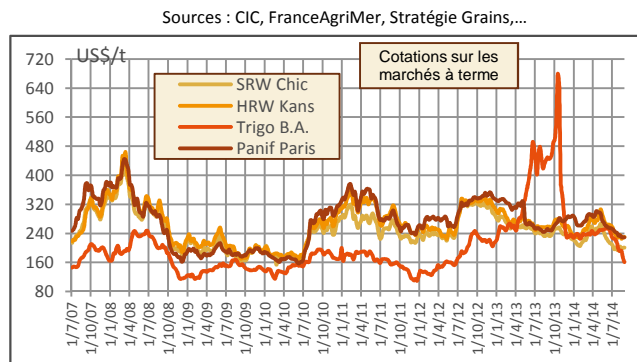
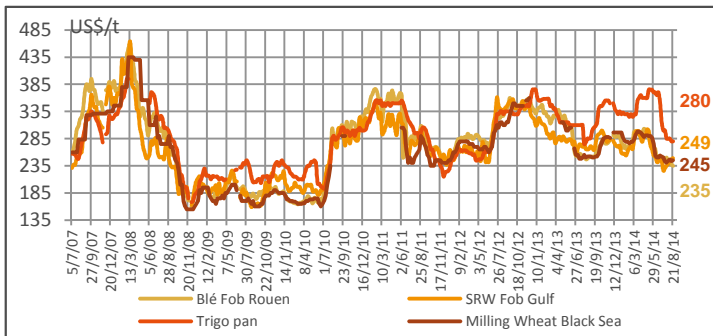




## 1. Prix mondial du blé tendre

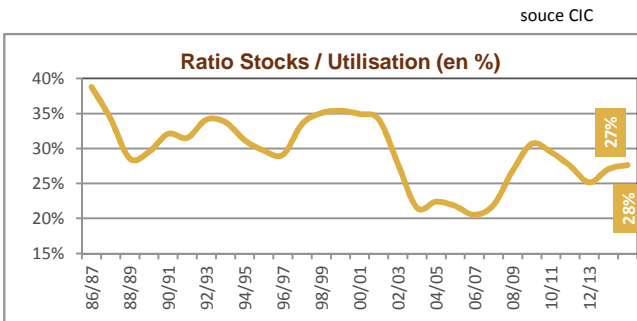
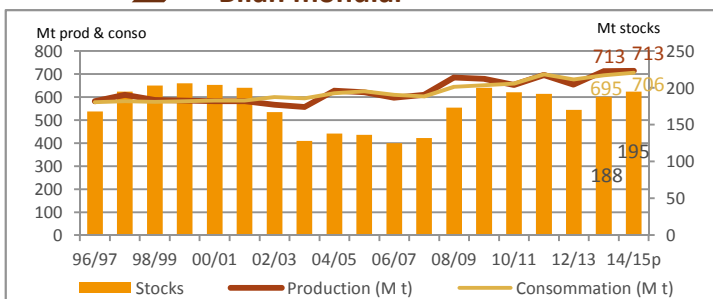


Les prévisions concernant la récolte mondiale de blé augmentent au fur et à mesure de la progression des chantiers dans l'hémisphère nord. Les volumes tendraient vers un record absolu et donnent le ton. Des perspectives de productions également abondantes en céréales secondaires ajoutent au sentiment de lourdeur du marché. Ce dernier bénéficie toutefois de quelque support. Une plus faible part de blé de qualité que la moyenne et les craintes d'escalade du conflit russo-ukrainien limitent la baisse des cours.

Quant au prix du fret maritime, celui-ci s'est fortement repris après les niveaux bas de juin et juillet, avec une demande soutenue en grains au départ du Golfe du Mexique, de l'Amérique latine et de la Mer noire.

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

### Bilan mondial



Sur 2014/15, la production serait finalement proche du niveau de la campagne passée. La consommation, quant à elle, progresserait de 11 MT, en raison d'une hausse en alimentation humaine (+ 5 MT) tirée par l'évolution démographique et la modification du bol alimentaire en Asie et en Afrique (hausse de la consommation per capita) et, désormais, par une croissance de la demande en alimentation animale (+ 7 MT), compte-tenu d'un niveau de prix plus compétitif qu'initialement prévu vis-à-vis de céréales fourragères. La consommation se maintiendrait toutefois à un niveau inférieur à celui de la production. Les stocks fin progressent de 7 MT et le bilan mondial s'alourdit légèrement (+ 1 point 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	125,0	+3%
Inde	94,9	93,5	95,9	+3%
Australie	22,5	27,0	26,5	-2%
Argentine	8,2	9,2	12,0	+30%
<b>UE-28 (12/13 : UE27)</b>	<b>131,6</b>	<b>143,1</b>	<b>150,8</b>	<b>+5%</b>
Iran	14,0	14,5	13,0	-10%
CEI	77,2	103,4	109,6	+6%
USA et Canada	89,0	95,5	83,0	-13%
Turquie	17,5	18,0	15,5	-14%

