

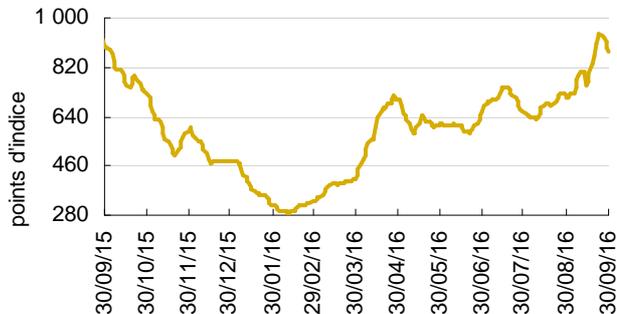
La production mondiale de soja est attendue, cette année encore à un plus haut, supérieure à 330 Mt. L'annonce de rendements record aux États-Unis a exercé ce mois-ci une nouvelle pression sur les prix dans un contexte général baissier, conduisant à une activité soutenue des fonds d'investissement sur le marché à terme américain. En Amérique du sud les semis débutent difficilement au Brésil du fait d'une météo trop sèche, alors que le changement de politique à l'exportation en Argentine pourrait modifier la sole.

Le bilan mondial du colza s'est détendu avec l'annonce de la troisième meilleure récolte au Canada. En tournesol, tous les signaux sont au vert, tant du point de vue de la production que des utilisations.

> MONDE

■ Contexte

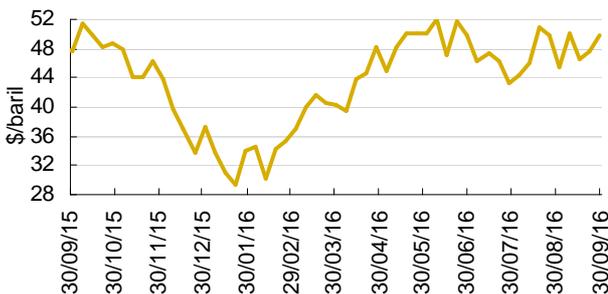
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

Le BDI s'est apprécié de 23 % au cours du mois écoulé, sous l'effet de la hausse de l'indice Capesize qui reflète le transport du minerai de fer et du charbon. Par rapport à l'an dernier, le BDI est en baisse de 3 %.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Le Brent enregistre une hausse de près d'1 %, tant par rapport au mois dernier que par rapport à l'an dernier, alors que l'offre demeure excédentaire. Le 28 septembre, les pays de l'OPEP sont parvenus à un accord de principe pour la limitation de la production, dont les modalités seront examinées lors du sommet du 30 novembre prochain.

■ Prix à l'exportation

> Graines

Prix à l'exportation – soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up River	395	- 2,7%	+ 12,1%
Brésil, Paranagua	415	- 2,7%	+ 12,1%
US, Golfe	397	- 3,9%	+ 10,2%
Ukraine	380	- 4,9%	nd

Sources : CIC, FranceAgriMer / nd : non disponible

Aux États-Unis, l'annonce de rendements au plus haut tout comme les bonnes notations sur l'état des cultures de soja (73 % classées dans un état bon à excellent fin septembre) ont exercé une nouvelle pression sur les prix conduisant les fonds d'investissement à vendre leurs positions sur le marché à terme américain. La chute des cours a néanmoins été contenue par l'annonce fin septembre des stocks américains

2015/16 plus bas que prévus et par le fort courant de demande, notamment vers la Chine. Les pluies qui ont traversé le Midwest ont également joué un rôle sur le marché. En effet tout retard de récolte susceptible de perturber la bonne marche logistique, au regard des volumes conséquents à gérer (livraison aux exportateurs et tritrateurs), apporte un soutien au marché.

En Amérique du sud les semis ont débuté au Brésil le 15 septembre dernier, l'Argentine devrait pour sa part les démarrer en octobre. Au Brésil, après un épisode de sécheresse les conditions météo s'améliorent mais les inquiétudes sont lourdes quant à la fermeté de la monnaie qui pourrait entraver le bon déroulement des semis (renchérissement des produits importés, faiblesses des cours sur le marché intérieur). En Argentine, les cours bien que baissiers par rapport au mois dernier, ont été soutenus par les inquiétudes qui pèsent sur la qualité des semences mais surtout par l'annonce du gouvernement le 3 octobre de repousser à janvier 2018 la baisse de la taxe à l'exportation qui pèse sur le soja (30 % depuis l'élection présidentielle de décembre dernier contre 35 % précédemment).

