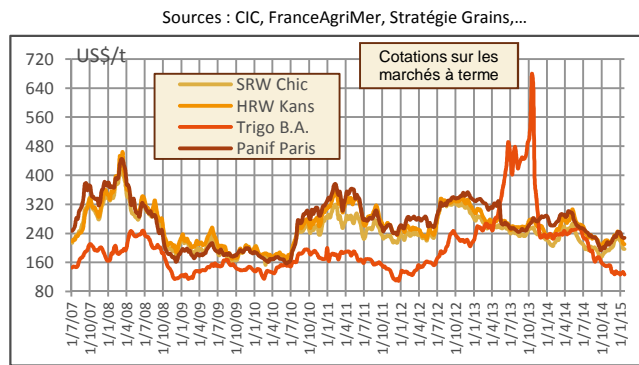
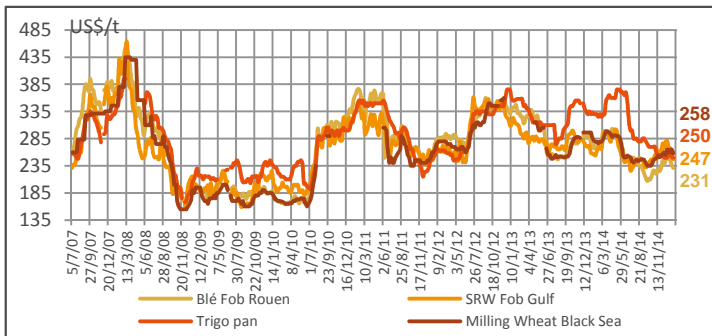




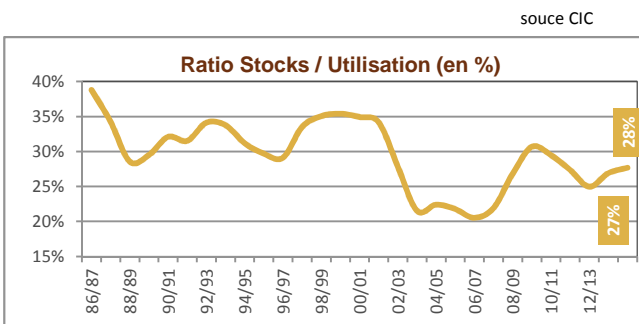
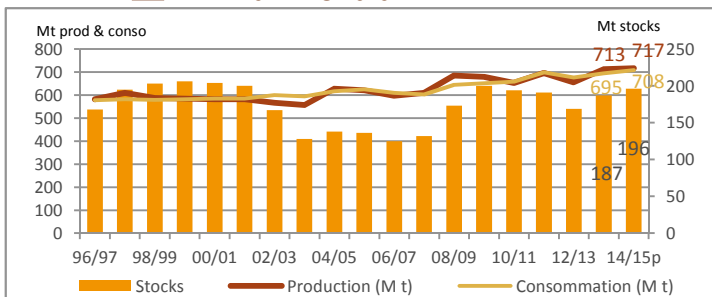
1. Prix mondial du blé tendre



Les incertitudes sur le potentiel export de la région Mer noire ont animé le marché sur décembre. Après les secousses qui ont suivi l'annonce de la Russie d'instaurer des taxes à l'export, le marché a toutefois repris le chemin de la baisse, rassuré par les disponibilités existant par ailleurs. Le prix du blé américain a également été soutenu par des considérations plus internes, les conditions de culture pour la récolte 2015 n'étant pas optimales, mais les résultats décevants à l'export ont finalement pesé sur les cours. Le prix de l'origine UE exprimé en euro a, quant à lui, été soutenu par une forte demande export, facilitée par le renforcement du dollar.

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 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 (+ 8 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 en hausse de près d'un point par rapport à 2013/14. Le bilan mondial est globalement à l'équilibre, masquant 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	126,2	+4%
Inde	94,9	93,5	95,9	+3%
Australie	22,5	27,0	23,2	-14%
Argentine	8,0	9,2	12,5	+36%
UE-28 (12/13 : UE27)	131,6	143,1	155,0	+8%
Iran	14,0	14,5	13,0	-10%
CEI	77,2	103,4	111,2	+8%
USA et Canada	89,0	95,6	84,4	-12%
Turquie	17,5	18,0	15,5	-14%

Le CIC n'a pas modifié son estimation de production mondiale 2014, 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, en Afrique du nord et en Ethiopie sont en retrait.

