

Le Bulletin bimensuel

Le 3 novembre 2000

Vol. 13 N° 17

BLÉ : SITUATION ET PERSPECTIVES

En 2000-2001, on prévoit que les stocks mondiaux de blé reculeront nettement, tandis que la consommation augmentera quelque peu. Bien que l'on s'attende à une contraction marquée des stocks de fin de campagne mondiaux dans leur ensemble, on prévoit que ceux des principaux pays exportateurs, à savoir les États-Unis (É.-U.), l'Union européenne (UE), le Canada, l'Australie et l'Argentine, demeureront importants. Une pression baissière devrait continuer de s'exercer sur les prix, qui seront toutefois en moyenne identiques ou légèrement supérieurs à ceux de 1999-2000. Au Canada, la réduction de la production de blé autre que le blé dur entraînera l'amenuisement des disponibilités et un recul des exportations en 2000-2001. Le présent numéro du Bulletin bimensuel traite la situation actuelle et les perspectives du secteur du blé en 2000-2001. À moins d'indication contraire, le terme « blé » englobe le blé dur.

MONDE

Selon les estimations du ministère de l'Agriculture des États-Unis (USDA), les **disponibilités** mondiales de blé diminueront de 14 millions de tonnes (Mt) par rapport à 1999-2000 pour atteindre 708 Mt en 2000-2001, suite au fléchissement des stocks de report et de la production. **Les stocks reportés** sont évalués à 128 Mt, soit en baisse de 8 Mt par rapport à 1999-2000. **La production** est évaluée à 580 Mt, ce qui représente une baisse de 6 Mt par rapport à 1999-2000 et le plus faible volume depuis 1995-1996. **La consommation** devrait maintenir sa croissance. En effet, l'utilisation aux fins de l'alimentation humaine grimpera au niveau record de 494 Mt, tandis que l'utilisation fourragère fléchira quelque peu pour s'établir à 103 Mt. **Les stocks de fin de campagne** mondiaux devraient accuser une forte baisse pour s'établir à 111 Mt, de sorte que le ratio stock-utilisation (S/U) chutera à 19 %, soit le plus faible niveau enregistré depuis 30 ans. On prévoit que les **échanges** de blé dépasseront la moyenne quinquennale dans une mesure de 3 Mt, en raison de l'importation de gros volumes de blé qui se poursuit en Afrique du Nord et au Moyen-Orient (la sécheresse persistant dans ces régions).

États-Unis

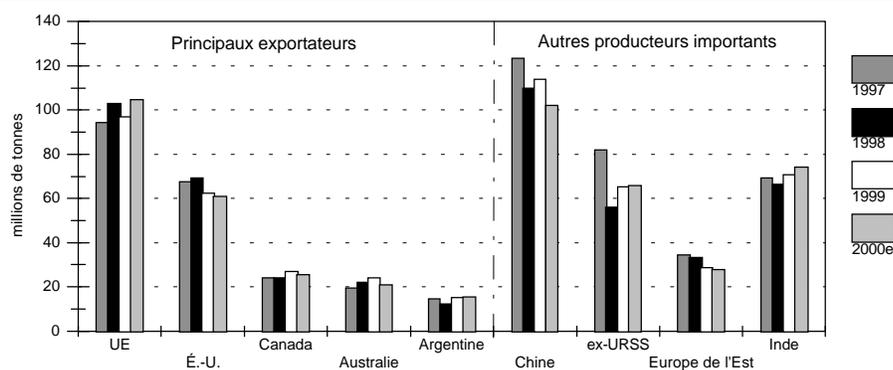
Les emblavures de blé diminuent depuis 1996 aux É.-U., principalement à cause de la souplesse que la *Federal Agricultural Improvement and Reform (FAIR) Act* a permise dans les ensemencements. Cette souplesse a donné lieu à un intérêt

accru pour des cultures de remplacement tels que le soja et le canola. Toutefois, du fait que les rendements ont dépassé la moyenne de 1996-1997 à 1999-2000, la production a surpassé l'utilisation, de sorte que les stocks de fin de campagne ont grossi de manière constante pour atteindre 950 millions de boisseaux (Mboiss.) en 1999-2000, ce qui représente deux fois et demie le niveau de 1995-1996 et le plus haut niveau depuis 1987-1988. Le ratio S/U a atteint le niveau encombrant de 40 %, comparativement à 19 % à la fin de 1996-1997. Les prix ont chuté de manière continue, les stocks pesant de plus en plus sur les marchés, si bien que les prix à la ferme aux É.-U. ont chuté à 2,48 \$US le boisseau (/boiss.), soit le plus faible prix observé depuis 1986-1987.

