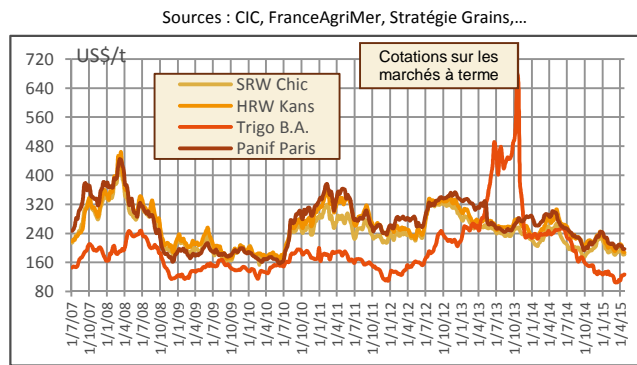
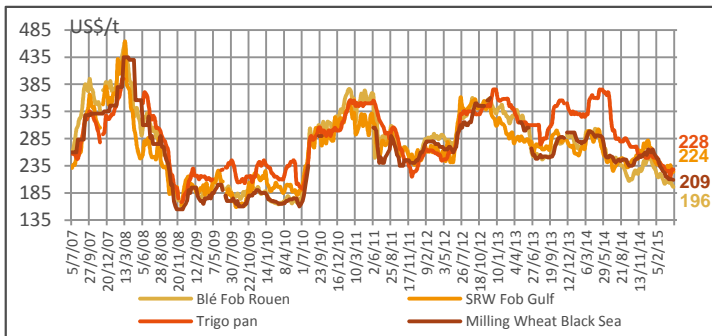




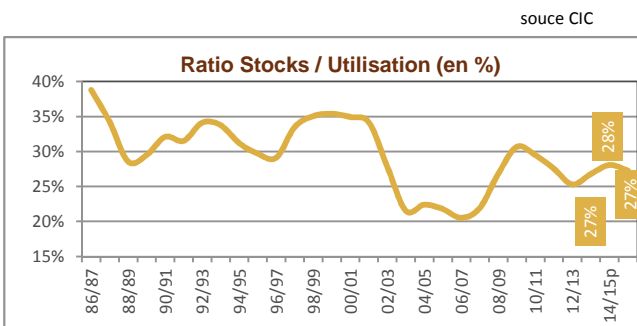
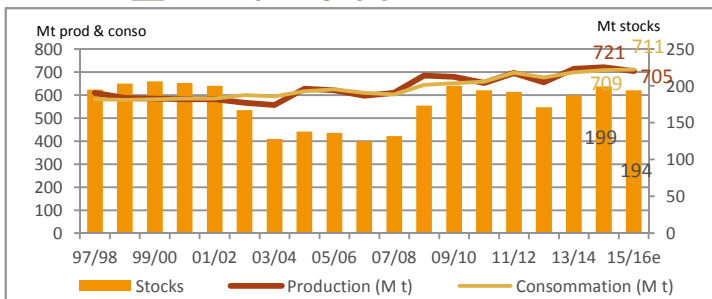
### 1. Prix mondial du blé tendre



Sur avril, la tendance globale des prix mondiaux demeure baissière, au fur et à mesure que les inquiétudes concernant le déroulement de la production 2015 de l'hémisphère nord s'estompent, en particulier aux Etats-Unis, en Russie et en Europe. L'origine US pâtit de plus d'un faible rythme d'export et de la force du dollar. L'origine UE recule également, mais dans une moindre mesure, soutenue par la demande à l'international, dans un contexte de parité monétaire favorable et de limitation des exportations russes. L'activité réduite invite à considérer les prix Mer noire comme nominaux. Les prix nouvelle campagne apparaissent en revanche particulièrement agressifs en comparaison des origines UE et US.

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

#### ➔ Bilan mondial



Sur 2014/15, la production progresse de 2 MT par rapport au mois précédent (Russie, Pakistan), la consommation de 1 MT, provoquant une remontée mécanique des stocks de 1 MT. Les stocks fin de campagne progresseraient de 12 MT, laissant un ratio S/U en hausse d'un point par rapport à 2013/14. En raison de la hausse des stocks, la situation bilancielle 2015/16 actuellement prévue par le CIC apparaît très proche de celle de la campagne en cours, malgré la baisse attendue de la production et une légère hausse de la demande, portée par la consommation humaine.

