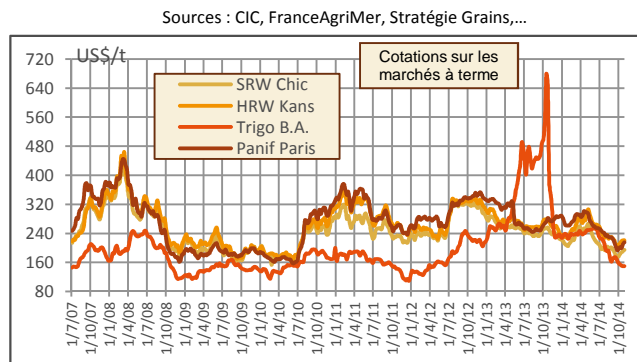
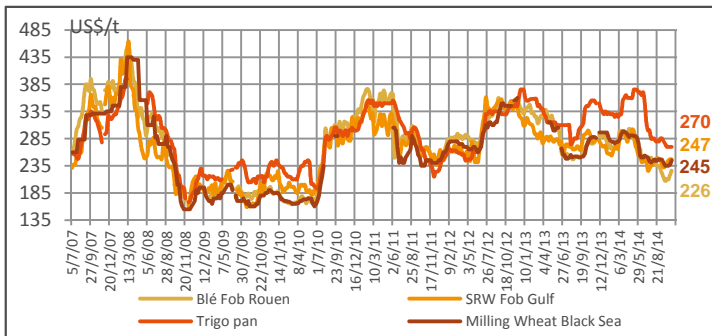




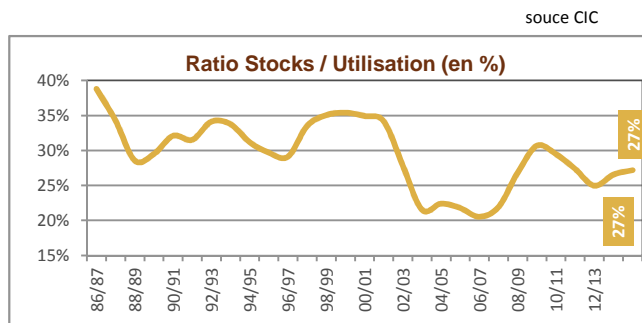
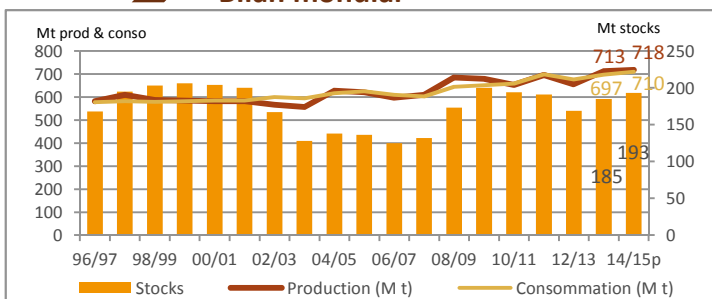
1. Prix mondial du blé tendre



Les prix mondiaux du blé se sont globalement ressaisis sur octobre, essentiellement sous l'influence des autres marchés, en particulier de celui du maïs, impacté par le retard de la récolte US. Malgré les importantes disponibilités en blé, d'autres éléments limitent la pression sur les prix : incertitudes sur la récolte australienne 2014 pénalisée par un climat trop sec et conditions de semis 2015 non optimales aux Etats-unis et en Russie. Par ailleurs, les blés de qualité supérieure conservent leur prime sur le blé standard, en raison d'une offre moins fournie qu'habituellement chez certains gros exportateurs.

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

Bilan mondial



Sur 2014/15, la production a été réhaussée pour atteindre un niveau record à 718 MT (+ 5 MT par rapport à 2013/14). La consommation progresserait de 13 MT, en raison d'une hausse en alimentation humaine (+ 7 MT), le reflux des prix incitant à l'achat de blé meunier en Asie et en Afrique, ainsi que d'une croissance de la demande en alimentation animale (+ 7 MT), compte-tenu d'une offre plus abondante que la moyenne en blés de basse et moyenne qualité dans certaines régions. La consommation se maintiendrait toutefois à un niveau inférieur à celui de la production. Les stocks fin progresseraient de 8 MT, n'alourdissant que légèrement le bilan mondial (ratio S/U : + 0,7 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	125,3	+3%
Inde	94,9	93,5	95,9	+3%
Australie	22,5	27,0	24,0	-11%
Argentine	8,0	9,2	12,0	+30%
UE-28 (12/13 : UE27)	131,6	143,1	154,1	+8%
Iran	14,0	14,5	13,0	-10%
CEI	77,2	103,4	112,1	+8%
USA et Canada	89,0	95,5	82,9	-13%
Turquie	17,5	18,0	15,5	-14%

