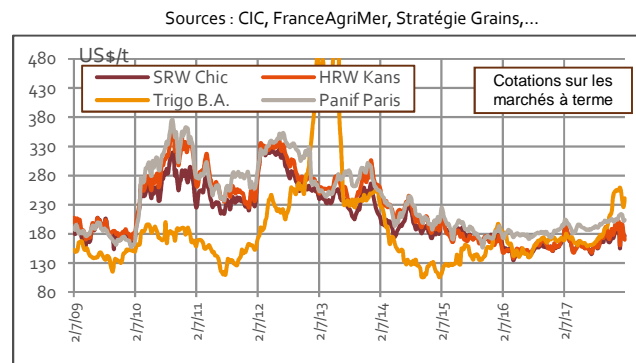
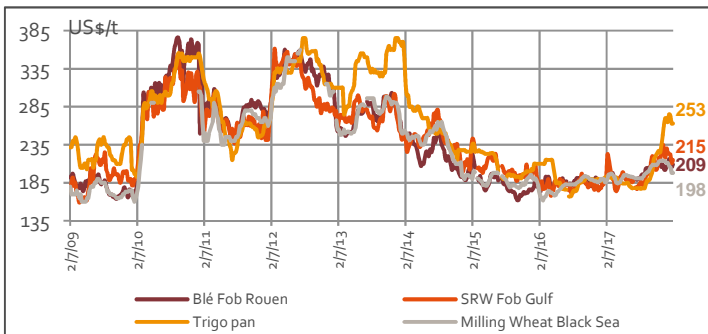




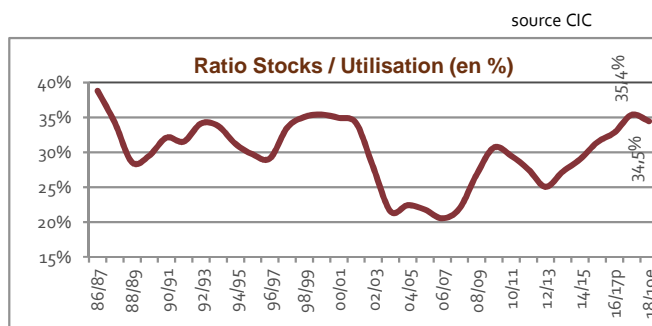
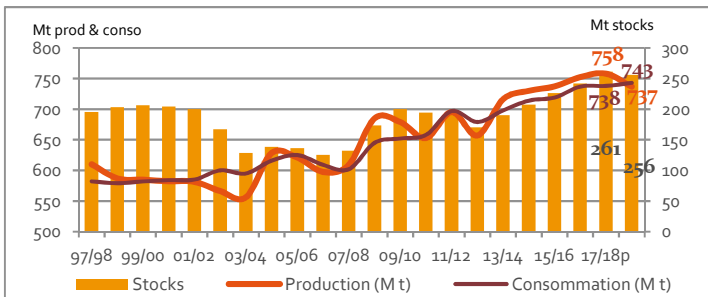
1. Prix mondial du blé tendre



Les prix mondiaux évoluent sous influences multiples, en provenance tant des fondamentaux que du contexte économique général. Entre perspectives de récolte, qui s'améliorent outre-Atlantique et dans l'hémisphère sud mais se détériorent en Europe et en Mer noire, affaiblissement de l'euro vis-à-vis du dollar et tension commerciale entre la Chine et les Etats-Unis, les cours subissent des forces contraires en fonction des origines. Même si le sentiment général est plutôt baissier en cette veille de récolte pour les pays de l'hémisphère nord, certains signaux haussiers émettent un bruit de fond, générateur de volatilité.

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

➤ Bilan mondial



Après cinq campagnes excédentaires consécutives et un niveau record des stocks de report atteint en 2017/2018, 2018/2019 pourrait marquer une rupture. Le CIC fait en effet apparaître pour ce nouvel exercice un retour à une production inférieure à la consommation, portée par une consommation humaine dynamique. Les stocks mondiaux refluent légèrement, malgré la poursuite de la hausse de ces derniers en Chine. Ce recul serait tout particulièrement perceptible chez les principaux exportateurs. Par rapport au mois dernier, la physionomie du bilan apparaît plus tendue. En effet, si une moindre compétitivité qu'initialement attendu du blé fourrager par rapport au maïs en alimentation animale a engendré un recul de prévision de la consommation (- 3 MT), cette correction ne compenserait que partiellement la révision à la baisse des estimations de production (- 5 MT).

