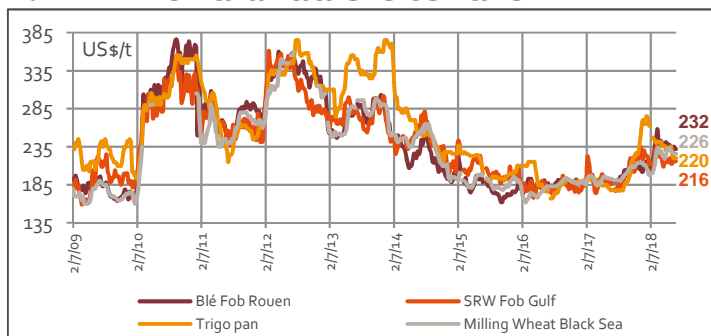


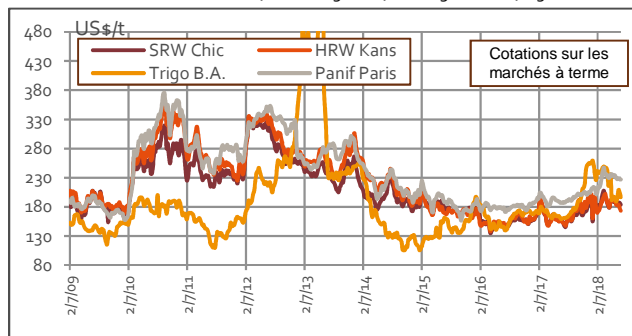


1. Prix mondial du blé tendre



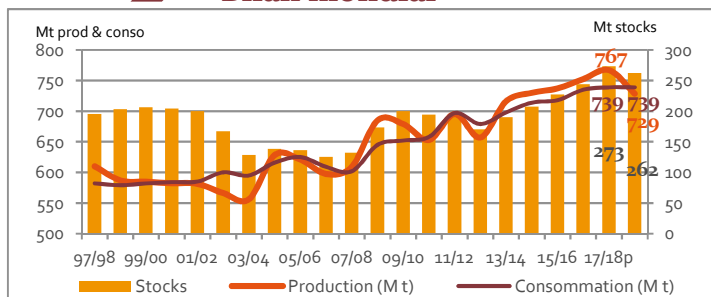
Les prix mondiaux du blé sont en recul sur novembre, sous la pression des fortes disponibilités court terme et de la vive concurrence entre exportateurs, menée par la Russie. Les opérateurs attendent toujours le fléchissement de l'offre russe, qui tarde à se concrétiser. Si les prix sur le marché intérieur affichent une certaine fermeté, celle-ci est effacée à l'export par la faiblesse du rouble vis-à-vis du dollar. Les inquiétudes vis-à-vis des récoltes de l'hémisphère sud, de même que les conditions climatiques non optimales dans l'hémisphère nord, contribuent toutefois à limiter la baisse.

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



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

➤ Bilan mondial



La production 2018 se contracte, à un niveau inférieur à celui de la consommation, pour la première fois depuis 2012. La progression de la demande marque le pas, essentiellement en raison d'un recul en alimentation animale, dans un contexte de prix du maïs compétitif. Les fermetures d'usines d'éthanol en Europe ont également un impact sur la demande. Le ratio S/U reflue de 1,4 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, si l'on exclut les stocks chinois, le ratio S/U s'inscrit à seulement 22 %, soit deux points en-deçà de la moyenne quinquennale et le niveau plus faible après celui de la campagne 2012/2013.

➤ 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	124,4	-13%
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

Peu d'évolution dans l'estimation du CIC concernant la production 2018 par rapport au mois dernier. En relatif, la baisse se maintient à 5 % par rapport 2017 et la récolte demeure la plus faible depuis 5 ans. La récolte en cours en Australie confirme les dégâts sur le rendement dans la partie Est du pays, mais la qualité semble correcte. Les pluies tardives en Argentine alimentent, en revanche, les spéculations au sujet d'une éventuelle dégradation de la qualité.

