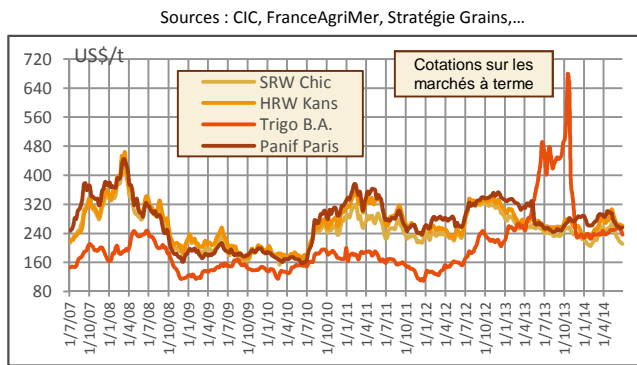
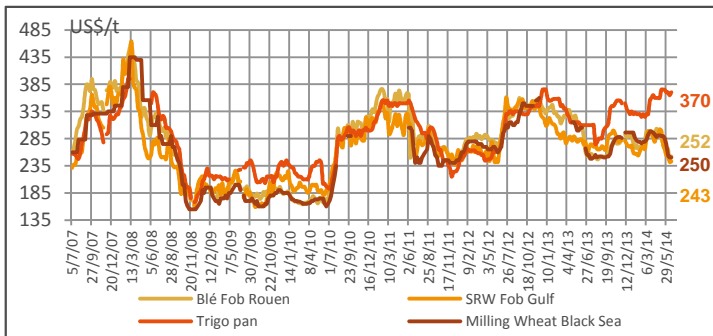




1. Prix mondial du blé tendre

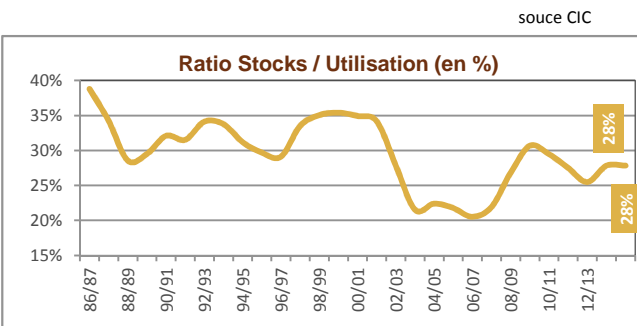
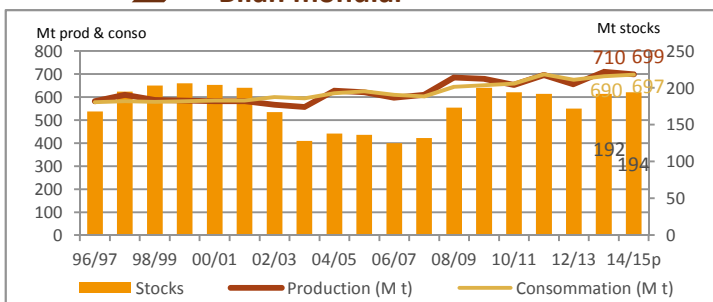


Les signes annonciateurs d'un important disponible sur 2014/15 pèsent actuellement sur les prix mondiaux du blé et l'emportent sur les quelques facteurs de tension, tels que les perspectives d'une récolte médiocre aux Etats-Unis, tant en quantité qu'en qualité, ou la menace El Niño dans l'hémisphère sud, dans un contexte de bilan à l'équilibre. Ces perspectives baissières paralysent quelque peu le rythme des affaires, tant côté vendeurs qu'acheteurs qui adoptent une attitude plutôt attentiste, accentuant le glissement des prix de la nouvelle récolte.

Quant au prix du fret maritime, celui-ci s'est dégradé fortement, sous la double influence d'une faible demande et de surcapacités de cale, notamment pour les catégories des Panamax et des navires de plus petite taille.