Les **superficies** ensemencées et récoltées en 2000-2001 ont relativement peu varié par rapport à 1999-2000. Les rendements de blé de force roux d'hiver (HRW) ont accusé un net recul par rapport au niveau

supérieur à la moyenne enregistré en 1999-2000, à cause des conditions arides qui ont dominé à l'automne et en hiver; toutefois, l'amélioration des rendements dans toutes les autres classes de blé a fait en sorte que la **production** de tous blés a fléchi de 3 % seulement par rapport à 1999-2000, pour atteindre 2,24 milliards de boisseaux (Gboiss.). Le recul de la concurrence livrée par les autres exportateurs, comme le Canada, devrait permettre aux **exportations** américaines de croître de 3 % pour atteindre 1,13 Gboiss. On prévoit que l'**utilisation intérieure** diminuera de 2 % environ, en raison du repli de l'utilisation fourragère. **Les stocks de fin de campagne**, qui demeurent abondants, devraient s'établir à 888 Mboiss., ce qui se traduit par un recul de 7 % par rapport à 1999-2000 et un ratio S/U de 37 %. L'USDA prévoit que le prix moyen à la ferme atteindra 2,35-2,75 \$US/boiss., de sorte que le point médian grimpera de 0,07 \$US/boiss. par rapport à 1999-2000.

PRODUCTION DE BLÉ DES PRINCIPAUX PRODUCTEURS



e : estimations de l'USDA, octobre 2000, sauf pour le Canada qui reflète les estimations de septembre 2000 de Statistique Canada
Source : USDA, Statistique Canada



Agriculture et
Agroalimentaire Canada

Agriculture and
Agri-Food Canada

Canada

Les É.-U. n'ont pas eu recours à leur programme d'expansion des exportations (*Export Enhancement Program, EEP*) depuis 1995, malgré l'affaissement des prix et malgré les pressions exercées par les groupes agricoles pour relancer le programme comme moyen d'aide au revenu. Par contre, l'USDA a indiqué son intention, d'une part, de maintenir en vigueur les programmes de crédit et d'aide alimentaire, comme les cautions *Credit Guarantee Program (GMS)-102* et le *Public Law (PL)-480*, afin de stimuler les exportations, et, d'autre part, de consentir des prêts compensatoires (*Loan Deficiency Payments, LDP*) pour soutenir les revenus agricoles. En date du 27 octobre 2000, près de 1,57 Gboiss. de blé récolté en 2000 avait fait l'objet de paiements LDP, pour une moyenne de 0,44 \$US/boiss., comparativement à 0,47 \$US/boiss. au cours de l'ensemble de 1999-2000.

Union européenne

En 2000-2001, les **disponibilités** de blé de l'UE ont grimpé à un niveau record. On s'attend néanmoins à ce que les stocks de fin de campagne chutent légèrement en raison de la consommation accrue de blé à des fins fourragères. Le taux de jachère prescrit par la Politique agricole commune est demeuré à 5 %, mais les superficies de blé ont augmenté de 3 % au détriment de l'orge et des oléagineux, de sorte que la **production** a augmenté de 8 Mt pour atteindre le niveau record de 105 Mt. Par contre, on rapporte que la **qualité** de la récolte 2000-2001 s'avère piètre, à cause des pluies excessives qui sont tombées pendant la moisson en France et dans le Sud de l'Allemagne. La germination causée par ces intempéries a réduit l'indice de chute du blé, de sorte qu'une bonne part de la récolte ne sera pas de qualité meunière.

Les craintes suscitées par l'éventuel manque de blé meunier dans l'UE ont freiné l'attribution de contrats d'exportation. L'USDA prévoit que les **exportations** demeureront inchangées par rapport à 1999-2000, soit 16 Mt. Toutefois, cette prévision ne se réalisera probablement pas, puisque les exportations de blé (y compris de farine) atteignaient 4,1 Mt seulement au 24 octobre 2000, soit 18 % de moins qu'à la même période en 1999-2000. L'**utilisation intérieure** devrait continuer à grimper, en grande partie à cause de l'accroissement de l'utilisation fourragère, et atteindre le niveau record de 93 Mt. Les stocks **de fin de campagne** devraient diminuer légèrement pour s'établir à 14,7 Mt, ce qui donnerait un ratio S/U de 13,4 %.

En ce qui concerne les **subventions à l'exportation**, l'Organisation mondiale du commerce (OMC) impose une limite de

