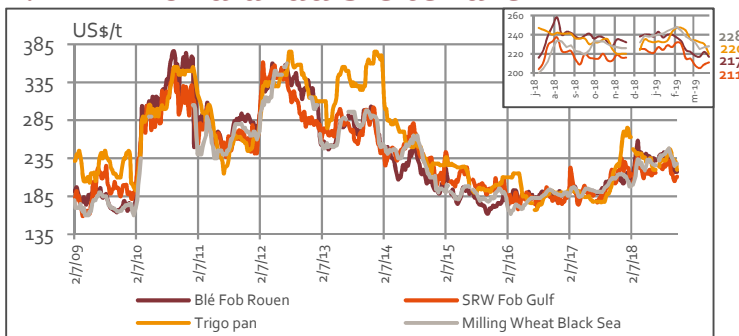
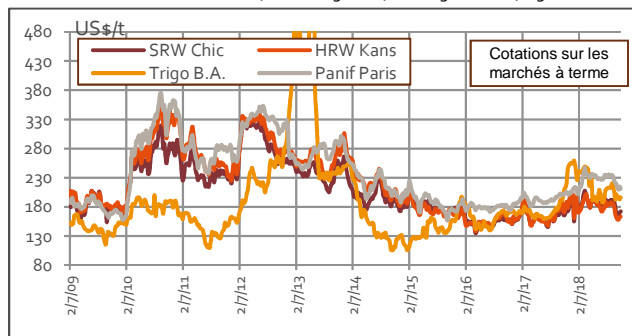




## 1. Prix mondial du blé tendre



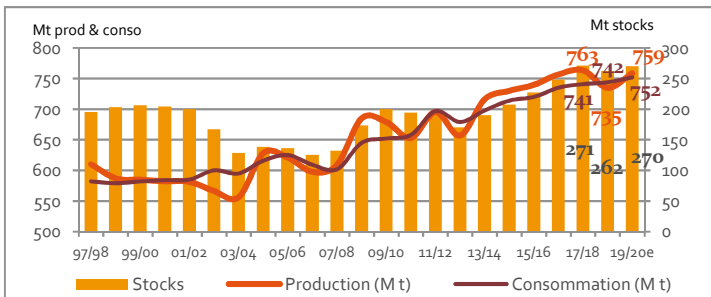
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel...



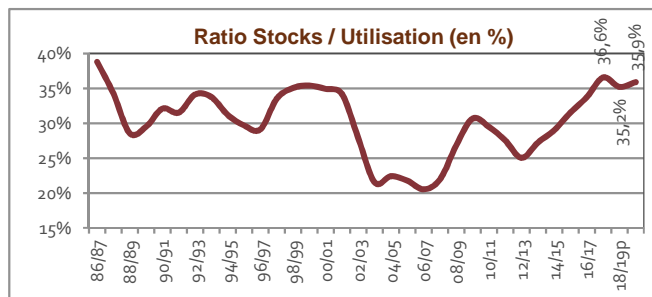
Les prix mondiaux du blé restent sous pression d'une offre internationale abondante et des bonnes perspectives globales pour la récolte 2019. Le recul des cours est particulièrement sensible aux Etats-Unis, impactés par la vente massive des fonds spéculatifs sur les marchés à terme et un rythme à l'export décevant. Cependant, les opérateurs commencent à s'interroger sur les conséquences des inondations qui se sont déroulées dans les plaines du Midwest. Les blés argentins arrivent sur le marché en force, avec une certaine agressivité des prix, et profitent du retrait de l'Australie. A contrario, les prix des blés européens sont soutenus par la bonne demande qui leur est adressée. Les blés russes, entraînés tout d'abord par la spirale baissière ambiante, se sont ressaisis, pénalisés par l'amenuisement de leurs disponibilités. Ils paraissent aujourd'hui les moins compétitifs en FOB.

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

### ➔ Bilan mondial



source CIC



Les premières estimations pour 2019/2020 du CIC annoncent une hausse de la production mondiale, non totalement absorbée par la consommation, conduisant à une remontée des stocks, en volume et en % de la consommation. Cependant, cette hausse est à mettre essentiellement à la faveur des stocks chinois, ceux des principaux exportateurs évoluant globalement peu.

### ➔ Production par grandes zones

Mt	R 2017	R 2018 (p)	R 2019 (e)	évolution 2019/2018
Chine	134,4	131,4	130,1	-1%
Inde	98,5	99,7	99,1	-1%
Australie	21,2	17,3	22,9	+32%
Argentine	18,5	19,5	19,1	-2%
UE-28	151,4	137,9	149,0	+8%
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	142,3	126,0	134,6	+7%
USA et Canada	77,4	83,1	83,3	+0%
Turquie	21,5	20,0	21,0	+5%

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

source CIC

Les semis 2019/20 offrent la perspective, pour la première fois depuis quatre ans, d'une remontée de la sole (+ 2 %). Une progression significative est attendue dans l'UE, tout comme en Ukraine, Russie et Australie. En revanche, les surfaces reculeraient en Chine, en Inde et en Afrique du nord.