#### ➔ Production par grandes zones

Mt	R 2013 (est.)	R 2014 (prov.)	R 2015 (prev.)	évolution 2015/2014
Chine	121,9	126,2	118,0	-6%
Inde	93,5	95,9	94,0	-2%
Australie	26,9	23,6	27,0	+14%
Argentine	9,2	13,9	12,5	-10%
<b>UE-28 (12/13 : UE27)</b>	<b>143,1</b>	<b>155,6</b>	<b>148,2</b>	<b>-5%</b>
Iran	14,5	13,0	13,8	+6%
CEI	103,4	112,0	100,1	-11%
USA et Canada	95,6	84,4	89,0	+5%
Turquie	18,8	15,5	18,0	+16%

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

source CIC

Les estimations du CIC font état d'une stabilité des surfaces tous blés par rapport à 2014 (+ 0,3 %), avec part du blé dur en hausse. La production mondiale 2015 est évaluée à 705 MT, niveau en-deçà des 2 dernières récoltes mais supérieur à la moyenne 2010-2014. Les conditions de culture du blé d'hiver dans l'hémisphère nord sont globalement favorables, en particulier en Europe, mais aussi en Afrique du nord, Turquie et Pakistan. Des inquiétudes persistent néanmoins en Russie en blé d'hiver, qui avait souffert de sécheresse automnale. De plus, la surface en blés de printemps pourrait être contrainte par les difficultés rencontrées par les agriculteurs suite à la dévaluation du rouble. Pour les mêmes raisons, les surfaces de blé de printemps en Ukraine reculeraient, mais les blés d'hiver, majoritaires, se développent normalement. Les conditions climatiques se sont améliorées aux Etats-Unis avec l'arrivée des pluies, mais certaines parties des Plaines du Sud restent encore trop sèches. Le nord de la Chine souffre également de sécheresse. Au nord de l'Inde, ce sont les fortes pluies, les vents violents et la grêle qui affectent les cultures. En Argentine, les surfaces devraient pâtir de la moindre rémunération du blé vis-à-vis de l'orge.

#### ➔ 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)	51,7	363,1	414,8	171,2	713,4	884,6
14/15 (prov)	56,1	374,9	431,0	186,9	721,2	908,1
15/16 (prev)	67,3	362,8	430,1	199,4	704,8	904,2

source CIC

Les disponibilités mondiales 2015/16 en blé sont attendues à des niveaux proches de cette campagne, avec une offre importante chez les principaux exportateurs, malgré la baisse prévisionnelle de production. Cependant, le CIC affiche un recul du disponible en Russie, Ukraine et Canada, partiellement compensé par une forte remontée de l'offre US et des exportateurs de l'hémisphère sud, dont la récolte est encore bien lointaine. Avec une demande à l'international proche du niveau de la campagne passée, l'alimentation du marché sera *a priori* assurée, les stocks fin de campagne des principaux exportateurs étant estimés à 65 MT.

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

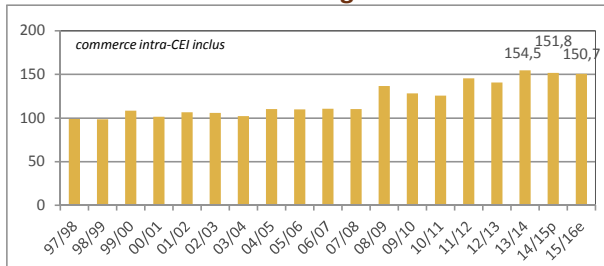
Copyright : Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite par quelque moyen que ce soit sans la permission écrite d'Unigrains.

© UNIGRAINS – 23 avenue de Neuilly, 75116 PARIS – www.unigrains.fr



### 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 ont été grevés de 1 MT par rapport au mois précédent.

Sur 2015/2016, le CIC prévoit des échanges en léger retrait à 151 MT, essentiellement du fait d'un retour à la normale des achats turcs, le pays ayant souffert d'une petite récolte cette année. Mais la demande pour l'alimentation humaine resterait dynamique en Afrique et en Asie, limitant la baisse des achats.

#### Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	12/13	13/14e	14/15p	15/16p	évolution n/n-1
Chine	3,3	6,7	1,8	2,3	+28%
Inde	0,1	0,0	0,0	0,5	
Nigeria	4,2	4,6	4,7	4,9	+4%
Maroc/Algérie/Egypte	18,5	21,3	20,1	19,8	-1%
Iran	5,4	6,5	6,0	6,0	+0%
Arabie Saoudite	2,1	3,5	3,5	3,6	+3%
Irak	3,9	3,1	2,7	3,6	+33%
Yémen	3,2	3,4	3,4	3,5	+3%
Brésil	7,7	7,0	7,0	6,8	-3%
Japon	6,3	5,9	5,7	5,9	+4%
CEI	7,3	7,3	6,6	6,5	-2%
UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)	5,3	4,1	5,5	5,0	-9%

#### Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

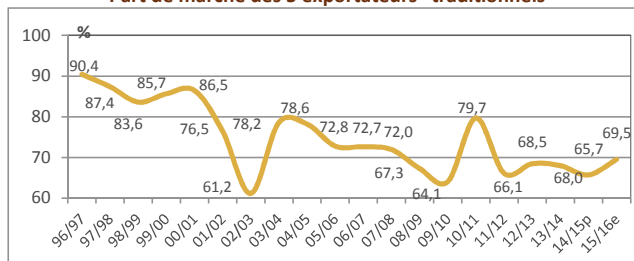
23-mars	UE/Algérie : 650 KT blé milling (226-227 \$ caf)
31-mars	Australie/Inde : 80 KT blé milling (260-265 \$ caf)
01-avr	Mer noire/Israël : 25 KT blé feed (200 \$ caf)
06-avr	A. Saoudite : achat opt. 780 KT blé milling (231-240 \$ caf)
08-avr	Jordanie : achat optionnel 100 KT blé milling (231 \$ caf)
15-avr	UE/Djibouti : 18 KT blé milling (prix n.c.)
16-avr	Ethiopie : achat optionnel 400 KT blé milling (225 \$ caf)
18-avr	<b>France/Egypte : 180 KT blé milling (206-208 \$ fob)</b>
18-avr	Roumanie/Egypte : 60 KT blé milling (214 \$ fob)
18-avr	Russie/Egypte : 60 KT blé milling (213 \$ fob)
20-avr	France/Bangladesh : 50 KT blé (244 \$ caf)