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

Bilan mondial



Sur 2014/15, le retour à des rendements plus tendanciels conduirait à un recul de la production de 11 MT. La consommation, quant à elle, progresserait de 7 MT, essentiellement en raison d'une hausse en alimentation humaine (+ 6 MT) tirée par l'évolution démographique et la modification du bol alimentaire en Asie et en Afrique (hausse de la consommation per capita). Un ratio de prix plus favorable au maïs qu'au blé devrait limiter l'utilisation de ce dernier en alimentation animale. Ainsi, la consommation se maintiendrait finalement à un niveau inférieur à celui de la production. Toutefois, et malgré la hausse des stocks début, le bilan demeurerait équilibré, avec un ratio S/U stable par rapport à 2013/14.

Production par grandes zones

Mt	R 2012	R 2013 (est.)	R 2014 (prov.)	évolution 2014/2013
Chine	120,6	121,9	122,0	+0%
Inde	94,9	93,5	95,9	+3%
Australie	22,5	27,0	25,5	-6%
Argentine	8,2	10,0	12,9	+29%
UE-28 (12/13 : UE27)	131,6	142,2	146,8	+3%
Iran	14,0	14,5	13,3	-8%
CEI	77,2	102,7	100,3	-2%
USA et Canada	89,0	95,5	84,0	-12%
Turquie	17,5	18,0	16,0	-11%

Les surfaces de blé 2014 seraient en hausse de 2 %, à 223,8 Mha (niveau le plus élevé depuis 1998/99). Mais, compte-tenu de conditions climatiques moins favorables que la campagne passée, la production reculerait de près de 2 %. A 699 MT, la récolte mondiale de blé atteindrait toutefois un niveau historiquement élevé, se situant au 2e rang après ceux de la récolte record de 2013. En effet, si les conditions sont globalement bonnes en Europe (exception faite de l'Espagne), les blés d'hiver des Plaines centrales et du sud des Etats-Unis ont souffert d'un temps particulièrement sec durant le cycle de production. Les semis des blés de printemps au Canada sont retardés par un climat trop humide. Par ailleurs, les semis de blé d'hiver ont été handicapés par les pluies de l'automne 2013 en Ukraine et Russie. A l'inverse, une mousson bénéfique a permis d'atteindre une surface record en Inde. De même, en Argentine, la production est attendue en nette hausse, suite à l'augmentation de 18 % des surfaces. En Australie, les semis se déroulent correctement. Mais les productions de l'hémisphère sud demeurent sous la menace d'un potentiel effet El Niño.

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

Disponible chez les huit exportateurs majeurs

	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
10/11	78,6	331,4	410,0	198,8	652,9	851,7
11/12	72,9	362,7	435,6	195,2	695,4	890,6
12/13	67,7	314,5	382,2	192,3	654,9	847,2
13/14 (est)	48,7	363,0	411,7	171,7	710,2	881,9
14/15 (prov)	54,9	355,2	410,1	191,7	699,3	891,0

source CIC

Sur 2013/14, le disponible chez les principaux exportateurs permet l'alimentation du marché mais pas la reconstitution de leurs stocks, qui restent à un niveau bas à 55 MT. Ceux des Etats-Unis sont particulièrement faibles. Seul le Canada se démarque, faute de ne pouvoir exporter sa grosse récolte. La campagne 2014/15 démarrerait donc avec des disponibilités supérieures à 2013/14 au niveau mondial, mais avec une offre des principaux exportateurs globalement stable par rapport à la campagne en cours. Cependant, la demande à l'international étant attendue en recul, l'alimentation du marché serait assurée (hausse attendue des stocks fin de campagne des exportateurs à 57 MT), sauf problème climatique à venir.

Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 - cansart@unigrains.fr - Date de Publication : juin 2014

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.

