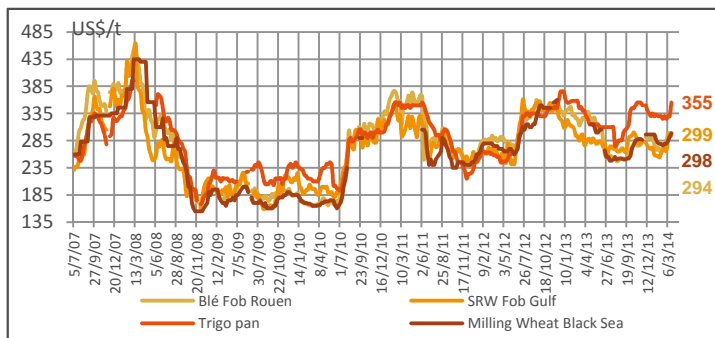
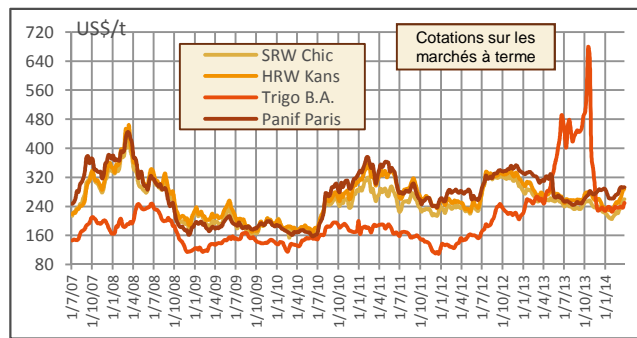




## 1. Prix mondial du blé tendre



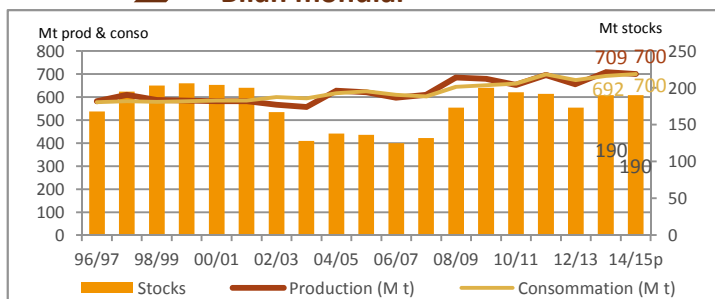
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains,...



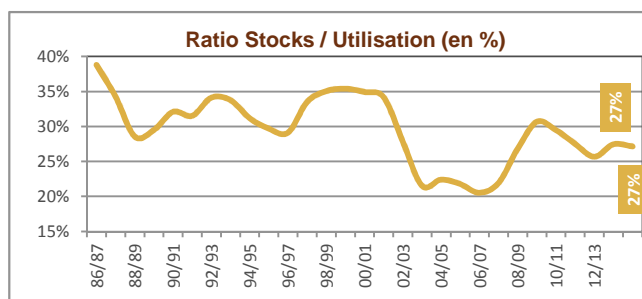
Malgré des disponibilités importantes et des perspectives plutôt favorables sur la prochaine récolte, les inquiétudes climatiques aux Etats-Unis et les tensions politiques entre la Russie et l'Ukraine ont provoqué une hausse des prix mondiaux du blé courant mars. La non résolution des contraintes logistiques au Canada alimente également le sentiment haussier. Ces mouvements sont essentiellement nourris par les fonds spéculatifs aux Etats-Unis. Les prix européens suivent les prix américains, mais sont également soutenus par une forte demande internationale. Les prix Mer noire s'apprécient mécaniquement avec la dévaluation de la monnaie, mais également en raison d'une certaine tendance à la rétention de la part des agriculteurs ukrainiens.

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

### Bilan mondial



source CIC



Le CIC a peu modifié son estimation bilancielle de 2013/14 par rapport à son rapport de février. Production et consommation ont été toutes deux réévaluées de 1 MT, laissant les stocks inchangés. Le bilan mondial demeure relativement équilibré. Sur 2014/15, le retour à des rendements plus tendancielles conduirait, pour le CIC, à un recul de la production de seulement 1 %. La consommation, quant à elle, progresserait de 8 MT, en raison d'une hausse en alimentation humaine et en alimentation animale. Production et consommation atteindraient alors le même niveau à 700 MT, conduisant au maintien des stocks. Le ratio S/U n'évoluerait pratiquement pas par rapport à la campagne en cours.

