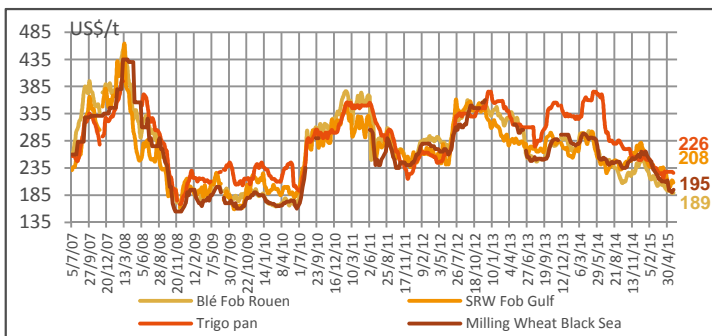




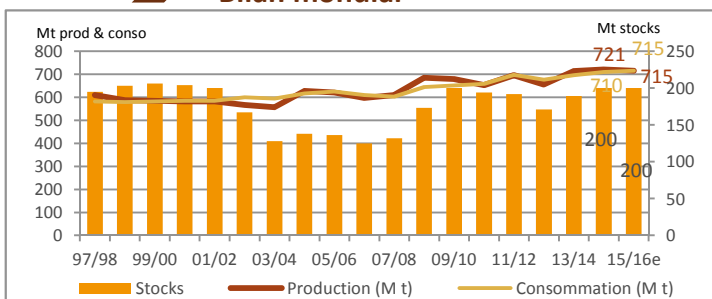
1. Prix mondial du blé tendre



Les prix mondiaux du blé poursuivent leur déclin, pénalisés par une demande spot atone dans un contexte de bonnes perspectives de production dans l'hémisphère nord. Dans cette atmosphère globalement déprimée, l'apparition de craintes climatiques dans certaines régions clés, notamment aux Etats-Unis, a apporté quelque soutien ponctuel aux blés américains, vite éteint par un nouveau renforcement du dollar. L'origine européenne a peu été impactée par la volatilité des blés US : au-delà des belles récoltes attendues dans la zone, la pression de la concurrence des blés Mer noire nouvelle récolte empêche toute velléité de hausse.

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

Bilan mondial



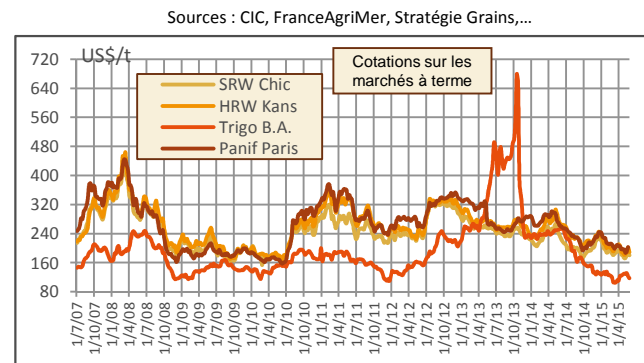
Peu de modifications ont été apportées par le CIC au bilan blé 2014/15. En raison de la hausse des stocks, la situation bilancielle 2015/16 actuellement prévue par le CIC apparaît très proche de celle de la campagne en cours, malgré la baisse attendue de la production et une hausse de la demande, portée 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	127,0	+1%
Inde	93,5	95,9	91,0	-5%
Australie	26,9	23,6	27,0	+14%
Argentine	9,2	13,9	12,5	-10%
UE-28 (12/13 : UE27)	143,1	156,1	150,0	-4%
Iran	14,5	13,0	13,8	+6%
CEI	103,4	112,0	103,5	-8%
USA et Canada	95,6	84,4	88,2	+5%
Turquie	18,8	15,5	18,0	+16%

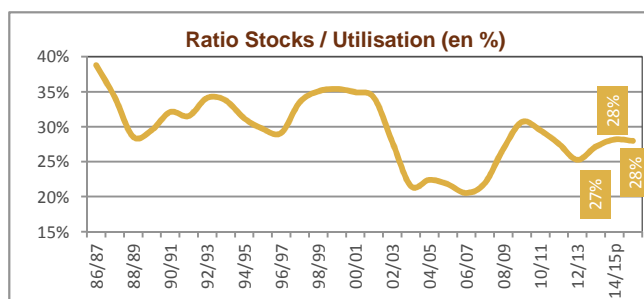
(*) Récolte HN : année N ; récolte HS : année N+1

source CIC



Sources : CIC, FranceAgriMer, Stratégie Grains,...