source CIC

#### Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	12/13	13/14e	14/15p	15/16p
USA	27,5	31,3	23,3	25,5
<b>UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)</b>	<b>21,7</b>	<b>31,0</b>	<b>31,3</b>	<b>29,8</b>
Canada	18,7	22,9	23,4	23,0
Australie	21,3	18,4	17,0	19,0
Argentine	7,1	1,5	4,8	7,5
Chine	0,4	0,3	0,4	0,4
Inde	8,6	5,3	2,5	0,5
Ukraine	7,1	9,5	12,1	8,0
Russie	11,2	18,5	20,7	18,6
Kazakhstan	7,2	8,4	5,8	8,0

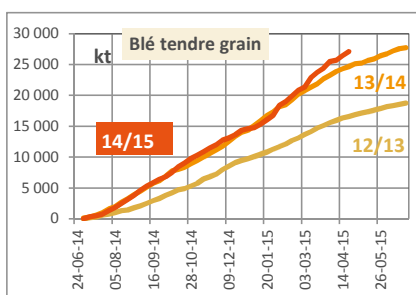
#### Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Les sorties de blés d'origine Mer noire ralentissent et celles d'origine US sont à la peine, alors que les blés européens, argentins et australiens progressent à bon rythme. Sur 2014/15, l'UE devance les Etats-Unis et devient le premier exportateur mondial, une situation qui pourrait perdurer la campagne prochaine, au regard des prévisions du CIC. Sur 2015/2016, la compétition devrait rester vive entre exportateurs. Le potentiel export russo-ukrainien serait cependant en recul (- 4 MT par rapport à 14/15), mais resterait supérieur à la moyenne quinquennale. Une incertitude demeure toutefois quant au maintien ou non de la taxe à l'exportation russe. Les perspectives d'export de l'UE se maintiennent à des niveaux élevés. Une récolte sous contraintes quantitative et qualitative limiterait l'offre de l'Inde cette campagne.

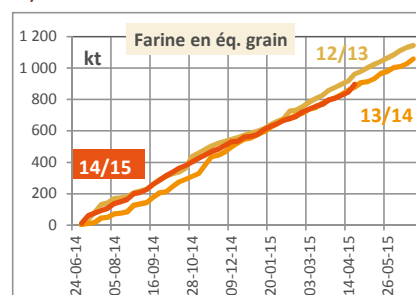
### 4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



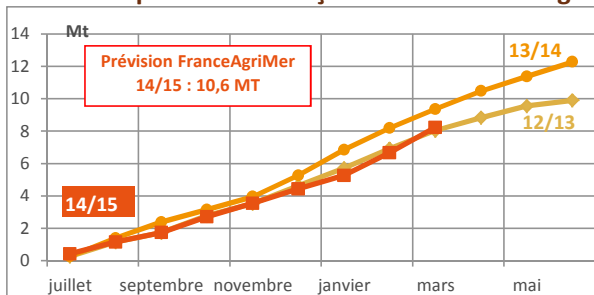
source DG VI

Au 21 avril, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 27,1 MT (grains) contre 24,7 MT la campagne passée à la même époque. Le rythme de délivrance demeure soutenu. Le facteur monétaire et la limitation des exportations russes contribuent fortement à cette belle performance.



source DG VI

#### Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

Dans un contexte d'offre proche en quantité de la campagne 2013/14, les utilisations intérieures évoluent peu, la concurrence avec le maïs en alimentation animale étant forte. Nos livraisons intra-européennes progressent de 0,7 MT, tirées par la demande en blé fourrager. Le débouché pays-tiers a été de nouveau révisé à la hausse de 0,2 MT par FranceAgriMer à 10,6 MT, compte-tenu des belles performances, notamment vers l'Egypte et l'Asie. Mais il reste prévu en recul de 1,6 MT par rapport à 2013/14, avec des sorties portuaires à fin mars, à 8,4 MT (- 1 MT par rapport au 13-mars 14). Cette estimation s'inscrit néanmoins en-dessous de celle de Stratégie Grains (11,3 MT). Les stocks de report demeurent attendus à 3,6 MT, ce qui reste un niveau élevé, notamment au regard du report global toutes céréales, en particulier maïs, lui-même important. Par ailleurs, la production 2015 s'annonce abondante, sauf accident climatique majeur.

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