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 (+ 0,7 %). Des progressions sont notamment attendues dans l'UE (+ 5 %) ; malgré le retour des pluies, le déficit hydrique demeure une préoccupation, en particulier en Pologne et en Allemagne. 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)	81,3	363,4	444,7	272,5	728,5	1 001,0

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 64,5 MT contre 81,3 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. Les perspectives d'un retour à une production plus volumineuse en 2019, en réponse à la hausse des surfaces, pourraient toutefois limiter les velléités haussières en cas de concrétisation.



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

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

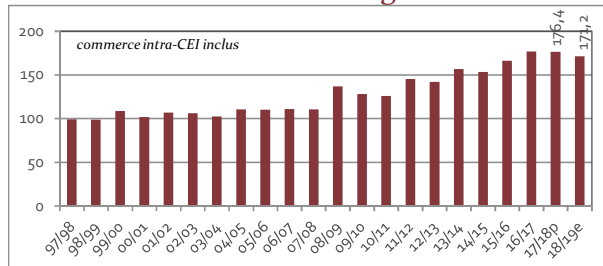
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 (-5,2 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, le niveau actuel des prix pourrait brider les achats de certains pays d'Afrique sub-saharienne. 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	4,0	+8%
Inde	0,4	6,2	0,9	0,4	-56%
Nigeria	4,3	5,0	5,2	5,2	+0%
Maroc/Algérie/Egypte	24,7	24,7	24,4	22,6	-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%
Bésil	6,0	7,7	7,1	7,4	+4%
Indonésie	10,2	10,1	10,7	10,8	+1%
CEI	7,4	6,9	7,3	7,1	-3%
UE-28	7,0	5,6	5,7	5,9	+4%

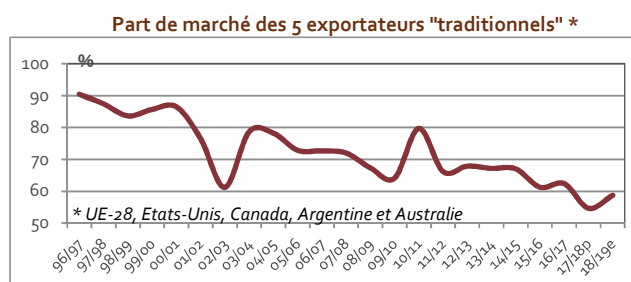
Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)	
26-oct	Russie/Egypte : 350 KT blé (230-235 \$ fob)
26-oct	Ukraine/Egypte : 60 KT blé (235 \$ fob)
26-oct	USA/Egypte : 60 KT SRW (219 \$ fob)
26-oct	Thaïlande : achat optionnel 50 KT blé feed (252 \$ caf)
01-nov	USA/Taiwan : 101 KT blé milling (prix n.c.)
05-nov	Ukraine/Yémen : 50 KT blé milling (prix n.c.)
05-oct	Russie/Corée du nord : 4 KT blé (prix n.c.)
19-nov	A. Saoudite : achat optionnel 495 KT blé milling (268 \$ caf)
22-nov	USA/Egypte : 120 KT blé (prix n.c.)
22-nov	Russie/Egypte : 60 KT blé (prix n.c.)
22-nov	Roumanie/Egypte : 60 KT blé (prix n.c.)
22-nov	France/Chine : 63 KT blé (prix n.c.)

nd : non detemine

source CIC

➤ Ventes des principaux exportateurs

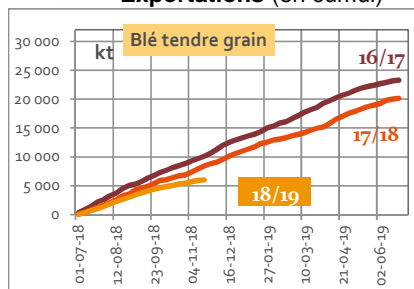
Millions de tonnes	15/16	16/17	17/18p	18/19e
USA	21,6	29,1	22,8	29,5
UE-28	33,8	26,4	22,4	20,5
Canada	21,9	20,3	21,7	24,0
Australie	15,8	22,1	15,5	12,0
Argentine	8,7	12,3	14,0	14,5
Chine	0,2	0,1	0,4	0,3
Inde	0,8	0,4	0,4	0,4
Ukraine	17,4	18,0	17,7	16,0
Russie	25,4	27,6	41,1	32,5
Kazakhstan	7,4	7,3	8,4	8,5