source CIC



Le CIC fait état d'une stabilité des surfaces tous blés par rapport à 2014 (- 0,2%), avec une hausse attendue en blé dur. La production mondiale 2015 est évaluée à 715 MT, niveau en-deçà de la récolte 2014 mais supérieur à la moyenne quinquennale. 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 et en Turquie. Les inquiétudes diminuent en Russie sur le blé d'hiver. En blé de printemps, la production 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. Aux Etats-Unis, l'état des cultures est meilleur que l'an dernier, mais les conditions climatiques restent scrutées par les opérateurs. L'arrivée des pluies a permis de revoir à la hausse les rendements en Chine. En Inde, les fortes pluies, les vents violents et la grêle ont affecté les cultures tant en quantité qu'en qualité. En Argentine, les surfaces devraient pâtir de la moindre rémunération du blé vis-à-vis de l'orge. En Australie, les semis se déroulent bien mais des inquiétudes se lèvent quant à un éventuel impact négatif d'un épisode El Nino.

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	170,9	713,4	884,3
14/15 (prov)	56,3	375,5	431,8	188,6	721,4	910,0
15/16 (prev)	66,7	367,2	433,9	199,6	715,1	914,7

source CIC

Les disponibilités mondiales 2015/16 en blé sont attendues à des niveaux supérieurs à ceux 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 en léger retrait par rapport à la campagne passée, l'alimentation du marché sera a priori largement assurée, les stocks fin de campagne des principaux exportateurs étant estimés à 67 MT, soit au même niveau qu'en 2014/15.

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

Avertissement : La présente note, diffusée à titre informatif et gratuit, a été réalisée par la Direction des Etudes Economiques d'UNIGRAINS.

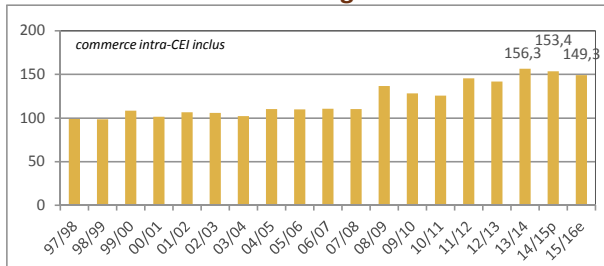
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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 153 MT, les échanges mondiaux en 2014/15 ont été augmentés de 1,6 MT par rapport au mois précédent.

Sur 2015/2016, le CIC prévoit des échanges en retrait à 149 MT, essentiellement du fait d'un retour à la normale des achats turcs, le pays ayant souffert d'une petite récolte cette année, mais également d'une moindre demande de l'UE et de l'Afrique du nord. Le Maroc, en particulier, annonce une récolte exceptionnelle. En revanche, la demande pour l'alimentation humaine resterait dynamique en Afrique sub-saharienne 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	1,8	+0%
Inde	0,1	0,0	0,1	0,8	+700%
Nigeria	4,2	4,6	4,5	4,9	+9%
Maroc/Algérie/Egypte	18,6	21,4	20,8	18,8	-10%
Iran	5,4	6,5	6,0	6,0	+0%
Arabie Saoudite	2,1	3,5	3,5	3,8	+9%
Irak	3,9	3,1	2,7	3,4	+26%
Yémen	3,2	3,4	2,9	3,1	+7%
Brésil	7,7	7,0	6,5	6,8	+5%
Japon	6,3	5,9	5,7	5,9	+4%
CEI	7,3	7,3	7,3	6,7	-8%
UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)	5,3	4,1	5,7	4,8	-16%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

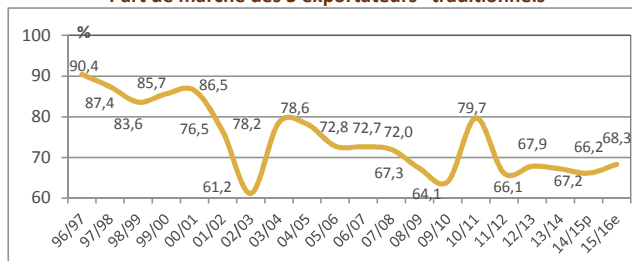
05-mai	Russie/Egypte : 60 KT blé (194 \$ fob)
05-mai	Roumanie/Egypte : 60 KT blé (200 \$ fob)
05-mai	Ukraine/Iran : 25 KT blé milling (prix n.c.)
05-mai	USA/Irak : 50 KT blé (527 \$ caf free out)
12-mai	Sud Corée : achat optionnel 20 KT blé feed (207 \$ caf)
13-mai	Roumanie/Tunisie : 100 KT blé (193-202 \$ caf)
18-mai	Russie/Oman : 60 KT blé milling (184-190 \$ fob)
21-mai	Australie/Inde : 300 KT blé milling (prix n.c.)
22-mai	France/Algérie : 540 KT blé milling (213-214 \$ caf)
26-mai	Sud Corée : achat optionnel 69 KT blé feed (203 \$ caf)
29-mai	Jordanie : achat optionnel 100 KT blé milling (215 \$ caf)

