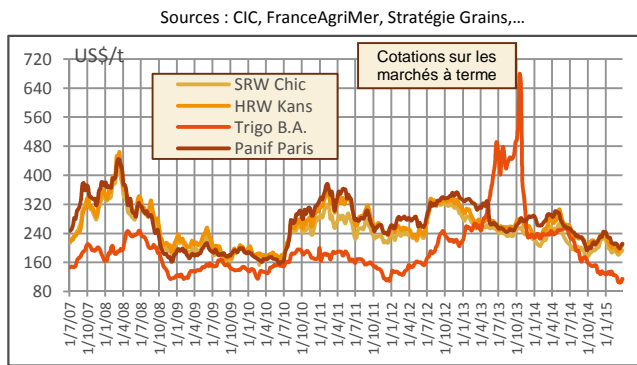
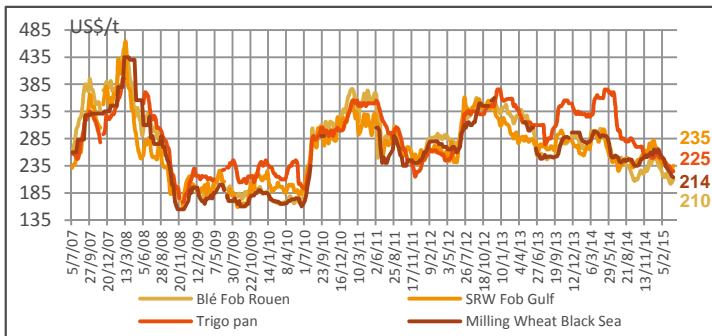




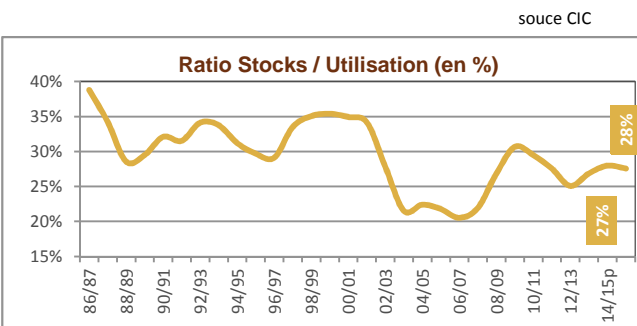
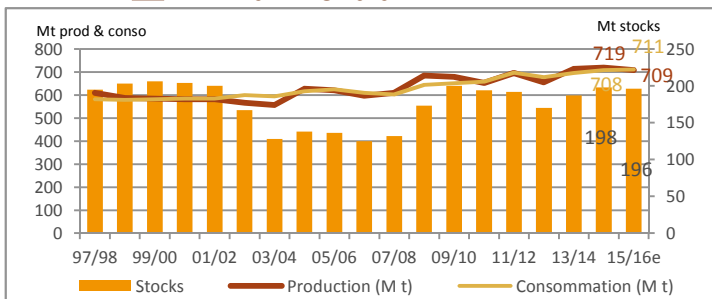
1. Prix mondial du blé tendre



Courant mars, la tendance globale des prix mondiaux reste baissière, sous la quadruple influence de l'abondance des disponibilités actuelles, de la hausse attendue des stocks fin de campagne (en particulier dans l'UE), de la concurrence qui reste vive entre exportateurs et, enfin, du bon déroulement général des conditions de culture pour la récolte 2015. Dans ce contexte, des facteurs de soutien permettent néanmoins de limiter la baisse pour certaines origines. On notera en particulier les inquiétudes climatiques face à un temps trop sec et le renforcement du dollar aux Etats-Unis et la forte demande à l'international en blés européens.

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

Bilan mondial



Sur 2014/15, peu d'évolution opérée par le CIC sur mars, si ce n'est une petite baisse de la consommation animale mondiale et éthanol européenne (-1 MT globalement), provoquent une remontée mécanique des stocks. Les stocks fin de campagne progresseraient de 11 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 (légère contraction de la demande animale).

