



Le Bulletin bimensuel

Le 13 juillet 2001 Volume 14 Numéro 12

LE BLÉ : SITUATION ET PERSPECTIVES

En 2000-2001, on prévoit que les stocks mondiaux de blé reculeront, tandis que la consommation n'augmentera que de façon marginale. On projette que les stocks mondiaux de fin de campagne chuteront considérablement. Les prix du blé devraient augmenter par rapport à leur niveau de 2000-2001 à cause d'une production plus faible et d'une diminution des stocks de fin de campagne dans les cinq principaux pays exportateurs (les États-Unis [É.-U.], l'Union européenne [UE], le Canada, l'Australie et l'Argentine). Au Canada, on prévoit que l'ensemble de la production de blé régressera par rapport à son niveau de 2000-2001, en raison de rendements plus faibles, et on projette que les exportations augmenteront légèrement, malgré les faibles disponibilités. Le présent numéro du *Bulletin bimensuel* examine la situation et les perspectives du blé pour 2001-2002. Sauf mention contraire, on utilise le terme « blé » pour désigner tous les types de blé, y compris le blé dur.

MONDE

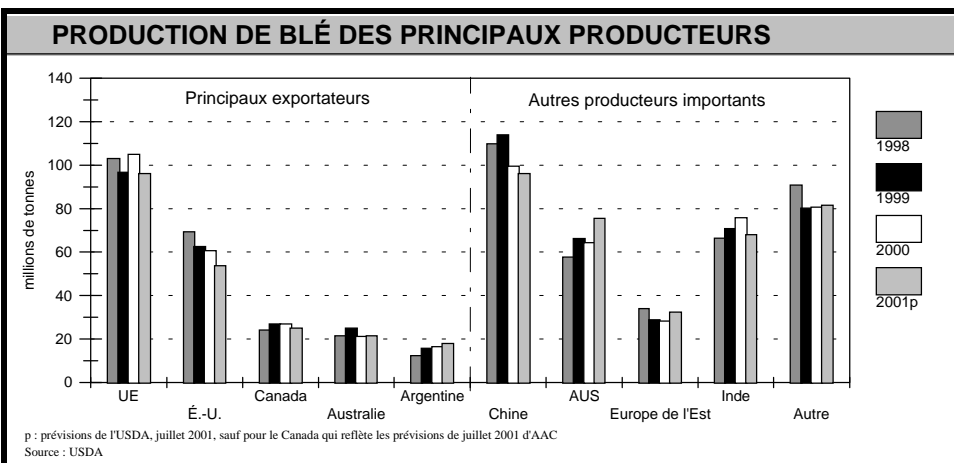
Le ministère américain de l'Agriculture (USDA) estime que les disponibilités mondiales de blé en 2001-2002 reculeront d'environ 20 millions de tonnes (Mt) par rapport à 2000-2001 pour passer à 726 Mt, à la suite du fléchissement des stocks de report et de la production. On estime les stocks de report en début de campagne à 158 Mt, soit environ 10 Mt de moins qu'en 2000-2001. La production est évaluée à 568 Mt, soit environ 11 Mt de moins qu'en 2000-2001 et le plus faible niveau depuis 1995-1996. On projette que de la croissance de la consommation se poursuivra, l'utilisation alimentaire humaine devant augmenter à 493 Mt, soit le deuxième plus haut niveau jamais enregistré, alors que l'utilisation fourragère devrait accuser un léger repli pour se situer à 100 Mt. On prévoit qu'en fin de campagne les stocks mondiaux seront considérablement plus faibles, à 133 Mt, de sorte que le ratio stock-utilisation (S/U) chutera à 22 %, soit le plus bas niveau depuis 1972-1973. Les échanges de blé devraient s'élever à 107 Mt, soit 2 Mt au-dessus de la moyenne de 5 ans, en grande partie en raison du maintien d'un niveau

élevé d'importations en Afrique du Nord et en Asie du Sud-Est, à cause de la sécheresse dans ces régions.

États-Unis

Depuis 1996, les superficies ensemencées en blé ont chuté aux É.-U., surtout en raison de la souplesse introduite dans les ensemencements par la Federal Agricultural Improvement and Reform (FAIR) Act (Loi fédérale américaine sur l'amélioration et la réforme de l'agriculture). Cette nouvelle souplesse s'est traduite par un intérêt accru pour les cultures de remplacement comme le soja et le canola. Cependant, en raison

de rendements au-dessus de la moyenne entre 1996-1997 et 1999-2000, la production a excédé l'utilisation, et les stocks de fin de campagne n'ont cessé d'augmenter, atteignant 950 millions de boisseaux (Mboiss.) en 1999-2000, soit deux fois et demie le niveau de 1995-1996 et le niveau le plus élevé depuis 1987-1988. Le ratio S/U s'est alourdi, grimant jusqu'à 40 %, par rapport aux 16 % enregistrés à la fin de 1995-1996. Les prix n'ont cessé de diminuer, la pesanteur des stocks créant une pression sur le marché, si bien que les prix moyens à la ferme aux É.-U. ont chuté à 2,48 \$US par boisseau (/boiss.) en 1999-



2000, leur niveau le plus bas depuis 1986-1987.