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	12/13	13/14e	14/15p	15/16p
USA	27,5	31,3	23,2	24,9
UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)	21,7	31,0	32,9	29,8
Canada	18,7	22,9	23,9	22,0
Australie	21,3	18,4	17,1	18,4
Argentine	7,1	1,5	4,4	6,9
Chine	0,4	0,3	0,3	0,4
Inde	8,6	5,3	1,8	0,4
Ukraine	7,1	9,5	11,6	9,0
Russie	11,2	18,5	21,7	21,0
Kazakhstan	7,2	8,4	5,6	6,5

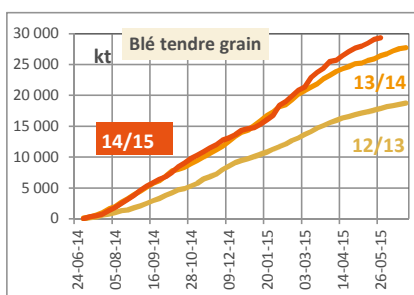
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Avec l'arrivée prochaine de la nouvelle récolte, la demande internationale tend à ralentir. Les origines de l'hémisphère nord sont moins sollicitées alors que l'Australie bénéficie du retour de l'Inde à l'achat. Sur 2014/15, l'UE devance les Etats-Unis et devient le premier exportateur mondial, une situation qui pourrait perdurer la campagne prochaine. Sur 2015/16, la compétition devrait rester vive entre exportateurs, avec un potentiel export russo-ukrainien peu entamé par rapport à 2014/15 (-2 MT). La Russie expérimentera un nouveau système de régulation de ses exportations (taxe flottante) qui ne devrait pas pénaliser les sorties tout au moins en début de campagne.

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

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

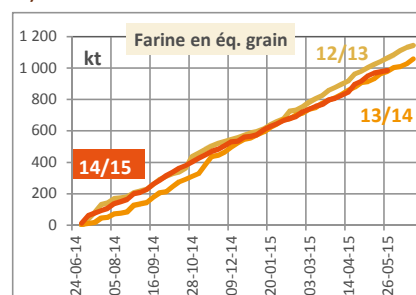


source DG VI

Au 26 mai, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 29,3 MT (grains) contre 26,4 MT la campagne passée à la même époque. Le rythme de délivrance tend désormais à ralentir.

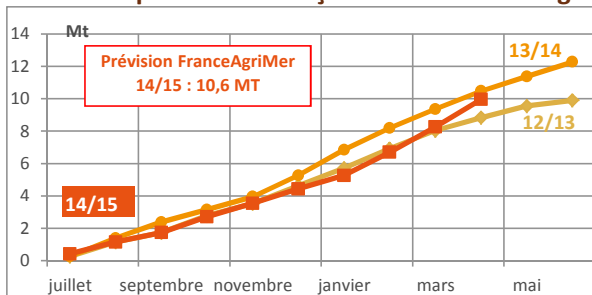
Le facteur monétaire et la limitation des exportations russes ont fortement contribué à cette belle performance. Aux côtés de la France, l'Allemagne, la Pologne et la Lituanie auront été particulièrement actifs.

Malgré le dynamisme des exportations, l'UE finira cependant la campagne avec un surplus.



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 prévu par FranceAgriMer demeure à 10,6 MT, nettement en-deçà des prévisions de Stratégie Grains (11,3 MT). Les sorties portuaires cumulées à début mai s'inscrivent à 9,9 MT (-0,6 MT par rapport juin 13-avril 14), avec des réalisations importantes vers l'Asie sur mars-avril. Malgré le retour de l'Egypte sur cette fin de campagne, le blé français n'apparaît plus compétitif face à la Russie et la Roumanie. 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 : Mai 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