

## Cours élevés pour le blé tendre

Depuis la réforme de la PAC en 1993 et la mise en place de l'Agenda 2000, le prix d'intervention a été progressivement abaissé pour qu'il se rapproche des prix du marché mondial. Les cours du blé européen ont depuis évolué dans un système plus ouvert et davantage soumis aux aléas du contexte international. Pendant la campagne 2003/2004, les cours du blé tendre s'étaient en moyenne éloignés de 36 % du prix d'intervention. Au début de la campagne 2006/2007, alors que les disponibilités sont plus abondantes qu'en 2003, le marché est à nouveau soumis à une forte tension. Les cours du blé tendre meunier départ Eure-et-Loir s'affichaient 33 % au-dessus du prix d'intervention en septembre 2006 et 48 % le mois suivant. Les rendements en baisse ont créé un contexte favorable au raffermissement des prix. Les incertitudes sur les récoltes pendant les moissons ont provoqué un phénomène de rétention apte à entretenir la spirale haussière. Les très bonnes disponibilités françaises en blé panifiable ont soutenu les cours sur ce segment de marché alors qu'une partie des blés européens avait été déclassée. En août, les récoltes retardées par les pluies conjuguées à une forte demande des fabricants d'aliments pour le bétail du nord de l'UE ont provoqué une hausse des prix des blés fourragers.

Sur le marché international, les cours européens ont fini par se situer à des

niveaux supérieurs à celui du cours mondial. Les prix mondiaux se sont envolés sur les marchés depuis le début de la campagne. La hausse du prix du blé américain SRW (Soft Red Winter) avait été toutefois enclenchée dès le printemps 2006. Des disponibilités mondiales et des stocks de blé annoncés en baisse par le CIC (Conseil international des céréales), notamment en Australie en raison de la sécheresse, ont accru la tension et le prix du blé s'est envolé quelle que soit son origine. Les opérateurs européens ont pu exporter sans restitution grâce aux certificats de droit commun. Avec le nouvel emballement des prix mondiaux à la mi-octobre, la Commission a mis en place des certificats tirets pour lesquels aucune restitution ou taxe à l'exportation n'est fixée, afin de réduire le caractère spéculatif d'une partie des demandes. Leur validité est en effet limitée à soixante jours au lieu de quatre mois et ils ne garantissent pas l'exportateur de l'instauration d'une taxe, dans le cas où le prix communautaire deviendrait inférieur au prix mondial. Le nombre de certificats délivrés s'est ralenti ainsi que la hausse des cours européens. Dans un contexte où le marché mondial est toujours soumis

à une forte volatilité, notamment pour les blés américains, les cours européens ont même gagné en compétitivité sur les destinations proches (200 \$/t FOB French Chanel Wheat). Parallèlement, l'allègement des stocks européens s'est poursuivi, avec de nouvelles reventes de stocks d'intervention sur le marché extérieur au profit des nouveaux États membres et surtout de la Hongrie.

Le prix national de campagne peut être estimé à partir d'un modèle simple qui fait intervenir le stock de report prévisionnel de l'UE à 15. La France, en tant que premier producteur et premier exportateur de blé de l'UE joue en effet un rôle important dans la formation du prix européen. Plus le stock va diminuer, plus les prix vont s'écarter du prix d'intervention en gagnant en fermeté. Inversement, à un stock en augmentation va correspondre une baisse de prix, le prix d'intervention servant toutefois de filet de sécurité pour empêcher un effondrement des cours. En partant d'une hypothèse d'un volume d'exportations de 9,7 millions de tonnes pour l'UE à 15 (Bilan estimatif européen Onigc et Agreste) et d'un stock final à 8,2 millions de tonnes, le prix moyen de campagne 2006/2007

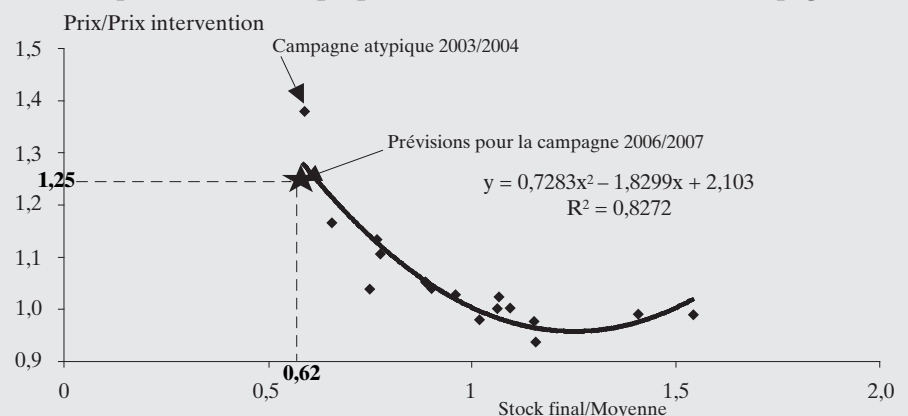
### Contraction des disponibilités mondiales en blé