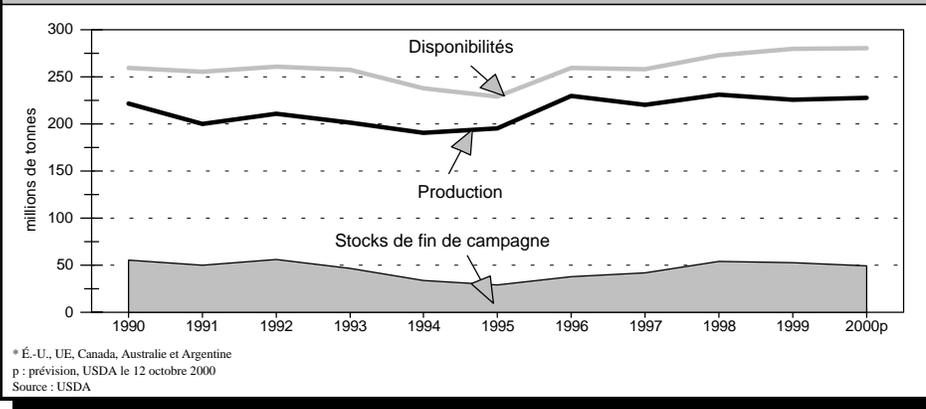
BILAN DU BLÉ

	MONDE (juillet-juin)			ÉTATS-UNIS (juin-mai)			UNION EUROPÉENNE (juillet-juin)		
	1998 -1999	1999 -2000	2000 2001p	1998 -1999	1999 -2000	2000 2001p	1998 -1999	1999 -2000	2000 2001p
millions de tonnes.....								
Stocks de début de campagne	138,73	136,35	128,16	19,66	25,74	25,85	14,50	18,02	15,03
Production	588,39	585,93	579,91	69,33	62,57	60,94	103,09	96,89	104,60
Importations	-	-	-	2,88	2,54	2,60	3,76	3,80	4,20
Offre	727,12	722,28	708,07	91,87	90,85	89,39	121,35	118,71	123,83
Consommation	590,76	594,13	596,68	37,68	35,38	34,73	88,81	89,15	92,83
Exportations	-	-	-	29,03	29,46	30,50	14,59	16,00	16,00
Demande	590,76	594,13	596,68	66,71	64,84	65,23	103,40	105,15	108,83
Stocks de fin de campagne	136,36	128,15	111,39	25,74	25,85	24,16	18,02	15,03	14,68
Commerce	102,62	108,05	105,14						
	CHINE (juillet-juin)			AUSTRALIE (octobre-septembre)			CANADA (août-juillet)		
	1998 -1999	1999 -2000	2000 2001p	1998 -1999	1999 -2000	2000 2001p	1998 -1999	1999 -2000	2000 2001p
millions de tonnes.....								
Stocks de début de campagne	33,46	27,90	25,25	1,35	2,40	3,93	6,01	7,44	7,39
Production	109,73	113,88	102,00	22,11	24,10	21,00	24,08	26,90	25,72
Importations	0,83	1,01	2,00	0,06	0,05	0,05	0,08	0,01	0,02
Offre	144,02	142,79	129,25	23,52	26,55	24,98	30,17	34,35	33,13
Consommation	115,58	117,00	114,00	5,12	5,62	5,75	8,01	8,65	8,73
Exportations	0,54	0,54	0,50	16,00	17,00	16,50	14,72	18,31	17,10
Demande	116,12	117,54	114,50	21,12	22,62	22,25	22,73	26,96	25,83
Stocks de fin de campagne	27,90	25,25	14,75	2,40	3,93	2,73	7,44	7,39	7,30

p : prévision de l'USDA, octobre 2000, sauf pour le Canada; les prévisions concernant celui-ci proviennent de Statistique Canada (17 octobre 2000)

Source : USDA (FAS), Statistique Canada

BLÉ : OFFRE ET STOCKS DE FIN DE CAMPAGNE DES PRINCIPAUX EXPORTATEURS*



14,4 Mt à l'UE pour 2000-2001. Ainsi, on peut s'attendre à ce que au moins une portion du blé de l'UE soit exportée sans aide financière. En date du 26 octobre 2000, l'UE avait accordé des licences sur seulement 0,9 Mt de blé dans le cadre des offres hebdomadaires à l'exportation. Le niveau moyen des subventions a atteint 1,94 €/t (1,75 \$US/t), tandis que toutes les licences accordées depuis le 1^{er} septembre 2000 étaient exemptes de subvention. Un volume additionnel de 200 000 t de blé a été exporté sans subvention en vertu du mécanisme permanent de remboursement journalier. De plus, 800 000 tonnes de blé d'intervention ont été vendues à des prix dépassant le prix d'intervention. L'abaissement du prix d'intervention de l'UE et le fléchissement de l'Euro, ainsi que les limites imposées concernant l'adjudication de licences d'exportation, par crainte d'une insuffisance des stocks de blé meunier, ont rendu possibles ces exportations non subventionnées. 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 à 110,25 €/t (91 \$US/t, au taux de change en vigueur le 26 octobre 2000), comparativement à 119,19 €/t en 1999-2000. Le 26 octobre 2000, le taux de change €/ \$US était de 0,8273, contre 1,052 en octobre 1999.