Les superficies récoltées en 2001-2002 devraient diminuer de 7 % par rapport à 2000-2001. On prévoit que les rendements de blé de force roux d'hiver (HRW) reculeront par rapport à un niveau plus haut que la normale en 2000-2001. La sécheresse d'automne qui a retardé l'ensemencement, conjuguée à l'hiver exceptionnellement long et au printemps froid et pluvieux a mené à de hauts niveaux d'abandon. On s'attend donc à ce que la production de blé recule de 11 % par rapport à 2000-2001, pour passer à 1,97 milliards de boisseaux (Gboiss.), le niveau le plus bas depuis 1988-1989.

L'augmentation de la concurrence des autres exportateurs devrait réduire légèrement les exportations américaines de 7 % à 1,05 Gboiss. On prévoit que

l'utilisation intérieure diminuera de 3 % environ, en raison du repli de l'utilisation fourragère. Les stocks de fin de campagne devraient chuter de façon marquée pour s'établir à 610 Mboiss., soit 30 % au-dessous du niveau de 2000-2001, pour un ratio S/U de 26 %. L'USDA prévoit que le prix moyen à la ferme se situera entre 2,70 et 3,30 \$ US/boiss., de sorte que le point médian grimpera de 0,38 \$US/boiss. par rapport à 2000-2001.

Les É.-U. n'ont pas eu recours à leur programme d'expansion des exportations (*Export Enhancement Program, EEP*) depuis 1995. Par contre, l'USDA a utilisé des programmes de crédit et d'aide alimentaire, comme le U.S. Export Credit Guarantee Program (GSM)-102 et la Public Law (PL)-480 afin de stimuler les exportations, tout en recourant en même temps à des paiements compensatoires sur

les prêts (*Loan Deficiency Payments-LDP*) ainsi qu'à d'autres paiements gouvernementaux directs pour soutenir les revenus agricoles. En 2000-2001, environ 1,78 Gboiss., soit 80 % du blé récolté en 2000, avaient fait l'objet de paiements LDP, pour une moyenne de 0,44 \$US/boiss., comparativement à 0,47 \$/boiss. au cours de l'ensemble de 1999-2000. D'après les prévisions de l'USDA relatives au prix à la ferme, les LDP accuseront une baisse marquée en 2001-2002. Cependant, comme on s'attend à ce que les prix demeurent faibles jusqu'après la récolte, il se peut que bon nombre de producteurs profitent des LDP vers le début de la campagne alors que ces derniers seront relativement élevés.

Union européenne

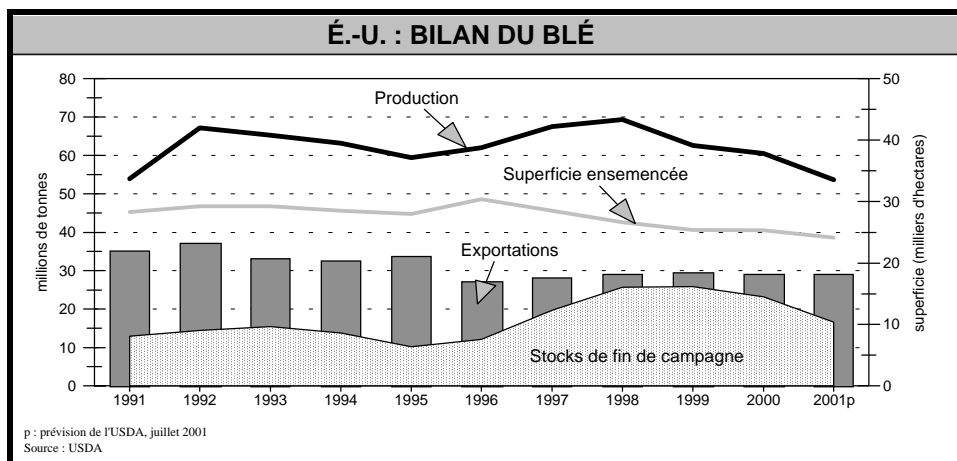
En 2001-2002, les emblavures de blé de l'UE ont chuté de 6 %, surtout en raison de

