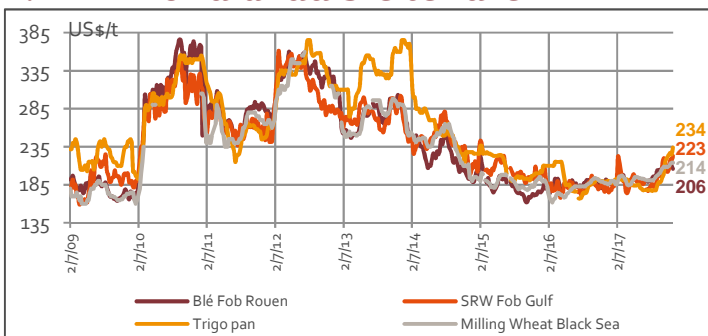
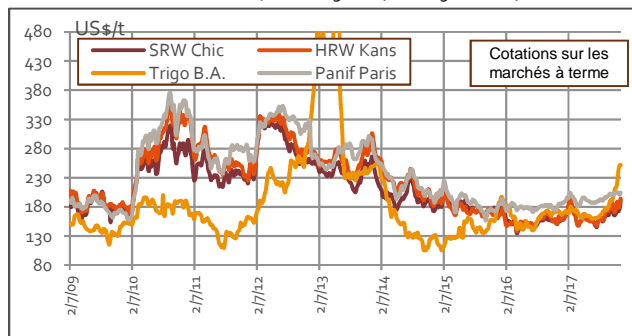




## 1. Prix mondial du blé tendre



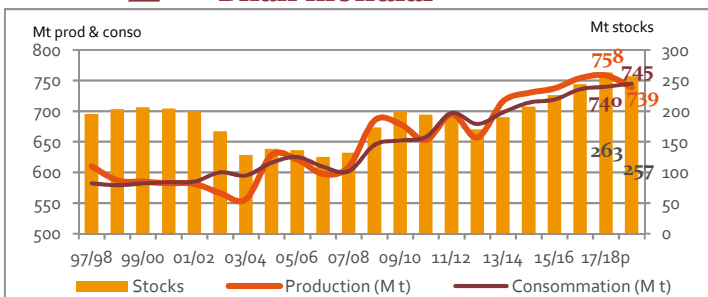
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains,...



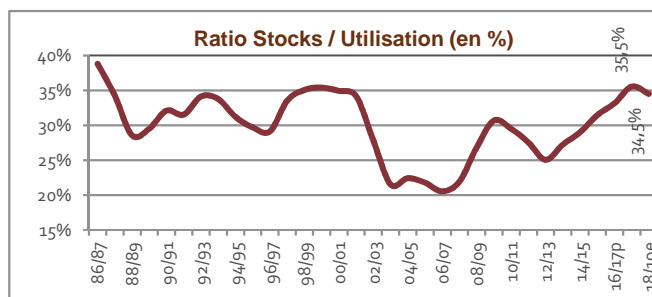
La tendance haussière des prix mondiaux s'est poursuivie sur le mois d'avril, portée par les inquiétudes des opérateurs face à des conditions météorologiques non optimales tant pour le développement des blés d'hiver américains que pour les semis en Hémisphère Sud. La forte demande adressée aux blés Mer noire a également conduit à des goulets d'étranglement logistiques et à des hausses de prix sur ces origines. Les blés européens suivent la tendance, de manière plus mesurée toutefois, bridés par les difficultés à l'exportation et les importants stocks attendus en fin de campagne. Ils retrouvent ainsi de la compétitivité sur le marché international, d'autant que l'évolution de la parité euro-dollar leur est actuellement favorable.

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

### ➔ Bilan mondial



source CIC



Le bilan 2017/18 a peu évolué par rapport au mois dernier. La consommation est soutenue, mais ne permet pas d'absorber le surplus. Le ratio S/U s'apprécie de plus de 2 points et rejoint les niveaux de la fin des années 90. Les stocks de report, en progression régulière, atteignent un nouveau record à 263 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.

### ➔ 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	92,0	-7%
Australie	34,4	21,2	24,3	+15%
Argentine	18,4	18,5	17,1	-8%
UE-28	144,2	151,2	148,5	-2%
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	130,3	142,0	130,7	-8%
USA et Canada	94,5	77,4	77,4	+0%
Turquie	20,6	21,5	21,2	-1%

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

source CIC

Sur 2018/2019, le CIC prévoit un recul des surfaces mondiales, pour la 3e année consécutive, de l'ordre de 1 %. Elles atteindraient leur plus bas niveau depuis 6 ans. 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 739 MT, en baisse de 2,6 % par rapport à celle de 2017.

