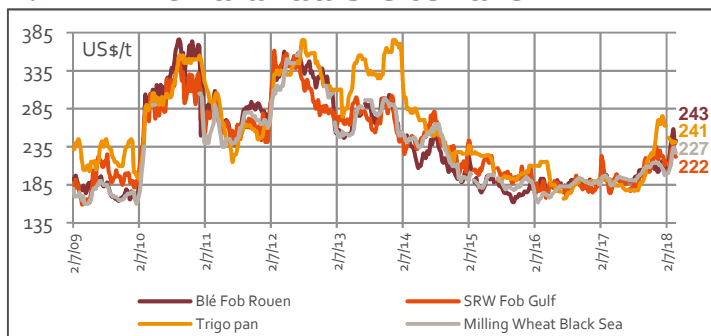


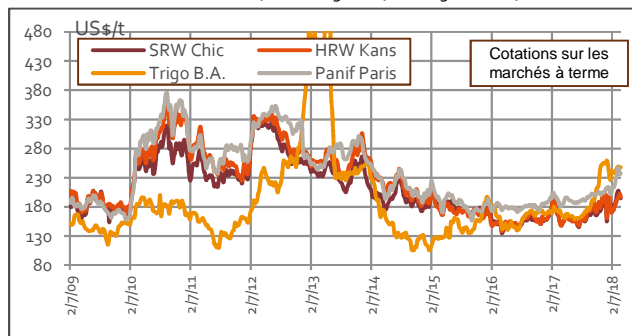


1. Prix mondial du blé tendre



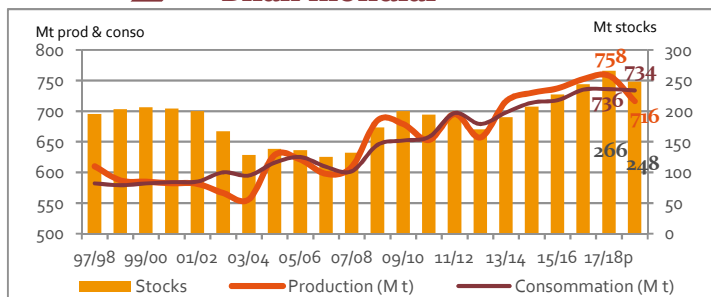
Durant l'été, les prix mondiaux se sont nettement raffermis, à la suite de l'impact est renforcé par les inquiétudes concernant les conditions de production en Australie. La volatilité a fait son grand retour, au gré des rumeurs de possible restriction des exportations de blé russe, du feuilleton commercial sino-américain et des fluctuations monétaires, dans un contexte économique général moins porteur qu'il y a deux mois. Sur les marchés à terme, les mouvements des fonds spéculatifs, de plus en plus en position *net long*, accompagnent cette tendance haussière et amplifient la volatilité.

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



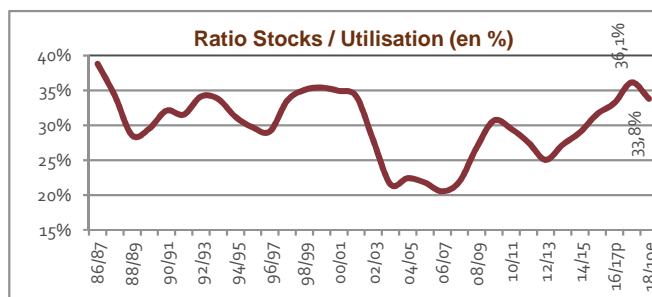
2. Offre et demande en blés (tendre et dur)

➤ Bilan mondial



Au fur et à mesure que les moissons s'achèvent, il se confirme que 2018/2019 marquera une rupture, après une période de cinq campagnes excédentaires consécutives. Le CIC d'août montre une production qui se contracte, à un niveau inférieur à celui de la consommation. La demande, jusqu'alors en constante progression, tend à se stabiliser, essentiellement en raison d'un recul en alimentation animale. Le ratio S/U reflue d'un peu plus de deux points. Si cet indicateur de bilan demeure globalement à un niveau élevé, il masque des évolutions contrastées entre grandes régions productrices, avec des stocks en progression en Chine, mais en net recul chez les principaux exportateurs.

source CIC



➤ Production par grandes zones

Mt	R 2016 (p)	R 2017 (p)	R 2018 (e)	évolution 2018/2017
Chine	128,9	129,8	122,5	-6%
Inde	86,0	98,5	95,5	-3%
Australie	31,8	21,2	20,5	-3%
Argentine	18,4	18,5	19,6	+6%
UE-28	144,2	151,2	135,8	-10%
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	130,3	142,0	122,5	-14%
USA et Canada	94,9	77,4	82,1	+6%
Turquie	20,6	21,5	19,2	-11%

La production 2018 est désormais estimée à 716 MT, en baisse de 5 % par rapport à celle de 2017. Ce serait la récolte la plus faible depuis 15 ans, avec un niveau proche de la récolte 2013.