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 99 \$US/t de moyenne en livraison rapprochée en 1999-2000 (campagne agricole d'août à juillet). De plus le prix de ce blé a atteint 100 \$US/t de moyenne jusqu'ici en 2000-2001 et oscille actuellement autour de 105 \$US/t. En supposant que le taux de change €/ \$US se maintienne près du

faible niveau actuel, les négociants de l'UE pourront probablement continuer d'exporter du blé sans subventions.

Compte tenu des problèmes de qualité de la récolte européenne, les importations de et de blé commun du Canada devraient prendre de l'essor par rapport à 1999-2000. Ces cinq dernières années, l'UE a importé en moyenne 700 000 t de blé de printemps et 600 000 t de blé dur du Canada (août à juillet). En 1999-2000, les importations de blé de printemps ont atteint 950 000 t et celles de blé dur ont atteint 220 000 t, soit en deçà de la normale du fait que la récolte canadienne de blé dur était réduite en quantité et en qualité.

Australie

L'USDA prévoit que la **production** se chiffrera à 21 Mt, en baisse par rapport au record de 24 Mt enregistré en 1999-2000, ce qui représenterait tout de même la quatrième récolte en importance de ce pays. Toutefois, les analystes privés prévoient que la production pourrait ne pas dépasser 20 Mt. Les emblavures demeurent relativement élevées, mais la sécheresse fait prévoir des rendements inférieurs à la moyenne quinquennale. On s'attend aussi à ce qu'une grave invasion de criquets pèlerins menace la récolte cette année, bien que les moyens de lutte devraient atténuer les dégâts. Les **exportations** sont appelées à chuter de 4 % pour atteindre 16,5 Mt (octobre à septembre), soit le troisième volume d'exportation en importance.

Argentine

La **production** devrait grimper de 3 % pour atteindre 15,5 Mt. Les emblavures ont grimpé de 1 % du fait que les prix attendus étaient relativement plus élevés que ceux du maïs et des tournesols. Les

exportations, qui ont atteint le niveau record de 11 Mt en 1999-2000 (décembre à novembre), devraient rester inchangées.

Chine

La Chine est le plus grand producteur de blé au monde, et a aussi été pendant de nombreuses années le plus grand importateur de blé. En 2000-2001, la **production** devrait fléchir de 10 % par rapport à 1999-2000, pour atteindre 102 Mt, à cause, d'une part, de la diminution des emblavures, qui est liée à la réduction de l'aide gouvernementale, particulièrement pour le blé de printemps, et, d'autre part, des conditions arides observées dans certaines des grandes régions de culture de blé d'hiver. Comme les stocks de début de campagne sont relativement élevés, les **importations** devraient augmenter à seulement 2 Mt, par rapport à 1 Mt en 1999-2000, soit bien en deçà des niveaux de 10 Mt et plus observés au cours des années 80 et début 90. En 2000-2001, les importations en provenance du Canada devraient passer à 1 Mt, comparativement à 0,7 Mt en 1999-2000.

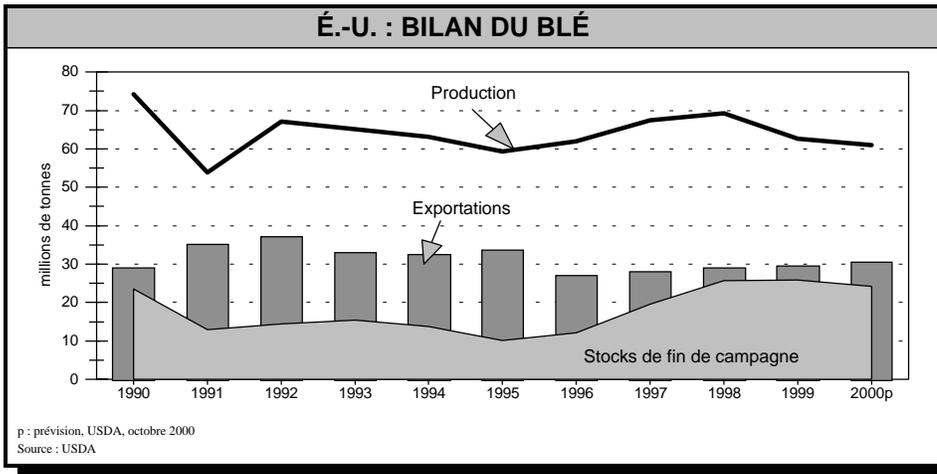
À plus long terme, la Chine devra augmenter ses importations en réponse à l'accroissement de la demande de blé, qui dépasse désormais la production annuelle, à l'exception de celle de 1997-1998. Les modifications apportées au mécanisme de soutien des prix et à la politique de contrôle des importations en vue de l'adhésion de la Chine à l'OMC devraient aussi favoriser l'influx de blé dans ce pays.