BILAN DU BLÉ

	MONDE (juillet-juin)			ÉTATS-UNIS (juin-mai)			UNION EUROPÉENNE (juillet-juin)		
	1999 -2000	2000 -2001	2001 -2002p	1999 -2000	2000 -2001	2001 -2002p	1999 -2000	2000 -2001	2001 -2002p
millions de tonnes.....								
Stocks de début de campagne	174,63	167,83	157,75	25,74	25,85	23,76	18,07	14,41	16,10
Production	586,78	578,53	567,80	62,57	60,50	53,72	96,80	104,92	96,14
Importations	-	-	-	2,57	2,45	2,59	4,18	4,20	4,50
Offre	761,41	746,36	725,55	90,88	88,80	80,07	119,05	123,53	116,74
Consommation	593,58	588,61	592,55	35,38	36,06	34,89	87,21	92,43	88,57
Exportations	-	-	-	29,65	28,98	28,58	17,43	15,00	13,50
Demande	593,58	588,61	592,55	65,03	65,04	63,47	104,64	107,43	102,07
Stocks de fin de campagne	167,83	157,75	133,00	25,85	23,76	16,60	14,41	16,10	14,67
Commerce	112,40	103,02	107,30						
	CHINE (juillet-juin)			AUSTRALIE (octobre-septembre)			CANADA (août-juillet)		
	1999 -2000	2000 -2001	2001 -2002p	1999 -2000	2000 -2001	2001 -2002p	1999 -2000	2000 -2001	2001 -2002p
millions de tonnes.....								
Stocks de début de campagne	66,44	65,16	50,56	1,87	3,87	3,59	7,44	7,75	8,65
Production	113,88	99,60	96,00	25,01	21,17	21,50	26,90	26,80	24,95
Importations	1,01	0,50	2,00	0,05	0,05	0,05	0,01	0,06	0,02
Offre	181,33	165,26	148,56	26,93	25,09	25,14	34,35	34,61	33,62
Consommation	115,63	114,00	113,00	5,22	5,50	5,20	8,29	8,71	8,42
Exportations	0,54	0,70	0,50	17,84	16,00	16,50	18,31	17,25	17,40
Demande	116,17	114,70	113,50	23,06	21,50	21,70	26,60	25,96	25,82
Stocks de fin de campagne	65,16	50,56	35,06	3,87	3,59	3,44	7,75	8,65	7,80

p : prévision de l'USDA, juillet 2001, sauf pour le Canada; les prévisions concernant celui-ci proviennent de d'AAC (juillet 2001)

Source : USDA (FAS), Statistique Canada



l'automne très humide de 2000. On s'attend à ce que les rendements diminuent de 9 Mt par rapport à l'an dernier par suite de temps frais et humide dans le nord et de conditions sèches dans le sud. La production s'établirait donc à 96 Mt.

En raison des craintes suscitées par l'éventuel manque de blé meunier et de la forte demande intérieure de blé fourrager peu coûteux, on ne croit pas que l'UE sera très agressive dans son attribution de subventions à l'exportation, dont le niveau devrait peu varier par rapport à celui de 2000-2001. Pour 2001-2002, on projette que les exportations chuteront pour atteindre leur niveau le plus bas en six ans, soit 13,5 Mt. On prévoit que la consommation intérieure accusera aussi un repli, en grande partie à cause de la diminution de l'utilisation fourragère, pour s'établir à 89 Mt. Les stocks de fin de campagne devraient diminuer de 9 %, jusqu'à 14,7 Mt, soit légèrement au-dessous de la moyenne quinquennale. Le ratio S/U serait d'environ 14 %.

En ce qui concerne les subventions à l'exportation, l'Organisation mondiale du commerce (OMC) impose une limite de 14,4 Mt à l'UE pour 2001-2002. Tout le blé de l'UE serait donc admissible à des subventions à l'exportation, mais la réduction de l'offre pour 2001-2002 rend très improbable une utilisation marquée des subventions. En 2000-2001, l'UE n'a accordé de licences que sur 5,9 Mt de blé dans le cadre des offres hebdomadaires à l'exportation aux pays autres que ceux du groupe ACP. Le niveau moyen des subventions a atteint 7,18 i (6,61 \$US) par tonne (/t), tandis qu'une quantité de 1,1 Mt a été exportée sans aucune subvention. Ces exportations non subventionnées avaient

été rendues possibles grâce au faible prix d'intervention de l'UE, à la valeur réduite de l'euro et aux limites imposées aux subventions à l'exportation par crainte d'une insuffisance de stocks européens de blé meunier. Conformément aux modalités de l'initiative Agenda 2000, qui est entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2000, le prix d'intervention a été abaissé pour passer de 199,19 i /t en 1999-2000 à 110,25 i /t, et suite à une autre baisse le 1^{er} juillet 2001, il s'établissait à 101,31 i /t (85 \$US/t au taux de change du 6 juillet 2001). Au 6 juillet 2001, le taux de change i /\$US était de 0,837, contre 0,955 au 3 juillet 2000.

Le prix du blé tendre rouge d'hiver américain (**SRW**), rendu golfe du Mexique, qui sert de référence pour le blé tendre français, a atteint 103 \$/t en livraison rapprochée en 2000-2001 (campagne agricole de juin à mai). Le prix de ce blé oscille actuellement autour de 100 \$ US/t et devrait augmenter lentement tout au long de 2001-2002. En supposant que le taux de change i /\$ US demeure voisin des faibles niveaux actuels, il est probable qu'une partie importante de la récolte de 2001-2002 sera exportée sans subvention.