Sur ces deux derniers mois, le CIC a abaissé ses estimations de 20 MT, dont 12 MT pour l'UE28, 4 MT pour la Russie et la Chine, 3 MT pour l'Australie et 1 MT pour l'Ukraine. La révision à la hausse aux Etats-Unis de 3 MT et d'un peu moins de 1 MT en Argentine ne limite que faiblement le déficit.

Au sein de l'UE28, la sécheresse qui sévit dans les pays du nord l'emporte sur les bonnes perspectives espagnoles. La récolte allemande est particulièrement touchée, avec une baisse estimée autour de 20 % par rapport à l'an dernier.

(*) 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)	67,8	403,6	471,4	226,8	752,4	979,2
17/18 (prov)	79,3	395,0	474,3	243,9	758,0	1 001,9
18/19 (est)	81,6	364,7	446,3	266,0	716,4	982,4

source CIC

Sur 2017/2018, les principaux exportateurs ont écoulé leur disponible, sans toutefois assainir leur bilan, les stocks fin évoluant peu. Ces surplus permettront d'atténuer la baisse de la nouvelle récolte. Si le disponible global 2018/19 ne recule que légèrement au regard de l'historique, la situation mondiale n'en demeure pas moins fragile, la baisse étant centrée chez pays exportateurs. Avec une estimation de stocks fin à 62 MT, le bilan chez ces derniers se resserre significativement. Toute dégradation en blé tendre dans l'hémisphère sud (Australie, Argentine) ou de la récolte de maïs à venir pourrait contribuer à amplifier



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

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

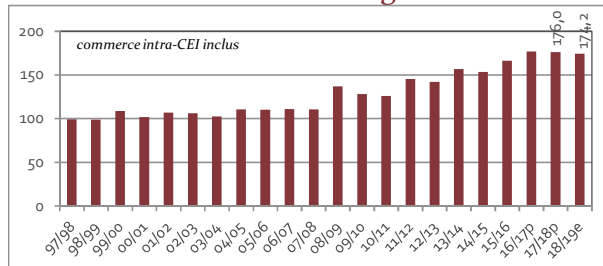
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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

Le CIC a revu à la baisse ses prévisions pour les échanges 2018/19, qui désormais s'affichent à un niveau inférieur à celui de la campagne passée (-1,8 MT).

C'est surtout en alimentation animale que le blé tendre perdrait des parts de marché, essentiellement en faveur du maïs, qui parviendrait - selon les estimations actuelles - à compenser les moindres disponibilités en céréales à paille.

La demande en alimentation humaine évoluerait peu. L'Afrique du nord, ayant engrangé de bonnes récoltes, pourrait cependant voir une légère diminution de ses importations par rapport à 2017/18.

➤ Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	15/16	16/17p	17/18p	18/19e	évolution n/n-1
Chine	3,5	4,6	3,7	4,2	+14%
Inde	0,4	6,2	1,0	0,7	-30%
Nigeria	4,3	5,0	5,2	5,3	+2%
Maroc/Algérie/Egypte	24,7	24,7	24,1	23,2	-4%
Iran	3,2	0,5	0,2	1,0	+400%
Arabie Saoudite	3,0	3,8	3,3	3,6	+9%
Irak	2,2	2,4	4,2	4,0	-5%
Yémen	3,3	3,3	2,9	3,3	+14%
Bésil	6,0	7,7	7,0	7,2	+3%
Indonésie	10,2	10,1	11,0	11,5	+5%
CEI	7,4	6,9	6,9	6,8	-1%
UE-28	7,0	5,6	5,6	5,7	+2%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

02-août	Algérie : achat de 360 KT blé milling (269-272 \$ caf, origine nd)
02-août	Russie/Egypte : 180 KT blé milling (236-238 \$ fob)
02-août	Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (238 \$ fob)
02-août	Australie/Irak : 50 KT blé milling (335 \$ caf)
02-août	Jordanie : achat de 60 KT blé milling (267 \$ caf, origine nd)
06-août	Ukraine/Israël : 25 KT blé feed (210 \$ caf)
09-août	Jordanie : achat optionnel de 60 KT blé milling (269 \$ caf)
09-août	Corée du Sud : achat optionnel 63 KT blé feed (257 \$ caf)
14-août	Russie/Egypte : 360 KT blé milling (232-234 \$ fob)
14-août	Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (231 \$ fob)
15-août	Jordanie : achat optionnel de 60 KT blé milling (262 \$ caf)
16-août	Etats-Unis/Irak : 200 KT blé (334 \$ caf)
16-août	Canada/Irak : 100 KT blé (324 \$ caf)