En Europe, les inquiétudes liées à la vague de froid de sortie d'hiver ont été levées avec la remontée des températures, les réserves hydriques sont abondantes. En Russie, les basses températures ralentissent actuellement le développement des cultures d'hiver et freinent les semis de printemps. En Ukraine, les conditions sont globalement favorables. Les notes de culture aux Etats-Unis sont, quant à elles, inhabituellement mauvaises, conséquence d'une sécheresse persistante. La récolte indienne est perturbée par de fortes pluies. Les conditions sont globalement correctes en Chine ainsi qu'au Maghreb. Quant aux pays de l'Hémisphère Sud, les pluies sont attendues pour épauler les semis.

### ➔ 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)	66,8	405,8	472,6	226,0	754,2	980,2
17/18 (prov)	79,6	395,0	474,6	244,2	758,4	1 002,6
18/19 (est)	83,6	382,3	465,9	262,6	739,0	1 001,6

source CIC

Sur 2017/2018, les principaux exportateurs parviendront à écouler leur disponible, sans toutefois assainir leur bilan, les stocks fin étant estimés 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. Le retour à l'équilibre attendu chez les grands exportateurs, avec un stocks fin 2018/19 prévu à 71,5 MT, est favorable à une remontée des prix. Cette dernière devrait toutefois être limitée par les importants volumes disponibles, sauf aléa climatique d'ici là.



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

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

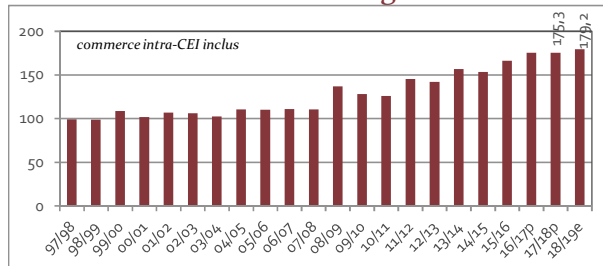
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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. Pour le CIC, l'Indonésie dépasserait l'Egypte au premier rang des importateurs, rejoignant ainsi le constat de l'USDA du mois dernier. Le Conseil prévoit également un retour de l'Inde, qui triplerait ses importations, une prévision revue à la hausse suite aux dommages causés par les pluies à la récolte. 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	4,5	+125%
Nigeria	4,3	5,0	5,1	5,2	+2%
Maroc/Algérie/Egypte	24,7	24,7	23,4	24,3	+4%
Iran	3,2	0,5	0,4	1,5	+275%
Arabie Saoudite	3,0	3,7	3,5	3,8	+9%
Irak	2,2	2,4	3,8	3,2	-16%
Yémen	3,3	3,3	3,3	3,3	+0%
Brésil	6,0	7,7	7,5	7,7	+3%
Indonésie	10,2	10,1	12,3	12,5	+2%
CEI	7,4	6,8	6,9	6,8	-1%
UE-28	7,0	5,6	6,0	5,0	-17%

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

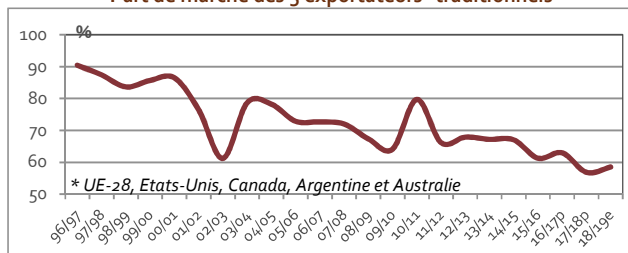
23-mars	Tunisie : achat optionnel 50 KT blé milling (227 \$ caf)
29-mars	Russie/Egypte : 355 KT blé (217-220 \$ fob)
29-mars	Roumanie/Egypte : 120 Kt blé (220 \$ fob)
05-avr	France/Algérie : 390 KT blé milling (229 \$ caf)
05-avr	Philippines : achat optionnel 112 KT blé feed (219 \$ caf)
05-avr	Australie/Philippines : 56 KT blé feed (248 \$ caf)
05-avr	Mer noire/Philippines : 56 KT blé feed (224 \$ caf)
16-avr	Ukraine/Indonésie : 50 KT blé feed (230-232 \$ caf)
17-avr	Canada/Indonésie : 20 KT blé printemps (305-310 \$ caf)
17-avr	Tunisie : achat optionnel 125 KT blé milling (218-231 \$ caf)
19-avr	Australie/Irak : 100 KT blé milling (298 \$ fob)
20-avr	Mer noire/Indonésie : 30 KT blé milling (230 \$ caf)
25-avr	Corée du Sud : achat optionnel 63 KT blé feed (220 \$ caf)

#### ➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	15/16	16/17p	17/18p	18/19e
USA	21,6	29,1	24,3	26,2
UE-28	33,8	26,4	22,4	25,6
Canada	21,9	20,3	22,0	22,0
Australie	15,8	22,1	17,5	18,6
Argentine	8,7	12,3	14,0	13,0
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	38,5	37,0
Kazakhstan	7,4	7,3	7,6	7,3

source CIC

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



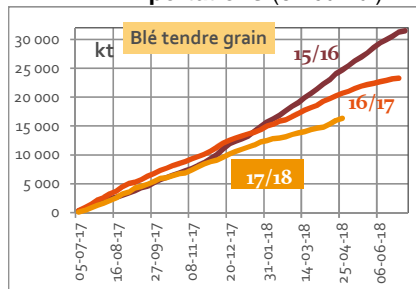
\* UE-28, Etats-Unis, Canada, Argentine et Australie

Nouvelle hausse des prévisions d'exportation 2017/2018 pour la Russie (+ 2,3 MT par rapport à l'estimation de mars). Le blé russe parvient à gagner des parts de marché en Asie, se maintenant en Afrique sub-saharienne, domine presque sans partage en Egypte et perce au Maghreb. Seule poche de résistance, l'Algérie. De même, les sorties de blés argentins sont réévaluées de 1 MT. Les blés européens, américains 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, quoiqu'en léger retrait. 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)

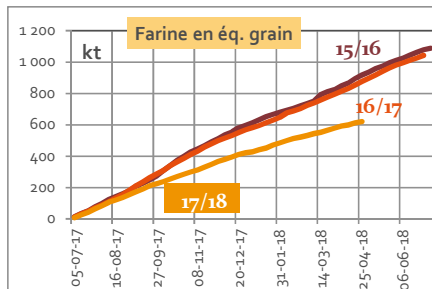


source DG VI

La campagne d'exportation de blé tendre européen pâtime toujours et l'écart peine à se combler avec les niveaux atteints en 2016/2017. Au 25 avril, les sorties atteignaient seulement 16,3 MT (grains), contre 20,7 MT la campagne passée à la même époque, dont 39 % réalisés au départ de la France, soit 2 points de mieux que le mois dernier.

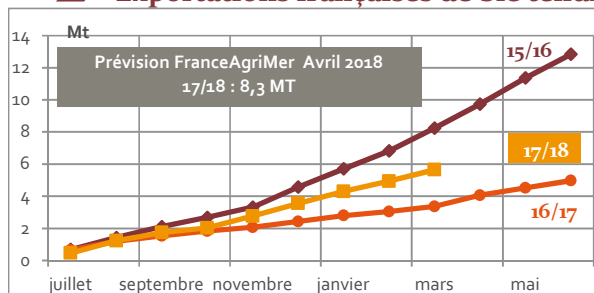
La compétitivité des blés européens face aux autres origines s'améliore toutefois dans un contexte de parité €/ \$ plus favorable.

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 toujours les opportunités sur nos marchés traditionnels pays-tiers. Au 10 avril, seulement 6 MT étaient embarquées depuis les ports français, dont la moitié vers l'Algérie. FranceAgriMer a de nouveau revu ses prévisions à la baisse à 8,3 MT (-0,2 MT). Stratégie Grains affiche, quant à lui, un objectif de 8 MT seulement.

Malgré ces résultats décevants à l'international, le bilan s'allègerait à moins de 2,7 MT, en raison d'une nouvelle révision à la baisse de la collecte et des belles performances des livraisons intracommunautaires.

L'impact des grèves du fret SNCF n'étant pas totalement connu à ce jour, les données sont susceptibles d'évoluer sur les deux derniers mois de la campagne.