

Aperçu Global du Marché du Sésame



Août 2019
Tarun Chawla

Clause de Non-Responsabilité

Cette présentation comprend des déclarations et des points de vue prospectifs. Étant donné que ces déclarations et opinions portent sur des événements futurs, elles sont assujetties à divers risques et incertitudes, et l'évolution des marchés pourrait différer considérablement de nos prévisions.

Ces déclarations et opinions prospectives exprimées dans cette présentation ne servent qu'à des fins d'analyse du marché. Il ne s'agit pas de recommandations commerciales.

Le Présentateur et/ou ETG ne peuvent être tenus responsables de toute perte subie par quiconque en négociant sur ces déclarations ou opinions.

Contenu

1. Commerce mondial : Principales origines
2. Hémisphère Sud : 2019
3. Hémisphère Nord : 2019-20
4. Demande : Chine & RDM
5. La tendance des prix
6. Perspectives d'avenir : Notre point de vue

Commerce Mondial: Principales Origines

Global Trade in - "1000 MT"						
Origins\Year	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17	2017-18	Est 2018-19
India	300	331	323	292	278	250
Ethiopia	291	284	424	290	320	250
Sudan	107	190	170	292	385	240
Nigeria	182	220	272	277	265	280
West Africa/Burkina	127	185	200	126	120	195
Uganda	40	39	30	16	20	25
Tanzania	115	134	140	95	75	140
Mozambique	54	51	47	47	65	65
China	38	32	24	35	32	35
Total Global Trade	1,254	1,466	1,630	1,470	1,560	1,480

Année Commerciale: Oct A Sep

- Le commerce mondial (Principales origines) devrait être de 1,45 à 1,5 million de tonnes en 2018/19.
- AC 18-19 : Les exportations du Soudan, de l'Éthiopie et de l'Inde ont diminué. Cependant, les exportations du groupe du Burkina et de l'hémisphère Sud se sont redressées.
- Au cours de la saison actuelle, les exportations soudanaises ont chuté en raison de l'instabilité politique.

Hémisphère Sud: 2019

Sales Channel	2,016	2,017	2,018	Est 2019
Open Sales	140,000	95,000	45,000	70,000
Auction			30,000	70,000
Total	140,000	95,000	75,000	140,000

Chiffres commerciaux exprimés en tonnes métriques.

Item Name	2,016	2,017	2,018	Est 2019
Est Exports	47,000	47,000	65,000	65,000

Chiffres commerciaux exprimés en tonnes métriques

Tanzanie

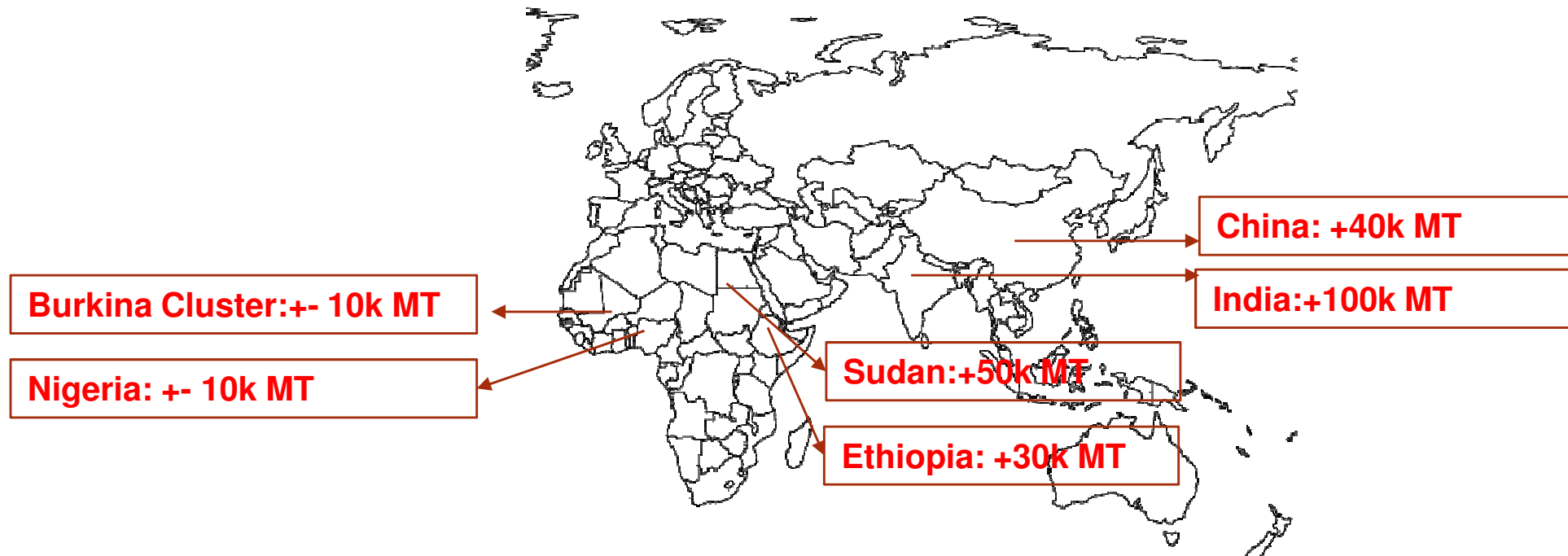
- Les ventes aux enchères en Tanzanie sont passées de 30 000 MT l'an dernier à 70 000 MT cette saison.
- La vente aux enchères s'est déroulée principalement à Lindi, Songea, Masasi, Tunduru et Namtumbo.
- Aucun pré-échantillonnage n'était permis et chaque personne doit déposer physiquement la soumission avant la date limite.
- Le coût moyen des enchères en Tanzanie est d'environ \$1500 CFR