Afrique du Nord

L'Afrique du Nord, qui comprend l'Algérie, le Maroc, la Tunisie et la Libye, forme le plus grand marché de blé dur au monde. Ses importations annuelles se situent près de 3 Mt. En 2000-2001, alors que l'Algérie et le Maroc entrent dans leur deuxième année de sécheresse, le Conseil international des céréales (CIC) évalue la production à 1,9 Mt, la moyenne étant de 3,5 Mt, soit légèrement en deçà du niveau atteint suite à la grave sécheresse de 1997-1998. Selon le CIC, les importations de blé dur devraient donc augmenter de 13 %, pour atteindre 3,5 Mt. Agriculture et agroalimentaire Canada (AAC) prévoit que les exportations de blé dur canadien en Afrique du Nord augmenteront de 10 % environ pour s'établir à 2,3 Mt.

Moyen-Orient

Les pays du Moyen-Orient, particulièrement la Syrie, l'Irak et l'Iran, ont



connu leur deuxième année de sécheresse en 2000-2001. La production de blé de cette région est évaluée à 30,9 Mt seulement, comparativement à la moyenne quinquennale de 34 Mt. Ainsi, les importations devraient se situer près du niveau de 1999-2000, soit 17,5 Mt, et bien au-dessus de la moyenne quinquennale (14 Mt). Le principal débouché du blé canadien dans cette région est l'Iran, qui en a acheté 3,5 Mt 1999-2000, soit 0,5 Mt de plus qu'en 1998-1999 (moyenne quinquennale : 1,2 Mt). Toutefois, on prévoit que le volume des achats chutera en 2000-2001 à cause de la diminution des stocks canadiens, même si la demande de l'Iran demeure vive.

Canada

La **production** de blé autre que le blé dur est évaluée à 20 Mt, ce qui représente, par rapport à 1999-2000, une baisse de 11 % attribuable à la réduction des emblavures et des rendements. Les superficies récoltées, constituées principalement de blé roux de printemps de l'Ouest (CWRS), ont chuté de 4 % pour atteindre 8,3 millions d'hectares (Mha). Cette production se situe avant-dernière en volume depuis 1972-1973. Du fait que les prix prévus pour le blé dur au printemps 2000 étaient relativement plus attrayants que ceux du blé, les agriculteurs ont consacré des superficies accrues au blé dur. Les **stocks de début de campagne** ont grimpé modestement en 2000-2001, à 5,6 Mt, et les **disponibilités** devraient accuser une baisse de 8 % par rapport à 1999-2000, pour atteindre 25,8 Mt. La **consommation intérieure** est appelée à diminuer, puisque le fléchissement de l'utilisation fourragère viendra contrecarrer la hausse de la consommation de blé meunier et de

l'utilisation de semence. Compte tenu de la réduction des disponibilités, on prévoit que les **exportations** diminueront de 10 % pour atteindre à peine 13,3 Mt, ce qui représente le troisième plus faible niveau depuis 1988-1989 et un niveau bien en deçà la moyenne décennale (16,2 Mt). Les **stocks de fin de campagne** devraient chuter près du niveau de rupture, soit tout juste 5 Mt. La production de blé d'hiver de l'Ontario est évaluée à 1,37 Mt, en baisse de 3 % par rapport à 1999-2000. Cette baisse est attribuable à la réduction des surfaces récoltées. De plus, la qualité de la récolte a été minée par la plus grave épidémie de fusariose depuis 1996.

La **production de blé dur** est évaluée à 5,5 Mt, ce qui représente une hausse de 28 % par rapport à 1999-2000 et la deuxième production en importance de tous les temps. Les surfaces récoltées ont augmenté pour s'établir à 2,6 Mha, en hausse de 46 % par rapport au niveau anormalement faible de 1999-2000, en raison des primes élevées que commandait le blé dur en 1999-2000 et du maintien attendu de ces primes en 2000-2001. Les **stocks de début de campagne** ont diminué, ce qui a partiellement contrecarré la hausse de production. Les **disponibilités** sont appelées à augmenter de 17 % pour atteindre le niveau record de 7,3 Mt. Quant aux **exportations**, elles devraient grimper de 6 % à 3,8 Mt. La demande à l'importation des pays d'Afrique du Nord demeurera vive en raison de la sécheresse qui y sévit. De plus, selon la qualité de la récolte canadienne, les exportations vers l'UE pourraient augmenter près de la normale. Toutefois, les exportations canadiennes seront entravées par la vive concurrence des autres exportateurs, comme les É.-U., l'Australie, la Syrie, la Turquie et le Mexique. Les **stocks de fin de campagne**

devraient augmenter de 28 % pour atteindre le niveau record de 2,3 Mt. La plupart de cette hausse se produira dans les stocks en ferme, la Commission canadienne du blé (CCB) ayant indiqué qu'elle ne sera probablement pas en mesure de prendre livraison de tout le blé dur offert en 2000-2001.

