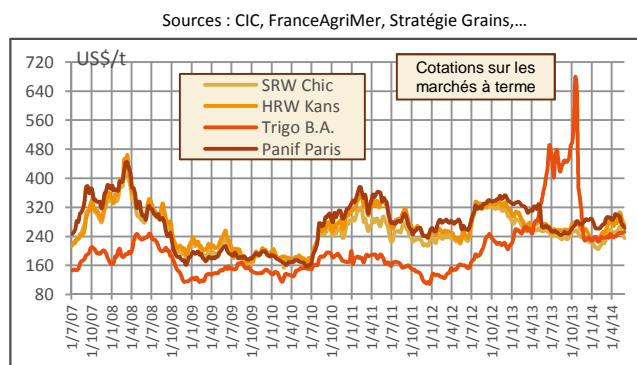
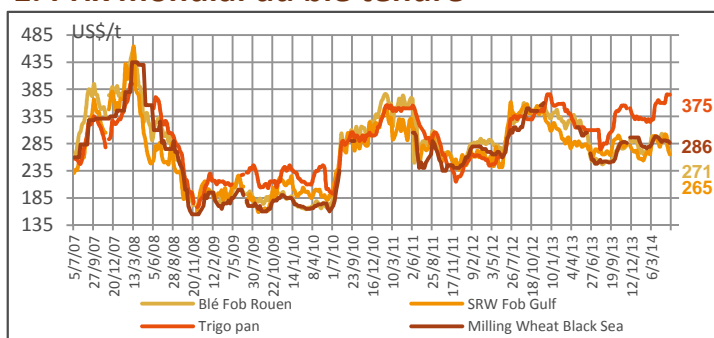




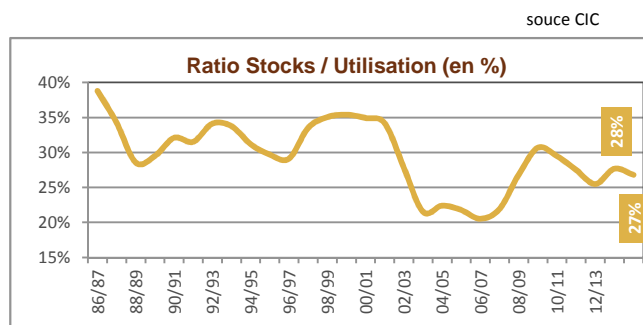
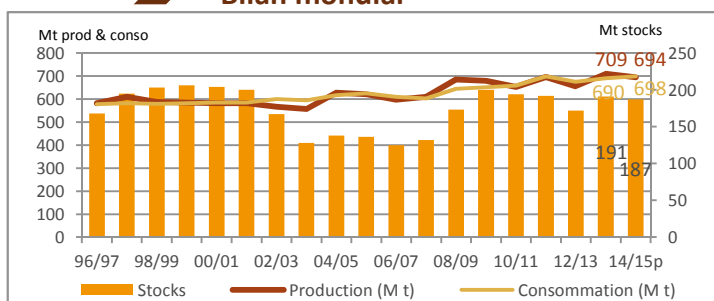
1. Prix mondial du blé tendre



Les perspectives globalement favorables concernant la production mondiale de blé 2014 l'emportent sur les difficultés climatiques que rencontre l'Amérique du nord (sécheresse dans les régions productrices de blé d'hiver HRW, conditions humides et froides dans les régions productrices de blé de printemps) et pèsent sur les prix à l'exportation. Si les faibles disponibilités en ancienne récolte maintiennent les cours mondiaux du blé argentin à un niveau élevé, une certaine détente est néanmoins attendue avec l'arrivée de la nouvelle récolte. L'origine australienne s'inscrit également en prime par rapport aux autres du fait des inquiétudes relatives à un potentiel impact El Nino.

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 15 MT. La consommation, quant à elle, progresserait de 8 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 ne reculerait que faiblement 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	12,9	+29%
UE-28 (12/13 : UE27)	131,6	142,2	144,9	+2%
Iran	14,0	14,5	13,3	-8%
CEI	77,2	102,7	100,1	-3%
USA et Canada	89,0	95,5	84,0	-12%
Turquie	17,5	18,0	17,0	-6%

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

Les surfaces de blé 2014 sont attendues 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 694 MT, la récolte mondiale de blé atteindrait toutefois un niveau historiquement élevé, se situant au 3e rang après ceux de la récolte record de 2013 et celle de 2011. En effet, si les conditions sont globalement bonnes en Europe, les blés d'hiver du sud des Etats-Unis souffrent d'un temps particulièrement sec et les semis des blés de printemps plus au nord, Canada compris, 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.

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	171,7	709,1	880,8
14/15 (prov)	55,1	353,3	408,4	190,7	694,1	884,8

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 démarrait donc avec des disponibilités supérieures à 2013/14 au niveau mondial, mais avec une offre des principaux exportateurs en légère baisse 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 : mai 2014

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

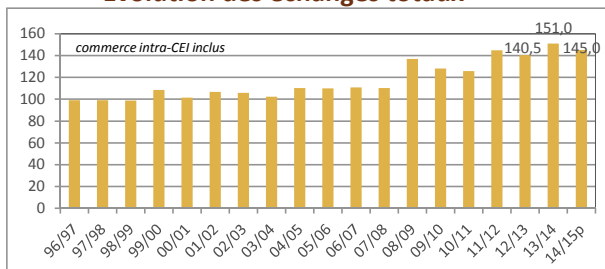
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 sont inchangés par rapport au mois dernier 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 145 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 brésiliens (nette hausse de la production) 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	7,6	3,0	-61%
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	19,9	19,2	-4%
Iran	2,5	5,4	6,0	4,8	-20%
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	6,8	-8%
Japon	5,8	6,3	6,0	6,0	+0%
CEI	7,9	7,3	6,7	6,7	+0%
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	7,2	5,3	4,2	4,8	+14%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