Les semis d'hiver sont terminés dans l'hémisphère nord, et les conditions de culture sont globalement favorables. Les estimations du CIC font état d'une hausse de 1 % des surfaces par rapport à 2013, notamment au Kazakhstan, en Ukraine, en Amérique du nord, en Argentine, au Proche-Orient et en Afrique du nord. Les surfaces seraient, en revanche, en baisse en Russie et au Brésil et inchangées en Europe, en Chine, en Inde et en Australie. Dans l'hypothèse de rendements proches de la moyenne quinquennale, la production mondiale 2015 est évaluée à 701 MT.

(*) 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	363,2	411,7	169,2	712,7	881,9
14/15 (prov)	52,2	371,7	423,9	186,8	717,0	903,8

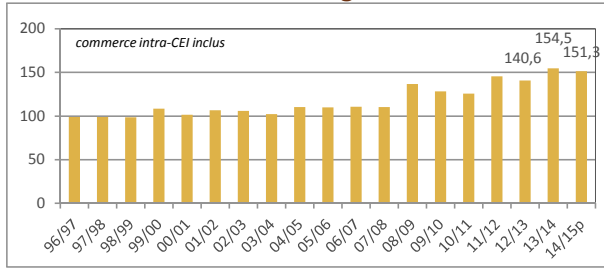
source CIC

Les disponibilités mondiales de blé sont attendues à des niveaux record pour la campagne 2014/15, avec une offre importante chez les 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 63 MT dont presque un doublement des volumes de report pour l'UE et la Russie 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 151 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'histoire. Le recul est surtout imputable aux importations chinoises qui retrouveraient un niveau plus habituel. En revanche, malgré une grosse récolte, les importations européennes sont annoncées en hausse, essentiellement en raison d'une double demande pour du blé qualitatif canadien, d'une part, et pour du blé ukrainien sous quota moyenne et basse qualité, d'autre part. 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	1,5	-78%
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	20,1	-6%
Iran	2,5	5,4	6,5	6,0	-8%
Arabie Saoudite	2,9	2,1	3,5	3,3	-6%
Irak	3,9	3,9	3,1	3,1	+0%
Yémen	2,6	3,2	3,4	3,4	+0%
Brésil	6,8	7,7	7,0	7,0	+0%
Japon	5,8	6,3	5,9	5,9	+0%
CEI	7,9	7,3	7,3	6,5	-11%
UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)	7,2	5,3	4,1	5,9	+44%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

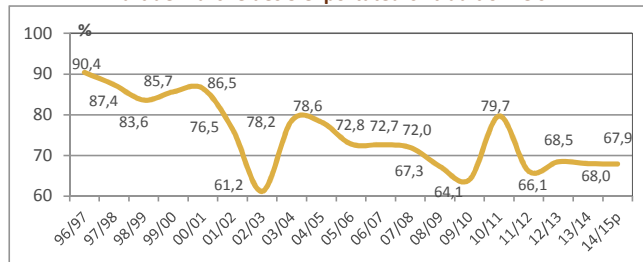
03-déc	Roumanie/Egypte : 120 KT blé milling (260 \$ fob)
03-déc	Ukraine/Egypte : 55 KT blé milling (258 \$ fob)
11-déc	Russie/Egypte : 120 KT blé (263 \$ caf)
11-déc	France/Egypte : 60 KT blé milling (263 \$ caf)
20-déc	France/Egypte : 240 KT blé (258-259 \$ fob)
20-déc	Russie/Egypte : 60 KT blé (264 \$ fob)
29-déc	Canada, Australie, USA/Irak : 200 KT blé (326-334 \$ cffo)
05-janv	UE/Algérie : 900 KT blé milling (277-280 \$ caf)
06-janv	USA ou Australie/Chine : 120 KT blé milling (prix n.c.)
07-janv	Tunisie : achat optionnel 117 KT blé milling (257-272 \$ caf)
08-janv	France/Egypte : 180 KT blé milling (249-250 \$ fob)
09-janv	Mer noire/ Sud Corée : 45 KT blé feed (249 \$ caf)
15-janv	France/Egypte : 240 KT blé milling (242-243 \$ fob)
21-janv	France&Allemagne/Algérie : 350 KT blé milling (256 \$ 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	25,0
UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)	15,6	21,7	31,0	29,7
Canada	18,2	18,7	22,9	23,3
Australie	23,1	21,3	18,4	18,3
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	2,5
Ukraine	5,4	7,1	9,5	11,5
Russie	21,6	11,2	18,5	18,5
Kazakhstan	11,1	7,2	8,4	6,0

