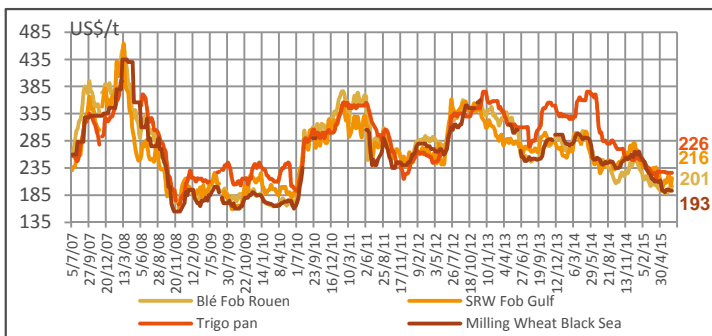




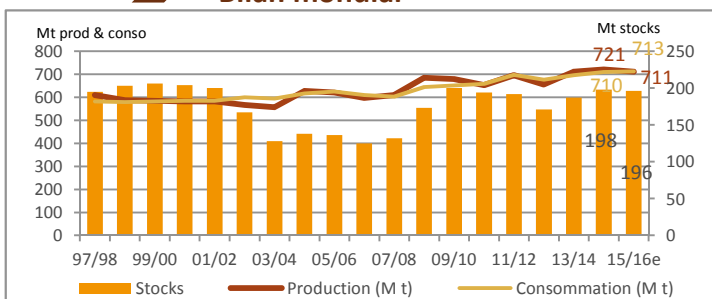
1. Prix mondial du blé tendre



La volatilité des prix mondiaux du blé s'est accentuée, au gré des annonces météorologiques et des fluctuations monétaires. Une dégradation des conditions de culture en Amérique du nord, en Europe et dans la région de la Mer noire, à laquelle s'ajoutent des inquiétudes quant à un éventuel impact El Niño en Australie, ont contribué à une légère tension des cours, même si la situation globale demeure confortable dans un contexte de demande peu dynamique. Les blés Mer noire apparaissent aujourd'hui les plus compétitifs. Parallèlement, les taux de fret maritime ont progressé fortement, notamment au départ de l'Amérique latine et du Golfe du Mexique, tirés par la demande en maïs et en soja.

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

Bilan mondial



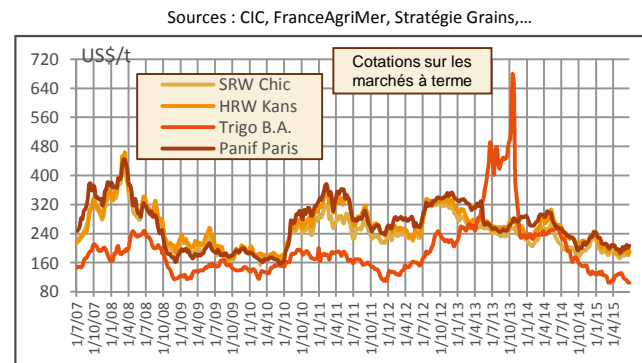
En raison de la hausse des stocks, la situation bilancielle 2015/16 actuellement prévue par le CIC apparaît très proche de celle de la campagne en cours, malgré la baisse attendue de la production et une hausse de la demande, portée par la consommation humaine. Par rapport au mois dernier, la production a été revue à la baisse de 4 MT, et la consommation de 2 MT, réduisant d'autant le stock final.

Production par grandes zones

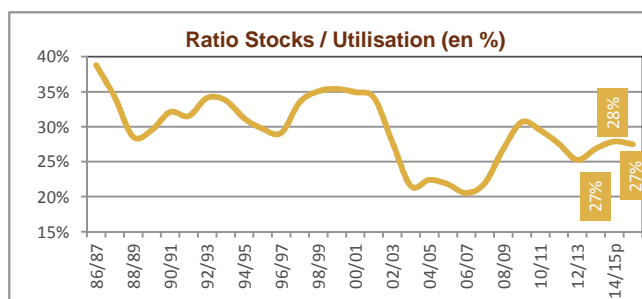
| Mt | R 2013 (est.) | R 2014 (prov.) | R 2015 (prev.) | évolution 2015/2014 |
|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------------|
| Chine | 121,9 | 126,2 | 127,0 | +1% |
| Inde | 93,5 | 95,9 | 89,0 | -7% |
| Australie | 25,3 | 23,7 | 25,5 | +8% |
| Argentine | 9,2 | 13,9 | 12,5 | -10% |
| UE-28 (12/13 : UE27) | 143,1 | 156,2 | 148,8 | -5% |
| Iran | 14,5 | 13,0 | 13,8 | +6% |
| CEI | 103,4 | 111,4 | 104,5 | -6% |
| 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



