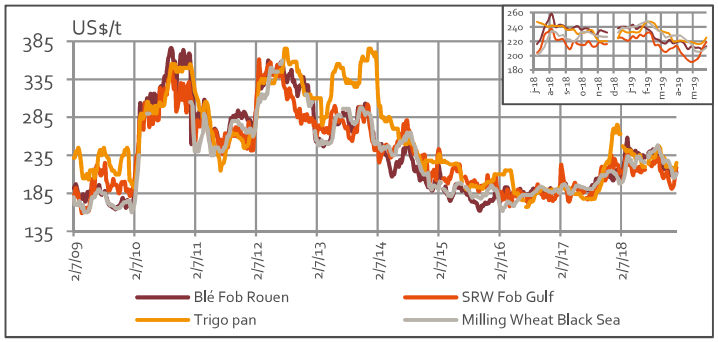
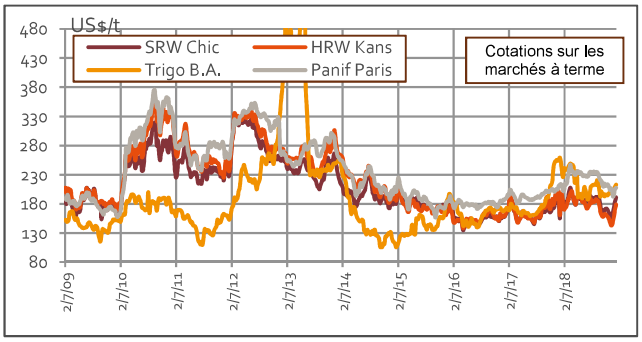
1. Prix mondial du blé tendre

Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains, Agritel, France Export Céréales...

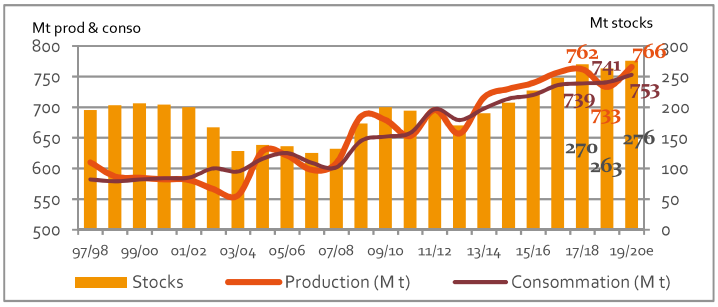




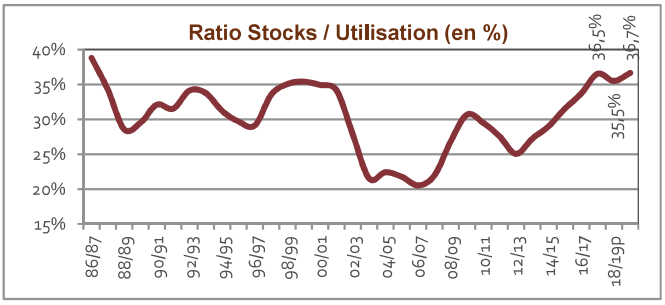
Après une longue période sous pression, les prix mondiaux du blé ont opéré une nette correction à la hausse ces derniers jours. Les fondamentaux, globalement lourds pour 2019/2020, sont pourtant inchangés et le rythme des affaires à l'international n'est toujours pas des plus dynamiques. Mais, le *weather market* bat son plein et les inquiétudes relatives aux perspectives de récolte dans certanes régions clés du globle, aux Etats-Unis en particulier, suffisent à insuffler de la volatilité dans les marchés.

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

Bilan mondial



source CIC



Le CIC a de nouveau revu à la hausse ses estimations de la production mondiale 2019/2020 (+4,3 MT) et, dans une moindre mesure, celles de la consommation (+ 1,0 MT), conduisant à une nouvelle remontée des stocks, en volume et en % de la consommation. Le bilan mondial affiche une certaine lourdeur, avec un volume de stocks record et un ratio S/U à un niveau historiquement élevé. Bien que la Chine contribuerait à la progression des stocks mondiaux à hauteur de 40%, la physionomie du bilan s'est légèrement alourdie par rapport au mois dernier.En effet, le ratio S/U hors Chine est passé de 23,0 % à 23,8 % entre les prévisions d'avril et de mai.

Production par grandes zones

Mt	R 2017	R 2018 (p)	R 2019 (e)	*évolution 2019/2018*
Chine	134,3	131,4	131,2	0%
Inde	98,5	99,7	99,1	-1%
Australie	21,2	17,3	22,9	+32%
Argentine	18,5	19,5	19,7	+1%
UE-28	**151,4**	**137,8**	**149,8**	**+9%**
Iran	14,5	14,5	14,5	+0%
CEI	142,4	124,7	136,3	+9%
USA et Canada	77,4	83,1	83,9	+1%
Turquie	21,5	20,0	20,8	+4%

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

source CIC

La production mondiale est estimée par le CIC à 766 MT, dépassant désormais le record de 2017/2018 (763 MT), avec une hausse centrée sur l'UE28, la Mer noire et l'Australie.