La nouvelle estimation CIC pour la production mondiale (+ 1 MT par rapport au mois précédent) résulte d'évolutions contraires : meilleures perspectives dans l'UE et en Ukraine, d'un côté, dégradations en Australie, au Canada et au Kazakhstan, de l'autre. Par rapport à 2013, les volumes progressent dans certaines grandes régions clés comme l'UE, la Russie, l'Amérique latine, la Chine et l'Inde. En revanche, les productions en Amérique du nord, en Australie, au Proche-Orient et en Ethiopie sont prévues en retrait. L'Australie continue de pâtir de la sécheresse. Les semis d'hiver sont bien avancés dans l'hémisphère nord et se déroulent globalement dans de bonnes conditions. La région de la Volga en Russie est toutefois pénalisée par des conditions trop sèches. Les 1ères estimations du CIC font état d'une hausse de 1 % des surfaces par rapport à 2013, soit environ 2% au-dessus de la moyenne quinquennale et le plus haut niveau depuis 1998/99.

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

Disponible chez les huit exportateurs majeurs

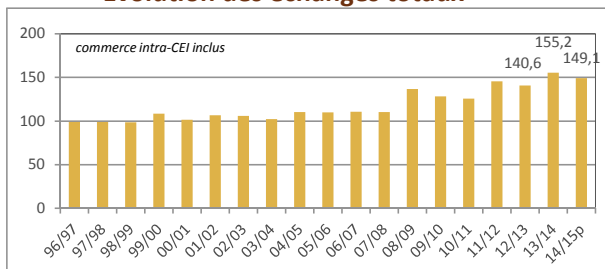
	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
10/11	78,6	331,4	410,0	198,8	652,9	851,7
11/12	72,9	362,7	435,6	195,2	695,4	890,6
12/13	67,7	314,3	382,0	191,2	655,0	846,2
13/14 (est)	48,5	363,1	411,6	169,2	712,5	881,7
14/15 (prov)	52,4	370,5	422,9	185,0	717,6	902,6

source CIC

Les disponibilités mondiales de blé sont attendues à des niveaux record pour la campagne 2014/15, avec une offre importante chez des principaux exportateurs, à l'exception de l'Amérique du nord et de l'Australie. 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 principaux exportateurs à 60 MT avec, notamment, un doublement des stocks de report de l'UE par rapport à la campagne précédente.

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 149 MT, les échanges mondiaux en 2014/15 sont prévus en retrait par rapport à la campagne en cours, mais s'affichent à un niveau qui reste élevé au regard de l'historique. Le recul est surtout imputable aux importations chinoises qui retrouveraient un niveau plus habituel. Un reflux des achats iraniens (stocks élevés) et brésiliens (hausse de la production) est également prévu. Enfin, la demande des pays du Maghreb serait aussi attendue en retrait. En revanche, malgré une grosse récolte, les importations européennes sont annoncées en hausse, essentiellement en raison d'une forte demande pour du blé ukrainien sous quota moyenne et basse qualité. En conséquence d'une petite récolte, la Turquie aura également davantage recours au marché international. Plus globalement, les prix actuels incitent de nombreux pays asiatiques et africains à se positionner à l'achat.

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	2,7	-60%
Inde	0,0	0,1	0,0	0,0	
Nigeria	3,9	4,2	4,6	4,7	+2%
Maroc/Algérie/Egypte	20,8	18,5	21,5	19,7	-8%
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	3,3	+6%
Yémen	2,6	3,2	3,4	3,4	+0%
Brésil	6,8	7,7	7,0	6,2	-11%
Japon	5,8	6,3	5,9	6,0	+2%
CEI	7,9	7,3	7,3	6,8	-7%
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	7,2	5,3	4,1	5,5	+34%

Derniers contrats commerciaux blé tendre

(grain)