Australie

Les prévisions touchant la production australienne de blé sont très hypothétiques pour l'instant puisqu'on vient tout juste de terminer les semailles. Les pluies récentes ont atténué les craintes d'une sécheresse pendant l'ensemencement. L'USDA prévoit que la production se chiffrera à 21,5 Mt, en hausse par rapport aux 21 Mt de 2000-2001. On prévoit que les exportations augmenteront de 3 %, pour passer à 16,5 Mt (octobre à septembre).

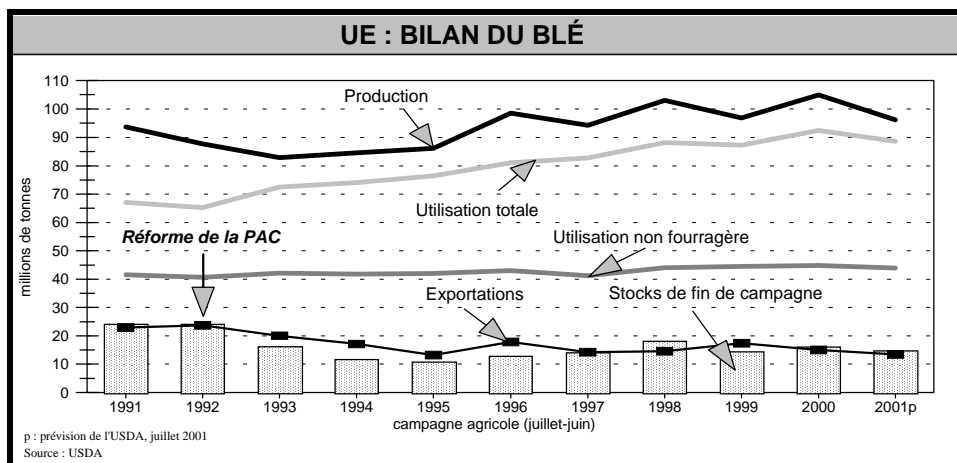
Argentine

Comme pour l'Australie, les prévisions de production sont hypothétiques. On prévoit que les emblavures grimperont de 10 % puisque les prix prévus pour le blé devraient être relativement plus élevés que ceux du maïs et des tournesols. Les producteurs peuvent faire pousser du blé et du soja en succession pendant la même campagne agricole. Les producteurs ont augmenté les emblavures de nouvelles variétés françaises de blé, ce qui devrait produire des rendements plus élevés mais d'une plus faible qualité meunière. La production devrait augmenter de 9 % pour atteindre un record de 18 Mt. Les exportations devraient monter de 13 % par rapport à 2000-2001 pour atteindre un record de 13 Mt (décembre à novembre).

Chine

La Chine est le deuxième plus grand producteur de blé au monde. Elle a aussi été pendant de nombreuses années le plus grand importateur de blé, bien que les importations soient très faibles depuis 1995-1996. Les emblavures se sont contractées pour s'établir au plus faible niveau depuis 1970-1971, en raison surtout d'un soutien gouvernemental réduit, notamment pour le blé de qualité inférieure. Par ailleurs, les conditions sèches qui règnent dans certaines des principales zones productrices de blé d'hiver devraient entraîner une baisse du rendement moyen. En 2001-2002, la production devrait fléchir de 4 % par rapport à 2000-2001, pour atteindre 96 Mt. En raison de l'amenuisement des stocks de report, on prévoit une augmentation des importations, qui passeront de 0,5 Mt en 2000-2001 à 2 Mt. Ce volume demeure toutefois bien inférieur aux 10 Mt ou plus qui caractérisaient les années 80 et le début des années 90. En 2001-2002, les importations en provenance du Canada devraient passer à environ 0,5 Mt, comparativement à des niveaux négligeables en 2000-2001.

À plus long terme, la Chine devra augmenter ses importations en réponse à l'accroissement de la demande de blé, qui dépasse depuis le milieu des années 70 la production, sauf en 1997-1998. Les modifications apportées au mécanisme de soutien des prix intérieurs et à la politique de contrôle des importations en vue de l'adhésion de la Chine à l'OMC devraient aussi favoriser l'entrée de blé en Chine. En



mai 2001, le rapport WASDE (estimations mondiales de l'USDA relatives à l'offre et la demande agricole) apportait des révisions importantes aux estimations de l'USDA au sujet de la consommation et des stocks de blé de la Chine depuis la campagne de 1980-1981. L'USDA a diminué ses estimations relatives à la consommation, ce qui a fait grimper les montants estimatifs des stocks chinois, qui désormais correspondent bien aux politiques alimentaires chinoises. Le retour à de hauts niveaux d'importations semble donc reporté par rapport aux délais attendus. En effet, la Chine préfère détenir des stocks importants comme assurance contre les récoltes déficitaires ou d'autres perturbations qui pourraient limiter ses approvisionnements ou la forcer à compter sur des importations de blé.