Les conditions climatiques observées dans l'UE28 sont globalement favorables, les cultures ayant bénéficié de pluies récentes. En Russie, les blés d'hiver demeurent dans de bonnes conditions, malgré un temps trop chaud et sec par endroits, provoquant quelques inquiétudes. En Ukraine, les cultures, qui ont profité de pluies, sont dans un très bon été général. Aux Etats-Unis, où les surfaces attteindraient leur plus bas niveau depuis 1919, les conditions de production sont meilleures en blé d'hiver que les années passées, sans être optimales avec des risques de maladies augmentés par l'excès de pluies. Les semis de blés de printemps ont également été handicapés par le climat, mais le retard tend à se combler. Au Canada, la production progresserait légèrement à la suite de la hausse des surfaces en blés de printemps. Les semis ont démarré dans l'hémisphère sud, avec des conditions trop sèches pour être idéales en Australie et dans les principales régions de production argentines.

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	78,1	395,4	473,5	247,6	762,1	1 009,7
18/19 (prov.)	82,1	368,3	450,4	270,4	733,1	1 003,5
19/20 (est.)	67,8	397,4	465,2	262,7	765,8	1 028,5

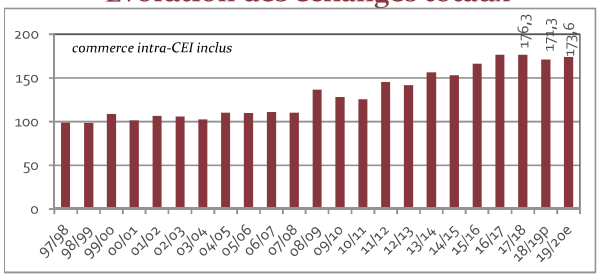
source CIC

Sur la campagne 2019/2020, le CIC prévoit un disponible mondial en progression. Il atteindrait même un record historique. Malgré le net reflux des stocks début, le disponible chez les principaux exportateurs s'améliorerait également, sans toutefois renouer avec les niveaux de 2016/17 et 2017/18. Ce disponible serait néanmoins suffisant pour répondre à la demande internationale, le CIC prévoyant une hausse des stocks en fin de campagne chez les exportateurs (72,0 MT). Ces prévisions ne militent pas vraiment en faveur d'une remontée des prix, sauf à ce que les conditions climatiques se dégradent vraiment sur les prochaines semaines dans une région de production majeure.

Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 – cansart@unigrains.fr – **Date de Publication** : mai 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 de nouveau revu à la baisse son estimation des échanges 2018/19 (-1,0 MT). Ceux-ci sont attendus en net recul par rapport à ceux de la campagne passée (-5,0 MT).
Sur 2019/2020, le CIC prévoit une légère augmentation de la demande (+ 2,3 MT), soutenue par les achats du Maroc à la suite de la baisse attendue de sa production, des pays d'Afrique sub-saharienne et de l'Asie du Sud Est (Indonésie, Bangladesh, Philippines) pour répondre à la forte demande animale et humaine. Le Proche-Orient (Irak, Syrie, Arabie saoudite), dont les récoltes sont prévues en hausse, serait en revanche moins présent aux achats.
Après avoir connu une longue période de hausse, les échanges mondiaux de blé marquent le pas, voire une légère baisse, depuis 2016/17.

Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	16/17	17/18	18/19p	19/20e	*évolution n/n-1*
Chine	4,6	3,7	3,5	3,5	+0%
Inde	6,2	0,8	0,1	0,1	+0%
Nigeria	5,0	5,2	5,1	5,3	+4%
Maroc/Algérie/Egypte	24,7	24,2	23,4	24,3	+4%
Iran	0,5	0,2	0,2	0,5	+150%
Arabie Saoudite	3,8	3,6	3,2	2,9	-9%
Irak	2,4	4,0	4,2	3,2	-24%
Yémen	3,3	3,1	3,4	3,4	+0%
Brésil	7,7	7,0	7,2	7,3	+1%
Indonésie	10,1	10,8	10,8	11,0	+2%
CEI	6,9	7,3	7,6	7,4	-3%
UE-28	5,6	6,2	5,9	5,5	-7%

Derniers contrats commerciaux blé tendre
(grain)

