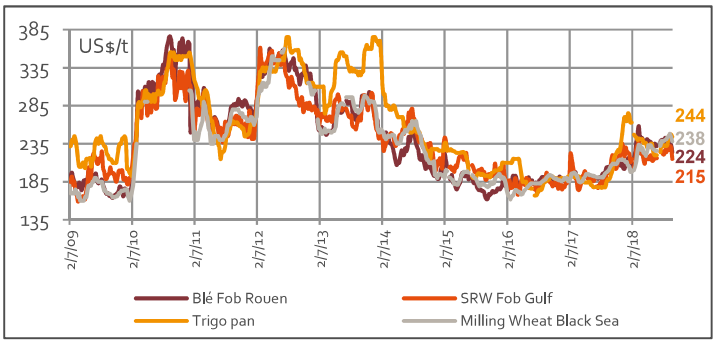
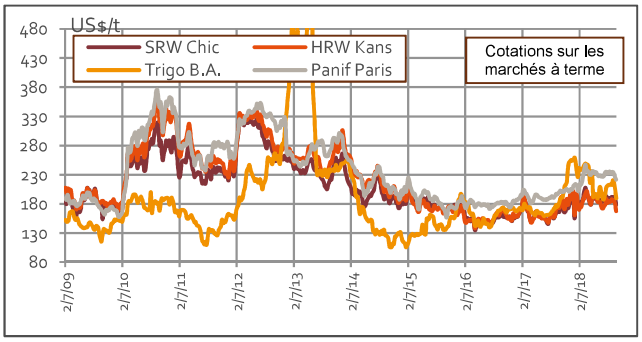
1. Prix mondial du blé tendre

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



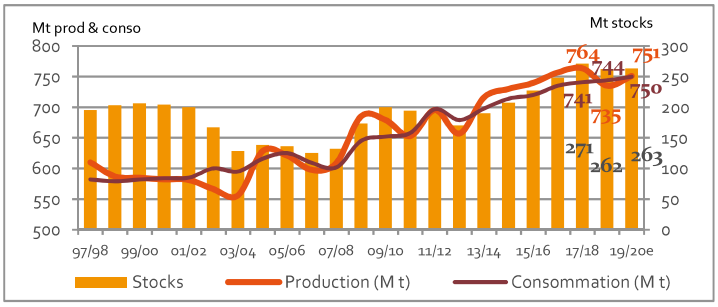


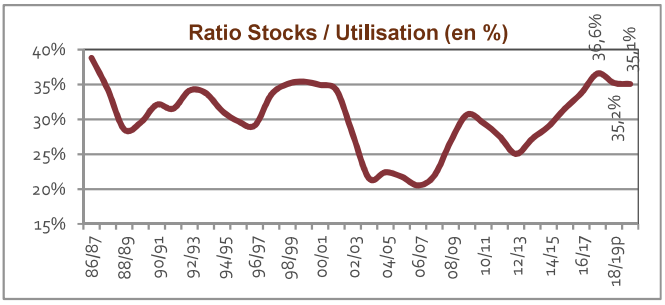
Les prix mondiaux du blé se sont nettement dépréciés à partir de la mi-février, dans un contexte de faible demande mondiale - en particulier auprès de l'offre américaine - et de bonnes perspectives de récolte pour 2019. La baisse a surtout impacté les origines américaines et européennes, le blé russe étant soutenu par l'amoindrissement des disponibilités. Les perspectives de surfaces en blé d'hiver historiquement basses aux Etats-Unis n'ont pu empêcher ce retournement brutal. Les blés américains et européens sont désormais les plus compétitifs sur la scène internationale. A cela s'ajoutent des taux de fret maritimes particulièrement bas, exacerbant la concurrence entre origines.

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

Bilan mondial

source CIC





Peu d'évolution constatée pour le bilan 2018/2019, si ce n'est une légère contraction de la production mondiale (-2 MT), en raison d'une révision des chiffres chinois. L'estimation des stocks de report est légèrement revue à la baisse (-1 MT), avec un recul chez les exportateurs contrebalancé par une progression en Chine et en Inde. Ainsi, si l'on exclut les stocks chinois, le ratio S/U s'inscrit à seulement 22,8 %, soit deux points de moins qu'en 2017/2018 et le niveau plus faible après celui de la campagne 2012/2013.

Les premières estimations pour 2019/2020 sont assez conservatrices en termes de physionomie du bilan, avec une progression de la production totalement absorbée par celle de la consommation, conduisant à une stabilité des stocks.