### Production par grandes zones

| Mt                          | R 2012       | R 2013 (est.) | R 2014 (prov.) | évolution 2014/2013 |
|-----------------------------|--------------|---------------|----------------|---------------------|
| Chine                       | 120,6        | 121,7         | 120,0          | -1%                 |
| Inde                        | 94,9         | 93,5          | 96,0           | +3%                 |
| Australie                   | 22,5         | 27,0          | 25,5           | -6%                 |
| Argentine                   | 8,2          | 10,0          | 11,9           | +19%                |
| <b>UE-27 (13/14 : UE28)</b> | <b>131,6</b> | <b>142,2</b>  | <b>144,8</b>   | <b>+2%</b>          |
| Iran                        | 14,0         | 14,5          |                |                     |
| CEI                         | 77,2         | 102,7         | 100,4          | -2%                 |
| USA et Canada               | 89,0         | 95,5          | 89,0           | -7%                 |
| Turquie                     | 17,5         | 18,0          |                |                     |

L'hiver 2013/2014 s'est déroulé de manière contrastée en fonction des régions de l'hémisphère nord. Le temps a été inhabituellement doux et humide en Europe, alors que les Etats-Unis ont subi des conditions particulièrement froides et sèches, avec une faible couverture neigeuse. 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, les très bonnes conditions climatiques ont permis d'atteindre une surface record en Inde.

Dans l'hypothèse d'un climat favorable d'ici la récolte, la production 2014 est estimée à 700 MT, soit en léger retrait par rapport au record de 2013. Elle atteindrait néanmoins un niveau historiquement élevé.

(\*) 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)  | 48,2                       | 363,0      | 411,2      | 172,9       | 709,0      | 881,9      |
| 14/15 (prov) | 53,7                       | 357,2      | 410,9      | 189,7       | 700,0      | 889,7      |

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 54 MT. Ceux des Etats-Unis et des pays de la Mer noire sont particulièrement faibles. Seul le Canada se démarque, faute de ne pouvoir exporter sa grosse récolte. Ailleurs, les stocks se reçoivent quelque peu. La campagne 2014/15 démarre donc avec, en théorie, des disponibilités supérieures au niveau mondial, mais avec une offre des principaux exportateurs inchangée par rapport à la campagne en cours. Cependant, la demande à l'international étant attendue en recul, l'alimentation du marché serait assurée, sauf problème climatique à venir.

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

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

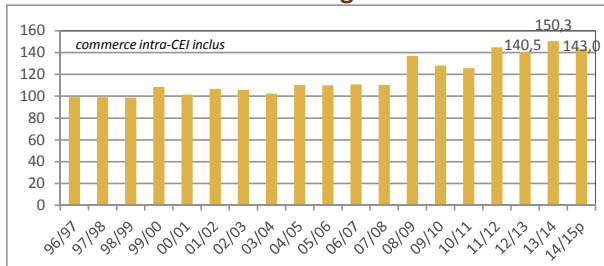
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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

Les estimations concernant les échanges 2013/14 ont été fortement réévaluées par rapport au mois dernier (+ 4 MT), afin de prendre en compte la bonne demande de l'Afrique du nord et du Moyen Orient. Ils s'inscrivent désormais en hausse de 10 MT sur la campagne passée et atteignent un record historique. Avec 143 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. Un reflux des achats iraniens est également prévu.

#### Demande des pays importateurs

| Importations (en Mt)    | 10/11 | 11/12 | 12/13e | 13/14p | évolution n/n-1 |
|-------------------------|-------|-------|--------|--------|-----------------|
| Chine                   | 1,0   | 3,0   | 3,3    | 8,3    | +152%           |
| Inde                    | 0,1   | 0,0   | 0,1    | 0,0    |                 |
| Nigeria                 | 4,0   | 3,9   | 4,2    | 4,3    | +2%             |
| Maroc/Algérie/Egypte    | 20,7  | 20,8  | 18,5   | 18,9   | +2%             |
| Iran                    | 0,1   | 2,5   | 5,4    | 6,0    | +11%            |
| Arabie Saoudite         | 1,7   | 2,9   | 2,1    | 3,3    | +57%            |
| Irak                    | 3,5   | 3,9   | 3,9    | 3,3    | -15%            |
| Yémen                   | 2,6   | 2,6   | 3,1    | 3,0    | -3%             |
| Brésil                  | 6,6   | 6,8   | 7,7    | 7,5    | -3%             |
| Japon                   | 6,0   | 5,8   | 6,3    | 6,0    | -5%             |
| CEI                     | 5,4   | 7,9   | 7,3    | 6,3    | -14%            |
| UE-27 (UE 28 sur 13/14) | 4,7   | 7,2   | 5,3    | 4,4    | -17%            |

#### Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

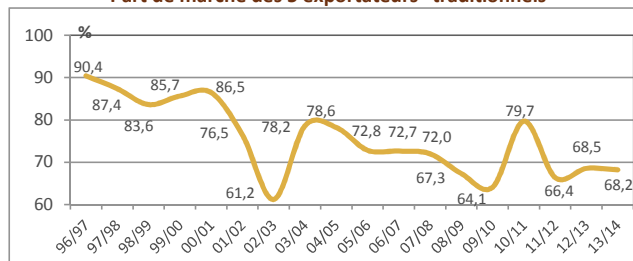
|         |  |
|---------|--|
| 27-févr | Russie/Egypte : 235 KT blé (289-293 \$ caf)                  |
| 27-févr | Roumanie/Egypte : 60 KT blé (293 \$ caf)                     |
| 05-mars | France/Algérie : > 300 KT blé milling (310-311 \$ caf)       |
| 06-mars | Canada/Irak : 100 KT blé milling (365 \$ caf)                |
| 06-mars | Australie/Irak : 100 KT blé milling (359-365 \$ caf)         |
| 06-mars | Tunisie : achat optionnel 92 KT blé milling (307-309 \$ caf) |
| 12-mars | Mer noire/Maroc : > 400 KT blé milling (prix nc)             |
| 12-mars | Mer noire/Israël : 25 KT blé feed (264 \$ caf)               |
| 18-mars | Russie/Egypte : 120 KT blé milling (293 \$ caf)              |
| 18-mars | Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (313 \$ caf)             |
| 18-mars | USA/Egypte : 55 KT SRW (313 \$ caf)                          |