PERSPECTIVES DE PRIX : 2000-2001

En 2000-2001, la contraction attendue des stocks de fin de campagne mondiaux contribuera à soutenir les cours du blé. Il existe une forte corrélation entre les cours mondiaux du blé et le niveau des stocks des principaux pays exportateurs, comme l'indique le graphique ci-joint. Les stocks de fin de campagne des cinq grands exportateurs (É.-U., UE, Canada, Australie et Argentine) devraient diminuer de 6 % pour atteindre 49 Mt environ (moyenne quinquennale : 43 Mt).

D'après les tendances passées de cette corrélation, on prévoit que les prix seront légèrement supérieurs à ceux de 1999-2000. 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 111 \$US/t en 1999-2000 (juin à mai) à 115-120 \$US/t en 2000-2001.

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 ces marchés donnent donc généralement le ton des cours mondiaux. Bien qu'ils réagissent dans une certaine mesure aux facteurs mondiaux, les cours du marché américain évoluent surtout en fonction des facteurs d'offre-demande entretenus sur la scène intérieure. Les prix que la CCB obtient dans les marchés mondiaux sont donc principalement déterminés par l'état des cultures, la consommation intérieure et les exportations des É.-U. Dans l'ensemble, les perspectives des cours du blé américain accusent une légère hausse par rapport à 1999-2000, l'USDA prévoyant une augmentation de 0,07 \$US/boiss. au prix moyen à la ferme, lequel atteindrait 2,55 \$US/boiss., du fait que les stocks de fin de campagne et que le ratio S/U sont appelés à fléchir par rapport à 1999-2000. L'augmentation des prix du blé de force rouge d'hiver (HRW) devrait compenser la chute des prix du blé SRW, du blé de force

roux de printemps (HRS) et du blé tendre blanc.

Dans le cas du blé **HRW**, la production américaine est évaluée à 844 Mboiss., en repli de 20 % par rapport à 1999-2000. De plus, on prévoit que le ratio S/U passera de 45 % en 1999-2000 à 36 % en 2000-2001. Cette baisse devrait entraîner une hausse de 6 %, à 3 \$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 demeurer pratiquement inchangé à 28 %. AAC prévoit que le prix moyen à échéance prochaine du blé SRW au Chicago Board of Trade sera semblable ou légèrement inférieur au prix moyen de 1999-2000, soit 2,57 \$US/boiss. (juin-mai). Ceci s'explique en partie par le fléchissement des cours des céréales fourragères, attribuable à l'ampleur de la récolte de maïs américain (le blé SRW étant surtout utilisé à des fins fourragères aux É.-U.).

Pour ce qui est du blé **HRS**, l'USDA prévoit que la production américaine augmentera de 14 % pour s'établir à 509 Mboiss., soit le plus haut niveau depuis 1996-1997. Les stocks de fin de campagne devraient augmenter de 11 % pour atteindre 242 Mboiss., alors que le ratio S/U passera de 42 % en 1999-2000 à 44 % en 2000-2001. On prévoit que la récolte de blé HRS sera d'excellente qualité et qu'elle sera classée majoritairement HRS n° 1. On prévoit en outre que la teneur en protéines, le poids spécifique et le taux de grains vitreux seront légèrement supérieurs aux valeurs de 1999-2000 et à la moyenne quinquennale. Par conséquent, AAC prévoit que la prime que commande le blé HRS au Minneapolis Grain Exchange (MGE), par rapport au prix du blé HRW coté au KCBT rétrécira à aussi peu que 0,25 \$US/boiss., par rapport à 0,44 \$US/boiss. en 1999-2000 (juin à mai), ce qui donnerait un prix à échéance prochaine de 3,25 \$US/boiss. pour le blé HRS, soit le même prix qu'en 1999-2000. Les primes à la teneur en protéines devraient aussi s'affaïsser à cause de l'essor des stocks de blé de printemps aux É.-U. et de la hausse des teneurs protéiques moyennes tant aux É.-U. qu'au Canada. Selon les prévisions, la prime

accordée par le MGE pour une teneur protéique de 14 % devrait reculer à 0,30 \$US/boiss. comparativement à 0,34 \$US/boiss. en 1999-2000. 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 3,55 \$US/boiss., en baisse d'environ 0,05 \$US/boiss. par rapport à 1999-2000.

