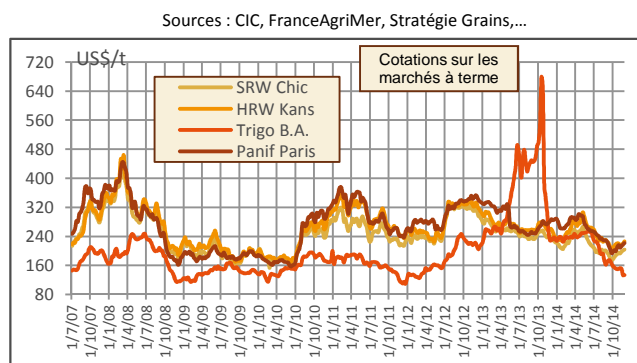
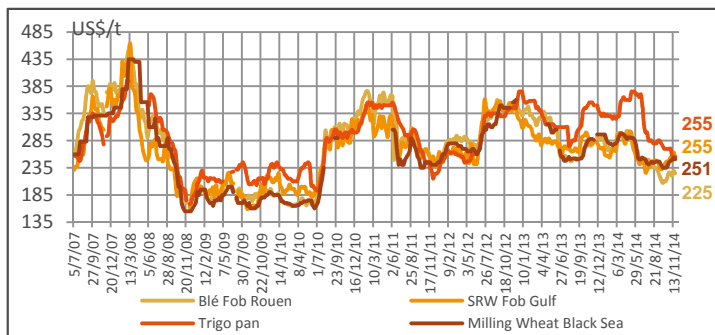




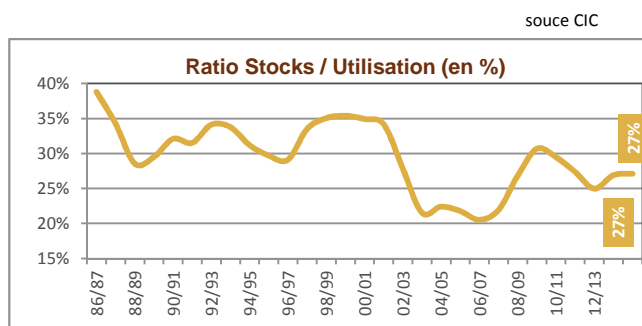
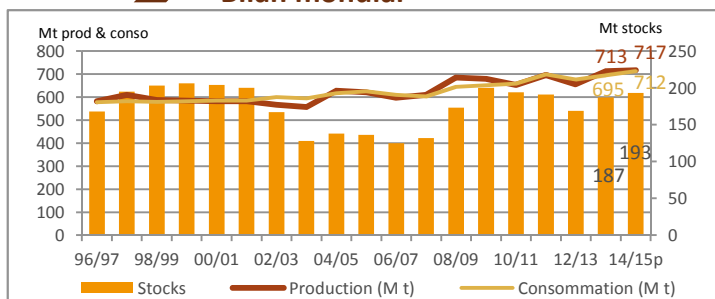
1. Prix mondial du blé tendre



Le prix mondiaux du blé se sont légèrement raffermiss sur novembre, soutenus par les inquiétudes climatiques en Australie pour la récolte en cours et aux Etats-Unis et en Russie pour la suivante. Les tensions conjoncturelles sur les prix du soja et du maïs, en raison d'une mise en marché de la récolte retardée pour des raisons climatiques et logistiques, ont également un impact haussier sur les cours du blé. L'origine européenne demeure attractive sur la scène mondiale, aidé en cela par l'affaiblissement de l'euro.

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

➔ Bilan mondial



Sur 2014/15, la production se maintiendrait au niveau record de 717 MT (+ 4 MT par rapport à 2013/14). La consommation progresserait de 17 MT, en raison d'une hausse en alimentation humaine (+ 8 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 (+ 9 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 6 MT, laissant un ratio S/U quasiment inchangé par rapport à 2013/14. Le bilan mondial est globalement à l'équilibre, masquent une situation plus contrastée entre un surplus en qualité fourragère et un déficit en qualité meunière.

➔ 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	12,5	+36%
UE-28 (12/13 : UE27)	131,6	143,1	154,4	+8%
Iran	14,0	14,5	13,0	-10%
CEI	77,2	103,4	112,5	+9%
USA et Canada	89,0	95,5	82,6	-14%
Turquie	17,5	18,0	15,5	-14%

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

source CIC

Le CIC a rectifié marginalement à la baisse son estimation de production mondiale, qui se maintient à un niveau record. Par rapport à 2013, les volumes progressent dans certaines grandes régions clés comme l'UE, la Russie, l'Ukraine, l'Amérique latine, la Chine et l'Inde. En revanche, les productions en Amérique du nord, en Australie, au Kazakhstan, au Proche-Orient et en Ethiopie sont en retrait. Les pluies arrivent au mauvais moment pour les pays producteurs de l'hémisphère sud (Argentine, Brésil, Australie) et sont susceptibles d'altérer la qualité de la récolte. De même, le blé kazakh pâtit de l'arrivée précoce de la neige, alors que 15 % des surfaces n'étaient pas encore récoltées. Les semis d'hiver sont presque terminés dans l'hémisphère nord. Les 1ères estimations du CIC font état d'une hausse de 1 % des surfaces par rapport à 2013, notamment au Kazakhstan, aux Etats-Unis, en Turquie et en Afrique du nord. Les surfaces seraient inchangées en Europe.