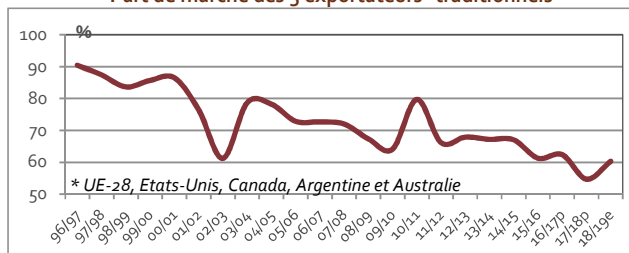
nd : non detemine

source CIC

➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	15/16	16/17p	17/18p	18/19e
USA	21,6	29,1	22,8	28,6
UE-28	33,8	26,4	22,2	22,0
Canada	21,9	20,3	21,7	23,9
Australie	15,8	22,1	15,5	16,0
Argentine	8,7	12,3	14,0	14,5
Chine	0,2	0,1	0,4	0,3
Inde	0,8	0,4	0,4	0,4
Ukraine	17,4	18,0	17,8	16,0
Russie	25,4	27,6	41,1	30,5
Kazakhstan	7,4	7,3	8,3	8,3

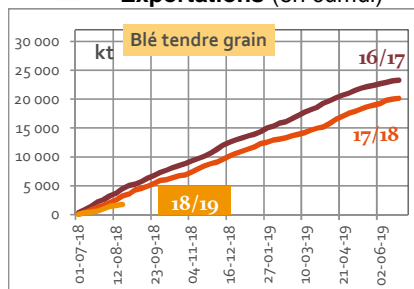
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *



Malgré un fort recul attendu de ses exportations, la Russie maintiendrait sa position de leader mondial. La campagne d'exportation a d'ailleurs démarré sur les chapeaux de roue, grâce à des prix attractifs. Inquiétés par les rumeurs de restriction à l'export, les agriculteurs russes ont accélééré leurs ventes, faisant pression sur les prix. Cependant, le blé Mer noire, à la suprématie écornée, devra laisser la place aux autres origines, notamment US, plus présentes sur les marchés internationaux que la campagne passée. Seule exception, les blés européens, dont les espoirs de rebond sur l'échiquier mondial s'éloignent, bridés par la baisse de la récolte.

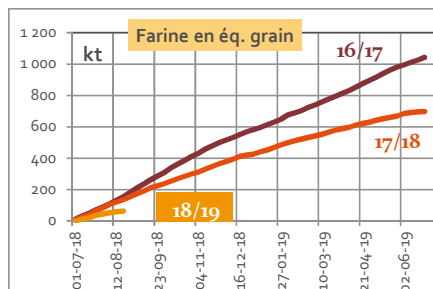
4. Situation dans l'UE à 28

➤ Exportations (en cumul)



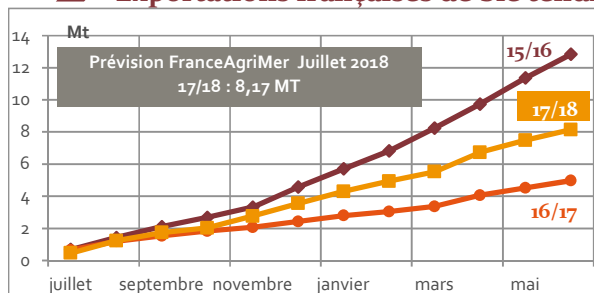
source DG VI

La campagne d'exportation européenne 2018/2019 démarre à petit rythme. Au 19 août, les exportations en blé tendre n'ont totalisé que 1,8 MT contre 3,2 MT la campagne passée à la même époque. Les sorties se sont essentiellement faites au départ de la France (52 %) et de la Roumanie (25%).



source DG VI

➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

Selon FranceAgriMer et Arvalis-Institut du végétal, la production de blé 2018 s'inscrit dans la moyenne quinquennale, avec 35,1 MT, en retrait de 1,5 MT par rapport à 2017. Agritel l'estime à 34,2 MT et Stratégie Grains à 33,3 MT. La forte hétérogénéité des rendements en fonction des régions et de la nature des sols explique-t-elle ces divergences de vue ? En revanche, tout le monde s'accorde sur le bon niveau qualitatif, avec notamment un taux de protéines très satisfaisant. Les autres critères sont également une source de satisfaction. La qualité ne sera pas un frein à l'export. Agritel et Stratégie Grains affichent, dans leurs premiers bilans 2018/2019, des exportations vers Pays-Tiers à hauteur de 8,0 MT et 8,4 MT, respectivement, soit des niveaux proches de 2017/2018. Les livraisons intracommunautaires sont, quant à elles, attendues en baisse, du fait de la diminution de la récolte et d'une moindre compétitivité de notre origine vis-à-vis des blés roumains et bulgares.

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