Prix à l'exportation – colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. / N-1
Australie, Geraldton	432	+ 5,2%	+ 4,4%
Canada, Vancouver	374	- 2,2%	- 3,0%
Allemagne, Hambourg	423	+ 2,4%	+ 0,9%
Ukraine	419	+ 0,4%	+ 0,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours mondiaux du colza restent haussiers exceptés au Canada où l'annonce par l'agence Statistics Canada d'une révision de la récolte 2015/16, supérieure de plus d'1 Mt aux précédentes estimations, à plus de 18 Mt, a été un élément de détente du marché.

Sur les autres origines, le soutien est venu de la forte demande des exportateurs et des tritrateurs et de l'annonce du report de la décision de la Chine de relever ses normes d'importation de colza canadien. Sur ce dossier, il semble que les deux pays aient abouti le 22 septembre dernier à un accord avec un cahier des charges inchangé, soit l'acceptation d'un taux de 2,5 % de corps étrangers, contre 1 % souhaité par la Chine au début des négociations.

Prix à l'exportation – tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. / N-1
France, Bordeaux	408	+ 0,0%	- 5,7%
Ukraine	392	- 3,7%	- 2,3%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours français sont inchangés par rapport au mois dernier, avec une légère hausse en début de mois - phénomène saisonnier en début de récolte -. Les cours ukrainiens chutent sous l'effet de l'abondance de la récolte.

2

► Tourteaux

Prix à l'exportation – tourteaux soja (48 %)

\$/t, FOB (moy. mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up river	339	- 7,8%	+ 5,2%
Brésil, Paranagua	335	- 8,1%	+ 13,2%
US, Golfe	365	- 7,7%	- 2,6%
Inde, Mumbai	436	- 1,5%	+ 9,0%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC, Oil World

L'abondance de graines dynamise la trituration. Dans son rapport de septembre, l'USDA estime la production mondiale de tourteaux de soja à près de 227 Mt, soit une hausse de 10 Mt par rapport à l'an dernier, ce qui exerce une pression sur les prix. La consommation mondiale augmenterait dans le même ordre de grandeur, à 225 Mt. En Chine, la demande reste forte, l'USDA estime la consommation domestique à 67 Mt, en hausse de 4 Mt. À dire d'experts, la trituration chinoise serait d'autant plus soutenue par la récente mise en place d'une taxe à l'importation sur les drêches d'éthanolerie américaines.

Cette nouvelle baisse des prix confère aux tourteaux de soja une meilleure compétitivité par rapport aux céréales fourragères qui restent cependant plus profitables en termes de prix pour les fabricants d'aliments. Ainsi, l'analyste Oil World estime que les prix des tourteaux de soja pourraient enregistrer une nouvelle baisse dans les semaines à venir.

Prix à l'exportation – tourteaux colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. / N-1
FOB ex mill, Hambourg	218	- 2,2%	- 15,5%

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

Dans un contexte de production de graines de colza en retrait dans l'UE et en Chine, les cours des tourteaux à l'exportation continuent de chuter sous l'effet d'un report de la demande vers les autres tourteaux riches en protéines. Cependant, la bonne récolte canadienne de grains pourrait temporiser cette tendance, les prix compétitifs des graines canadiennes dynamisant la trituration et les exportations de tourteaux vers les États-Unis notamment.

► Huiles

À l'exception de l'huile de tournesol, les prix des autres huiles végétales ont rebondi ce mois-ci. D'après l'analyste Oil World, ce rebond serait imputable à la faiblesse du disponible à l'exportation des huiles de palme et de soja au dernier trimestre 2016.

Prix à l'exportation – huile de soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. / N-1
Brésil	757	+ 0,2%	+ 22,8%
Argentine	752	+ 0,3%	+ 21,8%
Pays-Bas, FOB ex mill	826	+ 1,8%	+ 13,9%
US Golfe	777	+ 2,1%	+ 23,2%
FOB Rotterdam	830	+ 2,3%	+ 15,6%

Sources : FranceAgriMer à partir de CIC, Oil World

Prix à l'exportation – huile de colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. / N-1
Pays-Bas, FOB ex mill	849	+ 3,7%	+ 11,0%
FOB Rotterdam	837	+ 3,9%	+ 9,0%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

Prix à l'exportation – huile de palme

\$/t, FOB (moy. mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. / N-1
Malaisie	725	+ 2,7%	+ 38,9%
Indonésie	721	+ 4,1%	+ 49,1%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC

Les prix de l'huile de palme ont été tirés à la hausse par la combinaison de stocks bas chez les deux principaux exportateurs (Indonésie, Malaisie) mais aussi chez les grands importateurs (Inde et Chine), et d'une production en deçà de la normale due au phénomène climatique El Niño. L'affichage d'un disponible en retrait a exercé une tension sur les prix. La palme a ainsi perdu en compétitivité par rapport aux autres huiles. Pour redonner de la compétitivité à l'huile de palme, l'Inde, premier importateur mondial, a réduit ses taxes à l'importation de 5 % (à 7,5 % pour l'huile de palme brute, 15 % pour l'huile raffinée).