On prévoit que la production américaine de **blé dur** augmentera de 17 %, jusqu'à 116 Mboiss., comparativement au niveau inférieur à la normale obtenu en 1999-2000. En conséquence, on prévoit que les stocks de fin de campagne augmenteront de 8 % à 54 Mboiss., tandis que le ratio S/U sera à peu près le même qu'en 1999-2000 à 38 %. La qualité devrait être inférieure à celle de 1999-2000 et à la moyenne quinquennale, à cause des pluies survenues durant la moisson dans la partie nordique du Dakota du Nord. Cette situation favorisera la hausse des cours du blé dur de qualité meunière. La récolte de blé de force dur ambré (HAD) devrait être classée principalement n° 3, alors qu'elle était classée HAD n° 2 en 1999-2000. Ce recul est dû à la chute des valeurs de poids spécifique, de taux de grains vitreux et d'indice de chute. Les teneurs protéiques moyennes devraient être légèrement supérieures à celles de 1999-2000. Le prix moyen à terme à échéance prochaine coté au MGE devrait s'établir à 4,30 \$US/boiss., soit au même niveau qu'en 1999-2000. Les cours mondiaux du blé dur seront également touchés par l'ampleur de la récolte nord-américaine, mais la vive demande à l'exportation, qui est attribuable à la sécheresse en Afrique du Nord, devrait contribuer au soutien des prix, et l'on s'attend à ce que le cours à l'exportation du HAD n° 3, FAB golfe du Mexique, demeure inchangé par rapport à 1999-2000, à 150 \$US/t environ.

Primes selon la teneur protéique

Les primes liées à la teneur en protéines ainsi que les primes que commande le blé HRS en général devraient rétrécir légèrement par rapport à 1999-2000. Cette baisse est attribuable aux teneurs protéiques élevées de la récolte américaine de blé HRW, au volume accru de la récolte américaine de blé de printemps et à la meilleure teneur en protéines attendue pour les récoltes

américaine et canadienne de blé de printemps de 1999-2000.

Perspectives des prix au Canada

Les perspectives de rendement (PDR) 2000-2001 publiées en octobre par la CCB pour le blé CWRS n° 1 à 13,5 % de protéines s'établissaient à 202 \$/t, en entrepôt à Vancouver ou au St-Laurent (I/S VC/SL), en hausse de 11 \$/t par rapport aux PDR de 1999-2000. Les PDR du blé CWRS n° 1 à 11,5 % de protéines¹ étaient en hausse de 18 \$/t par rapport à celles du blé CWRS n° 1 pour 1999-2000, tandis que les PDR du blé CWRS n° 3 et du blé roux de printemps Canada Prairie (CPS) étaient en hausse de 14 \$/t et de 15 \$/t par rapport à celles de 1999-2000. Ces projections concordent avec les perspectives formulées par AAC pour les 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 ceux du blé DNS, alors que les prix des blés CWRS et CPS à teneur protéique ordinaire équivalent ceux du blé HRW. Les prix du blé canadien trouvent aussi un soutien dans la tendance baissière du dollar canadien.

Si on se fie aux PDR d'octobre, le prix moyen à la ferme du blé CWRS n° 1 (protéines 13,5 %) atteindra 156 \$/t environ, comparativement à 143 \$/t en 1999-2000. L'acompte à la livraison accordé par la CCB pour le blé CWRS n° 1 en 2000-2001 (protéines 13,5 %) est de 149,60 \$/t I/S VC/SL, en hausse de 5,30 \$/t par rapport à l'acompte fixé le 1^{er} août 1999 pour 1999-2000. En Ontario, les Estimations de rendement (EDR) publiées le 1^{er} novembre 2000 par la Commission ontarienne de commercialisation du blé pour le blé d'hiver de l'Est du Canada (CEWW) variaient de 105 à 115 \$/t, rendu silo terminal ou usine de transformation, comparativement au prix final réalisé de 105,78 \$/t pour 1999-2000. L'acompte de la Commission ontarienne pour le blé CEWW n° 1 a été fixé à 81 \$/t, rendu silo terminal ou usine, comparativement à 83 \$/t en 1999-2000.

Dans le cas du **blé dur**, les PDR 2000-2001 de la CCB pour le blé CWAD n° 1 (11,5 %)¹ sont de 205 \$/t I/S VC/SL, soit inchangées par rapport à celles de 1999-

¹ Les PDR du blé CWRS n°s 1 et 2 à 11,5 % de protéines pour 2000-2001 sont comparées aux PDR du blé CWRS n° 1 sans prime aux protéines pour 1999-2000. En 2000-2001, les paiements basés sur la teneur protéique ont été étendus à tout le blé CWRS à teneur égale ou supérieure à 11 %, alors qu'en 1999-2000, les prix tenaient compte de la teneur protéique à partir de 12 %. Ainsi, les grades CWRS n°s 1 et 2 comprenaient le blé à teneur inférieure ou égale à 11,9 %, et la CCB évaluait la teneur moyenne à 11,5 % environ. Une modification semblable a été apportée aux grades de blé CWAD n°s 1 et 2.

2000. On prévoit une prime de 21 \$/t par rapport au blé CWRS n° 1 (11,5 %), comparativement à 39 \$/t en 1999-2000. On s'attend en outre à ce que le prix à la ferme du blé CWAD n° 1 (11,5 %) atteigne 160 \$/t environ, soit sensiblement le même niveau qu'en 1999-2000. L'acompte à la livraison 2000-2001 pour le blé CWAD n° 1 (12,5 %) est fixé à 143 \$/t, en hausse de 8 \$/t par rapport à l'acompte fixé le 1^{er} août 1999.

