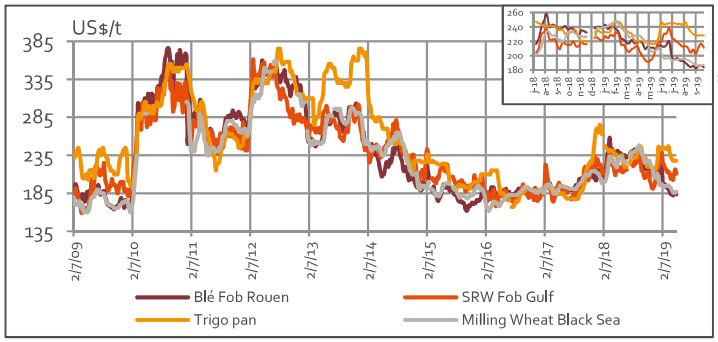
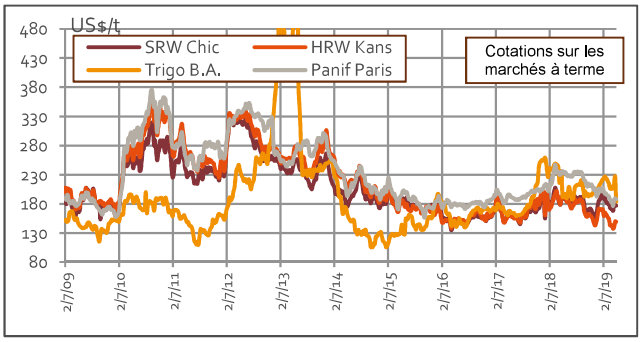
1. Prix mondial du blé tendre

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

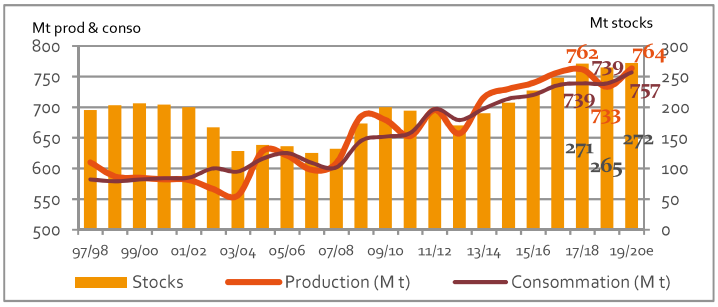




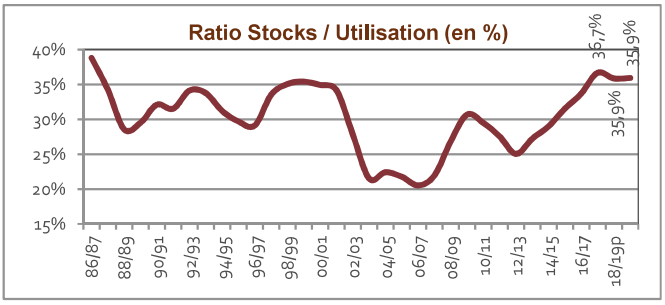
Les prix subissent la pression de la récolte et la concurrence entre origines, les blés français demeurant les plus compétitifs en FOB. Des éléments limitent toutefois la baisse : inquiétudes au sujet des conditions climatiques dans l'hémisphère sud loin d'être optimales pour le développement de la culture, retard de récolte des blés de printemps américains susceptible d'impacter négativement les rendements et la qualité. Le support en fin de mois est également venu d'un retour aux achats des importateurs et des préoccupations des opérateurs quant au bon déroulement des semis en Europe face à un contexte encore trop sec malgré les pluies récentes. Le blé SRW, impacté par les conditions pluvieuses du printemps dernier, se maintient à des niveaux anormalement élevés par rapport au HRW ainsi qu'aux blés européens et Mer noire, limitant son attractivité sur la scène mondiale.

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

Bilan mondial



source CIC



Peu de changement au niveau du bilan mondial 2019/2020 effectué par le CIC sur septembre. Une légère révision à la baisse de la consommation (- 1 MT) conduit à une hausse des stocks d'autant. L'estimation de la demande demeure toutefois à un niveau record, portée à la fois par l'alimentation humaine et l'alimentation animale. Malgré ce dynamisme, les stocks et le ratio S/U affichent des niveaux élevés. Toutefois, si l'on exclut les stocks chinois, le ratio S/U redescend à 23,0%, soit 0,9 points en-deçà de la moyenne quinquennale, modifiant la physionomie d'un bilan qui pourrait apparaître lourd en première lecture.

Production par grandes zones

Mt	R 2017	R 2018 (p)	R 2019 (e)	*évolution 2019/2018*
Chine	134,3	131,4	132,0	+0%
Inde	98,5	99,7	102,2	+2%
Australie	20,9	17,3	19,1	+10%
Argentine	18,5	19,5	20,4	+5%
UE-28	**151,4**	**137,8**	**152,3**	**+10%**
Iran	14,0	14,5	14,5	+0%
CEI	141,4	124,7	129,5	+4%
USA et Canada	77,8	83,5	86,5	+4%
Turquie	21,5	20,0	19,2	-4%

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

source CIC

La production mondiale est maintenue à 764 MT par le CIC, un record, avec une hausse centrée sur l'UE28, la Mer noire, l'Amérique du nord, l'Australie et l'Argentine.

