farine.

#### ➤ Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	15/16	16/17p	17/18p	18/19e	évolution n/n-1
Chine	3,5	4,6	3,5	3,2	-9%
Inde	0,4	6,2	2,0	4,0	+100%
Nigeria	4,3	5,0	5,1	5,1	+0%
Maroc/Algérie/Egypte	24,7	25,0	24,4	24,8	+2%
Iran	3,2	0,5	0,4	2,5	+525%
Arabie Saoudite	3,0	3,7	3,5	3,8	+9%
Irak	2,2	2,5	3,4	3,2	-6%
Yémen	3,3	3,3	3,3	3,3	+0%
Brésil	6,0	7,7	7,9	7,7	-3%
Indonésie	10,2	10,1	11,8	12,0	+2%
CEI	7,4	6,8	6,9	6,8	-1%
UE-28	7,0	5,6	5,6	5,6	+0%

#### Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

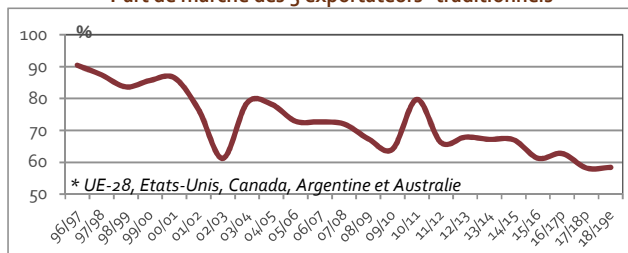
22-févr	Tunisie : achat optionnel 75 KT blé milling (205-215 \$ caf)
23-févr	Mer noire/Indonésie : 40 KT blé milling (230\$ caf)
23-févr	UE ou Mer Noire/EAU : 30 KT blé milling (230\$ caf)
28-févr	Roumanie/Afrique de l'Est, Yemen : 60 KT blé (prix n.c.)
02-mars	Tunisie : achat optionnel 67 KT blé milling (226-229 \$ caf)
06-mars	Russie/Egypte : 175 KT blé milling (213-215 \$ fob)
13-mars	France/Algérie : 150 KT blé milling (235-226 \$ caf)
13-mars	Mer noire/Indonésie : 80 KT blé (235\$ caf)
15-mars	Russie/Egypte : 120 KT blé (233 \$ caf)
15-mars	Roumanie/Egypte : 120 KT blé (234 \$ caf)
20-mars	Russie/Oman : 30-60 KT blé milling (240-245 \$ caf)
20-mars	Russie/EAU : 30 KT blé (240 \$ caf)
21-mars	Roumanie/Afrique de l'Est, Yemen : 60 KT blé (prix n.c.)

#### ➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	15/16	16/17p	17/18p	18/19e
USA	21,6	29,1	25,6	26,5
UE-28	33,8	26,4	23,0	25,6
Canada	21,9	20,3	22,0	22,2
Australie	15,8	22,1	17,5	18,6
Argentine	8,7	12,3	13,0	11,6
Chine	0,2	0,1	0,3	0,3
Inde	0,8	0,4	0,4	0,4
Ukraine	17,4	18,0	17,0	17,0
Russie	25,4	27,6	36,2	37,0
Kazakhstan	7,4	7,3	7,3	7,3

source CIC

#### Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" \*

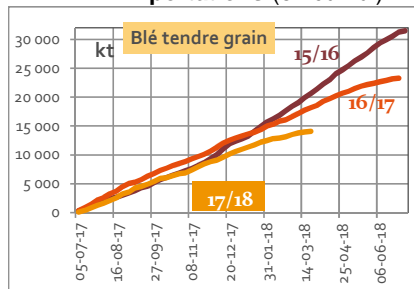


Nouvelle hausse des prévisions d'exportation pour la Russie (+ 0,7 MT par rapport à l'estimation de février). Cette dernière est devenue le fournisseur quasi exclusif de l'Egypte. Cependant, la hausse de prix de l'origine russe a permis au blé roumain de se faire une place dans le dernier appel du GASC. Elle est également très présente en Afrique sub-saharienne, au Moyen-Orient et en Asie. De même, les sorties de blés argentins sont réévaluées de 0,3 MT. Les blés européens et australiens sont les principales victimes de l'agressivité des blés Mer noire et argentins.

Sur 2018/2017, le CIC considère que la part de marché des blés Mer noire devrait se maintenir autour des 34 %, avec une place de leader non disputée de la Russie. Toutefois, avec la progression attendue de la demande internationale, davantage d'opportunités pourraient être offertes aux autres origines pour se faire une place sur l'échiquier mondial.

### 4. Situation dans l'UE à 28

#### ➤ Exportations (en cumul)

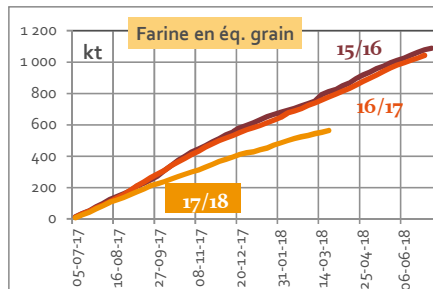


source DG VI

La campagne d'exportation de blé tendre européen pâtime toujours et l'écart se creuse avec les niveaux atteints en 2016/2017. Au 21 mars, les sorties atteignent seulement 14,1 MT (grains), contre 18,2 MT la campagne passée à la même époque, dont 37 % réalisés au départ de la France.

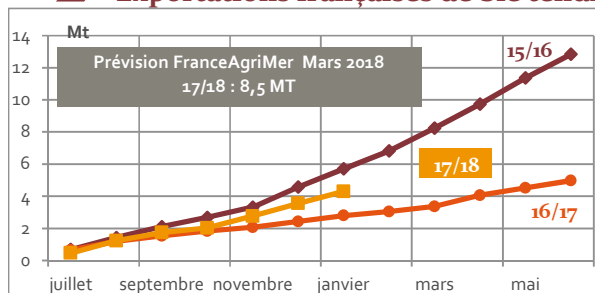
La fermeté de l'euro vis-à-vis du dollar handicape la compétitivité des blés européens face aux autres origines.

Le CIC s'attend à une campagne d'exportation la plus faible de ces 5 dernières années.



source DG VI

#### ➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

La forte concurrence des blés Mer noire limite les opportunités sur nos marchés traditionnels. En revanche, la pression argentine se détend, face à la diminution de ses disponibilités. Au 1<sup>er</sup> mars, seulement 4,8 MT étaient embarquées depuis les ports français. FranceAgriMer a de nouveau revu ses prévisions à la baisse à 8,5 MT (-0,5 MT) et rejoint les prévisions de Stratégie Grains. Une accélération du rythme de sorties est nécessaire sur les quatre mois restants pour atteindre cet objectif.

En raison d'une révision à la baisse de la collecte, le bilan ne s'alourdirait toutefois pas davantage, avec des stocks qui repasseraient sous la barre des 3,2 MT.