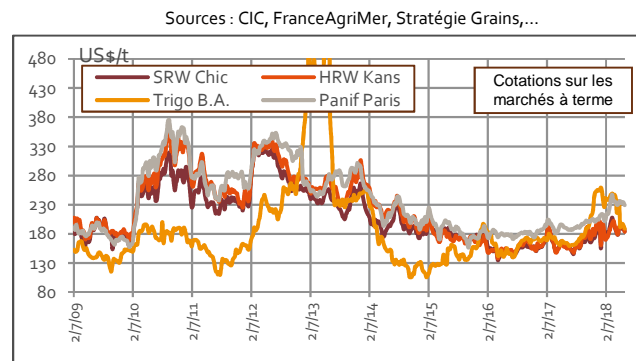
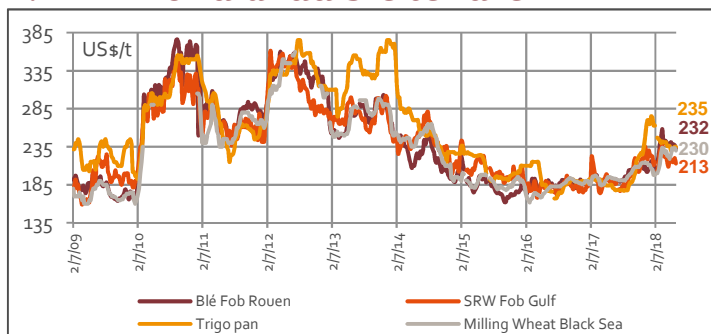




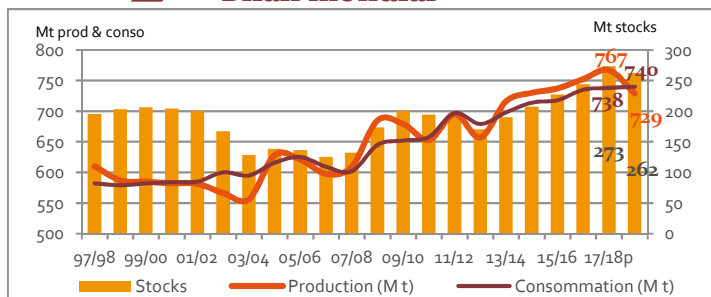
1. Prix mondial du blé tendre



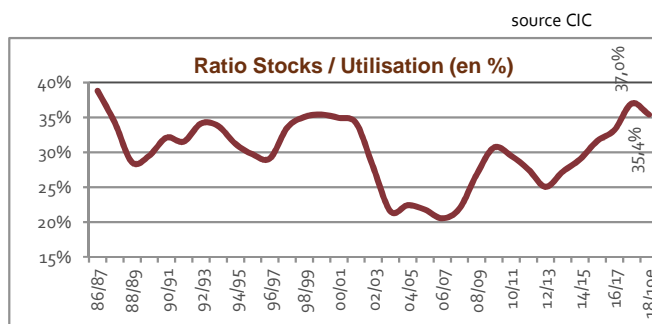
Bien que les prix mondiaux soient en moyenne supérieurs à ceux du mois dernier, ces derniers ont amorcé une légère baisse au cours de la 2e moitié d'octobre. L'agressivité de l'offre russe, toujours actuelle malgré une remontée des prix et l'annonce d'un tarissement prochain, contribue à faire pression sur le marché international. L'UE et les Etats-Unis se trouvent pénalisés par un faible rythme à l'export, qui pèse sur les prix de ces origines. Le repli du blé américain a été tel qu'il est redevenu compétitif sur l'Egypte, lui permettant de remporter une petite part du dernier appel d'offre du GASC. Dans un contexte d'offre resserrée, cet événement a suffi pour que les prix repartent à la hausse.