Production par grandes zones

Mt	R 2013 (est.)	R 2014 (prov.)	R 2015 (prev.)	évolution 2015/2014
Chine	121,9	126,2	120,0	-5%
Inde	93,5	95,9	97,7	+2%
Australie	26,9	23,6	27,0	+14%
Argentine	9,2	13,9	13,5	-3%
UE-28 (12/13 : UE27)	143,1	155,6	147,2	-5%
Iran	14,5	13,0		
CEI	103,4	111,3	99,7	-10%
USA et Canada	95,6	84,4	89,4	+6%
Turquie	18,8	15,5		

Les conditions de culture du blé d'hiver dans l'hémisphère nord sont globalement favorables, en particulier en Europe. Le temps est néanmoins un peu trop sec aux Etats-Unis dans les Grandes Plaines du sud. 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 dans l'UE28, en Chine, en Inde et en Australie. Dans l'hypothèse de rendements proches de la moyenne quinquennale, la production mondiale 2015 est évaluée à 709 MT, niveau en-deçà des 2 dernières récoltes mais supérieur à la moyenne 2010-2014.

(*) 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
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	374,2	428,4	186,8	719,3	906,1
15/16 (prev)	65,5	362,2	427,7	198,3	709,0	907,3

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, Canada et UE28, 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 attendue en léger retrait par rapport à 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 : Mars 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.

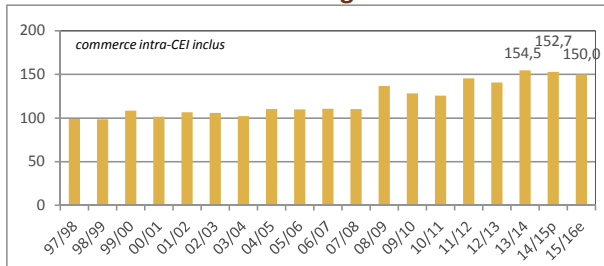
Copyright : Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite par quelque moyen que ce soit sans la permission écrite d'Unigrains.

© 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 MT et s'affichent désormais proches du record de 2013/14. Cette réévaluation fait suite à la bonne demande à l'international exprimée par certains pays du Proche et Moyen Orient ainsi que certains pays d'Asie (blé fourrager).

Sur 2015/2016, le CIC prévoit des échanges en léger retrait à 150 MT, du fait d'une moindre demande en alimentation animale et 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)	11/12	12/13	13/14e	14/15p	évolution n/n-1
Chine	3,0	3,3	6,7	1,8	-73%
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	3,5	+0%
Irak	3,9	3,9	3,1	2,7	-13%
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	6,9	-5%
UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)	7,2	5,3	4,1	5,5	+34%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

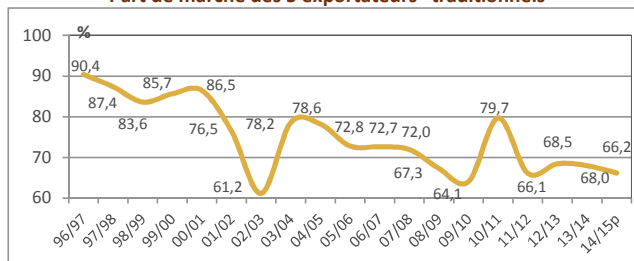
02-mars	Russie/Egypte : 85 KT blé (258 \$ FOT)
02-mars	Ukraine/Egypte : 25 KT blé (258 \$ FOT)
04-mars	Jordanie : achat optionnel 50 KT blé milling (242 \$ caf)
05-mars	Allemagne et Etats baltes/Iran : 60 KT blé (prix n.c.)
05-mars	Mer noire/Iran : 25 KT blé (prix n.c.)
05-mars	Sud Corée : achat optionnel 40 KT blé feed (218 \$ caf)
11-mars	Australie/Sud Corée : 47 KT blé milling (234-244 \$ fob)
12-mars	Tunisie : achat optionnel 92 KT blé milling (218-227 \$ caf)
12-mars	Bangladesh : 100 KT blé (244-261 \$ cif)
17-mars	Sud Corée : achat optionnel 53 KT blé feed (206 \$ caf)
17-mars	Canada/Chine : 300 KT blé milling (prix n.c.)
17-mars	Australie/Chine : 150 KT blé milling (prix n.c.)
24-mars	Russie/Oman : 60 KT blé milling (230 \$ caf)
25-mars	Mer noire/Iran : 50 KT blé (prix n.c.)
25-mars	Allemagne/Iran : 30 KT blé (prix n.c.)

