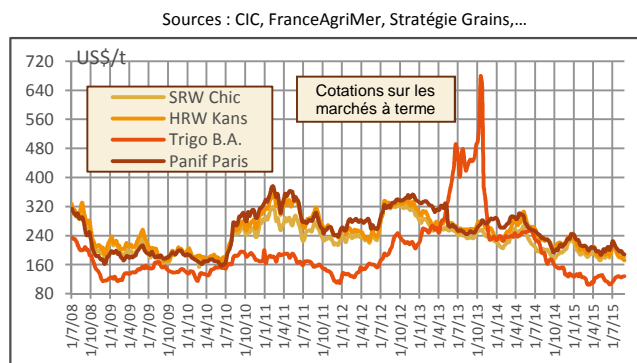
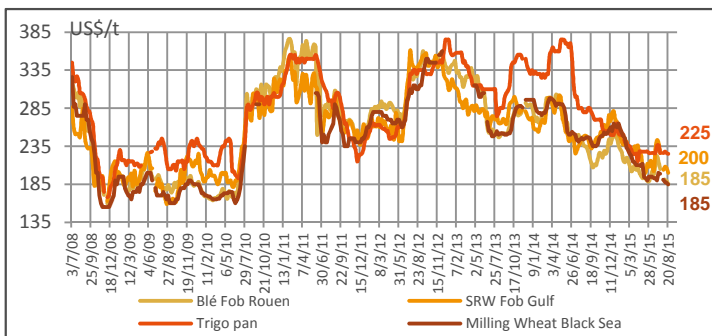




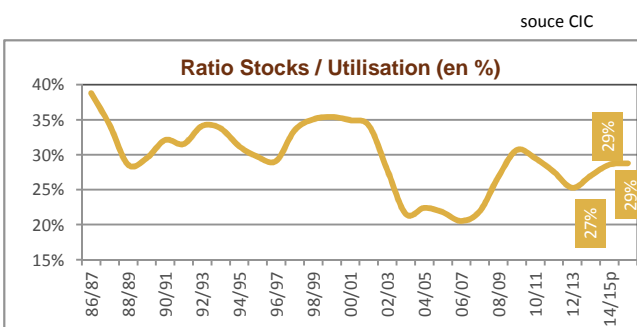
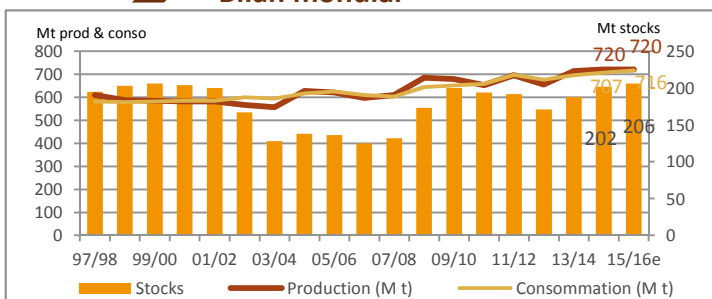
1. Prix mondial du blé tendre



Après l'épisode de hausse alimentée par des inquiétudes climatiques, les prix mondiaux ont fortement corrigé à la baisse cet été, sous la pression de récoltes particulièrement abondantes chez les régions productrices de l'hémisphère nord. Une faible dynamique de la demande à l'international accentue ce sentiment baissier. Les blés américains demeurent les plus chers, mais l'écart de compétitivité entre l'origine russe et française est réduit en prix départ, le coût du fret faisant la différence en fonction des destinataires.

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

Bilan mondial



En raison de la hausse substantielle des stocks initiaux (+ 14 MT) dans un contexte de production équivalente à celle de 2014/2015, la situation bilancielle 2015/16 apparaît plutôt lourde, malgré une hausse de la demande (+ 9 MT) portée par la consommation humaine et animale. Le stock final progresse de 4 MT et le ratio S/U se maintient au niveau de la campagne passée à 29 %.

Production par grandes zones

Mt	R 2013 (est.)	R 2014 (prov.)	R 2015 (prev.)	évolution 2015/2014
Chine	121,9	126,2	127,5	+1%
Inde	93,5	95,9	89,0	-7%
Australie	25,3	23,7	25,5	+8%
Argentine	9,2	13,9	10,9	-22%
UE-28 (12/13 : UE27)	143,1	156,2	151,9	-3%
Iran	14,5	13,0	13,8	+6%
CEI	103,9	111,4	111,9	+0%
USA et Canada	95,6	84,4	84,0	0%
Turquie	18,8	15,3	19,5	+27%