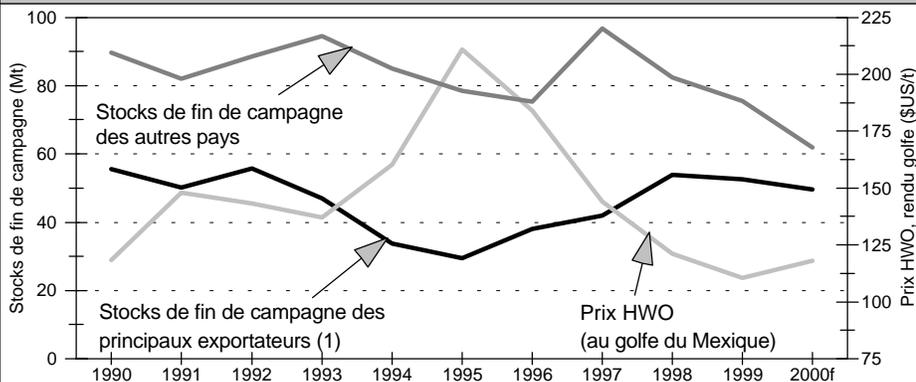
Pour de plus amples renseignements :

Glenn Lennox
Analyste du blé
Téléphone : (204) 983-8465
Courriel : lennoxg@em.agr.ca
ou
Bobby Morgan
Analyste du marché
Téléphone : (204) 983-0680
Courriel : morganb@em.agr.ca

La Division de l'analyse du marché
 Site Web :

<http://www.agr.ca/policy/winn/biweekly/index.htm>

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 au 12 octobre, sauf pour les prix, qui sont tirés des projections d'AAC pour octobre
 Source : USDA

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

Directrice : Maggie Liu
 Chef : Fred Oleson

Il est permis de reproduire des renseignements et des articles du bulletin à la condition d'en indiquer la source.

Also available in English.

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

Commission canadienne du blé

En mars 2000, la CCB a approuvé un nouveau type de contrat à prix fixe qui a permis aux producteurs de blé de bloquer un prix ou une base avant l'ouverture de la campagne agricole. Le programme, qui a été lancé le 27 avril 2000, sera limité au blé CWRS (blé fourrager exclus) au cours de la campagne 2000-2001. Le prix fixe est calculé à partir du point médian des PDR du blé CWRS n° 1 (13,5 %), I/S VC/SL, déduction faite d'un forfait tenant compte du risque, des procédures administratives et de la valeur temporelle de l'argent. Pour ce qui est de la base, sa valeur équivaut au prix fixe moins le cours à terme à Minneapolis, converti en dollars canadiens la tonne. Le producteur peut bloquer son 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 calculés d'après les écarts entre les acomptes à la livraison en vigueur au moment de la livraison.

Du fait que les prix offerts au titre du contrat à prix fixe sont peu élevés et que les producteurs ne sont pas encore habitués au concept de négociation de la base, cette nouvelle option a suscité un intérêt limité en 2000-2001. Environ 4 000 agriculteurs se sont inscrits au programme, mais n'ont offert que 30 000 t de blé environ pour les quatre périodes contractuelles prévues. Le contrat de la base était plus populaire, puisque 110 producteurs ont négocié près de 125 contrats. De plus, 76 producteurs ont signé quelque 85 contrats à prix fixe. Le programme sera offert l'année prochaine et pourrait être étendu à d'autres classes de blé. Le mécanisme de fixation du prix sera probablement similaire à celui de 2000-2001.

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 hors-Commission dont disposent les producteurs de blé de l'Ontario. Dans le cadre de la campagne 2000-2001, 150 000 tonnes de blé de l'Ontario pouvaient être vendues sans passer par l'OWPMB. Les producteurs avaient jusqu'au 15 octobre 2000 pour demander une exemption à l'OWPMB pour cette campagne, à moins que le plafond de 150 000 t n'eût été atteint avant cette date. Pour ce faire, ils devaient préciser le volume et le type de blé qu'ils entendaient vendre indépendamment. Si un producteur décidait de ne pas utiliser son exemption, il pouvait se défaire de son exemption sans pénalité jusqu'au 30 juin 2000. Toute exemption annulée pouvait être émise à nouveau jusqu'au 15 octobre 2000. Les exemptions qui n'étaient pas annulées au plus tard le 30 juin devenaient exécutoires. Au cours de la campagne 2000-2001, les exemptions ont été utilisées pour un total de 150 000 t. Le programme a été reconduit pour 2001-2002, et les demandes d'exemption totalisent déjà les 150 000 tonnes prévues.