25-avr	Tunisie : achat optionnel 92 KT blé milling (211-228 $ caf)
29-avr	A. saoudite : achat optionnel 620 KT blé milling (222-246 $ caf)
07-mai	Philippines : achat de 50 KT blé feed (200 $ caf)
07-mai	Jordanie : achat optionnel 60 KT blé milling (222-246 $ caf)
09-mai	Mer noire/Philippines : 110 KT blé feed (197-199 $ caf)
13-mai	Ethiopie : achat optionnel 400 KT blé (244 $ caf)
14-mai	Algérie : achat optionnel 500 KT blé milling (208-211 $ caf)
15-mai	Tunisie : achat optionnel 75 KT blé milling (195-200 $ caf)
20-mai	Bangladesh : achat optionnel 50 KT blé (268 $ liner out)
21-mai	Ethiopie : achat optionnel 600 KT blé milling (prix n.c.)
22-mai	Australie/Philippines : 45 KT blé feed (240-245 $ caf)

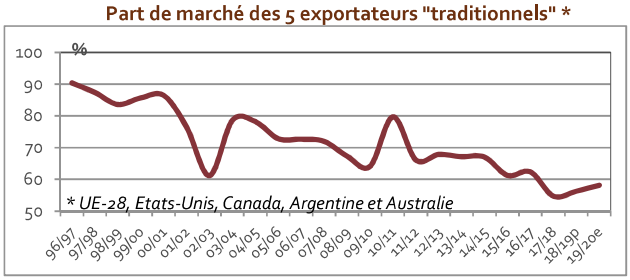
nd : non déterminé

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	16/17	17/18	18/19p	19/20e
USA	29,1	22,8	26,5	26,0
UE-28	**26,4**	**22,4**	**22,0**	**23,0**
Canada	20,3	21,7	24,0	24,0
Australie	22,1	15,6	10,5	14,3
Argentine	12,3	14,0	13,4	13,7
Chine	0,1	0,4	0,4	0,4
Inde	0,4	0,4	0,4	0,4
Ukraine	18,0	17,7	16,5	16,7
Russie	27,6	41,1	35,0	35,0
Kazakhstan	7,3	8,4	8,4	8,0

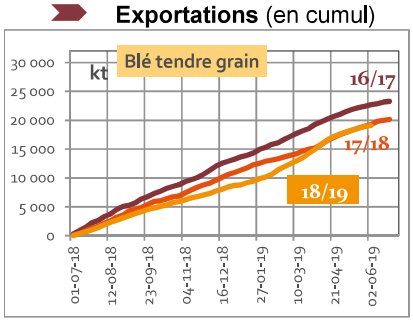
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *



Pour la campagne en cours, les exportations américaines ont été réduites de 1 MT par le CIC, afin de tenir compte de la lenteur observée du rythme des ventes.
Pour 2019/2020, la Russie devrait maintenir son statut de premier exportateur mondial, dans un contexte cependant plus bataillé, en particulier avec l'UE et l'Australie.

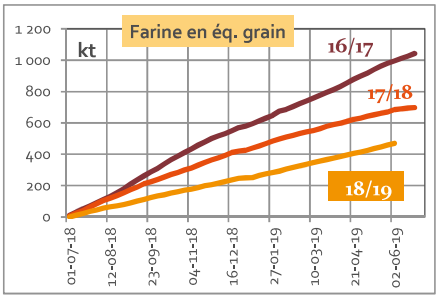
4. Situation dans l'UE à 28

Exportations (en cumul)



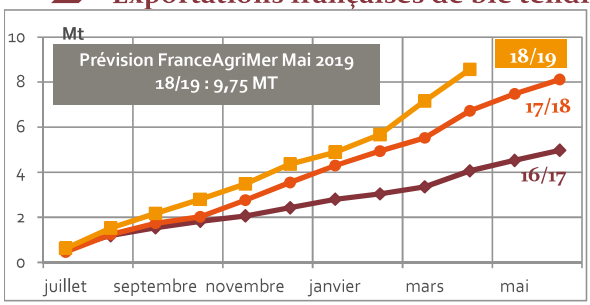
source DG VI

La campagne d'exportation européenne 2018/2019 a désormais rattrapé son retard par rapport à l'an dernier. Au 2 juin, les exportations en blé tendre ont totalisé 19,1 MT contre 19,2 MT la campagne passée à la même époque. Les blés européens profitent de leur très bonne compétitivité. La France, l'Allemagne et la Lituanie sont les principaux Etats membres à bénéficier du dynamisme.
En cumul depuis le début de la campagne, la France totalise près de la moitié des volumes exportés vers pays-tiers.



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 de nouveau été revues à la hausse par FranceAgriMer à 9,75 MT, afin de tenir compte de l'accélération du rythme des embarquements depuis fin février. Stratégie Grains réhausse également sa prévision qui frôle désormais les 10 MT. Avec 9 MT réalisés au 13 mai, l'Algérie demeure la principale destination (4,9 MT).
Les bonnes performances vers pays-tiers conduiraient à un stock de report de 2,3 MT, un niveau légèrement inférieur au stock outil. Les bonnes perspectives de récolte et une concurrence Mer noire qui s'annonce encore vive font pression sur les prix, malgré une physionomie de fin de campagne plutôt tendue.

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