(*) Récolte HN : année N ; récolte HS : année N+1

source CIC

Le CIC a revu ses prévisions de production mondiale de blé en nette hausse (+10 MT en un mois), pour annoncer un niveau qui réitère le record de 2014/15 à 720 MT. Par rapport au mois dernier, de meilleures perspectives sont affichées pour l'UE28, les pays de la Mer noire, la Turquie et le Maroc, masquant les révisions à la baisse du Canada et de l'Argentine. Au sein de l'UE, les récoltes sont terminées en France, en Italie, en Espagne et dans les pays du Sud-Est, mais sont toujours en cours plus au nord. La quantité et la qualité sont globalement au rendez-vous. La production de la région Mer noire s'annonce également importante. Celle de blé reprend quelques couleurs aux Etats-Unis. La Turquie, après une petite année, engrangerait des volumes record, tout comme le Maroc. En revanche, la récolte canadienne est en recul, du fait de conditions de culture trop sèches. L'Inde a particulièrement souffert de conditions adverses qui ont pénalisé les rendements. Dans l'hémisphère sud, la production argentine est impactée par une baisse marquée des surfaces et des conditions de culture très humides. En Australie, ces dernières sont actuellement plutôt favorables au développement de la céréale. La possibilité d'un épisode El Nino n'est cependant pas à exclure.

Disponible chez les huit exportateurs majeurs

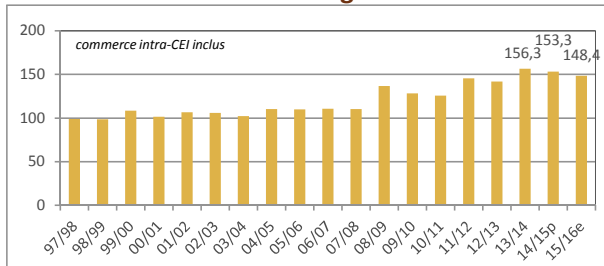
	Les 8 exportateurs majeurs			Le monde		
	Stock début	Production	Disponible	Stock début	Production	Disponible
11/12	72,9	362,7	435,6	195,2	695,4	890,6
12/13	68,4	314,7	383,1	192,2	655,4	847,6
13/14 (est)	51,7	361,5	413,2	170,9	713,7	884,6
14/15 (prov)	55,0	375,0	430,0	188,5	720,4	908,9
15/16 (prev)	64,7	370,3	435,0	202,1	720,3	922,4

source CIC

Les disponibilités mondiales 2015/16 en blé sont attendues en nette hausse par rapport à la campagne passée. Chez les principaux exportateurs, seul le Canada verrait son offre de blé significativement reculer. Avec une demande à l'international en 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 68 MT, soit 3 MT de plus qu'en 2014/15.

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 148 MT (- 5 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), de l'Afrique du nord (Maroc, Egypte) et du Moyen-Orient (Iran, notamment). Les bas prix du pétrole tendent à réduire les ressources des pays pétroliers importateurs de blé. Par ailleurs, après des achats importants auprès de l'Australie, l'Inde a décidé d'instaurer une taxe à l'importation.

Demande des pays importateurs

Importations (en Mt)	12/13	13/14e	14/15p	15/16p	évolution n/n-1
Chine	3,3	6,7	2,1	1,8	-14%
Inde	0,1	0,0	0,3	0,6	+100%
Nigeria	4,2	4,6	4,3	4,4	+2%
Maroc/Algérie/Egypte	18,6	21,4	22,5	20,0	-11%
Iran	5,4	6,5	5,0	3,2	-36%
Arabie Saoudite	2,1	3,5	3,6	3,8	+6%
Irak	3,9	3,1	2,2	2,6	+18%
Yémen	3,2	3,4	3,2	3,0	-6%
Brésil	7,7	7,0	5,7	6,4	+12%
Japon	6,3	5,9	5,6	5,7	+2%
CEI	7,3	7,3	7,5	6,8	-9%
UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)	5,3	4,1	6,2	5,3	-15%

Derniers contrats commerciaux blé tendre (grain)

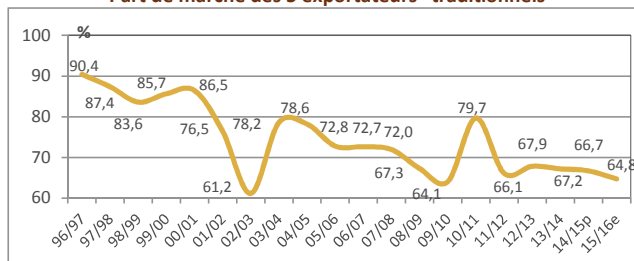
30-juil	Australie/Corée du Sud	: 91 KT blé (252-255 \$ fob)
31-juil	USA/Yemen	: 36 KT blé (prix n.c.)
05-août	Russie/Egypte	: 120 KT blé milling (188 \$ fob)
10-août	Arabie Saoudite	: achat optionnel 505 KT blé (221-228 \$ caf)
13-août	Russie/Egypte	: 60 KT blé milling (195 \$ caf)
13-août	Ukraine/Egypte	: 115 KT blé milling (195 \$ caf)
14-août	Tunisie	: achat optionnel 117 KT blé milling (197-202 \$ caf)
21-août	USA/Corée du Sud	: 74 KT blé (prix n.c.)
25-août	Corée du Sud	: achat optionnel 60 KT blé feed (202 \$ caf)
26-août	Corée du Sud	: achat optionnel 65 KT blé feed (202 \$ caf)
26-août	Tunisie	: achat optionnel 75 KT blé milling (194-199 \$ caf)

