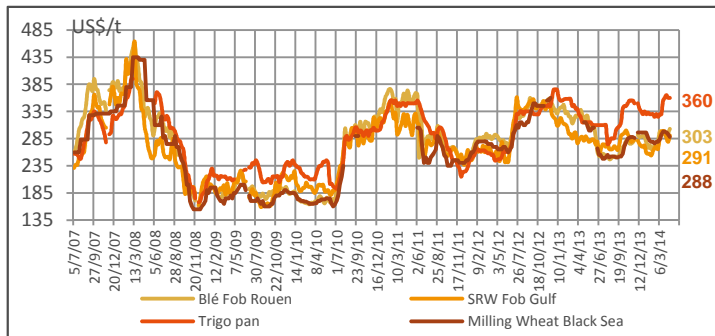
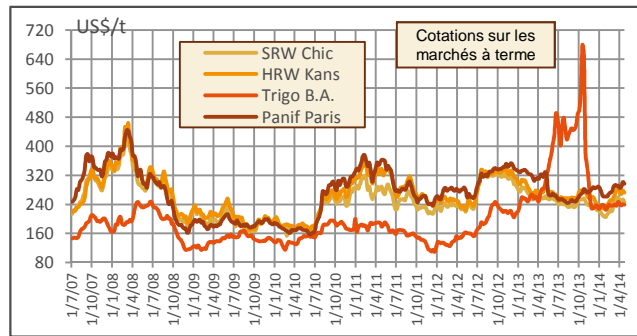




1. Prix mondial du blé tendre



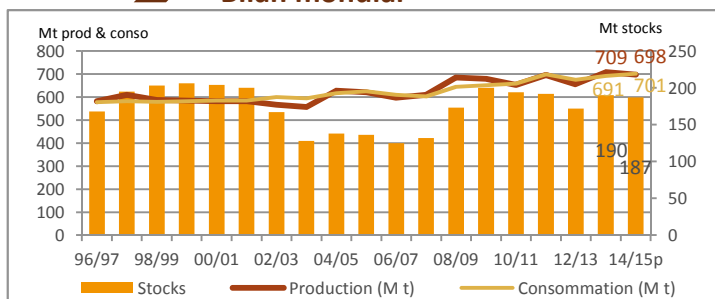
Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains,...



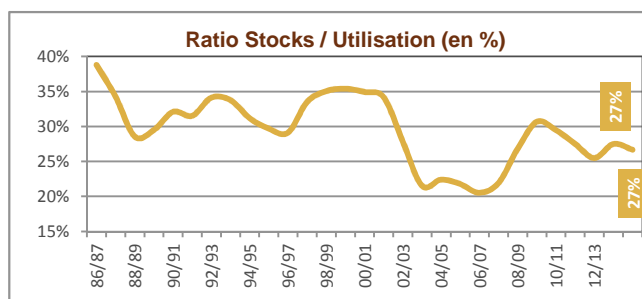
Alors que les disponibilités actuelles et les perspectives concernant la prochaine récolte demeurent relativement bonnes, un certain nombre de facteurs limite tout velléité de baisse des cours et entretient un climat volatil. La persistance des inquiétudes climatiques, tout particulièrement en blé d'hiver aux Etats-Unis, les tensions politiques en Ukraine et la bonne demande adressée aux blés européens contribuent, en effet, au maintien des prix sur le marché mondial pour les origines US et UE. En Ukraine, en revanche, malgré une hausse des prix domestiques liée aux tensions internes, la dévaluation de la grivna vis-à-vis du dollar provoque un recul des prix de cette origine à l'international.