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

➤ Bilan mondial



La production se contracte, à un niveau inférieur à celui de la consommation, mais avec un déficit atténué par rapport aux estimations de septembre. La progression de la demande ralentit, essentiellement en raison d'un recul en alimentation animale, dans un contexte de prix du maïs compétitif. Le ratio S/U reflue de 1,6 point. Si cet indicateur de bilan demeure globalement à un niveau élevé, il masque des évolutions contrastées entre grandes régions productrices, avec des stocks en forte progression en Chine, mais en net recul chez les principaux exportateurs. Ainsi, le ratio S/U chez les 8 exportateurs majeurs tomberait de 34,4 % en 2017/18 à 27,6 % 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	138,2	134,7	-3%
Inde	86,0	98,5	95,5	-3%
Australie	31,8	21,2	16,6	-22%
Argentine	18,4	18,5	19,1	+3%
UE-28	144,2	151,2	136,7	-10%
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	130,3	142,3	124,8	-12%
USA et Canada	94,9	77,3	82,3	+6%
Turquie	20,6	21,5	19,2	-11%

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

source CIC

La prévision de production 2018 a été réévaluée à 729 MT, en raison d'un réalignement des estimations du CIC sur les statistiques officielles chinoises. En relatif, la baisse se maintient à 5 % par rapport 2017 et la récolte demeure la plus faible depuis 5 ans. Le CIC a également remonté ses estimations pour la Russie (+1,0 MT), l'Algérie (+1,0 MT) et l'UE28 (+0,8 MT) et abaissé celles de l'Australie (-2,5 MT). L'Algérie confirme une récolte record. Les récentes pluies arrivent trop tard pour redresser la situation australienne. Malgré une légère dégradation des conditions de culture, les prévisions pour la récolte argentine demeurent favorables.

Les semis 2019/20 sont en cours dans l'hémisphère nord, avec la perspective, pour la première fois depuis quatre ans, d'une remontée de la sole. Des progressions sont notamment attendues dans l'UE (+ 6 %), en remplacement du colza, la sécheresse ayant fortement impacté les conditions de levée de ce dernier. Une hausse de la sole est également projetée en Russie et aux Etats-Unis.

➤ 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	752,5	979,3
17/18 (prov)	79,3	395,0	474,3	244,4	767,1	1 011,5
18/19 (est)	82,2	363,9	446,1	273,4	728,8	1 002,2

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 65,1 MT contre 82,2 MT en stocks début, le bilan chez ces derniers se resserre significativement. Une remontée des prix est envisagée dès lors que le tarissement de l'offre russe sera effectif. Toute nouvelle dégradation en blé tendre en Australie ou de moindres perspectives en Argentine 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 : octobre 2018

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

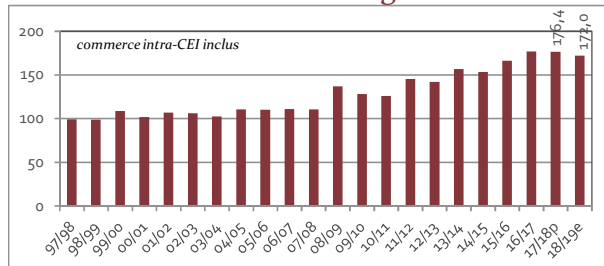
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 s'affichent désormais à un niveau en net recul par rapport à celui de la campagne passée (-4,4 MT).

Le blé de qualité fourragère perdrait des parts de marché, notamment auprès des acheteurs asiatiques, essentiellement en faveur du maïs. La demande à l'international en alimentation humaine est également attendue en baisse, 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 subsaharienne. A la tête d'un gros stock initial à la suite d'importants achats en 2017/18, la Turquie contribuerait également au recul des importations.

➤ 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	22,7	-7%
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%
Brésil	6,0	7,7	7,1	7,4	+4%
Indonésie	10,2	10,1	10,7	11,0	+3%
CEI	7,4	6,9	7,3	7,1	-3%
UE-28	7,0	5,6	5,7	5,9	+4%

Derniers contrats commerciaux blé tendre

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)	
02-oct	Mer noire/Yemen : 50 KT blé (prix nd)
03-oct	Tunisie : achat optionnel 25 KT blé milling (249 \$ caf)
04-oct	Canada/Irak : 50 KT blé (prix nd)
04-oct	Russie/Egypte : 180 KT blé milling (252-255 \$ caf)
09-oct	USA/Bangladesh : 120 KT blé HRS (prix nd)
17-oct	Jordanie : achat optionnel 60 KT blé milling (263 \$ caf)
17-oct	Australie/Philippines : 55 KT blé feed (283 \$ caf)
17-oct	Corée du Sud : achat optionnel 60 KT blé feed (245 \$ caf)
22-oct	Russie/Syrie : 200 KT blé milling -255 \$ caf)
24-oct	France, Argentine ?/Algérie : 500-600 KT blé milling (256-256 \$ caf)
24-oct	Tunisie : achat optionnel 100 KT blé milling (253-256 \$ caf)