Au fil des mois, le CIC revise ses prévisions de production mondiale à la hausse. Cette dernière atteindrait désormais 713 MT, en hausse de 14 MT par rapport à juin dernier. Les principales régions qui ont contribué à la hausse sont principalement la Chine, l'Union Européenne et la Russie. Par rapport à la récolte précédente, l'UE, la Russie, l'Amérique latine et la Chine voient leurs volumes progresser. En revanche, les productions en Amérique du nord et au Proche Orient s'afficheraient en retrait. Avec le temps humide qui a persisté cet été en Europe du nord et centrale, la part de blé meunier est attendue en recul par rapport à l'an dernier. Côté hémisphère sud, l'Australie pâtit d'un climat un peu trop sec, contribuant à la révision à la baisse de la production de ce pays par le CIC.

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

### Disponible chez les huit exportateurs majeurs

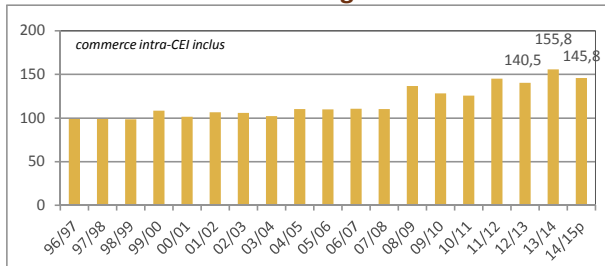
	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
10/11	78,6	331,4	410,0	198,8	652,9	851,7
11/12	72,9	362,7	435,6	195,2	695,4	890,6
12/13	67,7	314,3	382,0	192,1	654,7	846,8
13/14 (est)	48,6	363,1	411,7	170,4	712,5	882,9
14/15 (prov)	53,4	367,8	421,2	187,5	713,4	900,9

source CIC

La campagne 2014/15 démarre donc avec des disponibilités supérieures à 2013/14 tant au niveau mondial qu'au niveau des principaux exportateurs dont la production a été nettement revue à la hausse cet été. Malgré une demande à l'international attendue en progression, tant en qualité meunière que fourragère, l'alimentation du marché sera a priori aisément assurée avec une hausse attendue des stocks fin de campagne des exportateurs à 59 MT.

### 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 146 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 (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). En revanche, malgré une grosse récolte, les importations européennes sont attendues en hausse essentiellement en raison d'une forte demande pour du blé ukrainien sous quota moyenne et basse qualité. La demande en blé de qualité en provenance d'Amérique du nord augmenterait également, mais dans une moindre mesure.

#### Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	11/12	12/13	13/14e	14/15p	évolution n/n-1
Chine	3,0	3,3	6,8	3,0	-56%
Inde	0,0	0,1	0,0	0,0	
Nigeria	3,9	4,2	4,5	4,6	+2%
Maroc/Algérie/Egypte	20,8	18,5	21,5	19,2	-11%
Iran	2,5	5,4	6,5	5,0	-23%
Arabie Saoudite	2,9	2,1	3,5	3,5	+0%
Irak	3,9	3,9	3,1	3,4	+10%
Yémen	2,6	3,2	3,3	3,1	-6%
Brésil	6,8	7,7	6,9	6,2	-10%
Japon	5,8	6,3	6,1	5,9	-3%
CEI	7,9	7,3	7,4	6,6	-11%
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	7,2	5,3	4,2	5,0	+19%