La récolte UE28, attendue à son plus haut niveau depuis 4 ans, masque une hétérogénité de situation entre Etats membres, avec une très belle moisson engrangée par la France. Malgré un potentiel entamé en blés de printemps, les volumes de la récolte russe demeureraient à un niveau supérieur à celui de 2019. Le record de production se confirme en Ukraine. Les pluies perturbent la fin de la récolte américaine de blé de printemps et la neige la récolte canadienne. Dans l'hémisphère sud, les pluies sont attendues en Argentine tout comme en Australie dont les prévisions ont été significativement abaissées.

Les semis 2020/21 sont en cours dans l'hémisphère nord, avec une prévision en très légère hausse par rapport à 2019. Les pluies récentes ont été les bienvenues en Europe de l'Ouest. Mais davantage de pluies sont nécessaires, tout comme en Russie et en Ukraine. Côté Etats-Unis, étant donné les bas prix de HRW, les *farmers* pourraient être réticents à augmenter leur sole.

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	78,7	395,5	474,2	248,1	761,8	1 009,9
18/19 (prov.)	82,7	368,8	451,4	270,6	733,4	1 004,0
19/20 (est.)	69,7	392,4	462,1	265,5	763,5	1 029,0

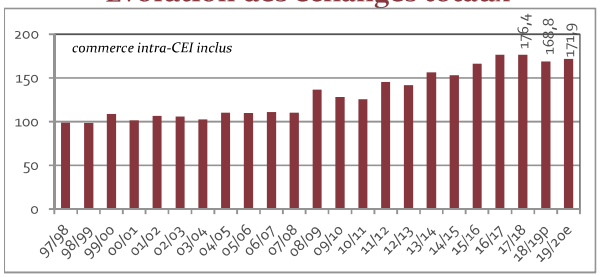
source CIC

Sur la campagne 2019/2020, le CIC prévoit un disponible mondial pouvant atteindre 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 cependant tout juste suffisant pour répondre à la demande internationale, le CIC prévoyant un maintien, voire une légère baisse, des stocks en fin de campagne chez les exportateurs (69,1 MT). Cet indicateur milite en faveur d'une remontée des prix après la pression de la récolte, limitée toutefois par la lourdeur des bilans des céréales secondaires.

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

Sur 2019/2020, le CIC prévoit une augmentation de la demande (+ 2,1 MT) après le reflux de 2018/19 sans toutefois revenir aux niveaux de 2015/16 et 2016/17.
Cette hausse est soutenue par les achats du Maroc à la suite de la baisse attendue de sa production, des pays d'Afrique sub-saharienne (Ethiopie, Nigeria, Kenya, Soudan) et de l'Asie du Sud-Est (Indonésie, Bangladesh, Corée du Sud, Thaïlande, Vietnam) 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.

Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	16/17	17/18	18/19p	19/20e	évolution n/n-1
Chine	2,4	4,0	3,9	3,0	-22%
Inde	6,2	0,8	0,1	0,1	+0%
Nigeria	5,0	5,2	4,7	5,1	+9%
Maroc/Algérie/Egypte	24,8	24,2	24,4	24,6	+1%
Iran	0,5	0,2	0,2	0,3	+50%
Arabie Saoudite	3,8	3,6	3,1	2,9	-6%
Irak	2,4	4,0	3,9	3,0	-22%
Yémen	3,3	3,1	3,7	3,4	-9%
Brésil	7,7	7,0	7,2	7,2	+0%
Indonésie	10,1	10,8	11,0	11,4	+4%
CEI	6,9	7,3	7,5	7,4	-1%
UE-28	5,6	6,2	6,0	5,3	-12%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

04-sept	Turquie : achat optionnel 250 KT blé milling (194-206 $ caf)
05-sept	USA/Corée du Sud : 50 KT blé milling (prix n.c.)
05-sept	USA/Indonésie : 55 KT HRW/WW (245-255 $ caf)
09-sept	Arabie saoudite : 780 KT blé milling (218 $ caf)
10-sept	Jordanie : achat optionnel 60 KT blé milling (219 $ caf)
10-sept	USA/Corée du Sud : 76 KT blé (210-223$ caf)
11-sept	Thaïlande : achat optionnel 70 KT blé feed (221 $ caf)
18-sept	**France, Etats baltes/Algérie : 600 KT blé milling max. (211-213 $ caf)**
18-sept	Russie/Egypte : 180 KT blé milling (195 $ fob)
18-sept	Turquie : achat optionnel 250 KT blé milling (202-208 $ caf)
19-sept	Tunisie : achat optionnel 42 KT blé milling (211-213 $ caf)
24-sept	Jordanie : achat optionnel 60 KT blé milling (211 $ caf)
25-sept	Russie/Egypte : 240 KT blé milling (197-198 $ fob)
25-sept	**France/Egypte : 60 KT blé milling (194 $ fob)**

