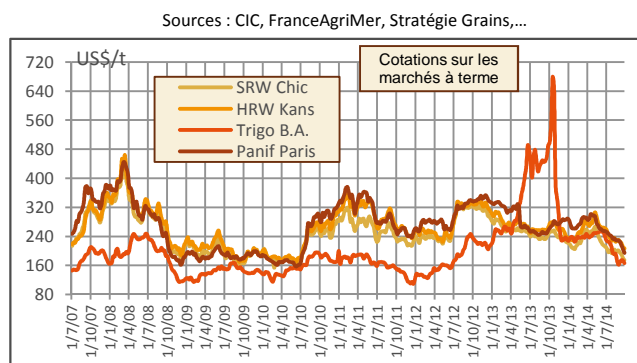
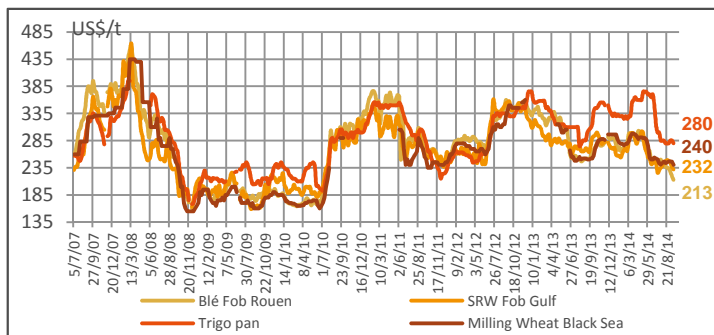




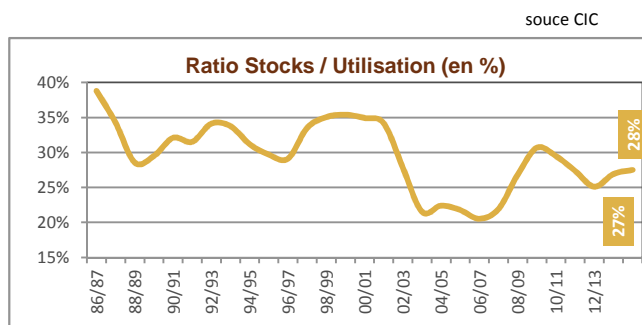
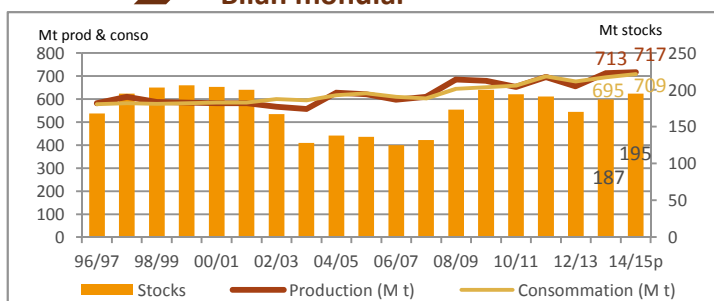
1. Prix mondial du blé tendre



Sur septembre, les prix mondiaux sont maintenus sous pression par la perspective d'une récolte record en blé et abondante en maïs. Les inquiétudes vis-à-vis du conflit russo-ukrainien sont reléguées au second plan, les exportations Mer noire ne semblant pas réellement affectées jusqu'à aujourd'hui. Le blé de qualité supérieure, dans un contexte d'offre qualitative globalement en retrait, résiste davantage à la morosité ambiante que les blés standard ou fourragers. L'origine américaine est moins compétitive que les autres, pénalisée par le renforcement du dollar. Les cours de l'origine européenne, notamment française, ont observé un net déclin et cette dernière a gagné en compétitivité vis-à-vis du blé Mer noire.

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

Bilan mondial



Sur 2014/15, la production a été révisée pour atteindre un niveau record à 717 MT (+ 4 MT par rapport à 2013/14). La consommation progresserait de 14 MT, 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, mais surtout par une croissance de la demande en alimentation animale (+ 10 MT), compte-tenu d'un niveau de prix plus compétitif qu'initialement prévu vis-à-vis des céréales fourragères. La consommation se maintiendrait toutefois à un niveau inférieur à celui de la production. Les stocks fin progresseraient de 8 MT, alourdissant légèrement le bilan mondial (ratio S/U : + 1 point par rapport à 2013/14).