Afrique du Nord

L'Afrique du Nord, qui comprend l'Algérie, le Maroc, la Tunisie et la Lybie, forme le plus grand marché de blé dur au monde. Pour 2001-2002, après deux années de sécheresse, le Conseil international des céréales (CIC) prévoit que la production nord-africaine de blé dur augmentera de 1,3 Mt par rapport à 2000-2001 pour atteindre 3,2 Mt, soit près de la moyenne quinquennale de 3,3 Mt, en raison d'une amélioration des conditions de croissance. Cependant, la production en Algérie demeurera sous la normale. Le CIC prévoit que les importations de blé dur diminueront de 10 % par rapport à 2000-2001 pour s'établir à 3,3 Mt, niveau supérieur à la moyenne quinquennale de 3 Mt. Agriculture et Agroalimentaire Canada (AAC) prévoit que les exportations canadiennes de blé dur en Afrique du Nord s'établiront à 2 Mt environ, soit un volume similaire à celui de 2000-2001.

Moyen-Orient

De nombreux pays du Moyen-Orient, notamment la Syrie, l'Irak et l'Iran, devraient connaître leur troisième année de sécheresse en 2001-2002. La production de blé de cette région est évaluée à 31 Mt seulement, comparativement à la moyenne quinquennale de 33 Mt. On prévoit donc que les importations de blé de la région seront légèrement au-dessus des niveaux de 2000-2001, soit à 18 Mt, par rapport à une moyenne quinquennale de 16 Mt. Le principal débouché du blé canadien dans cette région est l'Iran, qui devrait acheter entre 1,5 et 2,0 Mt de blé canadien en 2000-2001, contre 3,3 Mt en 1999-2000 et une moyenne quinquennale de 1,8 Mt. On s'attend à ce que le niveau des ventes canadiennes à l'Iran diminue en 2001-2002, malgré la forte demande iranienne, à cause de la réduction des stocks canadiens.

Canada

Les emblavures de blé **autre que le blé dur**, représentées à 85 % par le blé roux de printemps de l'Ouest canadien (CWRS), ont augmenté de 9 % pour atteindre 9,3 millions d'hectares (Mha), soit une superficie inégalée depuis 1996-1997 et légèrement supérieure à la moyenne quinquennale de 9 Mha. À cause du faible prix prévu pour le blé dur au printemps 2001, les agriculteurs ont affecté une partie de leurs terres jusqu'alors réservée au blé dur à la culture d'autres types de blé.

La production de blé autre que le blé dur est prévue à 20,7 Mt, ce qui représente, par rapport à 2000-2001, une baisse de 2 % attribuable aux rendements plus faibles découlant de la sécheresse dans certaines parties de la Saskatchewan et de l'Alberta. On prévoit que les stocks de début de campagne diminueront légèrement en

2001-2002 et les disponibilités devraient être de 2 % inférieures à celles de 2000-2001, à 26,7 Mt. La consommation intérieure est appelée à diminuer, puisque le fléchissement de la consommation fourragère viendra contrecarrer la hausse de la consommation de blé meunier. Compte tenu de la réduction des disponibilités, on prévoit que les exportations diminueront légèrement pour atteindre 13,5 Mt, ce qui représente le troisième plus faible niveau depuis 1988-1989 et un recul par rapport à la moyenne décennale de 16 Mt. Les stocks de fin de campagne devraient s'amenuiser de 3 % pour totaliser 5,7 Mt. La production de blé de l'Ontario est évaluée à 1,2 Mt, en baisse de 21 % par rapport à 2000-2001. Cette baisse est attribuable à une réduction des emblavures et à une destruction hivernale accrue attribuable à la moisissure des neiges.

Quant au **blé dur**, les emblavures ont chuté à 2,2 Mha, une baisse de 15 % par rapport à 2000-2001, en raison des primes plus petites que prévues commandées par le blé dur et à cause du niveau élevé des stocks.

La production de blé dur est évaluée à 4,3 Mt, ce qui représente une baisse de 25 % par rapport à 2000-2001 et le plus faible niveau depuis 1993-1994. On prévoit toutefois que les stocks de début de campagne grossiront pour atteindre un niveau record de 2,7 Mt, compensant partiellement la réduction de production. Les disponibilités sont appelées à diminuer de 7 % pour atteindre 7 Mt, ce qui demeure le deuxième plus haut niveau jamais enregistré. Quant aux exportations, elles devraient grimper de 10 % pour passer à 3,9 Mt. La demande à l'importation des pays d'Afrique du Nord demeurera vive en raison de la sécheresse qui sévit en Algérie, et les exportations canadiennes vers l'UE devraient augmenter par suite de la piètre récolte italienne. Toutefois, les exportations canadiennes seront gênées par la concurrence d'autres exportateurs, comme les É.-U., l'Australie, la Syrie, la Turquie et le Mexique. Les stocks de fin de campagne devraient chuter de 22 % à 2,1 Mt, tout en demeurant bien supérieurs à la moyenne quinquennale de 1,6 Mt.