➤ Production par grandes zones

Mt	R 2016 (p)	R 2017 (p)	R 2017 (e)	évolution 2018/2017
Chine	128,9	129,8	126,7	-2%
Inde	86,0	98,5	95,5	-3%
Australie	31,8	21,2	23,5	+11%
Argentine	18,4	18,5	19,0	+3%
UE-28	144,2	151,2	147,2	-3%
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	130,3	142,0	126,6	-11%
USA et Canada	94,9	77,4	79,4	+3%
Turquie	20,6	21,5	19,7	-8%

La production 2018 est estimée à 737 MT, en baisse de 2,8 % par rapport à celle de 2017. Ce serait la récolte la plus faible depuis 3 ans. Le CIC a dégradé ses estimations dans l'UE28, en Russie, en Turquie et en Chine, partiellement compensées par une révision à la hausse des perspectives de production aux Etats-Unis, en Inde et en Argentine. Au sein de l'UE28, la sécheresse qui sévit dans les pays du nord-est l'emporte sur les bonnes perspectives espagnoles. A la veille de la récolte, les attentions se portent également sur la moisson française. La sécheresse aurait également un impact négatif sur les volumes en Russie et en Ukraine. A contrario, ce sont des pluies à la récolte qui sont à l'origine des moindres perspectives chinoises.

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

source CIC

➤ 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	403,6	470,4	225,8	752,4	978,2
17/18 (prov)	77,7	395,0	472,7	241,7	758,1	999,8
18/19 (est)	80,8	380,1	460,9	261,4	736,8	998,2

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 l'UE que la situation apparaît la plus lourde. Le retour à l'équilibre attendu chez les grands exportateurs en 2018/19, avec un stocks fin prévu à 70,0 MT (-11 MT par rapport aux stocks début), est favorable à une remontée des prix. Cette dernière devrait toutefois être limitée par les importants volumes disponibles, sauf aggravation de l'état des récoltes, en particulier Mer noire.



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

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

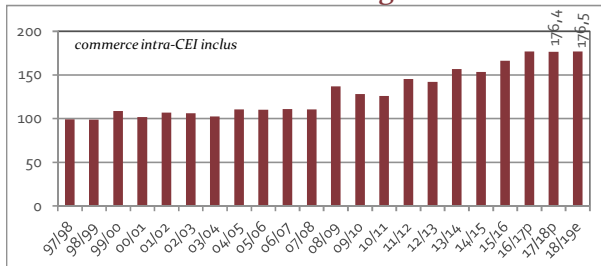
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 le CIC, les échanges 2018/19 seraient globalement stables par rapport aux deux campagnes précédentes, avec l'Indonésie désormais au premier rang des importateurs.

Malgré de bonnes perspectives de récolte au Maroc, les importations, faibles en 2017/18, pourraient légèrement augmenter. La hausse structurelle des besoins en Algérie, en Egypte et en Afrique sub-saharienne conduirait également à une progression de leurs achats à l'international.

➤ 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	1,3	1,5	+15%
Nigeria	4,3	5,0	5,1	5,2	+2%
Maroc/Algérie/Egypte	24,7	24,7	23,4	24,2	+3%
Iran	3,2	0,5	0,4	1,5	+275%
Arabie Saoudite	3,0	3,8	3,5	3,8	+9%
Irak	2,2	2,4	3,8	3,5	-8%
Yémen	3,3	3,3	3,3	3,3	+0%
Bésil	6,0	7,7	7,5	7,7	+3%
Indonésie	10,2	10,1	12,3	12,5	+2%
CEI	7,4	6,9	6,9	6,8	-1%
UE-28	7,0	5,6	5,8	5,5	-5%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

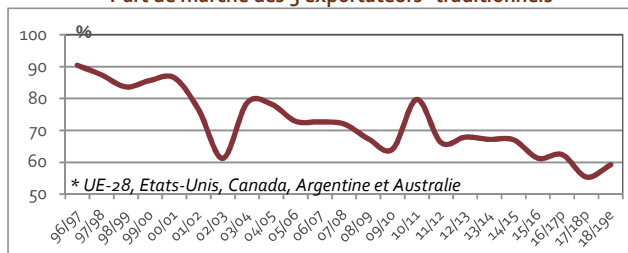
31-mai	Mer noire/Afr. Est, Yémen : 100 KT blé milling (prix n.c.)
01-juin	Algérie : achat optionnel 180 KT blé milling (228-230 \$ caf)
01-juin	Canada/Thaïlande : 45 KT CWRS (269 \$ caf)
01-juin	Australie/Thaïlande : 45 KT APW (272 \$ caf)
06-juin	Roumanie/Af.Est, Yémen : 105 KT blé milling (prix n.c.)
12-juin	Russie/Egypte : 300 KT blé (210 \$ fob)
12-juin	Roumanie/Egypte : 120 KT blé (210 \$ fob)
14-juin	Australie/Irak : 100 KT blé (314 \$ caf)
18-juin	Ethiopie : achat optionnel 200 KT blé (260 \$ caf)
20-juin	Roumanie/Egypte : 240 KT blé (204 \$ fob)
26-juin	Russie/Egypte : 120 KT blé milling (202 \$ fob)
27-juin	Tunisie : achat optionnel 125 KT blé (211-212 \$ caf)

➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	15/16	16/17p	17/18p	18/19e
USA	21,6	29,1	24,0	26,0
UE-28	33,8	26,4	21,6	25,0
Canada	21,9	20,3	22,0	23,0
Australie	15,8	22,1	16,0	17,0
Argentine	8,7	12,3	14,0	13,5
Chine	0,2	0,1	0,4	0,3
Inde	0,8	0,4	0,4	0,4
Ukraine	17,4	18,0	17,5	17,0
Russie	25,4	27,6	40,0	33,5
Kazakhstan	7,4	7,3	8,3	7,5

source CIC

Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *

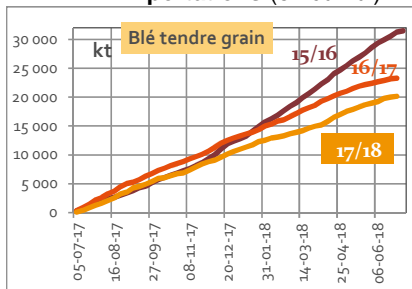


Nouvelle hausse des prévisions d'exportation 2017/2018 pour la Russie (+ 1 MT par rapport à l'estimation de mai), qui renforce encore sa position hégémonique sur le marché international.

Pour 2018/2019, le CIC considère que la part de marché des blés Mer noire reculerait autour des 33 % (37 % en 2017/18), avec une place de leader non remise en cause de la Russie. Les premières estimations affichent un retrait significatif de la présence russe sur les marchés internationaux par rapport à 2017/18, mais à des niveaux encore élevés par rapport à l'historique. Ce recul laisserait toutefois un peu plus de champ aux autres origines, en particulier européennes, sur l'échiquier mondial.

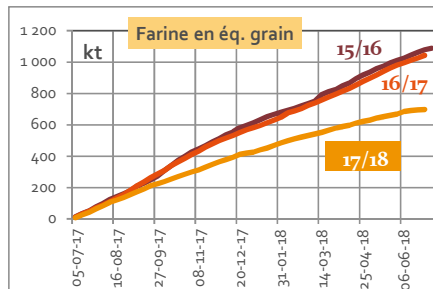
4. Situation dans l'UE à 28

➤ Exportations (en cumul)



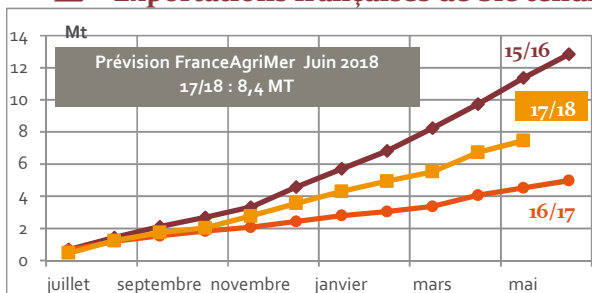
source DG VI

La campagne d'exportation européenne 2017/18 de blé tendre n'est pas parvenue à rattraper son retard sur celle de 2016/2017. Les sorties n'ont totalisé que 20,1 MT (grains), contre 23,3 MT la campagne passée, dont 39 % réalisés au départ de la France, une part de marché en nette progression par rapport à la campagne passée (21 %). Les exportations roumaines, allemandes et polonaises sont, quant à elles, en retrait marqué.



source DG VI

➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

L'évolution favorable au blé français de la parité euro-dollar, couplée à une bonne qualité et au tarissement progressif de l'offre russe, permet à notre origine de mieux se positionner sur cette fin de campagne, notamment sur l'Afrique de l'Ouest et l'Arabie Saoudite. Les embarquements enregistrés sur les 10 premiers mois affichent un volume de 7,3 MT, amenant FranceAgriMer à reconduire son estimation d'exportations pays tiers à 8,4 MT. Stratégie Grains maintient sa position à un niveau en léger retrait (8,1 MT). Malgré des résultats décevants à l'international, le bilan tendrait cependant vers l'équilibre, grâce à de belles performances sur l'intracommunautaire. Les regards se tournent désormais vers la nouvelle récolte. Si les conditions de culture sont bonnes à très bonnes pour les 3/4 des surfaces semées en blé tendre, elles se sont dégradées sous l'effet des pluies et des orges de ces dernières semaines, faisant craindre des disparités régionales tant en quantité qu'en qualité.

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