Production par grandes zones

Mt	R 2012	R 2013 (est.)	R 2014 (prov.)	évolution 2014/2013
Chine	120,8	121,9	125,0	+3%
Inde	94,9	93,5	95,9	+3%
Australie	22,5	27,0	25,0	-7%
Argentine	8,0	9,2	12,0	+30%
UE-28 (12/13 : UE27)	131,6	143,1	153,1	+7%
Iran	14,0	14,5	13,0	-10%
CEI	77,2	103,4	111,6	+8%
USA et Canada	89,0	95,5	83,0	-13%
Turquie	17,5	18,0	15,5	-14%

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

source CIC

Au fil des mois, le CIC revise ses prévisions de production mondiale à la hausse. Cette dernière atteindrait désormais 717 MT (+ 3 MT par rapport au mois dernier). Les régions qui y ont le plus contribué sont principalement l'UE, l'Ukraine et le Brésil. Par rapport à la récolte 2013, les volumes progressent dans certaines grandes régions clé comme l'UE, la Russie, l'Amérique latine, la Chine et l'Inde. En revanche, les productions en Amérique du nord, en Australie et au Proche Orient sont prévues en retrait. Avec le temps humide estival en Europe du nord et centrale, la part de blé meunier est attendue en recul par rapport à l'an dernier. La qualité sanitaire est également remise en cause par endroits en Amérique du nord. Côté hémisphère sud, l'Australie continue de pâtir d'un climat un peu trop sec, contribuant à une nouvelle révision à la baisse de la production de ce pays par le CIC. Les semis d'hiver sont en cours dans l'hémisphère nord et se déroulent globalement dans de bonnes conditions. Les 1ères estimations du CIC font état d'une hausse de 1 % des surfaces.

Disponible chez les huit exportateurs majeurs

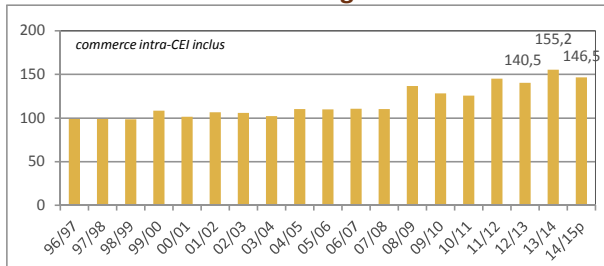
	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
10/11	78,6	331,4	410,0	198,8	652,9	851,7
11/12	72,9	362,7	435,6	195,2	695,4	890,6
12/13	67,7	314,3	382,0	191,2	655,0	846,2
13/14 (est)	48,5	363,1	411,6	169,7	712,5	882,2
14/15 (prov)	52,9	370,1	423,0	186,9	716,6	903,5

source CIC

La campagne 2014/15 démarrerait donc avec des disponibilités record au niveau mondial, avec une offre importante chez des principaux exportateurs, à l'exception notable de l'Amérique du nord. Dans la perspective d'une demande à l'international en retrait par rapport à la campagne passée, l'alimentation du marché sera *a priori* aisément assurée avec une hausse attendue des stocks fin de campagne des exportateurs à 60 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 147 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, et volonté de davantage puiser dans les stocks de réserve). Un reflux des achats iraniens (stocks élevés) et brésiliens (hausse de la production) est également prévu. Enfin, la demande des pays du Maghreb serait également en retrait. 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. Toutefois, suite à la baisse des prix des blés fourragers en Europe, les blés ukrainiens ont perdu en compétitivité.

Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	11/12	12/13	13/14e	14/15p	évolution n/n-1
Chine	3,0	3,3	6,7	3,0	-55%
Inde	0,0	0,1	0,0	0,0	
Nigeria	3,9	4,2	4,5	4,7	+4%
Maroc/Algérie/Egypte	20,8	18,5	21,5	19,5	-9%
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	7,0	6,1	-13%
Japon	5,8	6,3	6,0	5,9	-2%
CEI	7,9	7,3	7,3	6,5	-11%
UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)	7,2	5,3	4,1	5,0	+22%

Derniers contrats commerciaux blé tendre

(grain)