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

Bilan mondial



source CIC



L'estimation bilancielle de 2013/14 du CIC a peu évolué par rapport à mars. Sur 2014/15, le retour à des rendements plus tendanciel conduirait à un recul de la production de 12 MT. La consommation, quant à elle, progresserait de 10 MT, en raison d'une hausse en alimentation humaine, tirée par l'évolution démographique et la modification du bol alimentaire en Asie et en Afrique (hausse de la consommation per capita), ainsi qu'en alimentation animale, si le ratio de prix blé/maïs le permet. La consommation redeviendrait alors supérieure à la production. Toutefois, du fait d'une hausse des stocks début, le bilan demeurerait équilibré et 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	95,0	+2%
Australie	22,5	27,0	25,5	-6%
Argentine	8,2	10,0	11,9	+19%
UE-28 (12/13 : UE27)	131,6	142,2	144,8	+2%
Iran	14,0	14,5	13,6	-6%
CEI	77,2	102,7	100,1	-3%
USA et Canada	89,0	95,5	88,0	-8%
Turquie	17,5	18,0	17,0	-6%

Les surfaces de blé 2014 sont attendues en hausse de 2 %, à 223,5 Mha (niveau le plus élevé depuis 1998/99). Mais, compte-tenu de conditions climatiques moins favorables que la campagne passée, la production est attendue en recul de près de 2 %. A 698 MT, la récolte mondiale de blé atteindrait toutefois un niveau historiquement élevé, se situant au 2e rang après celui de la récolte record de 2013.

En effet, si le temps est inhabituellement doux en Europe, les blés d'hiver du sud des Etats-Unis souffrent d'un temps particulièrement sec. 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.

(*) 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	171,9	709,0	880,9
14/15 (prov)	55,1	356,3	411,4	190,2	697,5	887,7

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 55 MT. Ceux des Etats-Unis sont particulièrement faibles. Seul le Canada se démarque, faute de ne pouvoir exporter sa grosse récolte. Ailleurs, les stocks évoluent 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 : avril 2014

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

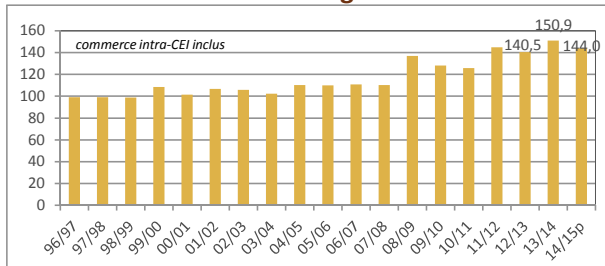
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 de nouveau été réévaluées par rapport au mois dernier (+ 1 MT) et s'inscrivent en hausse de 10 MT sur la campagne passée pour atteindre un record historique, avec notamment une présence exceptionnellement marquée de la Chine (problèmes qualitatifs de la production locale) qui s'ajoute à une demande soutenue de la part des USA, de l'Egypte, de l'Afrique sub-saharienne et du Proche-Orient.

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. Un reflux des achats iraniens et américains est également prévu.

Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	11/12	12/13	13/14e	14/15p	évolution n/n-1
Chine	3,0	3,3	8,3	3,0	-64%
Inde	0,0	0,1	0,0	0,0	
Nigeria	3,9	4,2	4,3	4,1	-5%
Maroc/Algérie/Egypte	20,8	18,5	19,0	19,3	+2%
Iran	2,5	5,4	6,0	4,5	-25%
Arabie Saoudite	2,9	2,1	3,3	2,8	-15%
Irak	3,9	3,9	3,3	4,0	+21%
Yémen	2,6	3,1	3,0	3,0	+0%
Brésil	6,8	7,7	7,4	7,0	-5%
Japon	5,8	6,3	6,0	6,0	+0%
CEI	7,9	7,3	6,6	6,9	+5%
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	7,2	5,3	4,2	4,8	+14%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