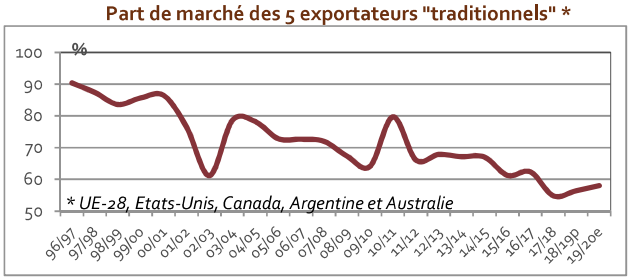
nd : non détermine

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	16/17	17/18	18/19p	19/20e
USA	29,1	22,8	25,9	26,1
UE-28	26,4	22,4	22,3	25,0
Canada	20,3	21,7	24,0	24,1
Australie	22,1	15,6	9,8	10,5
Argentine	12,3	14,2	13,3	14,0
Chine	0,1	0,4	0,4	0,4
Inde	0,4	0,4	0,5	0,4
Ukraine	18,0	17,7	16,0	19,0
Russie	27,6	41,1	35,5	33,5
Kazakhstan	7,3	8,4	8,7	6,2

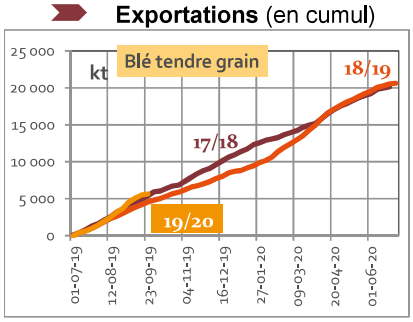
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels" *



Après avoir été les plus compétitifs, les blés Mer noire se voient détrônés par les blés européens. La compétition demeurera vive entre les principaux exportateurs toute au long de la campagne, avec un rôle majeur des parités monétaires vis-à-vis du dollar notamment avec l'euro, la grivna, le rouble ou le peso argentin dans les compétitivités relatives. Les blés européens devraient profiter des meilleures conditions de marché et remonter à la 3e place sur le podium mondial des exportateurs. Le principal changement par rapport au mois dernier concerne les exportations australiennes, fortement réduites (-2,7 MT).

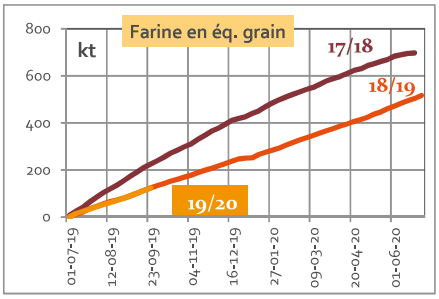
4. Situation dans l'UE à 28

Exportations (en cumul)



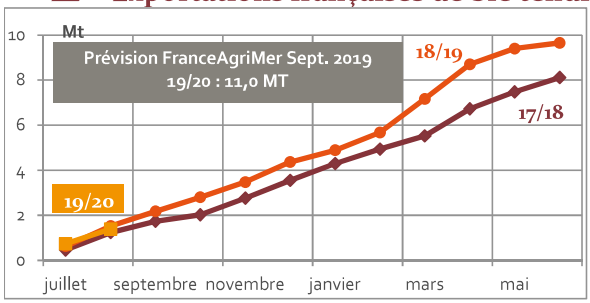
source DG VI - Eurostat

Au 22/09, 5,6 MT de blé tendre grain ont été exportées, contre 4,6 KT en 2018/19 à la même époque.
Le rythme d'exportation a été dynamique sur le début de campagne. Mais on observe un fléchissement sur les deux dernières semaines. Pour atteindre les prévisions de la Commission à 25,5 MT, les ventes ne doivent pas faiblir.
La Roumaine est de loin le premier exportateur, totalisant 32 % des ventes, contre 24 % pour la France.
La faiblesse de l'euro vis-à-vis du dollar est un atout important, dans un contexte de relative fermeté du rouble et de la grivna.



source DG VI - Eurostat

Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

La moisson de blé française est de très belle facture tant en quantité qu'en qualité. Les volumes ont été réévalués à 39,4 MT par les services publics, ce qui la positionnerait au 2e meilleur niveau historique après la récolte 2015 (40,9 MT). Malgré une hausse attendue par FranceAgriMer des ventes sur le marché intérieur en alimentation animale (+1 MT vs 2018/19) et à destination des Etats membres de l'UE (+1 MT), les exportations pays-tiers devront être dynamiques afin d'équilibrer le bilan. Dans son premier bilan de la campagne, l'Office prévoit des sorties à 11,0 MT contre 9,7 MT en 2018/19, et rejoint la prévision de Stratégie Grains à 10,9 MT. A ce stade, les incertitudes sont encore grandes. Sur ce début de campagne, le blé français fait preuve d'une compétitivité renforcée, avec un écart de prix relativement faible vis-à-vis des blés ukrainiens et russes lui permettant de se positionner tant en intracommunautaire que vers pays-tiers. Ceci est confirmé par une 2e vente de 60 KT auprès du GASC égyptien.

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