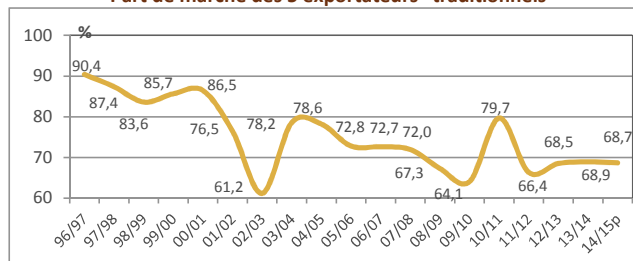
02-mai	Ukraine/Egypte : 55 KT blé (286 \$ fob)
02-mai	Russie/Egypte : 55 KT blé (292 \$ fob)
05-mai	Arab. Saoud. : achat optionnel 475 KT blé hard (326-345 \$ fob)
05-mai	Arab. Saoud. : achat optionnel 115 KT blé hard (316-332 \$ fob)
06-mai	Mer noire/Libye : 30 KT blé milling (prix n.c.)
08-mai	Ukraine/Nord Corée : 7,5 KT blé (prix n.c.)
15-mai	Sud Corée : achat optionnel 106 KT blé feed (283-284 \$ caf)
16-mai	Ukraine/Egypte : 60 KT (302 \$ caf)
21-mai	Jordanie : achat optionnel 50 KT blé (299 \$ caf)
21-mai	Russie/Irak : 150 KT blé (325-329 \$ caf)
23-mai	Russie/Indonésie : 125 KT blé milling (290-295 \$ caf)
23-mai	Tunisie : achat optionnel 50 KT blé milling (269-272 \$ caf)
27-mai	Mer noire ou UE/Philippines : 106 KT blé feed (267 \$ caf)
28-mai	Jordanie : achat optionnel 100 KT blé (296 \$ caf)
29-mai	France/Algérie : 700 KT blé (274 \$ caf)

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	11/12	12/13	13/14e	14/15p
USA	27,9	27,5	31,5	27,0
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	15,6	21,7	29,8	25,0
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	6,1
Chine	0,4	0,4	0,4	0,4
Inde	1,3	8,6	4,9	4,3
Ukraine	5,4	7,1	9,5	8,2
Russie	21,6	11,2	17,6	16,5
Kazakhstan	11,1	7,2	7,2	7,5

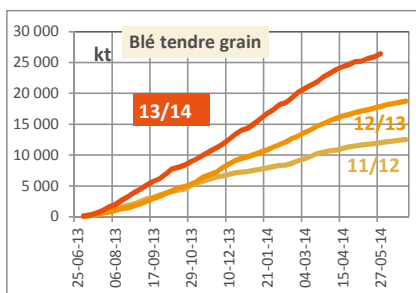
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Sur 2014/2015, au niveau actuel des estimations de production, les blés Mer noire seraient en léger retrait avec un total exporté de 32,2 MT (- 2,1 MT). De même, les exportations américaines ne pourront réitérer le niveau de 13/14. Ceci pourrait contribuer à soutenir la demande en blés européens. Mais ces derniers auront à se mesurer avec une offre argentine *a priori* plus abondante, dans un contexte de moindre demande brésilienne, son client naturel.

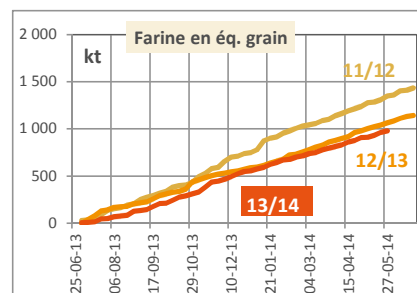
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



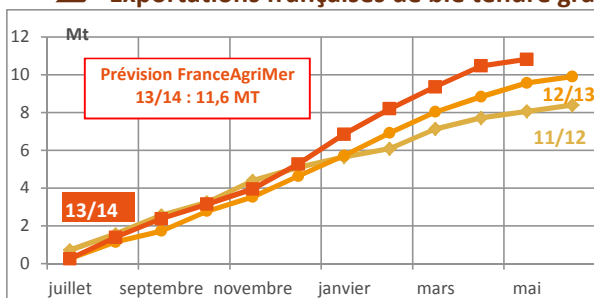
source DG VI

Au 27 mai, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient le record de 26,4 MT (grains) contre 17,9 MT la campagne passée à la même époque. Avec l'amoinissement du disponible exportable, le rythme de délivrance ralentit mais demeure relativement dynamique pour la période. Si l'origine française continue d'être fortement demandée, il en est de même des blés roumains et allemands.



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 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 11 mois de campagne, les sorties portuaires s'élevaient à 10,8 MT (9,6 MT en 2012/13). FranceAgriMer remonte son objectif d'exportation pays tiers à 11,6 MT (+ 0,2 MT). Stratégie Grains communique sur un chiffre plus élevé, à 12,1 MT. Ce chiffre est le 2e plus haut niveau après le record de 2010/11 (12,9 MT). Pour FranceAgriMer, le surplus du bilan blé français se réduit à 3,1 MT.

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