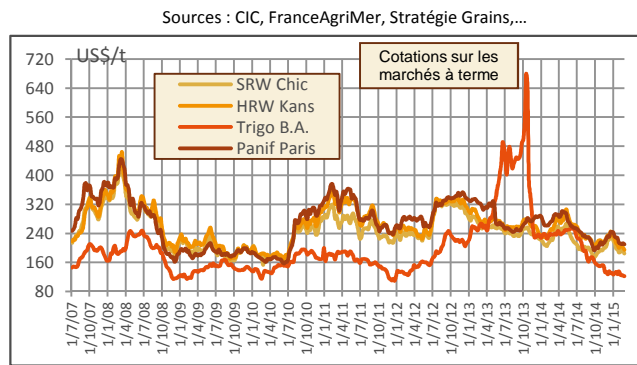
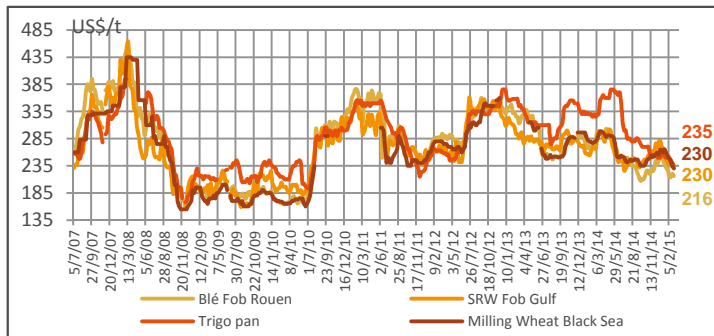




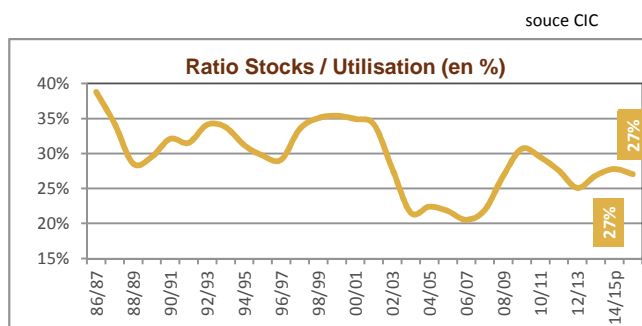
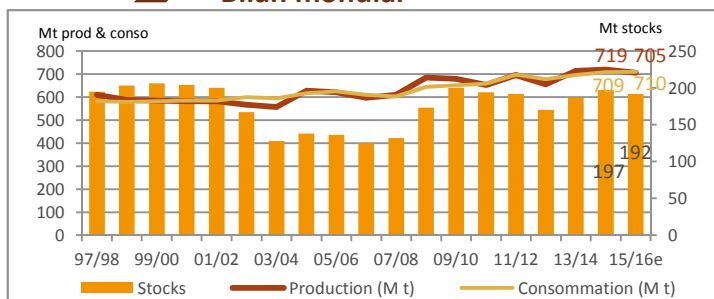
1. Prix mondial du blé tendre



Sur le mois de février, les prix mondiaux ont fléchi sous l'influence conjointe de plusieurs facteurs : des disponibilités importantes malgré le ralentissement des embarquements russes suite à l'instauration de la taxe et l'annonce ukrainienne de restrictions à l'exportation, une vive concurrence entre exportateurs et des bonnes perspectives pour la prochaine campagne. La demande en blé européen, le plus compétitif en termes de prix, est particulièrement active. Une demande robuste en alimentation animale de la part des pays asiatiques apporte un certain soutien aux qualités basses et moyennes. L'origine US continue de souffrir de sa faible compétitivité prix, exacerbée par la robustesse du dollar.

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

Bilan mondial



Sur 2014/15, la production a été relevée de 2 MT par le CIC et atteint désormais le niveau record de 719 MT (+ 6 MT par rapport à 2013/14). La consommation progresserait de 13 MT, en raison d'une hausse en alimentation humaine (+ 6 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 (+ 10 MT), compte-tenu d'une offre plus abondante que la moyenne en blés de basse et moyenne qualité dans certaines régions. Les stocks fin progresseraient de 10 MT, laissant un ratio S/U en hausse d'un point par rapport à 2013/14. Le bilan mondial est globalement à l'équilibre. Les 1ères estimations pour le bilan 2015/16 montrent une légère contraction de ce dernier, du fait d'une petite baisse de la production dans un contexte de stabilité de la demande.