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

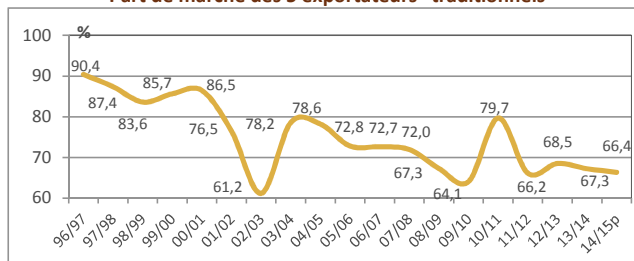
23-juil	Russie,Ukraine/Egypte : 175 KT blé milling (244-247 \$ fob)
23-juil	Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (245 \$ caf)
28-juil	Etats-Unis/Nigeria : 61 KT HRW + 40 KT SRW (prix n.c.)
30-juil	Etats-Unis/Nigeria : 153 KT HRW + 54 KT SRW (prix n.c.)
30-juil	Russie/Egypte : 175 KT (247-249 \$ fob)
31-juil	Mer noire/Pakistan : 55 KT blé (261 \$ caf)
01-août	Tunisie : achat optionnel 184 blé milling (252-267 \$ caf)
06-août	Mer noire/Iran : 50 KT blé (prix n.c.)
14-août	Mer noire/Bangladesh : 50 KT blé (225 \$ caf)
14-août	Mer noire/Iraël : 25 KT blé feed (207 \$ caf)
14-août	Mer noire/Jordanie : 50 KT blé milling (267 \$ caf)
14-août	Mer noire/Pakistan : 100 KT blé (270 \$ caf)
20-août	Jordanie : achat optionnel 100 KT blé hard (292 \$ caf)
26-août	Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (258 \$ caf)
26-août	Russie/Egypte : 115 KT (259 \$ caf)

source CIC

#### Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	11/12	12/13	13/14e	14/15p
USA	27,9	27,5	31,4	24,4
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	15,6	21,7	31,0	24,9
Canada	18,2	18,7	22,7	22,0
Australie	23,1	21,3	18,4	19,0
Argentine	11,3	7,1	1,3	6,5
Chine	0,4	0,4	0,3	0,5
Inde	1,7	8,6	5,2	2,0
Ukraine	5,4	7,1	9,6	9,1
Russie	21,6	11,2	19,5	22,0
Kazakhstan	11,1	7,2	8,4	6,7

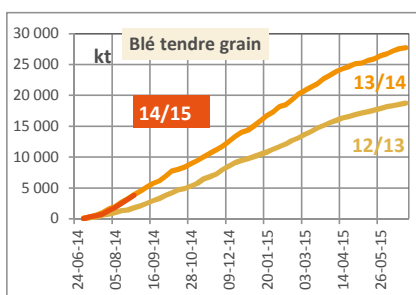
#### Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Sur 2014/15, après les avoir annoncés en recul, les blés Mer noire maintiendraient finalement leur présence sur le marché mondial, notamment les blés russes. La Russie deviendrait d'ailleurs 3e exportateur ex-aequo avec le Canada et l'activité export est particulièrement nourrie en ce début de campagne, grâce à une abondante production et des prix compétitifs. En revanche, les exportations américaines ne pourront réitérer le niveau de 13/14 et se voient reléguées en 2e position derrière les ventes de blé européen. Mais ce dernier aura à faire à une forte concurrence, avec une offre Mer noire agressive dès ce début 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.

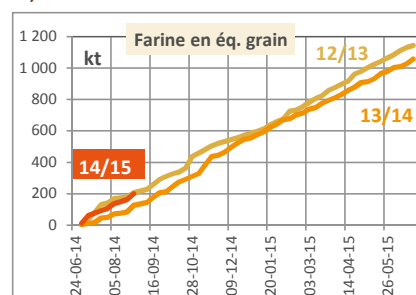
### 4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



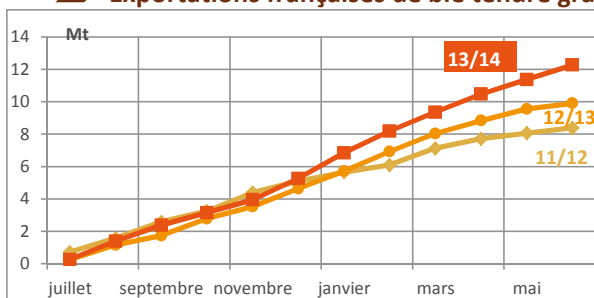
source DG VI

Au 26 août, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 3,8 MT (grains) contre 3,9 MT la campagne passée à la même époque. Le rythme de délivrance est soutenu en ce début de campagne. Toutefois, la concurrence sera rude sur les prochains mois.



source DG VI

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



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

L'abondance de la récolte de blé tendre français se confirme avec un rendement supérieur à la moyenne quinquennale : la production 2014 est estimée à plus de 37 MT contre 36,8 MT en 2013. Mais une météo adverse au cours de l'été est venue compromettre la qualité dans certaines régions. La production française de blé 2014 sera caractérisée par une forte hétérogénéité qui nécessitera tout le savoir-faire des organismes stockeurs pour la gérer et répondre aux besoins de leurs clients.

Aujourd'hui, un fort différentiel de prix, entre 20 et 40 €/T départ régions, s'observe entre qualité fourragère et qualité meunière. La publication officielle des résultats qualitatifs de la récolte permettra au marché d'y voir plus clair.

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