NOUVELLES OPTIONS DE FIXATION DU PRIX POUR LES PRODUCTEURS DE BLÉ AU CANADA

Commission canadienne du blé (CCB)

En mars 2000, la CCB a approuvé un nouveau type de contrat à prix fixe pour la campagne agricole 2000-2001. Ce contrat a permis aux producteurs de blé de l'Ouest canadien de bloquer un prix de base pour le blé CWRS. Le prix fixe est calculé à partir du point médian des PDR du blé CWRS n° 1, à 13,5 % de protéines, I/S VC/SL, moins une déduction pour tenir compte du risque, des procédures administratives et de la valeur temporelle de l'argent. Le prix de base est égal au prix fixe moins le cours à terme à Minneapolis, converti en dollars canadiens la tonne. Le producteur peut bloquer un prix en suivant l'évolution journalière du Minneapolis Grain Exchange, à n'importe quel moment avant la livraison de son grain ou avant le premier jour d'avis d'expiration du contrat. Les rabais et les majorations applicables aux autres grades sont établis en fonction de l'écart entre les acomptes versés pour les différents grades au moment de la livraison.

En février 2001, la CCB a introduit les changements suivants au contrat pour la campagne agricole 2001-2002. Toutes les classes de blé autres que le blé dur pourront maintenant faire l'objet d'un contrat à prix fixe. Il sera possible d'établir des contrats tous les jours à compter de la publication des PDR pour 2001-2001 en mars 2001 jusqu'au 31 juillet 2001. Pour les contrats de base, les producteurs peuvent choisir le mois de livraison et étendre le contrat à des dates futures plus éloignées, jusqu'en mai ou juillet 2002. Les producteurs pourront fixer le prix d'un contrat de base après la livraison. Enfin, on offrira aussi un contrat à prix fixe pour l'orge fourragère dans le cadre d'un projet pilote.

Commission ontarienne de commercialisation du blé (OWPMB)

Le *Bulletin bimensuel* du 5 novembre 1999 (Volume 12, n° 21) présentait de manière détaillée l'option de vente directe dont disposent les producteurs de blé de l'Ontario. Pour la campagne 2001-2002, 150 000 t de blé ontarien pouvaient être vendues sans passer par l'OWPMB. Pour 2002-2003 et 2003-2004, l'exemption passera à 200 000 t.

PERSPECTIVES DE PRIX : 2001-2002

En 2001-2002, le cours du blé devrait être soutenu par la réduction prévue des stocks mondiaux de fin de campagne. Il existe une forte corrélation entre les cours mondiaux du blé et le niveau des stocks des principaux pays exportateurs (É.-U., UE, Canada, Australie et Argentine). Or, on prévoit que les stocks de fin de campagne des cinq grands exportateurs diminueront de 18 % pour atteindre 43 Mt environ (moyenne quinquennale : 47 Mt). En prenant comme référence le prix du blé de force d'hiver ordinaire américain (HWO), franco à bord (FAB) golfe du Mexique, AAC prévoit que les cours mondiaux augmenteront pour passer de 127 \$US/t en 2000-2001 (juin à mai) à près de 140 \$US/t en 2001-2002.

Perspectives des prix aux É.-U.

Les principaux marchés où se négocient les contrats à terme du blé se trouvent aux É.-U. Les prix pratiqués dans les marchés américains donnent donc généralement le ton des cours mondiaux, tout en réagissant aux facteurs mondiaux. Les prix obtenus par la Commission canadienne du blé (CCB) sont donc, dans une grande mesure, déterminés par l'état des cultures, la consommation intérieure et les exportations des É.-U. On s'attend à ce que les cours du blé américain progressent par rapport à 2000-2001, l'USDA prévoyant une

augmentation de 0,38 \$US/boiss., au prix moyen de la ferme, qui atteindrait 3,00 \$ US/boiss., puisque les stocks de fin de campagne et le ratio S/U sont appelés à fléchir de façon significative par rapport à 2000-2001. On prévoit des cours plus élevés pour tous les types de blé, particulièrement le blé HRW.

Dans le cas du blé **HRW**, la production américaine est prévue par l'USDA à 781 Mboiss., en repli de 7 % par rapport à 2000-2001. De plus, selon les prévisions d'AAC, le ratio S/U passera de 46 % en 1999-2000 à 28 % en 2000-2001. Cette baisse devrait entraîner une hausse de 8 %, à 3,35 \$US/boiss., du prix moyen à échéance prochaine du blé HRW au Kansas City Board of Trade (KCBT).