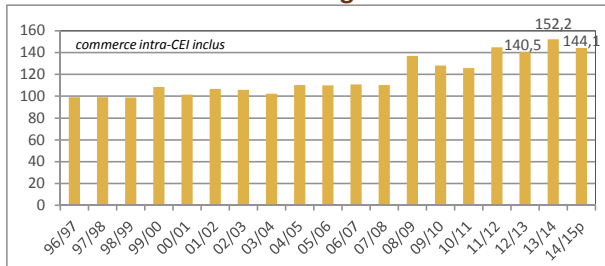
Copyright : Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite par quelque moyen que ce soit sans la permission écrite d'Unigrains.

© 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

Avec 144 MT, les échanges mondiaux en 2014/15 sont à ce stade prévus en retrait par rapport à la campagne en cours, les importations chinoises étant notamment attendues à un niveau plus habituel (retour à une récolte meilleure en quantité, mais surtout en qualité). Un reflux des achats iraniens et brésiliens (nette hausse de la production) est également prévu. Enfin, la demande des pays du Maghreb serait en retrait, du fait de récoltes correctes en qualité (Maroc) ou en raison de forts achats sur la fin 2013/14 (Algérie).

Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	11/12	12/13	13/14e	14/15p	évolution n/n-1
Chine	3,0	3,3	7,2	3,0	-58%
Inde	0,0	0,1	0,0	0,0	
Nigeria	3,9	4,2	4,3	4,3	+0%
Maroc/Algérie/Egypte	20,8	18,5	20,9	19,4	-7%
Iran	2,5	5,4	6,0	4,3	-28%
Arabie Saoudite	2,9	2,1	3,3	3,0	-9%
Irak	3,9	3,9	3,2	3,4	+6%
Yémen	2,6	3,1	3,1	3,0	-3%
Brésil	6,8	7,7	7,4	6,2	-16%
Japon	5,8	6,3	6,0	6,0	+0%
CEI	7,9	7,3	7,0	7,4	+6%
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	7,2	5,3	4,2	4,8	+14%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

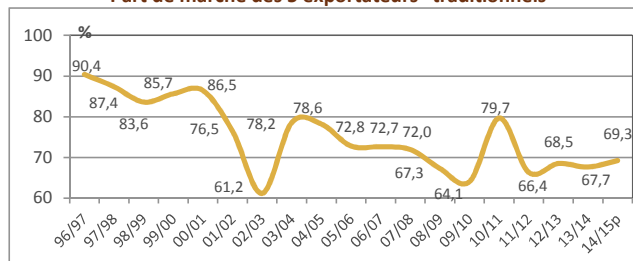
2-5-juin	Mer noire/Pakistan : 200 KT blé (275-292 \$ caf)
04-juin	Russie/Oman : 60 KT blé milling (prix n.c.)
05-juin	Russie/Turquie : 125 KT blé (276-285 \$ caf)
06-juin	Russie/Indonésie : 200 KT blé milling (290-300 \$ caf)
10-juin	Syrie/Irak : 100 KT blé (279 \$ fob)
11-juin	Algérie : achat optionnel 200 KT blé milling (277 \$ caf)
12-juin	Roumanie/Egypte : 120 KT blé milling (259-265 \$ caf)
12-juin	Russie/Egypte : 60 KT blé milling (267 \$ caf)
16-juin	Russie/Irak : 55 KT blé (prix n.c.)
17-juin	Mer noire/Tunisie : 159 KT blé milling (254-270 \$ caf)
19-juin	Mer noire/EAU : 120 KT blé milling (295 \$ caf)
21-juin	Russie/Egypte : 60 KT blé (252 \$ fob)
21-juin	Roumanie/Egypte : 120 KT blé (252-253 \$ caf)
23-juin	A. Saoudite : achat option. 660 KT blé hard (288-310 \$ caf)
23-juin	A. Saoudite : achat option. 120 KT blé soft (290-291 \$ caf)