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	12/13	13/14e	14/15p	15/16p
USA	27,5	31,3	24,0	25,5
UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)	21,7	31,0	30,3	29,0
Canada	18,7	22,9	23,4	22,8
Australie	21,3	18,4	18,0	19,0
Argentine	7,1	1,5	5,5	7,6
Chine	0,4	0,3	0,4	
Inde	8,6	5,3	2,5	
Ukraine	7,1	9,5	11,8	7,7
Russie	11,2	18,5	20,3	18,0
Kazakhstan	7,2	8,4	6,0	

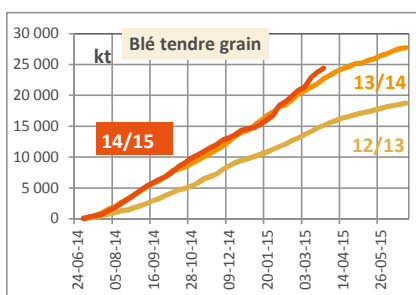
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Les sorties de blés d'origine US et Mer noire ralentissent, alors que les origines européenne et argentine progressent à bon rythme. Les barrières à l'export mises en place par la Russie et l'Ukraine tendent à orienter les intérêts des exportateurs vers d'autres origines. Des facteurs exogènes, tels que le renforcement du dollar et des taux de fret maritimes bas, pénalisent ou renforcent également la compétitivité des origines les unes par rapport aux autres, indépendamment des fondamentaux. Sur 2015/2016, la compétition devrait rester vive entre exportateurs. Le potentiel export russo-ukrainien serait cependant en recul (- 6,4 MT par rapport à 14/15), mais resterait supérieur à la moyenne quinquennale. Ceci pourrait profiter à l'origine UE, dont les perspectives d'export sont toutefois attendues en légère baisse.

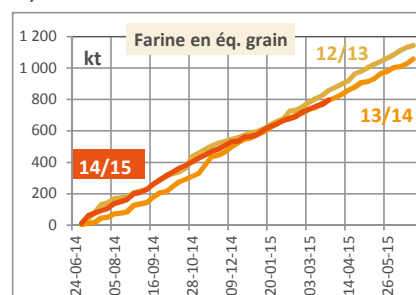
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



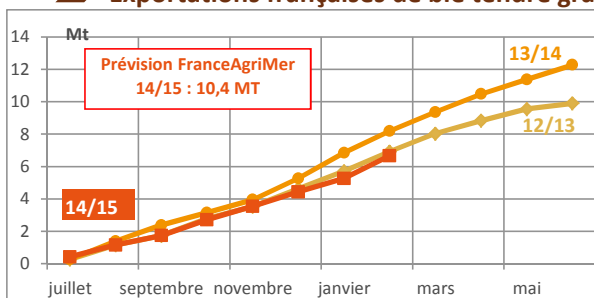
source DG VI

Au 24 mars, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 24,4 MT (grains) contre 22,7 MT la campagne passée à la même époque. Le rythme de délivrance demeure soutenu, avec encore l'atteinte d'un niveau hebdomadaire très élevé à plus de 1,5 MT sur le mois de mars. La France demeure le principal exportateur de l'UE vers Pays-Tiers mais sa part 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

Dans un contexte d'offre proche en quantité par rapport à 2013/14, les utilisations intérieures évolueraient 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 0,6 MT par FranceAgriMer à 10,4 MT, compte-tenu des belles performances de ce début de 2e moitié de campagne, notamment vers l'Asie. Mais il reste prévu en recul de 1,8 MT par rapport à 2013/14, avec des sorties portuaires à fin février à 6,7 MT (-19 % par rapport juin 13-février 14). Cette estimation est désormais assez proche de celle de Stratégie Grains, qui a été revue dans le même temps à la baisse (10,7 MT). Les stocks de report demeurent affichés 3,6 MT, ce qui reste un niveau élevé, notamment au regard du report global toutes céréales, en particulier maïs, lui-même important.

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