Mozambique

- L'offre du Mozambique est restée la même malgré les deux ouragans.
- Il peut même dépasser le total des exportations de la dernière année.
- Les cultures du Zimbabwe et du Malawi augmentent l'offre d'exportations du Mozambique.

Hémisphère Nord: 2019-20

Changement dans les chiffres d'approvisionnement exprimés en tonnes métriques.



- L'offre dans l'hémisphère Nord (origines principales) devrait augmenter de 200 000 à 250 000 tonnes métriques.
- La récolte d'hiver de l'Inde de l'an dernier a été une aberration et, par conséquent, les importations pour réexportation ont gonflé à plus de 100 000 tonnes métriques.

Demande Chinoise

Importations Chinoises:

Origins	2,015	2,016	2,017	2,018	Est 2019
Ethiopia	187,228	300,965	209,528	160,945	120,000
Sudan	92,629	114,551	181,633	254,935	150,000
Niger/Nigeria	90,334	131,629	105,908	144,017	160,000
Bukina,Mali & Togo	183,339	185,657	72,427	118,987	155,000
Tanzania	106,306	107,895	69,135	57,750	100,000
Mozambique	47,702	34,536	35,093	52,617	60,000
Uganda	34,060	12,179	7,061	13,558	15,000
Others	64,328	45,727	32,138	24,782	25,000
Total Imports	805,927	933,139	712,925	827,591	785,000

****Chiffres de Commerce Estimés Exprimés en TM.**

- Les importations chinoises de l'année en cours devraient être inférieures à celles de l'année dernière. Nous les estimons entre 780k et 800k MT.
- Au cours du premier semestre de l'année, les importations totales ont atteint 471k MT.
- L'offre locale de cultures devrait augmenter de 40 000 tonnes métriques.
- Les stocks portuaires chinois se maintiennent toujours à 140k MT+.