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	22,9	26,9	23,6	-12%
Argentine	8,0	9,2	13,9	+51%
UE-28 (12/13 : UE27)	131,6	143,1	154,9	+8%
Iran	14,0	14,5	13,0	-10%
CEI	77,2	103,4	111,3	+8%
USA et Canada	89,0	95,6	84,4	-12%
Turquie	17,5	18,8	15,5	-18%

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

source CIC

La révision à la hausse par le CIC de la production 2014 concerne l'Argentine, l'Ukraine, le Kazakhstan et l'Australie. 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 Proche-Orient, en Afrique du nord et en Ethiopie sont en retrait. Les conditions de culture du blé d'hiver dans l'hémisphère nord sont globalement favorables. Les estimations du CIC font état d'une stabilité des surfaces tous blés par rapport à 2014 (+ 0,3 %), la progression attendue au Kazakhstan, en Amérique du nord (mais baisse de la sole de blé d'hiver), en Turquie et en Afrique du nord étant compensée par le recul prévu en Russie/Ukraine et en Amérique latine. Peu de changements en revanche 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 705 MT, niveau en-deçà des 2 dernières récoltes mais supérieur à la moyenne 2010-2014.

Disponible chez les huit exportateurs majeurs

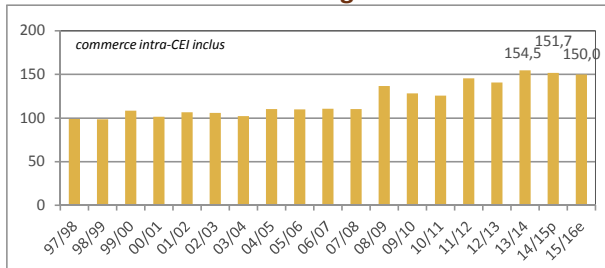
	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
11/12	72,9	362,7	435,6	195,2	695,4	890,6
12/13	68,4	314,7	383,1	192,2	655,4	847,6
13/14 (est)	49,8	363,1	412,9	169,8	713,4	883,2
14/15 (prov)	54,2	373,6	427,8	186,8	719,0	905,8
15/16 (est)				196,6	705,0	901,6

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. Avec une demande à l'international attendue en léger 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 64 MT notamment pour l'UE et la Russie.

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 152 MT, les échanges mondiaux en 2014/15 seraient en léger retrait par rapport à 2013/14, mais restent à un niveau élevé. Le recul est surtout imputable aux importations chinoises qui retrouveraient un niveau plus habituel. En revanche, malgré une grosse récolte, les importations européennes sont prévues en hausse, 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. A la suite 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. Sur 2015/2016, le CIC prévoit des échanges en léger retrait à 150 MT, du fait d'une moindre demande en alimentation animale. Mais celle en alimentation humaine resterait dynamique en Afrique et en Asie, limitant la baisse des achats.

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	20,3	-5%
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	2,9	-6%
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	5,8	-2%
CEI	7,9	7,3	7,3	6,7	-8%
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	7,2	5,3	4,1	5,9	+44%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

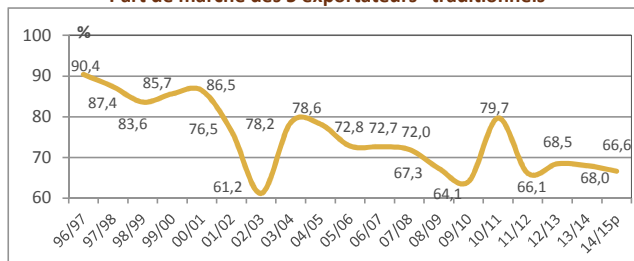
28-janv	Roumanie/Jordanie : 100 KT blé milling (250 \$ caf)
30-janv	Tunisie : achat optionnel 117 KT blé milling (232-241 \$ caf)
02-févr	A. Saoudite : achat option. 690 KT blé milling (251-259 \$ caf)
03-févr	Roumanie/Egypte : 180 KT blé (230-231 \$ fob)
03-févr	France/Egypte : 120 KT blé (221-222 \$ fob)
04-févr	Australie/Sud Corée : 50 KT blé milling (246-262 \$ fob)
10-févr	Australie, USA/Sud Corée : 97 KT blé milling (prix n.c.)
11-févr	Sud Corée : achat optionnel 100 KT blé feed (234 \$ caf)
11-févr	Jordanie : achat optionnel 100 KT blé milling (239 \$ caf)
19-févr	Algérie : achat optionnel 400 KT blé milling (237-238 \$ caf)
19-févr	Roumanie/Egypte : 60 KT blé (235 \$ fob)
19-févr	France/Egypte : 180 KT blé (225-228 \$ fob)
20-févr	UE/Maroc : 364 KT blé (prix n.c.)
24-févr	Sud Corée : achat optionnel 65 KT blé feed (222 \$ caf)
24-févr	USA/Egypte : 290 KT HRW (271 -274 \$ 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	24,0
UE-28 (UE 27 ⇨ 12/13)	15,6	21,7	31,0	30,3
Canada	18,2	18,7	22,9	23,3
Australie	23,1	21,3	18,4	18,0
Argentine	11,3	7,1	1,5	5,5
Chine	0,4	0,4	0,3	0,4
Inde	1,7	8,6	5,3	2,5
Ukraine	5,4	7,1	9,5	11,8
Russie	21,6	11,2	18,5	20,3
Kazakhstan	11,1	7,2	8,4	6,0