Les conditions climatiques observées dans l'hémisphère nord sont globalement favorables, même si dans certaines régions les pluies seraient les bienvenues, comme le sud de l'Europe. Aux Etats-Unis, où sévit un temps humide et hivernal, il est encore un peu tôt pour évaluer les possibles conséquences sur la production des blés d'hiver et de printemps.

Les rendements mondiaux sont estimés à un niveau supérieur à la moyenne, en progression de 1 %, conduisant le CIC à prévoir une production de 759 MT, proche du record de 2017/2018 (763 MT).

### ➔ 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	983,7
17/18	78,9	395,4	474,3	248,4	763,5	1 011,9
18/19 (prov.)	82,3	369,4	451,7	270,7	734,9	1 005,6
19/20 (est.)	67,6	392,9	460,5	263,8	758,7	1 022,5

source CIC

Sur la campagne 2018/2019, les stocks refluent significativement chez les principaux exportateurs, à l'exception notable des Etats-Unis. Bien que cet élément soit favorable au raffermissement des prix, le disponible restant à exporter encore important et les perspectives d'un retour à une production plus volumineuse en 2019 viennent contrecarrer toute velléité haussière. Un accident climatique majeur dans une des régions clés ou un problème sur la production mondiale de maïs pourrait toutefois provoquer une remontée 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 : mars 2019

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

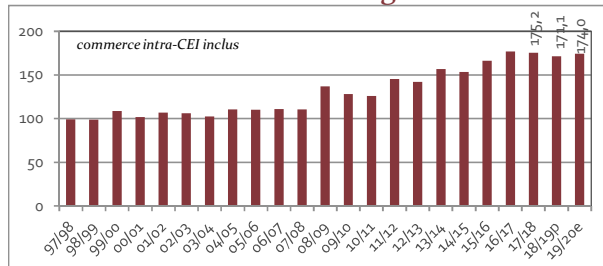
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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

Le CIC a revu légèrement à la hausse son estimation des échanges 2018/19 (+1,1 MT), dont le niveau demeure cependant en net recul par rapport à celui de la campagne passée (-4,1 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 contributeurs au recul des importations, tout comme le Maghreb, qui a engrangé de bonnes récoltes. Sur 2019/2020, le CIC prévoit un retour à des niveaux plus proches des années antérieures, soutenus par la demande du Maghreb (Algérie, Maroc) à la suite de la baisse de production attendue, et l'Asie du Sud Est (Indonésie, Bangladesh) pour répondre à la forte demande animale et humaine. Le Proche-Orient (Irak, Arabie Saoudite) serait en revanche moins présent aux achats.

#### ➤ Demande des pays importateurs

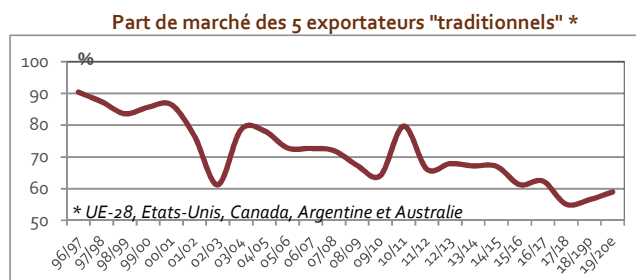
Importations (en Mt)	16/17	17/18	18/19p	19/20e	évolution n/n-1
Chine	4,6	3,7	3,8	3,5	-8%
Inde	6,2	0,8	0,4	0,5	+25%
Nigeria	5,0	5,2	5,3	5,3	+0%
Maroc/Algérie/Egypte	24,7	24,2	22,9	24,6	+7%
Iran	0,5	0,2	0,2	0,5	+150%
Arabie Saoudite	3,8	3,5	3,2	2,9	-9%
Irak	2,4	4,0	4,1	3,5	-15%
Yémen	3,3	3,0	3,3	3,3	+0%
Bésil	7,7	7,0	7,2	7,3	+1%
Indonésie	10,1	10,5	10,5	10,9	+4%
CEI	6,9	7,3	7,3	7,1	-3%
UE-28	5,6	5,7	5,9	5,9	+0%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)	
04-mars	UE/Arabie saoudite : 625 KT blé (248 \$ caf)
08-mars	Australie/Philippines : 40 KT blé feed (265 \$ caf)
10-mars	USA/Irak : 50 KT blé (294 \$ fob)
10-mars	Canada/Irak : 50 KT blé (304 \$ fob)
10-mars	Mer noire/Syrie : 200 KT blé (252 \$ caf)
13-mars	Algérie : achat optionnel 450 KT blé milling (232-234 \$ caf)
13-mars	Tunisie : achat optionnel 92 KT blé milling (235-243 \$ caf)
14-mars	UE ou Mer noire/Turquie : 290 KT blé (238-246 \$ caf)
14-mars	USA, Canada, Australie/Corée du Sud : 190 KT blé (245-283 \$ caf)
15-mars	Australie, USA/Corée du Sud : 65 KT blé milling (208-282 \$ fob)
15-mars	Mer noire/Corée du Sud : 65 KT blé feed (214 \$ caf)
15-mars	Australie/Philippines : 55 KT ASW (260-265 \$ caf)
25-mars	Corée du Sud : achat optionnel 190 KT blé feed (213-214 \$ caf)
26-mars	USA/Egypte : 120 KT SRW (221 \$ fob)