Demande du R.D.M

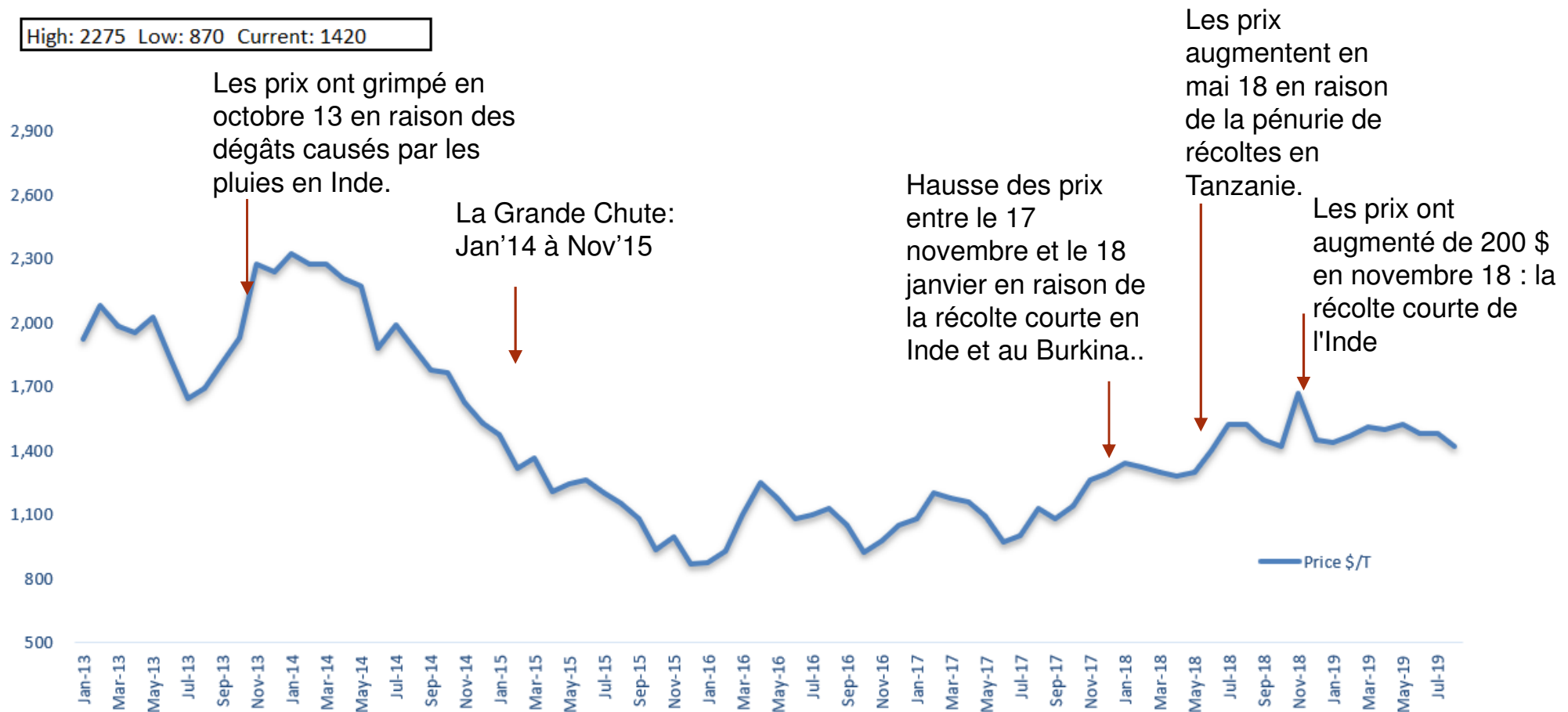
Country	Est Demand
Japan	155,000
Middle East	140,000
Turkey	140,000
Israel	70,000
EU	120,000
Vietnam	60,000
S.E Asia	45,000
Korea	75,000
Others	100,000
ROW Total	905,000

Reste du Monde

- Le Japon suit le modèle de l'approvisionnement durable et importe 150k MT.
- La Turquie importe 50% du Nigeria et le reste du Soudan et d'autres origines.
- La région du Moyen-Orient importe principalement du Soudan, de l'Inde et de l'Éthiopie.
- L'Europe importe beaucoup d'Inde, mais ces dernières années, la part de marché des graines décortiquées d'Afrique a augmenté.
- Corée : L'appel d'offres de l'Etat contribue à hauteur de 36k à 40k MT/an et le reste est soumis à un quota privé. Depuis 2016, 24k MT sont sous Chine FTA.
- Le déficit de l'Inde est couvert par les importations de la Somalie, du Soudan et du Nigeria, mais toutes les importations sont destinées aux réexportations transformées.

La demande totale de sésame traité et naturel pour le reste du monde ne dépasse pas 950k MT et a été relativement stable.

Grades Broyés: Tendance de Prix



- Volatilité des prix due aux quatre C : 1) Chine 2) Climat 3) Estimations des récoltes & 4) Devise

Perspectives d'avenir: Notre Point de Vue



Signaux Haussiers:

- Anomalies Météorologiques.
- Soudan: Instabilité politique, jeu de devises, pénurie de main d'oeuvre?

Signaux Baissiers:

- **L'ensemble des plantations de l'hémisphère nord a augmenté grâce à de meilleurs rendements pour les agriculteurs.**
- Les stocks portuaires chinois de plus de 140k MT continuent de limiter toute possibilité d'augmentation des prix.

Les signaux baissiers sont susceptibles de surpasser les signaux haussiers au quatrième trimestre. Dans une certaine mesure, des facteurs baissiers ont déjà été pris en compte dans les cours actuels.

Sauf anomalie météorologique, l'offre mondiale est susceptible d'être abondante.

Merci