source CIC

#### Ventes des principaux exportateurs

| Millions de tonnes      | 10/11 | 11/12 | 12/13e | 13/14p |
|-------------------------|-------|-------|--------|--------|
| USA                     | 35,7  | 27,9  | 27,5   | 31,2   |
| UE-27 (UE 28 sur 13/14) | 22,1  | 15,6  | 21,7   | 28,0   |
| Canada                  | 16,3  | 18,2  | 18,7   | 22,3   |
| Australie               | 18,5  | 23,1  | 21,3   | 19,0   |
| Argentine               | 7,6   | 11,3  | 7,1    | 2,0    |
| Chine                   | 0,4   | 0,4   | 0,4    | 0,4    |
| Inde                    | 0,0   | 1,3   | 8,6    | 6,0    |
| Ukraine                 | 4,3   | 5,4   | 7,1    | 9,5    |
| Russie                  | 4,0   | 21,6  | 11,2   | 17,0   |
| Kazakhstan              | 5,6   | 11,1  | 7,2    | 7,0    |

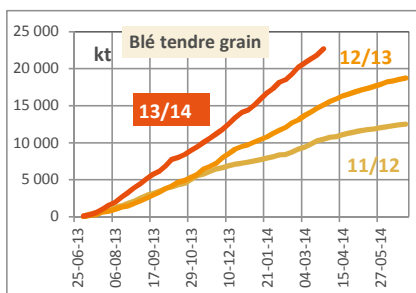
#### Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Les ventes de blé russe et européen pour 2013/2014 ont été réévaluées pour tenir compte du maintien d'un flux export dynamique. Quoiqu'habituellement en retrait à cette époque de l'année, l'origine russe demeure bien présente à l'international, notamment auprès du Maroc et de l'Egypte. De même, la demande en blé européen se poursuit (blé français en Algérie, blé allemand au Moyen Orient, blé roumain en Egypte) et les États-Unis profitent de la dynamique asiatique. Sur 2014/2015, au niveau actuel des estimations de production, les blés Mer noire seraient en retrait avec un total exporté de 30,5 MT (- 3 MT), ce qui pourrait contribuer à soutenir la demande en blés européens, sans toutefois atteindre les records de cette campagne (23,2 MT attendus sur 14/15).

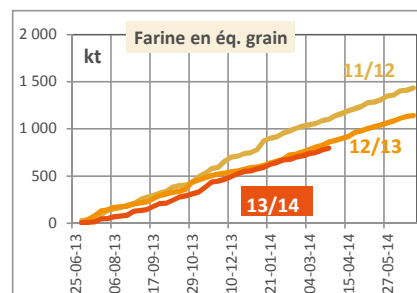
### 4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



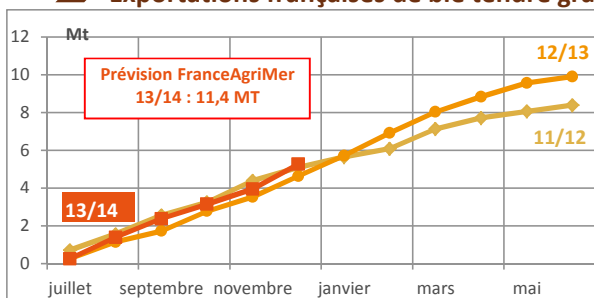
source DG VI

Au 25 mars, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient le record de 22,7 MT (grains) contre 15,1 MT la campagne passée à la même époque avec un rythme qui ne faiblit toujours pas. De nombreux pays profitent de ces bons scores et la France doit également compter sur une concurrence intracommunautaire : Allemagne, Roumanie, Bulgarie, Lituanie et Pologne.



source DG VI

#### Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



source douanes françaises

Le disponible national est supérieur à celui de 2012/13 de 1,2 MT. Les perspectives d'utilisations en France seraient globalement stables. En revanche, les livraisons en intracommunautaire sont prévues en retrait de 0,5 MT. L'équilibre du bilan national est donc fortement tributaire des performances à l'export pays-tiers. Sur les 8 premiers mois de campagne, les sorties portuaires s'élevaient à 8,3 MT (6,9 MT en 2012/13), avec une forte activité depuis décembre. FranceAgriMer a revu son objectif d'exportation pays tiers en léger retrait à 11,4 MT (- 0,1 MT) compte-tenu de la concurrence russe sur le Maroc. Ce chiffre demeure élevé, le 2e plus haut niveau après le record de 2010/11 (12,9 MT). Malgré cela, le bilan blé français s'alourdit de nouveau avec un stock de report à 3,2 MT.

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