Million de tonnes

Bilan mondial	Blé	
	Prévisionnel au 27/09/06 2006/2007	Provisoire 2005/2006
Production	585	618
Échanges	110	108
Consommation	606	621
Stocks	114	135

Source : Conseil international des céréales

### Des prix inversement proportionnels aux stocks de fin de campagne



Pour 2006/2007, il est prévu que pour un stock de fin de campagne égal à 8,2 Mt, soit 62 % de la moyenne des stocks finals de l'UE à 15, le prix de campagne serait situé 25 % au-dessus du prix d'intervention.

Source : Agreste, Onigc

## en 2006-2007

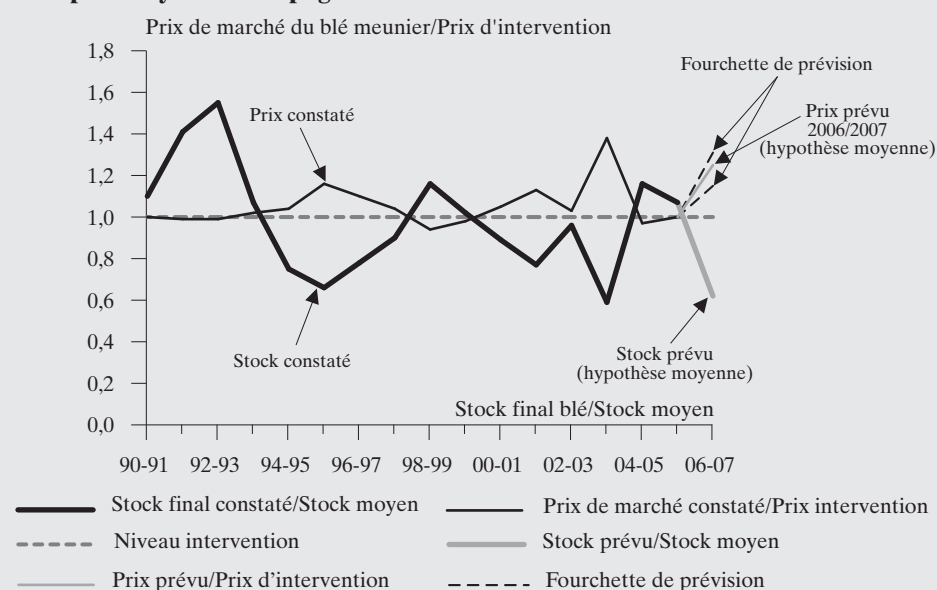
du blé meunier départ Eure-et-Loir pourrait se situer 25 % au-dessus du prix d'intervention (hypothèse 1). D'après les objectifs que se fixerait la Commission, les exportations de l'UE à 25 devraient atteindre 10 à 13 millions de tonnes, soit 8,1 à 10,5 millions de tonnes pour l'UE à 15 (estimations Agreste), entraînant une diminution ou un accroissement du stock final. Les prix moyens de campagne pourraient alors se situer entre 115 euros/t (hypothèse 2) et 131 euros/t (hypothèse 3). Les prix du blé tendre meunier ont déjà atteint en moyenne 128 €/t sur quatre mois de campagne. Les cours mondiaux pourraient encore augmenter mais devraient finir par se retourner vers la deuxième partie de la campagne. Les reventes de stocks de blé européen sur le marché intérieur tendent aussi à faire pression sur les prix.

Les tonnages des certificats à l'exportation pour la campagne 2006/2007 sont supérieurs à ceux de l'an dernier (4,3 millions de tonnes au 26 octobre 2006 contre 3,5 millions l'an dernier à la même date). C'est pourquoi, le prix moyen de campagne pourrait être plus proche de l'hypothèse 3, de 131 €/t ou au-delà. Rappelons toutefois que le stock final obtenu pour la campagne 2006/2007 se situerait dans une zone sensible du modèle. Ainsi, pour la campagne atypique 2003/2004, caractérisée par une flambée des cours, le prix réel avait été supérieur de 14 euros/t au prix prévisionnel. Par ailleurs, la série historique de stocks sur laquelle s'appuie le modèle est fragilisée en raison de données non stabilisées pour les deux dernières campagnes.

Prévisions 2006/2007	Hypothèse 1	Hypothèse 2	Hypothèse 3
Exportations UE à 15 en millions de tonnes	9,7	8,1	10,5
Stock final UE à 15 en millions de tonnes	8,2	9,8	7,4
Prix prévu (euros/t)	125	115	131

Estimation Agreste

### Un prix moyen de campagne du blé meunier fonction des stocks de l'UE à 15



Source : Agreste, Onigc