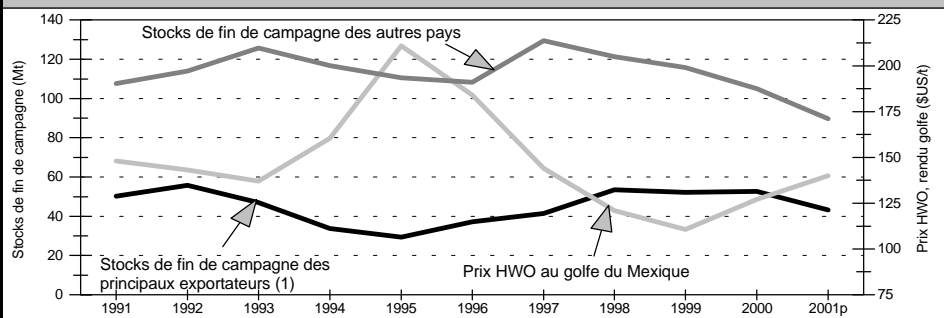
Dans le cas du blé **SRW**, le ratio S/U devrait diminuer pour passer à 21 %, par rapport à 29 % en 2000-2001. AAC prévoit que le prix moyen à échéance prochaine du blé SRW au Chicago Board of Trade augmentera pour passer de 2,65 \$US/boiss. environ en 2000-2001 à 2,80 \$US/boiss.

Pour ce qui est du blé de force roux de printemps (**HRS**), l'USDA prévoit que la production américaine diminuera de 5 % pour s'établir à 473 Mboiss., surtout à cause d'un retour aux rendements normaux. Les stocks de fin de campagne devraient diminuer de 14 % pour s'établir à

181 Mboiss., alors que le ratio S/U passera de 37 % en 2000-2001 à 32 % en 2001-2002. En raison de la faiblesse relative des stocks de HRW, AAC prévoit que la prime commandée par le blé HRS au Minneapolis Grain Exchange (MGE) par rapport au prix du blé HRW coté au KCBT se maintiendra près de la moyenne pour 2000-2001, à 0,10 \$US/boiss., soit bien en-deçà de la moyenne pour 1999-2000, qui était de 0,44 \$US/boiss. Le prix moyen à prochaine échéance pour le blé HRS est prévu à 3,45 \$US/boiss., en hausse de 8 % par rapport à celui de 2000-2001. Les primes à la teneur en protéines devraient aussi maintenir leur vigueur actuelle en raison des disponibilités réduites de blé de printemps, tant aux É.-U. qu'au Canada. Selon les prévisions, la prime accordée par le MGE pour une teneur protéique de 14 % devrait se situer en moyenne à 0,45 \$ US/boiss., tout près du niveau de 2000-2001. De plus, le prix moyen au comptant au MGE pour le blé foncé de printemps du Nord à 14 % de protéines (DNS 14) devrait s'établir à 3,90 \$/boiss. en moyenne, en hausse d'environ 0,30 \$US/boiss. par rapport à 2000-2001.

On prévoit que la production américaine de **blé dur** chutera de 15 % par rapport au niveau de 2000-2001, pour se situer à 94 Mboiss., soit le plus faible volume depuis 1997-1998. En conséquence, on prévoit que les stocks de fin de campagne

BLÉ : RAPPORT ENTRE LES STOCKS DE FIN DE CAMPAGNE ET LE PRIX HWO AU GOLFE



(1) É.-U., UE, Canada, Australie et Argentine
p : prévisions de l'USDA, juillet 2001, sauf pour le prix HWO rendu golfe, qui reflète les estimations d'AAC (juillet 2001)
Source : USDA

chuteront de 27 % pour passer à 33 Mboiss., avec un ratio S/U de 25 %, soit le plus faible depuis 1997-1998. Le prix moyen à terme pour 2001-2002, coté au MGE, est prévu à 4,75 \$US/boiss., comparativement à un prix moyen à prochaine échéance au MGE de 4,44 \$US/boiss. en 2000-2001. Les cours mondiaux du blé dur seront aussi soutenus par la petite récolte nord-américaine et par la forte demande à l'exportation, attribuable à la sécheresse en Afrique du Nord et dans le sud de l'Europe. On s'attend à ce que le cours à l'exportation du Hard Amber Durum (HAD) n° 3, FAB golfe du Mexique, augmente légèrement par rapport à 2000-2001, à 160 \$US/t environ.