source CIC



Le CIC fait état d'une stabilité des surfaces tous blés par rapport à 2014, avec une hausse attendue en blé dur. La production mondiale 2015 est évaluée à 711 MT, niveau en-deçà de la récolte 2014 mais supérieur à la moyenne quinquennale (moindre production pour l'UE, la région Mer noire et l'Inde). Les conditions de culture du blé d'hiver dans l'hémisphère nord se sont quelque peu dégradées. En Europe, les conditions sèches et chaudes ont réduit le potentiel de rendement en Espagne, en France, en Allemagne et en Pologne. Quelques inquiétudes pointent également en Russie, suite à la récente vague de chaleur qui a touché le pays. Au Canada, la situation demeure également trop sèche, alors qu'aux Etats-Unis, ce sont les pluies qui perturbent les moissons et provoquent des interrogations sur le potentiel qualitatif, et notamment le taux de mycotoxines. En revanche, les récoltes s'annoncent d'un bon niveau en Afrique du nord et en Turquie. Concernant les productions de l'hémisphère sud, 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 Niño.

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 | 363,5 | 415,2 | 170,9 | 711,8 | 882,7 |
| 14/15 (prov) | 54,9 | 375,0 | 429,9 | 187,2 | 720,8 | 908,0 |
| 15/16 (prev) | 64,3 | 365,5 | 429,8 | 197,6 | 711,3 | 908,9 |

source CIC

Les disponibilités mondiales 2015/16 en blé, ainsi que chez les principaux exportateurs, sont attendues proches de celles de cette campagne, malgré la baisse prévisionnelle de production. Cependant, le CIC affiche un recul du disponible pour l'UE, la Russie, l'Ukraine et le 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 65 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 : Juin 2015

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

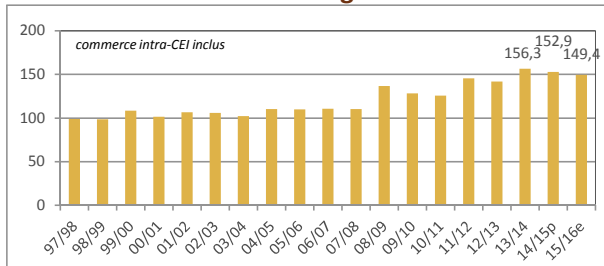
La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

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

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 (blé dur) et de l'Afrique du nord. Le Maroc, en particulier, annonce une belle récolte. En revanche, la demande pour l'alimentation humaine resterait dynamique en Afrique sub-saharienne et en Asie, limitant la baisse des achats. L'Inde revient à l'importation, pour un volume aujourd'hui estimé à 0,8 MT, suite aux problèmes qualitatifs de la récolte.

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 | 21,3 | 19,1 | -10% |
| Iran | 5,4 | 6,5 | 5,5 | 5,5 | +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 | 5,6 | 5,9 | +5% |
| CEI | 7,3 | 7,3 | 7,3 | 6,7 | -8% |
| UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13) | 5,3 | 4,1 | 5,7 | 5,0 | -12% |

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

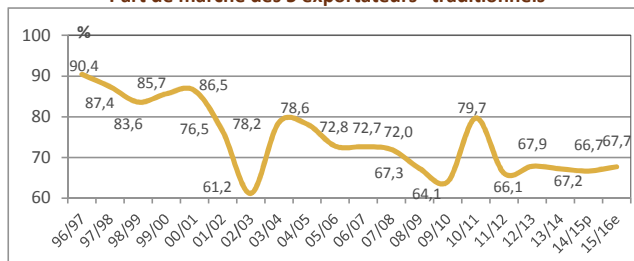
| | |
|---------|---|
| 28-mai | Russie/Egypte : 180 KT blé (191 \$ fob) |
| 28-mai | Roumanie/Egypte : 60 KT blé (191 \$ fob) |
| 01-juin | Mer noire / Djibouti : 70 KT blé milling (prix n.c.) |
| 01-juin | UE, Ukraine ou Russie/Yemen : 40 KT blé milling (prix n.c.) |
| 09-juin | Philippines : achat optionnel 59 KT blé feed (209 \$ caf) |
| 10-juin | Israël : achat optionnel 65 KT blé feed (188-193 \$ caf) |
| 11-juin | Russie/Egypte : 60 KT blé milling (199 \$ caf) |
| 12-juin | Tunisie : achat optionnel 92 KT blé (195-199 \$ caf) |
| 12-juin | Roumanie/Egypte : 120 KT blé (192 \$ fob) |
| 12-juin | Russie/Egypte : 60 KT blé milling (192 \$ caf) |
| 22-juin | Mer noire/Ethiopie : 400 KT blé (221 - 222 \$ caf) |