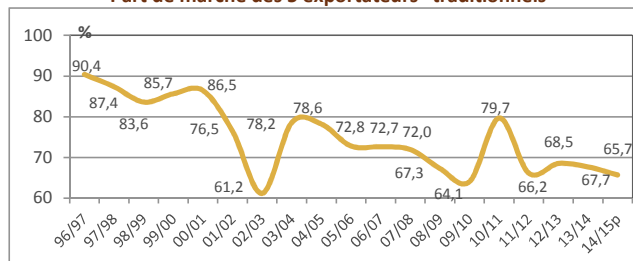
04-sept	France/Egypte : 60 KT blé milling (240 \$ fob)
04-sept	Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (247 \$ fob)
08-sept	Mer noire/Iran : 200 KT blé (prix n.c.)
12-sept	UE/Algérie : 400 KT de blé milling (255 \$ caf)
12-sept	Allemagne/France : 100 KT blé milling (prix n.c.)
15-sept	A. Saoudite : ach. optionnel. 610 KT blé milling (262-285 \$ caf)
16-sept	France/Egypte : 180 KT blé milling (228-230 \$ fob)
17-sept	Turquie : achat optionnel 200 KT blé (260 - 273 \$ caf)
18-sept	Tunisie : achat optionnel 75 KT blé milling (242-244 \$ caf)
21-sept	USA/Egypte : 55 KT SRW (244 \$ caf)

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

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

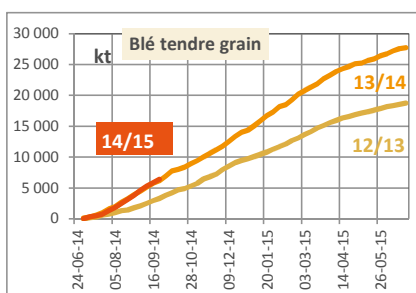
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Sur 2014/15, l'UE deviendrait 1^{er} exportateur de blé, devant les Etats-Unis. La Russie se hisserait à la 3^e place, devant le Canada. L'activité export ex-Europe et Mer noire est dynamique en ce début de campagne, grâce à une abondante production, dans un contexte de raffermissement du dollar pénalisant l'origine US. Les blés européens sont bien placés à l'heure actuelle, mais la concurrence Mer noire, russe notamment, restera forte tout au long de la campagne, sauf problèmes logistiques durant l'hiver ou regain de tension politique. Sur les prochains mois, notre origine devra également compter avec le blé argentin, si les perspectives de récolte se concrétisent et si les licences d'exportation sont délivrées de manière suffisante, le Brésil, son client naturel, ne pouvant absorber à lui seul le disponible exportable attendu à date.

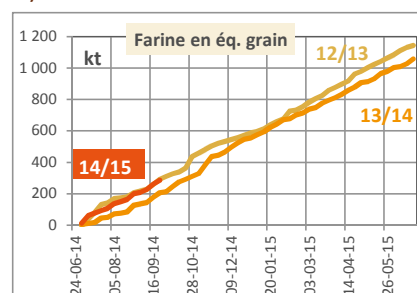
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



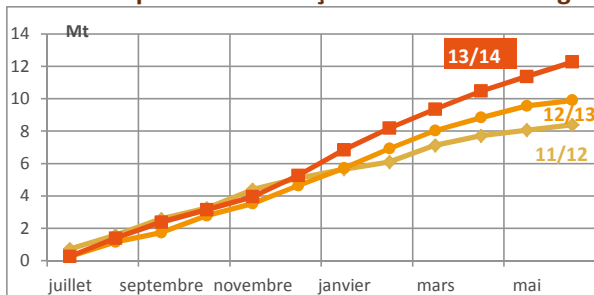
source DG VI

Au 23 septembre, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 6,4 MT (grains) contre 6,2 MT la campagne passée à la même époque. Le rythme de délivrance est soutenu en ce début de campagne. Mais le climat demeure particulièrement concurrentiel.



source DG VI

Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

La production 2014 est estimée entre 37,3 et 37,6 MT selon les sources, contre 36,8 MT en 2013. Du fait d'un stock début réduit, l'offre disponible serait en retrait de 0,4 à 0,7 MT. En raison d'une météo estivale capricieuse dans certaines régions de production, la récolte se caractérise par une hétérogénéité qualitative inhabituelle, qui impliquera une mobilisation renforcée des organismes stockeurs pour la gérer et répondre aux besoins de leurs clients. Les utilisations intérieures sont attendues en hausse, tirées par le secteur de l'alimentation animale (+ 0,7 MT). Les livraisons intracommunautaires sont également prévues en hausse (+ 1,3 MT). Le débouché pays-tiers reculerait en revanche à 8 MT (- 4,2 MT) selon FranceAgriMer (8,2 MT pour Stratégie Grains), pour retrouver un niveau plus proche de 2011/12. Les sorties portuaires à fin août s'élevaient à 1,2 MT (1,4 MT sur la même période la campagne précédente). Les stocks de report atteindraient 3,9 MT et cette situation de lourdeur se reflète dans les prix.

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