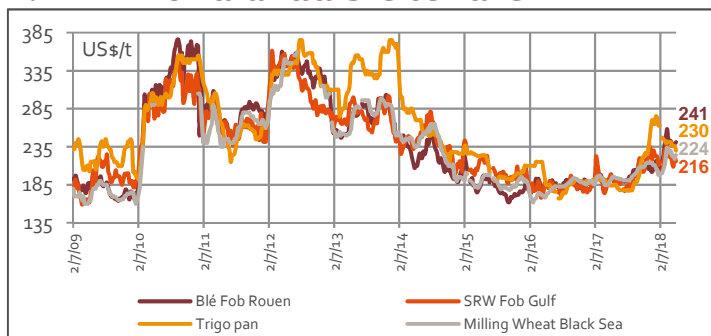


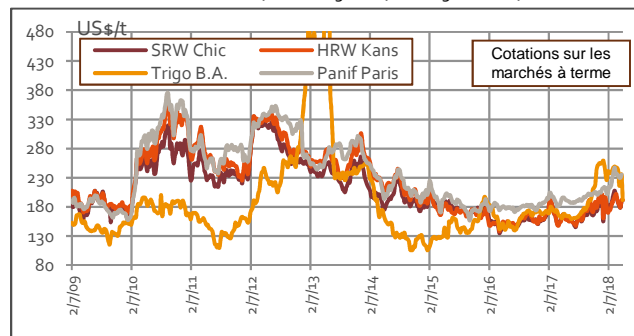


1. Prix mondial du blé tendre



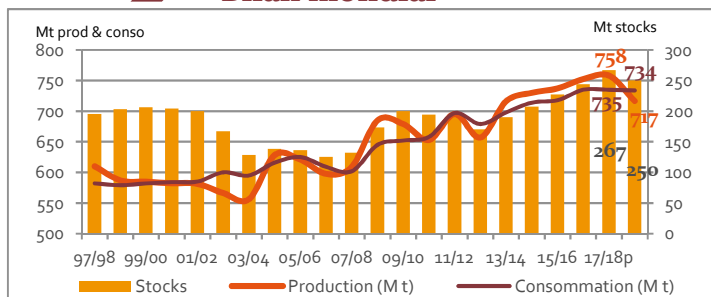
Sur septembre, les prix mondiaux ont amorcé une baisse par rapport à ceux observés durant la période estivale. Mais c'est surtout la volatilité qui fait son grand retour, avec des cours mondiaux animés par deux forces contraires. La pression de la récolte avec d'importants volumes en disponibilité immédiate, en blé russe notamment, agissent à la baisse. Cette tendance court-termiste est contrebalancée par des préoccupations plus structurelles sur l'offre globale de cette campagne et le retrait attendu d'exportateurs majeurs, Mer noire et Australie en tête. A cela s'ajoute un sentiment général d'un recul de l'offre en blés de qualité. L'évolution des prix sur les marchés à terme est sensible à chaque nouvelle, dans un sens ou dans l'autre.

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



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

➤ Bilan mondial



2018/2019 marquera une rupture, après une période de cinq campagnes excédentaires consécutives. La production se contracte, à un niveau sensiblement 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, dans un contexte de prix du maïs compétitif. 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. Ainsi, le ratio S/U chez les 8 exportateurs majeurs tomberait de 34,6 % en 2017/18 à 27,3 % en 2018/19. Il faut remonter à 2013/2014 pour retrouver un niveau aussi bas, période où les prix oscillaient entre 250 et 300 \$ la tonne.

➤ Production par grandes zones

Mt	R 2016	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	19,1	-10%
Argentine	18,4	18,5	19,6	+6%
UE-28	144,2	151,2	135,9	-10%
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	130,3	142,0	124,0	-13%
USA et Canada	94,9	77,4	82,1	+6%
Turquie	20,6	21,5	19,2	-11%

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

source CIC

La production 2018 est estimée à 717 MT, en baisse de 5 % par rapport 2017. Ce serait la récolte la plus faible depuis 5 ans, à un niveau proche de 2013. Par rapport à août, le CIC a remonté ses estimations pour la Russie et abaissé celles de l'Australie et du Canada. La production de l'UE serait en retrait de 10 % par rapport à 2017 et la plus faible depuis 2012, en raison de la sécheresse qui a sévi dans la moitié nord. La récolte en Sibérie progresse lentement ; la prise en compte des derniers résultats conduit à revoir l'estimation de production en légère hausse pour la Russie. La récolte en blé de printemps s'est terminée sur une bonne note aux Etats-Unis, celle du Canada est en cours avec des résultats mitigés. Les conditions de culture demeurent inquiétantes à l'Est de l'Australie et tendraient à se détériorer en Argentine, après un bon départ.