➔ Disponible chez les huit exportateurs majeurs

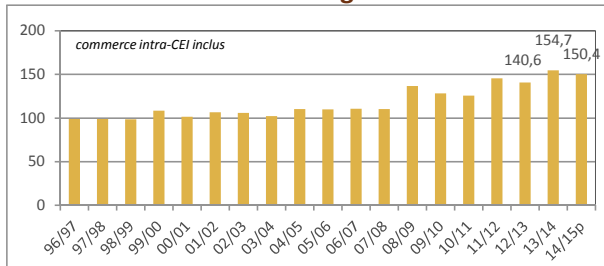
	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
10/11	78,6	331,4	410,0	198,8	652,9	851,7
11/12	72,9	362,7	435,6	195,2	695,4	890,6
12/13	67,7	314,3	382,0	191,2	655,0	846,2
13/14 (est)	48,5	363,1	411,6	169,2	712,5	881,7
14/15 (prov)	52,4	371,4	423,8	186,9	717,2	904,1

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 59 MT avec, notamment, presque 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

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	2,0	-70%
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	21,3	19,9	-7%
Iran	2,5	5,4	6,5	5,3	-18%
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	6,4	-9%
Japon	5,8	6,3	5,9	5,9	+0%
CEI	7,9	7,3	7,4	6,5	-12%
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	7,2	5,3	4,1	5,5	+34%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

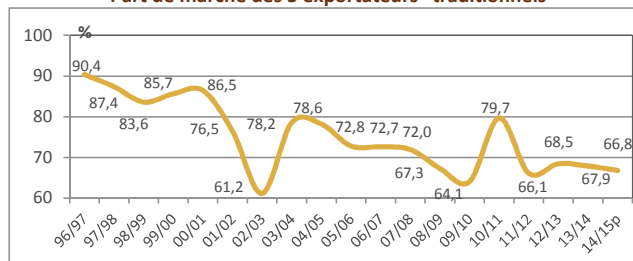
- 01-nov France/Egypte : 60 KT blé milling (260 \$ caf)
- 05-nov France/Egypte : 180 KT blé milling (243 \$ fob)
- 05-nov Ukraine/Egypte : 55 KT blé milling (244 \$ fo)
- 06-nov Brésil, Ukraine/Thaïlande : 167 KT blé feed (238-248 \$ caf)
- 07-nov Canada/Irak : 100 KT blé milling (323 \$ ciffo)
- 07-nov Australie/Irak : 100 KT blé milling (331 \$ cifo)
- 07-nov USA, UE/Sud Corée : 30 KT blé milling (271-333 \$ fob)
- 12-nov Sud Corée : achat optionnel 110 KT blé feed (248-250 \$ caf)
- 19-nov France/Tunisie : 100 KT blé milling (252-258 \$ caf)
- 19-nov Mer noire/Jordanie : 100 KT blé milling (288 \$ caf)
- 20-nov France/Egypte : 60 KT blé milling (244 \$ fob)
- 21-nov Philippines : achat option. 117 KT blé feed (246-260 \$ caf)
- 25-nov Russie/Irak : 65 KT blé milling (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	28,3
Canada	18,2	18,7	22,9	22,7
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	6,0

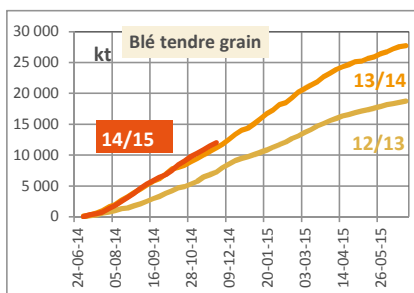
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Sur 2014/15, l'UE deviendrait 1^{er} exportateur de blé, devant les Etats-Unis. La Russie se hisserait à la 3^e place, ex-aequo avec 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 l'arrivée des blés de l'hémisphère sud.

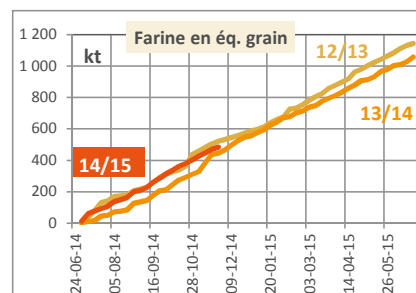
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



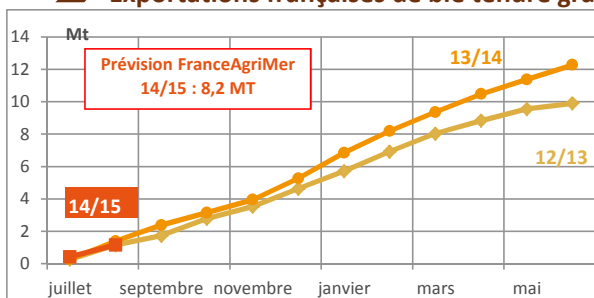
source DG VI

Au 25 novembre, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 12,0 MT (grains) contre 11,2 MT la campagne passée à la même époque. Le rythme de délivrance est soutenu en ce début de campagne. La part de la France recule sensiblement au profit de la Roumanie qui lui ravit la place de premier exportateur à date.



source DG VI

Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

L'offre disponible 2014/15 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 (+ 0,4 MT), mais l'arbitrage entre blé et maïs reste encore incertain. Les livraisons intracommunautaires sont également prévues en hausse (+ 1,3 MT), tirées par la demande en blé fourrager. Le débouché pays-tiers reculerait en revanche à 8,2 MT (- 4 MT) selon FranceAgriMer. Cette estimation reste en retrait par rapport à celle de Stratégie Grains (8,6 MT). Le recul des échanges mondiaux et la concurrence exercée par les autres origines, pays-tiers et européennes, ne permettrait pas de réitérer les performances de 2013/14. Les sorties portuaires à fin octobre s'élevaient à 2,7 MT (3,2 MT sur la même période la campagne précédente). Les stocks de report atteindraient 4,3 MT, reflétant une situation bilanciale particulièrement lourde.

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