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	11/12	12/13	13/14e	14/15p
USA	27,9	27,5	31,1	26,5
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	15,6	21,7	30,4	25,5
Canada	18,2	18,7	21,9	22,6
Australie	23,1	21,3	18,3	18,9
Argentine	11,3	7,1	1,3	6,3
Chine	0,4	0,4	0,5	0,5
Inde	1,3	8,6	5,0	2,9
Ukraine	5,4	7,1	9,5	8,2
Russie	21,6	11,2	18,6	17,2
Kazakhstan	11,1	7,2	8,2	7,5

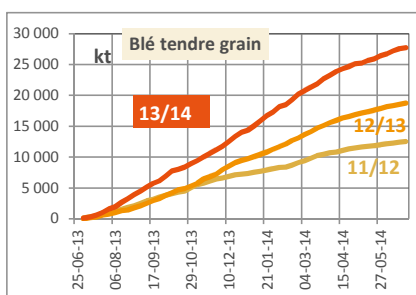
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Sur 2014/15, au niveau actuel des estimations de production, les blés Mer noire seraient en léger retrait avec un total exporté de 32,9 MT (- 3,4 MT). De même, les exportations américaines ne pourront réitérer le niveau de 13/14. Malgré la bonne récolte indienne, le potentiel d'exportation de blé indien est limité par des prix intérieurs élevés. Ceci pourrait contribuer à soutenir la demande en blés européens. Mais ces derniers auront à se mesurer avec une offre Mer noire qui restera agressive en première partie de campagne et, dans un 2e temps, avec une offre argentine *a priori* plus abondante, dans un contexte de moindre demande brésilienne, son client naturel. Les estimations actuelles du CIC ne prennent pas en compte un potentiel effet El Niño sur l'Hémisphère sud. Si cela s'avérait, l'UE pourrait voir ses exportations révisées à la hausse.

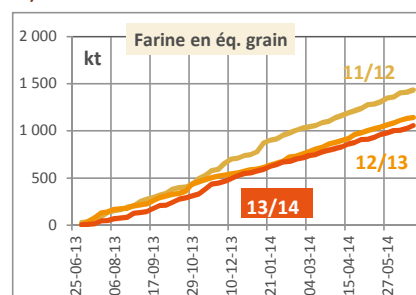
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

Délivrance de certificats d'exportation (en cumul, hors aide alimentaire)



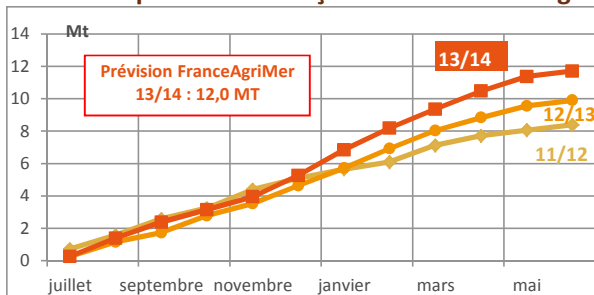
source DG VI

Au 24 juin, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient le record de 27,7 MT (grains) contre 18,8 MT la campagne passée à la même époque. Si l'origine française aura été fortement demandée, il en est de même des blés roumains, allemands et polonais.



source DG VI

Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

Le disponible national 2013/14 aura été supérieur à celui de 2012/13 de 1,4 MT. Avec des utilisations domestiques globalement stables et des livraisons en intracommunautaire en retrait de 0,6 MT, l'équilibre du bilan national s'est trouvé fortement tributaire des performances à l'export pays-tiers, qui s'est avéré particulièrement dynamique. FranceAgriMer révisé son objectif à 12,0 MT (+ 0,4 MT) et rejoint les prévisions de Stratégie Grains (12,1 MT). Ce chiffre est le 2e plus haut niveau après le record de 2010/11 (12,9 MT). Le stock de report se réduit à 2,8 MT.

Les premières esquisses du bilan national 2014/15 font apparaître une offre et une demande intérieure globalement stables par rapport à 2013/14. Les performances à l'export seront, encore cette fois-ci, un élément incontournable de la physionomie de la campagne.

Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 - cansart@unigrains.fr - Date de Publication : juin 2014

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