source CIC

Ventes des principaux exportateurs

Millions de tonnes	12/13	13/14e	14/15p	15/16p
USA	27,5	31,3	22,6	24,0
UE-28 (UE 27 ⇔ 12/13)	21,7	31,0	34,5	29,5
Canada	18,7	22,9	24,8	19,0
Australie	21,3	18,4	16,6	17,8
Argentine	7,1	1,5	4,1	5,8
Chine	0,4	0,3	0,3	0,4
Inde	8,6	5,3	1,6	0,5
Ukraine	7,1	9,5	11,2	12,0
Russie	11,2	18,5	22,3	22,9
Kazakhstan	7,2	8,4	5,9	6,5

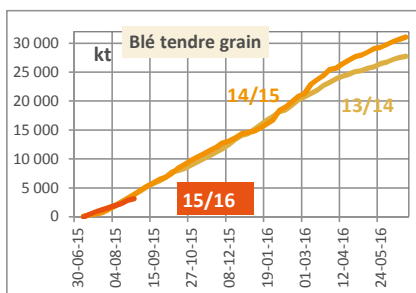
Part de marché des 5 exportateurs "traditionnels"



Sur 2015/16, la compétition devrait rester vive entre exportateurs, avec un potentiel export des pays de la Mer noire finalement en hausse par rapport à 2014/15 (+ 2 MT). La Russie expérimente un nouveau système de régulation de ses exportations (taxe flottante). Si cette dernière ne semble pas pénaliser les sorties sur ce début de campagne, son impact sur les performances à l'export du blé russe reste à surveiller. L'UE28 est annoncée, pour la 2e campagne consécutive, comme premier exportateur mondial de blé, devant les Etats-Unis et la Russie.

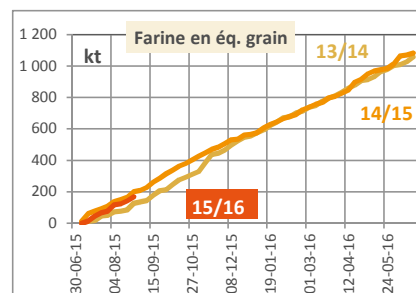
4. Situation dans l'UE à 28 (à 27 jusqu'en 12/13)

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



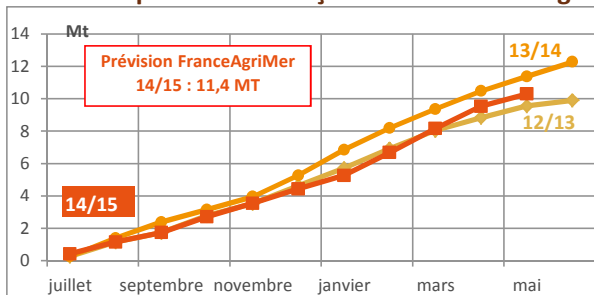
source DG VI

Au 25 août, les tirages de certificats d'exportation de blé tendre atteignaient 3,1 MT (grains) contre 3,8 MT la campagne passée à la même époque. Le facteur monétaire (remontée de l'euro), la compétitivité des exportations russes et une demande à l'international plutôt calme en ce début de campagne impactent négativement les sorties des blés européens.



source DG VI

Exportations françaises de blé tendre grain vers les Pays Tiers



sources douanes françaises, FranceAgriMer, Infograin et Reuters

Les campagnes se suivent, mais ne se ressemblent pas. Malgré des conditions très sèches, 2015/16 s'annonce comme un bon cru pour les céréales à paille, en particulier le blé tendre. Une hausse des surfaces de 3% et des rendements de 5% conduiraient à une production prévisionnelle de plus de 40 MT (+ 8%). Les critères qualitatifs sont globalement au rendez-vous. Le taux de protéines se maintient au niveau de la campagne passée, les autres critères sont améliorés.

Les prix, en forte baisse, reflètent la pression de l'abondante moisson, dans un contexte de vive concurrence à l'exportation et d'une demande intérieure discrète.