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

| Millions de tonnes | 12/13 | 13/14e | 14/15p | 15/16p |
|-----------------------|-------|--------|--------|--------|
| USA | 27,5 | 31,3 | 22,5 | 24,9 |
| UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13) | 21,7 | 31,0 | 34,0 | 29,6 |
| Canada | 18,7 | 22,9 | 23,9 | 22,0 |
| Australie | 21,3 | 18,4 | 17,1 | 17,9 |
| Argentine | 7,1 | 1,5 | 4,5 | 6,8 |
| Chine | 0,4 | 0,3 | 0,3 | 0,4 |
| Inde | 8,6 | 5,3 | 1,4 | 0,4 |
| Ukraine | 7,1 | 9,5 | 11,5 | 10,0 |
| Russie | 11,2 | 18,5 | 22,0 | 21,0 |
| Kazakhstan | 7,2 | 8,4 | 5,6 | 6,5 |

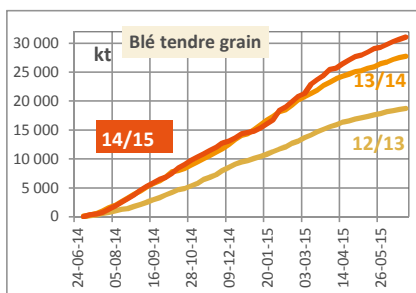
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Avec l'arrivée prochaine de la nouvelle récolte, la demande internationale tend à ralentir et les origines de l'hémisphère nord sont moins sollicitées. 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 (-1,6 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.

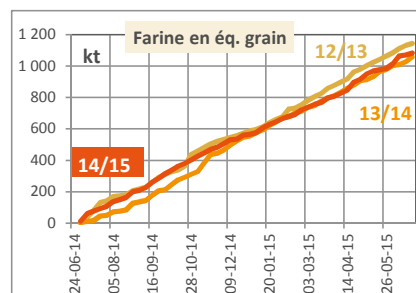
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



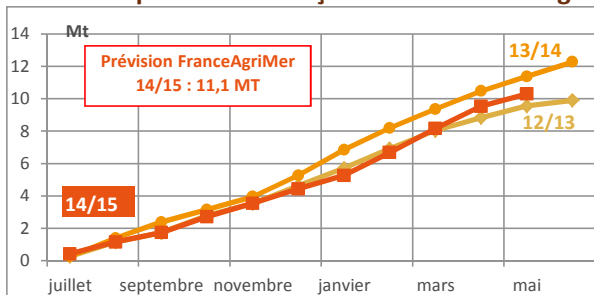
source DG VI

Au 23 juin, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 30,0 MT (grains) contre 27,5 MT la campagne passée à la même époque. 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, surtout localisé en Allemagne, au Royaume-Uni et en Bulgarie.



source DG VI

Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



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 0,9 MT, tirées par la demande en blé fourrager. Le débouché pays-tiers prévu par FranceAgriMer est réhaussé à 11,1 MT (+ 0,5 MT) et rejoint les prévisions de Stratégie Grains (11,3 MT). Les sorties portuaires cumulées à début juin s'inscrivent à 10,7 MT (- 0,6 MT par rapport juin 13-mai 14). L'activité vers l'Asie tend à ralentir. 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. Le stock de report a été fortement revu à la baisse à 3,0 MT et n'affiche désormais qu'un léger excédent. Par ailleurs, la production 2015 s'annonce abondante, mais la vigilance reste de mise avec les conditions sèches et échaudantes rencontrées actuellement.

sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

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