Production par grandes zones

Mt	R 2016	R 2017 (p)	R 2018 (e)	*évolution 2018/2017*
Chine	133,3	134,3	131,4	-2%
Inde	86,0	98,5	99,7	+1%
Australie	31,8	21,2	17,3	-18%
Argentine	18,4	18,5	19,1	+3%
UE-28	**144,2**	**151,4**	**137,7**	**-9%**
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	130,3	142,4	127,3	-11%
USA et Canada	94,9	77,4	83,1	+7%
Turquie	20,6	21,5	20,0	-7%

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

Par rapport à son estimation de janvier, le CIC a réajusté la production mondiale de blé à 735 MT. En relatif, la baisse est de 4 % par rapport 2017 et la récolte retrouve les niveaux de celle de 2015. La sécheresse dans la partie Est de l'Australie entraîne un volume récolté le plus faible depuis 2007/08. A l'inverse, l'Argentine atteint un record, permis par une nette hausse des surfaces.

Les semis 2019/20 offrent la perspective, pour la première fois depuis quatre ans, d'une remontée de la sole (+ 1 %). Une progression significative est attendue dans l'UE (+ 5 %), au détriment du colza notamment. Les surfaces seraient également en progression en Russie et en Ukraine. A contrario, la sole de blé d'hiver connaîtrait sa 6e saison consécutive de baisse aux Etats-Unis. Dans l'hypothèse de rendements tendanciels et de conditions climatiques normales, la production mondiale est projetée à 751 MT, soit un niveau supérieur à la moyenne quinquennale.

Disponible chez les huit exportateurs majeurs

	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
15/16	66,8	379,0	445,8	207,2	737,3	944,5
16/17	67,8	403,6	471,4	226,8	756,9	979,3
17/18	78,9	395,4	474,3	248,4	763,6	1 011,5
18/19 (prov.)	82,3	368,7	444,7	270,7	735,2	1 001,0
19/20 (est.)	66,4			262,3	751,0	1 013,3

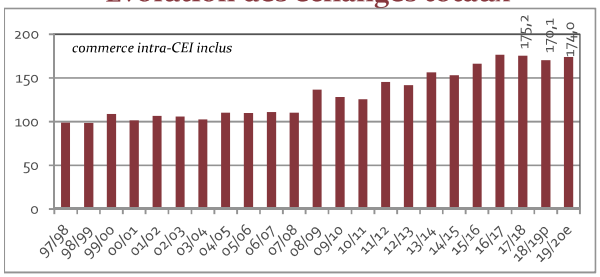
source CIC

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 66,4 MT contre 82,3 MT en stocks début, le bilan chez ces derniers se resserre significativement. Ceci est favorable au raffermissement des prix, mais les perspectives d'un retour à une production plus volumineuse en 2019 viennent contrecarrer les velléités haussières. Un accident climatique dans une des régions clés pourrait toutefois provoquer une tension rapide sur les prix, étant donnée la faiblesse des stocks chez les principaux exportateurs.

Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 – cansart@unigrains.fr – **Date de Publication** : février 2019
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

Pas de changement du CIC pour les échanges 2018/19, en net recul par rapport à celui de la campagne passée (-5,1 MT). A la tête d'un gros stock initial à la suite d'importants achats en 2017/18, la Turquie est l'un des pays les plus contributeur au recul des importations, tout comme le Maghreb, qui a engrangé de bonnes récoltes. L'Afrique sub-saharienne est également moins présente aux achats, notamment l'Afrique du sud.
Sur 2019/2020, le CIC prévoit un retour à des niveaux plus proches des années antérieures, soutenus par la demande africaine et asiatique.

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	0,8	0,4	-50%
Nigeria	4,3	5,0	5,2	5,2	+0%
Maroc/Algérie/Egypte	24,7	24,7	24,2	21,1	-13%
Iran	3,2	0,5	0,2	0,2	+0%
Arabie Saoudite	3,0	3,8	3,5	3,5	+0%
Irak	2,2	2,4	4,0	3,9	-3%
Yémen	3,3	3,3	2,9	3,3	+14%
Brésil	6,0	7,7	7,0	7,2	+3%
Indonésie	10,2	10,1	10,5	10,8	+3%
CEI	7,4	6,9	7,3	7,3	+0%
UE-28	7,0	5,6	5,7	5,9	+4%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

08-févr	**France/Egypte : 120 KT blé milling (255 $ fob)**
08-févr	USA/Egypte : 120 KT SRW (234 $ fob)
08-févr	Ukraine/Egyte : 60 KT blé (248 $ fob)
11-févr	USA/Nigeria : 128 KT HRW (prix nd)
11-févr	UE ou USA/Indonésie : 60 KT blé (265 $ caf)
13-févr	Tunisie : achat optionnel 100 KT blé milling (253-256 $ caf)
14-févr	Algérie : achat optionnel 600 KT blé milling (247-248 $ caf)
19-févr	Russie/Bangladesh : 50 KT blé milling (295 $ caf)
19-févr	Ethiopie : achat optionnel 400 KT blé milling (306 $ caf)
19-févr	Mer noire/Syrie : 200 KT blé milling (260 $ caf)
20-févr	Ukraine/Egyte : 60 KT blé milling (238 $ fob)
20-févr	Russie/Egypte : 60 KT blé milling (238 $ fob)
20-févr	Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (238 $ fob)
20-févr	**France/Egypte : 180 KT blé milling (235 $ fob)**