Perspectives des prix au Canada

Les perspectives de rendement (PDR) 2001-2002 publiées en juin par la CCB pour le blé CWRS n° 1 à 13,5 % de protéines s'établissent à 222 \$/t, en entrepôt à Vancouver ou au Saint-Laurent (I/S VC/SL), en hausse de 11 \$/t par rapport aux PDR de 2000-2001. Les PDR du blé CWRS n° 1 à 11,5 % de protéines étaient en hausse de 14 \$/t par rapport à celles du blé CWRS n° 1 en 2000-2001, tandis que les PDR du blé CWRS n° 3 et du blé roux de printemps

Canada Prairie Spring (CPS) étaient en hausse de 9 \$/t et de 10 \$/t respectivement par rapport à 2000-2001. Ces projections concordent avec les perspectives formulées par AAC pour le prix du blé aux É.-U. Dans le cas du blé CWRS n° 1 et n° 2 à haute teneur protéique, la CCB obtient généralement des prix qui équivalent aux prix américains du blé DNS, tandis que les prix obtenus par la CCB pour le blé CWRS et CPS à teneur protéique ordinaire équivalent aux prix américains du blé HRW. Les prix du blé canadien trouvent aussi un soutien dans la tendance baissière du dollar canadien.

D'après les PDR de juin, le prix moyen à la ferme dans l'Ouest canadien pour le blé CWRS n° 1 (protéines 13,5 %) atteindra environ 175 \$/t, comparativement à 165 \$/t en 2000-2001.

En Ontario, les projections de rendement publiées le 17 avril 2001 par la Commission ontarienne de commercialisation du blé (OWPMB) pour le blé d'hiver de l'Est du Canada (CEWW) n°s 1 et 2 en 2001-2002 variaient entre 135 \$/t et 145 \$/t, rendu silo terminal ou usine de transformation, soit environ 30 \$/t de plus que pour 2000-2001.

L'acompte de la Commission ontarienne pour le blé CEWW n° 1 a été fixé à 102 \$/t, rendu silo terminal ou usine, comparativement à 81 \$/t en 2000-2001.

Les PDR 2001-2002 de la CCB pour le blé dur ambré canadien (CWAD) n° 1 à 11,5 % de teneur protéique sont de 214 \$/t I/S VC/SL, en baisse de 19 \$/t par rapport à 2000-2001. On prévoit une prime de 10 \$/t par rapport au blé CWRS n° 1 à 11,5 %, comparativement à 43 \$/t en 2000-2001. On s'attend en outre à ce que le prix moyen à la ferme dans l'Ouest canadien du blé CWAD n° 1 atteigne environ 170 \$/t, comparativement à 189 \$/t en 2000-2001.

Pour de plus amples renseignements :

Glenn Lennox
Analyste du blé

Téléphone : (204) 983-8465
Courriel : lennoxg@em.agr.ca
ou

Bobby Morgan
Analyste du marché

Téléphone : (204) 984-0680
Courriel : morganb@em.agr.ca

© Sa Majesté du chef du Canada, 2001

Version électronique disponible à
www.agr.gc.ca/mad-dam/

ISSN 1207-6228
No d'AAC 2081/F

Le Bulletin bimensuel est publié par :
la Division de l'analyse du marché,
Direction des politiques de commercialisation,
Direction générale des politiques stratégiques,
Agriculture et Agroalimentaire Canada
303, rue Main, pièce 500
Winnipeg (Manitoba) Canada R3C 3G7
Téléphone : (204) 983-8473
Télécopieur : (204) 983-5524

Directrice : Maggie Liu
Chef : Fred Oleson

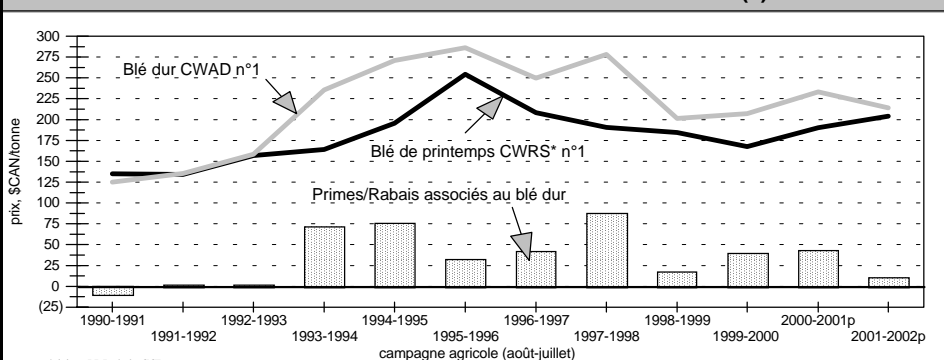
Directeur de la rédaction :
Gordon MacMichael

Pour recevoir un abonnement gratuit, veuillez
transmettre votre adresse électronique à
bulletin@em.agr.ca.

Publié aussi en anglais sous le titre :
Bi-weekly Bulletin
ISSN 1207-621X
No d'AAC 2081/E

© Imprimé sur papier recyclé

COMMISSION CANADIENNE DU BLÉ : PRIX RÉEL FINAL DU BLÉ (1)



p : prévision, PDR de la CCB
Source : 1990-1991 à 1999-2000; recettes finales du compte de mise en commun, CCB

(1) I/S VC/TB jusqu'à 1994-1995; I/S VC/SL depuis 1995-1996
* 11,5 % après 1999-2000