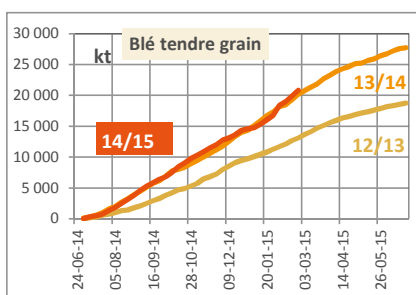
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Avec l'instauration d'une taxe à l'export au 1er février, les sorties portuaires de blé russe ont ralenti, sans toutefois être totalement bloquées. Dans la foulée, l'Ukraine a plafonné les exportations de blé meunier à 1,2 MT sur janvier-juin. Ces barrières, et éventuellement d'autres mesures à venir, tendent à orienter les intérêts des exportateurs vers d'autres origines. C'est l'origine européenne qui en profite le plus, dans un contexte de raffermissement du dollar, pénalisant le blé américain, et de taux de fret bas, lui permettant d'atteindre des destinations plus lointaines. Par ailleurs, le blé argentin, qui a opéré une forte correction à la baisse de ses prix, reste encore trop cher par rapport au blé européen, pour véritablement le concurrencer sur ses marchés historiques. L'UE deviendrait ainsi le 1er exportateur mondial de blé.

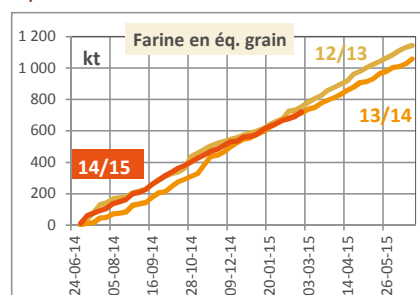
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



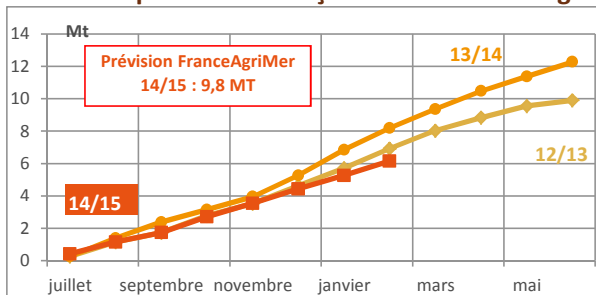
source DG VI

Au 24 février, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 20,8 MT (grains) contre 20,2 MT la campagne passée à la même époque. Le rythme de délivrance demeure soutenu, avec même un record hebdomadaire à 1,674 MT fin janvier. La part de la France recule au profit de ses voisins européens, Allemagne, Pologne, Lituanie et Roumanie.



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 (+ 0,1 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 a été révisé à la hausse de 1 MT, compte-tenu des belles performances de ce début de 2e campagne, notamment vers l'Asie. Mais il reste prévu en recul de 2,4 MT par rapport à 2013/14 selon FranceAgriMer, avec des sorties portuaires à fin janvier à 5,3 MT (- 23 % par rapport juin 13-janvier 14). Cette estimation est néanmoins en net retrait par rapport à celle de Stratégie Grains (11,3 MT). Les stocks de report se sont quelque peu assainis pour atteindre 3,6 MT, mais restent élevés.

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