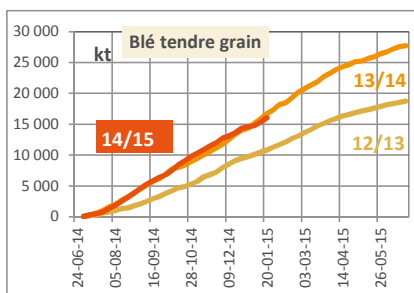
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Sur 2014/15, l'UE deviendrait 1^{er} exportateur de blé, devant les Etats-Unis. Suite à la décision d'instaurer une taxe, les prévisions d'exportations russes dévissent (- 4,2 MT). Le pays cède sa 3e place au Canada. L'activité export ex-Europe est dynamique, grâce à une abondante production, dans un contexte de raffermissement du dollar pénalisant l'origine US. Les sorties de blé ukrainien ont également connu un bon rythme jusqu'à fin décembre. Le gouvernement aurait néanmoins demandé aux traders de limiter leurs chargements à 200 KT sur janvier et février, période lors de laquelle ces derniers sont de toutes les façons habituellement ralentis. Les blés européens sont bien placés à l'heure actuelle pour pallier l'origine russe, mais ils devront compter avec les blés argentins et canadiens, dans un contexte où les taux de fret sont au plus bas.

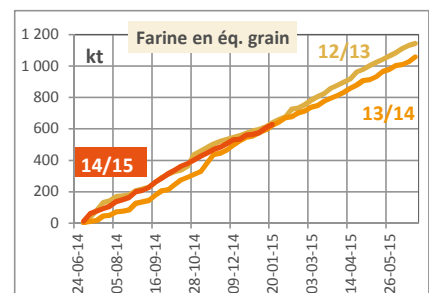
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



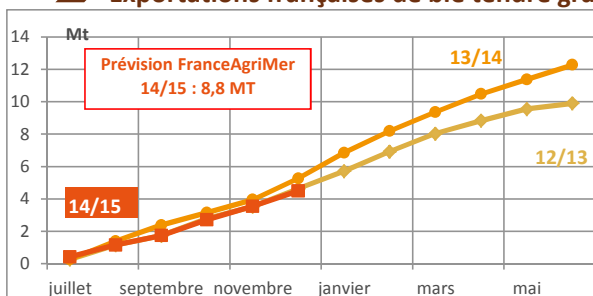
source DG VI

Au 21 janvier, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 16,1 MT (grains) contre 16,7 MT la campagne passée à la même époque. Le rythme de délivrance demeure soutenu. La part de la France recule sensiblement au profit de la Roumanie, mais également de l'Allemagne, de la Lituanie et de la Pologne.



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 est stable par rapport à l'an dernier et se caractérise par une forte hétérogénéité qualitative. Les utilisations intérieures augmenteraient légèrement, tirées par le secteur de l'alimentation animale (+ 0,2 MT), mais l'arbitrage entre blé et maïs reste encore incertain. Les livraisons intracommunautaires sont également prévues en hausse (+ 1,0 MT), tirées par la demande en blé fourrager. Le débouché pays-tiers reculerait en revanche à 8,8 MT (- 3,4 MT) selon FranceAgriMer. Cette estimation est en net retrait par rapport à celle de Stratégie Grains (9,9 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 décembre s'élevaient à 4,5 MT (5,3 MT sur la même période la campagne précédente). Les stocks de report atteindraient 4,3 MT, reflétant une situation bilanciale lourde.

Auteur : Céline ANSART-LE RUN - tél. : 01 44 31 16 13 - cansart@unigrains.fr - Date de Publication : janvier 2015

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