Les semis 2019/20 démarrent dans certaines régions de l'hémisphère nord, avec la perspective, pour la première fois depuis quatre campagnes, d'une remontée de la sole.

➤ 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	67,8	403,6	471,4	226,8	752,4	979,2
17/18 (prov)	79,3	395,0	474,3	243,9	758,1	1 002,0
18/19 (est)	82,5	364,9	447,4	266,9	716,7	983,6

source CIC

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 les pays exportateurs. Avec une estimation de stocks fin à 64 MT contre 82,5 MT en stocks début, 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 la tension des prix.



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

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

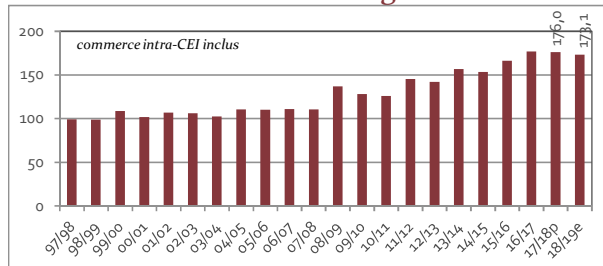
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 de nouveau 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 (-2,9 MT). Le blé de qualité fourragère perdrait des parts de marché, notamment auprès des acheteurs asiatiques, essentiellement en faveur du maïs, qui parviendrait - selon les estimations actuelles - à compenser les moindres disponibilités en céréales à paille. La demande à l'international en alimentation humaine est également estimée en recul, l'Afrique du nord ayant engrangé de bonnes récoltes (Algérie et Maroc notamment). Par ailleurs, la hausse des prix pourrait brider les achats de certains pays d'Afrique sub-saharienne.

➤ Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	15/16	16/17	17/18p	18/19e	évolution n/n-1
Chine	3,5	4,6	3,7	4,2	+14%
Inde	0,4	6,2	0,9	0,4	-56%
Nigeria	4,3	5,0	5,2	5,3	+2%
Maroc/Algérie/Egypte	24,7	24,7	24,4	23,4	-4%
Iran	3,2	0,5	0,2	0,5	+150%
Arabie Saoudite	3,0	3,8	3,5	3,6	+3%
Irak	2,2	2,4	4,1	3,8	-7%
Yémen	3,3	3,3	2,9	3,3	+14%
Bésil	6,0	7,7	7,0	7,4	+6%
Indonésie	10,2	10,1	10,7	11,0	+3%
CEI	7,4	6,9	6,9	7,1	+3%
UE-28	7,0	5,6	5,6	5,9	+5%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

31-août	Mer noire/Indonésie : 60 KT blé (250 \$ caf)
05-sept	Jordanie : achat optionnel 60 KT blé (257 \$ caf)
05-sept	Russie/Egypte : 60 KT blé (218 \$ fob)
12-sept	Russie/Egypte : 235 KT blé milling (223 \$ caf)
13-sept	France/Algérie : 630 KT blé milling (262-263 \$ caf)
17-sept	Tunisie : achat optionnel 67 KT blé milling (231-235 \$ caf)
17-sept	Arabie Saoudite : achat optionnel 630 KT blé (270 \$ caf)
18-sept	Russie/Egypte : 415 KT blé milling (223 \$ fof)
18-sept	Ukraine/Egypte : 60 KT blé milling (226-229 \$ fob)
19-sept	Russie/Syrie : 200 KT blé (225 \$ caf)
21-sept	Australie/Thaïlande : 50 KT blé milling (280 \$ caf)
26-sept	USA/Irak : 50 KT blé (prix nd)
26-sept	Australie/Irak : 50 KT blé (prix nd)
26-sept	Turquie : achat de 252 KT blé milling (233 \$ caf)