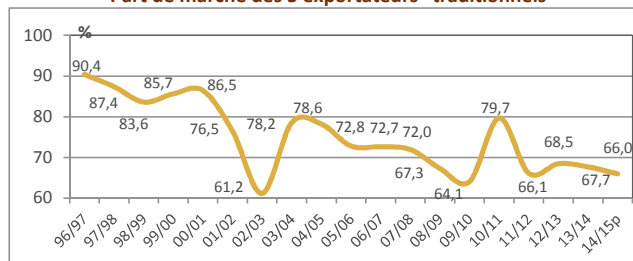
25-sept	USA/Nigeria : 120 KT HRW (prix n.c.)
26-sept	EAU : achat 120 KT blé soft (275 \$ caf) + 15 KT hard (310 \$ caf)
01-oct	France/Egypte : 120 KT blé milling (241 \$ caf)
02-oct	UE/Iran : 400 KT blé (275-280 \$ caf)
06-oct	Allemagne/Oman : 60 KT blé milling (265 \$ caf)
06-oct	Mer noire/Thaïlande : 120 KT blé (220 \$ caf)
10-oct	France/Egypte : 120 KT blé (226-229 \$ fob)
10-oct	Russie/Egypte : 55 KT blé (239 \$ fob)
13-oct	UE/Algérie : 600 KT blé milling (245-247 \$ caf)
15-oct	Turquie : achat optionnel 200 KT blé (262-268 \$ caf)
21-oct	France/Egypte : 60 KT blé (234 \$ fob)
21-oct	Roumanie/Egypte : 60 KT blé (245 \$ fob)
21-oct	Russie/Egypte : 60 KT blé (246 \$ fob)
26-oct	Ukraine/Bangladesh : 250 KT blé (298 \$ caf)
27-oct	UK/USA : 25 KT blé feed (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	31,3	24,5
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	15,6	21,7	31,0	26,3
Canada	18,2	18,7	22,9	22,6
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	9,5	10,3
Russie	21,6	11,2	18,5	22,7
Kazakhstan	11,1	7,2	8,4	6,3

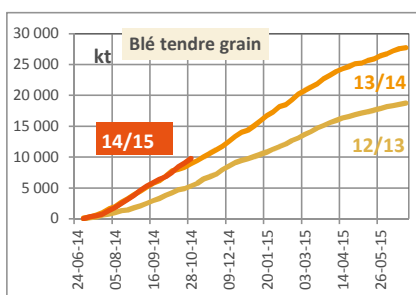
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



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 restera forte tout au long de la campagne, sauf problèmes logistiques durant l'hiver. 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.

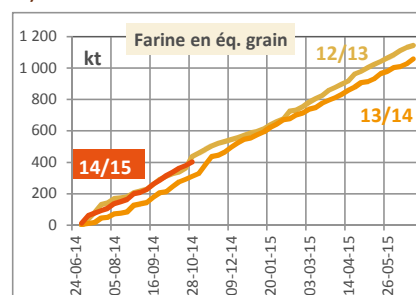
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



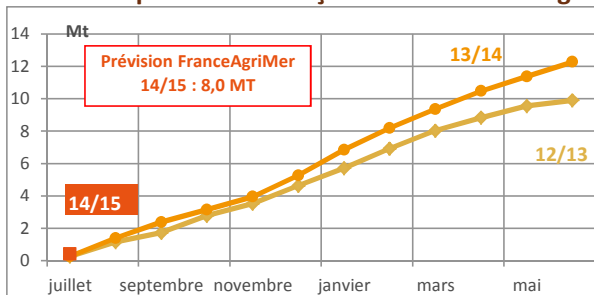
source DG VI

Au 28 octobre, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 9,8 MT (grains) contre 9,0 MT la campagne passée à la même époque. Le rythme de délivrance est soutenu en ce début de campagne. Le prix des blés européens est particulièrement compétitif sur la scène internationale, néanmoins la concurrence reste vive avec la Mer noire.



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 37,4 et 37,5 MT selon les sources, contre 36,8 MT en 2013. Du fait d'un stock début réduit, l'offre disponible serait stable par rapport à l'an dernier et se caractérise par une forte hétérogénéité qualitative. Les utilisations intérieures augmenteraient, tirées par le secteur de l'alimentation animale (+ 0,6 MT). Les livraisons intracommunautaires sont également prévues en hausse (+ 1,1 MT). Le débouché pays-tiers reculerait en revanche à 8 MT (- 4,2 MT) selon FranceAgriMer. Cette estimation est en retrait par rapport à celle de Stratégie Grains (8,8 MT), qui a remonté ses estimations sur l'Egypte. Le recul des échanges mondiaux et la concurrence exercée par les autres origines, pays-tiers et européennes, ne permettra pas de réitérer les performances de 2013/14. Les sorties portuaires à fin septembre s'élèvent à 1,8 MT (2,4 MT sur la même période la campagne précédente). Les stocks de report atteindraient 4,4 MT, reflétant une situation bilancielle particulièrement lourde.

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