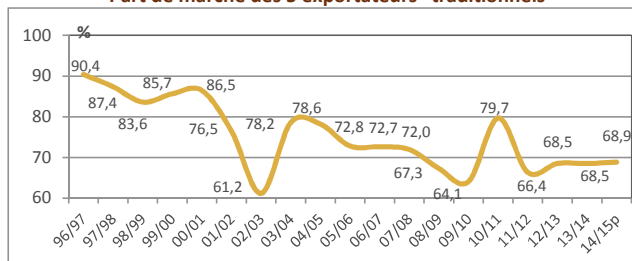
28-mars	France/Algérie : 250-300 KT blé milling (316-317 \$ caf)
28-mars	Mer noire/Tunisie : 50 KT blé milling (317-319 \$ caf)
11-avr	France/Algérie : 450 KT blé milling (315-317 \$ caf)
11-avr	Roumanie/Egypte : 120 KT blé (290 \$ fob)
11-avr	Ukraine/Egypte : 55 KT blé (286 \$ fob)
11-avr	Russie/Egypte : 55 KT blé (287 \$ fob)
15-avr	Roumanie/Jordanie : 150 KT blé (295 \$ caf)
24-avr	Pologne/Maroc : 30 KT blé (prix n.c.)

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	11/12	12/13	13/14e	14/15p
USA	27,9	27,5	31,2	28,6
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	15,6	21,7	29,4	23,5
Canada	18,2	18,7	22,3	22,6
Australie	23,1	21,3	18,5	18,9
Argentine	11,3	7,1	2,0	5,6
Chine	0,4	0,4	0,4	0,4
Inde	1,3	8,6	5,5	4,4
Ukraine	5,4	7,1	9,5	8,0
Russie	21,6	11,2	17,6	15,7
Kazakhstan	11,1	7,2	7,0	7,6

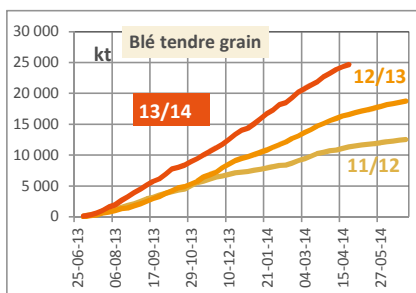
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Les ventes de blé russe et européen pour 2013/2014 ont été de nouveau réévaluées pour tenir compte du maintien d'un flux export dynamique. Sur 2014/2015, au niveau actuel des estimations de production, les blés Mer noire seraient en retrait avec un total exporté de 31,3 MT (- 2,8 MT), ce qui pourrait contribuer à soutenir la demande en blés européens, principale origine impactée, avec les blés américains, par le recul attendu de la demande.

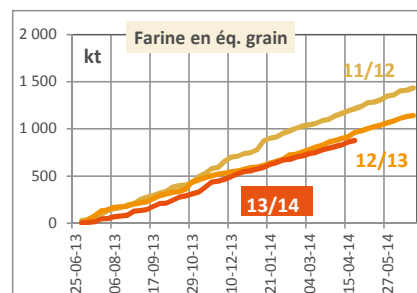
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



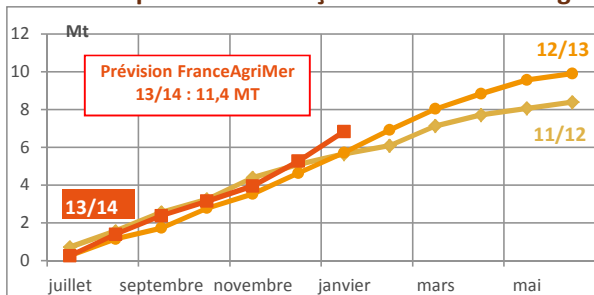
source DG VI

Au 22 avril, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient le record de 24,7 MT (grains) contre 16,6 MT la campagne passée à la même époque. Avec l'amoinissement du disponible exportable, le rythme de délivrance ralentit toutefois. 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 sont globalement stables. En revanche, les livraisons en intracommunautaire sont prévues en retrait de 0,6 MT. L'équilibre du bilan national est donc fortement tributaire des performances à l'export pays-tiers. Sur les 9 premiers mois de campagne, les sorties portuaires s'élevaient à 9,4 MT (8,0 MT en 2012/13), avec une forte activité depuis décembre. FranceAgriMer maintient son objectif d'exportation pays tiers à 11,4 MT (- 0,1 MT) malgré la perte du marché égyptien, celui-ci étant contrebalancé par le fort dynamisme des chargements vers le Maghreb. Ce chiffre est 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 3,3 MT.

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