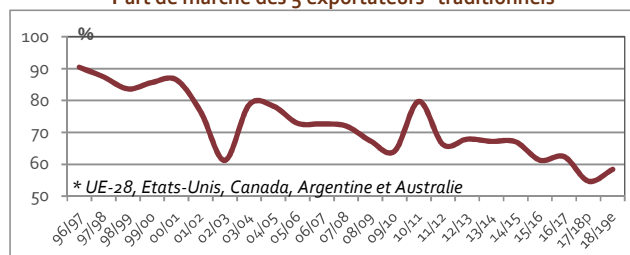
nd : non detemine

➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	15/16	16/17	17/18p	18/19e
USA	21,6	29,1	22,8	29,5
UE-28	33,8	26,4	22,4	21,0
Canada	21,9	20,3	21,7	23,9
Australie	15,8	22,1	15,5	14,0
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	17,7	16,0
Russie	25,4	27,6	41,1	31,5
Kazakhstan	7,4	7,3	8,4	8,3

source CIC

Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *

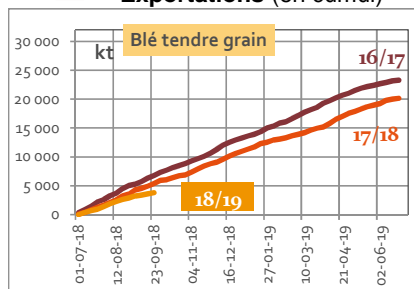


* UE-28, Etats-Unis, Canada, Argentine et Australie

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 pour cette origine, grâce à des prix attractifs. Fin septembre, les ventes de blé russe pourraient dépasser 12 MT. Si elles se poursuivent au même rythme, le disponible à l'export serait atteint à la fin de l'année 2018. Des mesures de restriction s'imposeraient à un moment ou un autre, ce qui devrait laisser la place aux autres origines, notamment américaines (Etats-Unis, Canada, Argentine). Deux exceptions toutefois, les blés européens et, très probablement, australiens, bridés par la baisse de leur récolte.

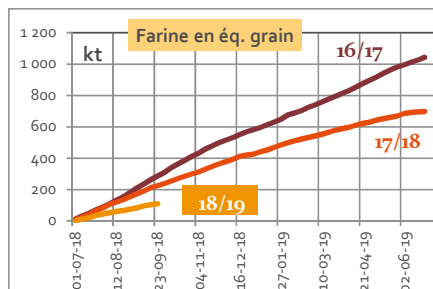
4. Situation dans l'UE à 28

➤ Exportations (en cumul)



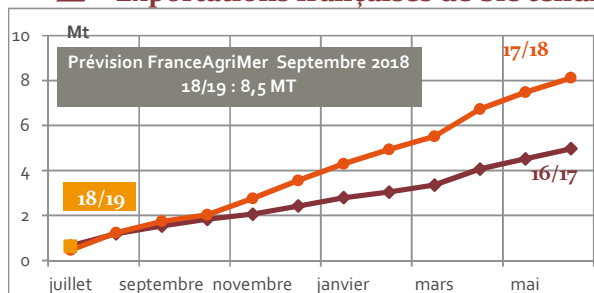
source DG VI

La campagne d'exportation européenne 2018/2019 se poursuit à petit rythme. Au 23 septembre, les exportations en blé tendre n'ont totalisé que 3,8 MT contre 5,4 MT la campagne passée à la même époque. Les sorties se sont essentiellement faites au départ de la France (49 %) et de la Roumanie (33%).



source DG VI

➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

La production de blé 2018 est annoncée entre 33,5 MT (Stratégie Grains) et 34,5 MT (SSP), soit 3 à 4 MT en-deçà de la moyenne quinquennale (hors la récolte exceptionnelle de 2016). Sur le plan qualitatif, c'est un bon cru, 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. FranceAgriMer et Stratégie Grains affichent des exportations vers Pays-Tiers à hauteur de 8,5 MT, soit un niveau légèrement supérieur à celui de 2017/18. Avec 1,6 MT réalisés en deux mois, les sorties sont particulièrement dynamiques, tirées par la demande algérienne. Les livraisons intracommunautaires sont, quant à elles, attendues en baisse, du fait d'une moindre demande espagnole et d'une baisse de compétitivité de notre origine vis-à-vis du maïs ukrainien. Avec un stock de fin de campagne attendu sous les 2,5 MT, le bilan national offre une image équilibrée à tendue, facteur de soutien des prix sur les prochains mois.

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