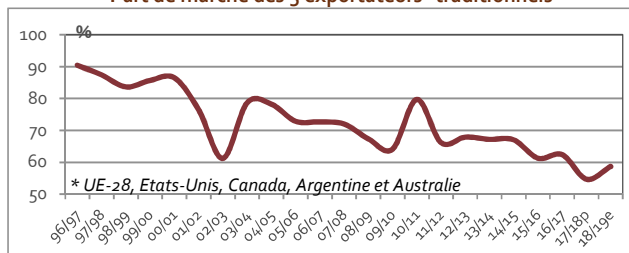
nd : non detemine

source CIC

➤ 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	12,0
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	32,0
Kazakhstan	7,4	7,3	8,4	8,5

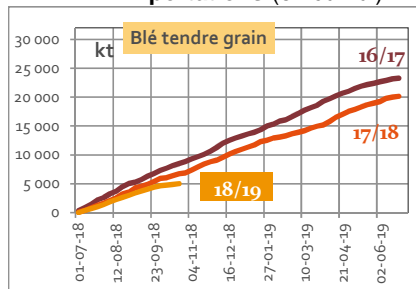
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *



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 pour cette origine, grâce à des prix attractifs. Plus de la moitié de l'objectif export russe pourrait avoir été réalisée dès la fin octobre. Des mesures de restriction s'imposeront à un moment ou un autre, ce qui devrait laisser la place aux autres origines, notamment américaines, européennes et argentines. Des interrogations émergent quand aux disponibilités canadiennes sur le plan qualitatif, en raison des pluies survenues au cours de la récolte. Les blés australiens seront, quant à eux, bridés par l'impact de la sécheresse sur la production.

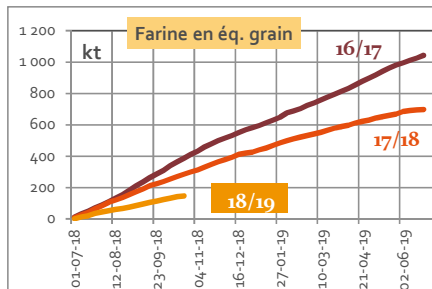
4. Situation dans l'UE à 28

➤ Exportations (en cumul)



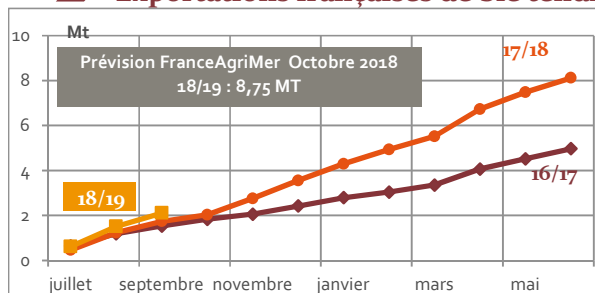
source DG VI

La campagne d'exportation européenne 2018/2019 se poursuit à petit rythme. Au 21 octobre, les exportations en blé tendre n'ont totalisé que 5,0 MT contre 6,7 MT la campagne passée à la même époque. Les sorties se sont essentiellement faites au départ de la France (47 %) et de la Roumanie (32%). Le rythme pourrait s'accélérer au cours des prochaines semaines avec l'essoufflement des disponibilités russes.



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 33,6 MT (Stratégie Grains) et 34,2 MT (SSP). Les exportations vers Pays-Tiers sont attendues entre 8,75 MT (FranceAgriMer) et 9,0 MT (Stratégie Grains). Avec 2,2 MT réalisés en trois mois, les sorties ont été dynamiques sur le début de la campagne, tirées par la demande algérienne et ce, malgré la concurrence russe. 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 2,4 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 : octobre 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