nd : non déterminé

#### ➤ Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	16/17	17/18	18/19p	19/20e
USA	29,1	22,8	27,5	27,8
UE-28	26,4	22,4	20,0	23,5
Canada	20,3	21,7	24,0	23,0
Australie	22,1	15,6	11,0	14,5
Argentine	12,3	14,0	14,2	13,8
Chine	0,1	0,4	0,4	0,3
Inde	0,4	0,4	0,4	0,4
Ukraine	18,0	17,7	16,5	17,0
Russie	27,6	41,1	35,0	34,0
Kazakhstan	7,3	8,4	8,5	8,0

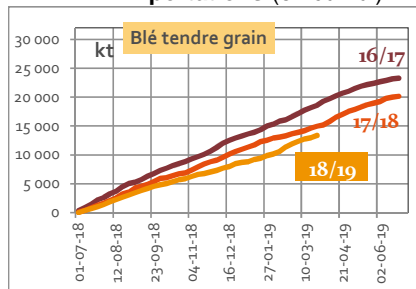


Même si la perte de compétitivité des blés russes se concrétise, le CIC revoit de nouveau à la hausse son estimation pour la Russie (+0,7 MT), essentiellement au détriment des Etats-Unis et de l'Australie, l'objectif de l'UE28 étant également augmenté de 0,5 MT.

Pour 2019/2020, La Russie maintiendra son statut de premier exportateur mondial, dans un contexte cependant plus bataillé, en particulier avec l'UE et l'Australie.

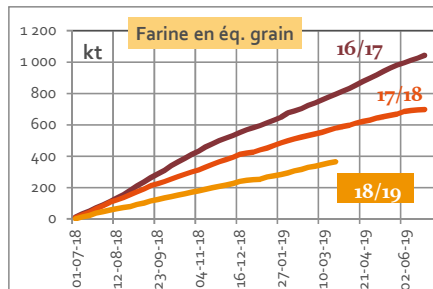
### 4. Situation dans l'UE à 28

#### ➤ Exportations (en cumul)



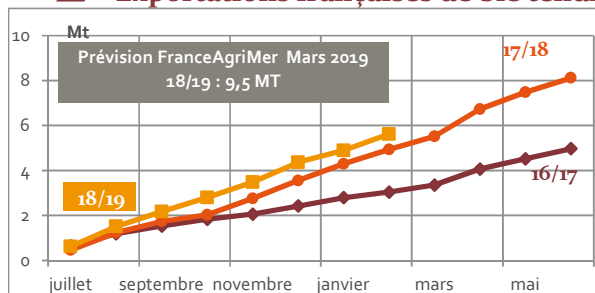
source DG VI

La campagne d'exportation européenne 2018/2019 a mis un coup d'accélérateur. Au 24 mars, les exportations en blé tendre ont totalisé 13,4 MT contre 15,0 MT la campagne passée à la même époque, rattrapant ainsi une partie du retard. Les sorties se sont essentiellement faites au départ de la France (46%) et de la Roumanie (20%). Un courant dynamique s'observe également au départ de l'Allemagne et des Etats baltes pour capter la demande saoudienne. Autre élément positif, la baisse de l'euro vis-à-vis du dollar qui agit en faveur de la compétitivité de l'origine UE.



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 ont été fortement revues à la hausse, afin de tenir compte du regain de compétitivité de l'origine française face à la concurrence russe et l'accélération du rythme des embarquements. FranceAgriMer et Stratégie Grains s'accordent sur une estimation de 9,5 MT.

Avec 5,7 MT réalisés en huit mois, les sorties ont été essentiellement tirées par la demande algérienne. Sur la 2nde partie de campagne, d'autres pays sont de retour aux achats, comme le Maroc, la Tunisie, le Yémen ou encore ceux de l'Afrique sub-saharienne.

Avec ces meilleures perspectives, le stock de report reculerait pour atteindre 2,4 MT, un niveau proche du stock outil.