Malgré un fort recul attendu de ses exportations, la Russie maintiendrait sa position de leader mondial sur la campagne 2018/19, devant les Etats-Unis. Malgré de moindres disponibilités, l'origine russe anime toujours les marchés, conduisant le CIC à revoir ses ventes à la hausse (+ 0,5 MT). 60 % de l'objectif export russe aurait ainsi déjà été réalisé à mi-novembre. Le rythme est amené à s'essouffler, ce qui devrait laisser la place aux autres origines, notamment américaines, européennes et argentines. Ceci commence d'ailleurs à se concrétiser, les deux derniers appels d'offre du GASC ayant fait une place au blé américain et un bateau étant attendu à Dunkerque pour livraison en Chine. Toutefois, le retard pris sur les premiers mois par l'origine européenne ne pourra pas être totalement rattrapé selon l'avis du CIC, qui abaisse son objectif de 0,5 MT. L'UE28 redescendrait au 4e rang des exportateurs mondiaux, après avoir caracolé en tête il y a tout juste trois campagnes.

4. Situation dans l'UE à 28

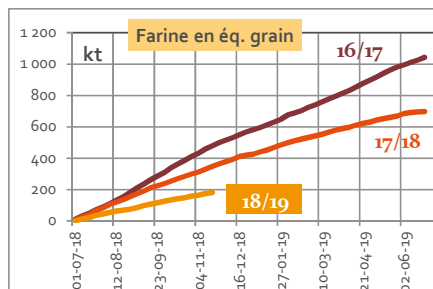
➤ Exportations (en cumul)



source DG VI

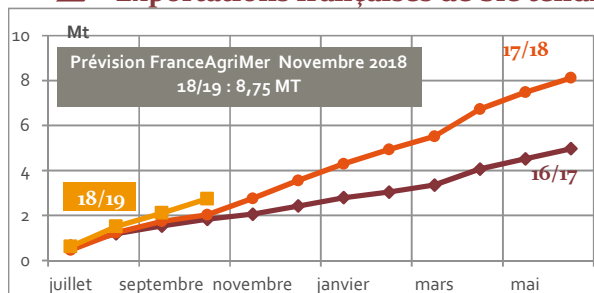
La campagne d'exportation européenne 2018/2019 se poursuit à petit rythme, handicapée par la pression exercée par la Mer Noire. Au 18 novembre, les exportations en blé tendre n'ont totalisé que 6,0 MT contre 8,4 MT la campagne passée à la même époque. Les sorties se sont essentiellement faites au départ de la France (49 %), de la Roumanie (27%) et de la Pologne (11 %).

Le rythme pourrait s'accélérer au cours des prochaines semaines avec le ralentissement des disponibilités russes.



source DG VI

➤ Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

Les exportations vers Pays-Tiers sont attendues entre 8,75 MT (FranceAgriMer) et 9,0 MT (Stratégie Grains). Avec 2,7 MT réalisés en quatre mois, les sorties ont été dynamiques sur le début de la campagne, tirées par la demande algérienne et ce, malgré la concurrence russe. Pour atteindre l'objectif de l'Office, et encore plus celui de Stratégie Grains, le rythme doit toutefois s'accélérer, notamment vers l'Afrique sub-saharienne. Si l'intensité de la concurrence Mer noire est amenée à s'affaiblir, celles de l'Argentine et des Etats-Unis pourraient prendre le relais. 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 à 2,5 MT par FranceAgriMer, 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 : novembre 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