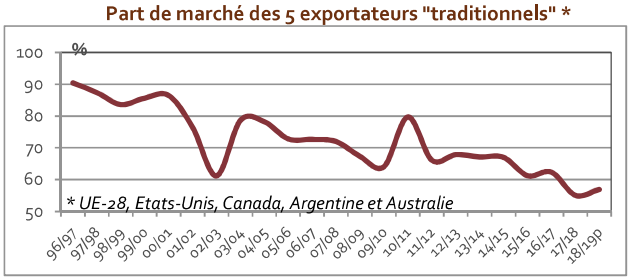
nd : non detemine

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

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

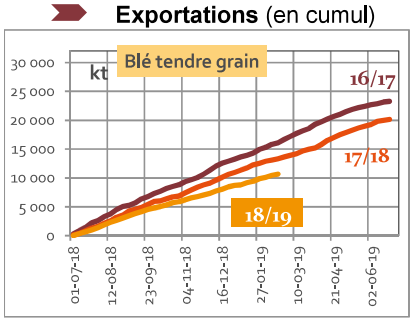
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *



La perte de compétitivité des blés russes se concrétise. Lors des derniers appels d'offre du GASC, les origines se sont diversifiées et ont permis de voir apparaître les blés français et américains. Ce n'est pas pour autant que le CIC a diminué ses prévisions d'exportations de blé russe et augmenté celles de l'UE et des Etats-Unis ; l'Institut a plutôt fait l'inverse, en revoyant à la hausse son estimation pour la Russie et en abaissant celle des autres exportateurs traditionnels. Parallèlement, des exporateurs de second rang, comme le Brésil, la Chine, le Pakistan ou bien encore le Paraguay, verraient leur présence à l'international progresser.

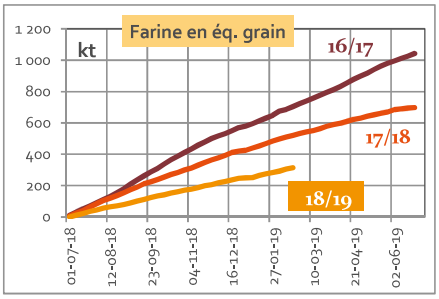
4. Situation dans l'UE à 28

Exportations (en cumul)



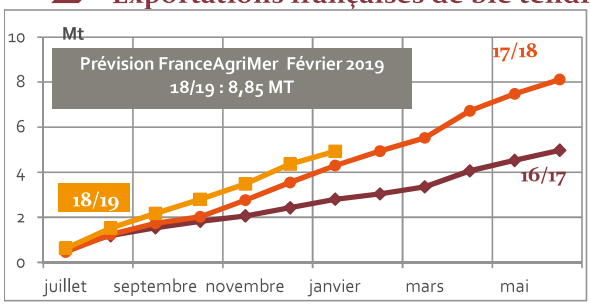
source DG VI

La campagne d'exportation européenne 2018/2019 demeure globalement poussive. Au 17 février, les exportations en blé tendre n'ont totalisé que 10,7 MT contre 13,3 MT la campagne passée à la même époque. Les sorties se sont essentiellement faites au départ de la France (47 %) et de la Roumanie (22%). A noter un courant dynamique au départ des Etats baltes .
Pour atteindre l'objectif de 18,0 MT (blé tendre grain) du CIC, le rythme doit s'accélerer sur les quatre prochains mois.



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 désormais attendues entre 8,85 MT (FranceAgriMer) et 9,2 MT (Stratégie Grains), en nette hausse par rapport au mois précédent, afin de tenir compte du regain de compétitivité de l'origine française face à la concurrence russe.
Avec 5,0 MT réalisés en sept 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 de Stratégie Grains, le rythme doit toutefois accélérer. Le niveau élevé d'engagement des blés argentins ouvre de belles perspectives pour nos blés, sur l'Algérie notamment. Le principal point d'interrogation concerne les réalisations sur l'Egypte.
Malgré ces meilleures perspectives, le stock de report progresserait pour atteindre 2,9 MT, en raison de moindres performances en alimentation animale et sur les Etats voisins, faisant apparaître un léger surplus.

Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 – cansart@unigrains.fr – **Date de Publication** : février 2019
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**