Pour compenser la perte temporaire de production d'huile de palme, la **production d'huile de soja** est au plus haut, ce qui dynamise d'autant plus la production de tourteaux et exerce une pression supplémentaire sur des prix baissiers.

Prix à l'exportation – huile de tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. / N-1
Argentine	774	- 0,9%	+ 1,8%
Mer noire	690	- 8,6%	- 6,3%
UE (NW EU ports)	819	- 0,02%	+ 0,8%
FOB Rotterdam	817	+ 1,3%	+ 1,4%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

Le retrait de disponible des huiles végétales évoqué plus avant a dynamisé la demande en huile de tournesol. L'écart de prix entre les huiles de tournesol et de soja FOB Rotterdam s'amenuise et devrait tirer vers le haut la consommation d'huile de tournesol. Cette situation va profiter aux exportations d'origine Mer noire, où l'on enregistre des records de production, à plus de 5 Mt en Ukraine et près de 4 Mt en Russie pour une production mondiale de 16,6 Mt (l'UE est le 3^{ème} producteur mondial, à 3 Mt).

■ Bilans mondiaux

Graines soja, colza, tournesol 2016/17

en Mt	Soja	Colza	Tournesol
variation stock initial	- 3,1	- 1,0	- 0,8
Production	333,2	67,6	44,0
variation / N-1	+ 20,2	- 2,0	+ 4,4
Trituration	288,5	65,4	39,9
Alimentation humaine	18,1	0,7	1,9
Alimentation animale	22,1	2,5	1,8
Total consommation	328,8	68,6	43,7
variation / N-1	+ 13,5	- 1,9	+ 3,5
Stock final	77,4	5,4	2,0
variation / N-1	1,9	- 1,0	+ 0,013

USDA, 12/10/16

L'USDA a révisé mi-octobre les bilans mondiaux.

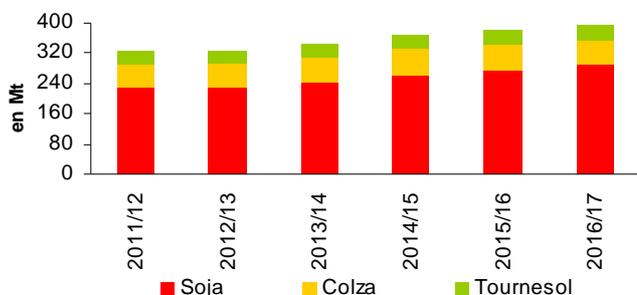
En **soja**, la révision à la hausse du stock final 2015/16 conforte un bilan 2016/17 déjà largement excédentaire. Le stock initial regagne ainsi 2,5 Mt, par rapport au mois dernier. La production mondiale est estimée à 333 Mt, soit une hausse de 3 Mt par rapport aux précédentes estimations. Ce volume est imputable aux États-Unis et au Brésil qui gagnent respectivement 2 Mt, à 116 Mt et 1 Mt, à 102 Mt. Cette hausse de la production américaine est à mettre sur le compte de rendements sans précédents, à plus de 3,45 t/ha pour une moyenne quinquennale à 3 t/ha, alors que les surfaces évoluent peu. À dire d'experts, la production américaine pourrait encore avoir un potentiel de hausse au regard des remontées du terrain. Les utilisations restent quasiment identiques à celles du mois dernier. Le bilan clôture sur un stock final relevé (2^{ème} meilleur volume enregistré), à 77 Mt pour une moyenne quinquennale de 68 Mt.

3

En **colza**, à un peu moins de 68 Mt la production a été rehaussée de 0,7 Mt par rapport aux estimations du mois de septembre, mais reste inférieure à celle de l'an dernier alors qu'elle s'inscrit dans la moyenne quinquennale. Les trois dernières campagnes ont en effet enregistré des volumes record. Cette révision est emmenée par la production canadienne qui gagne d'un mois à l'autre 0,5 Mt à 18,5 Mt. L'UE, 1^{er} producteur mondial, afficherait une production de 20 Mt, soit une perte de 2 Mt par rapport à 2015/16 et de 4 Mt par rapport à 2014/15. Les utilisations restent quasiment inchangées par rapport au mois dernier, en retrait de presque 2 Mt par rapport à 2015/16. Le stock final reste inférieur à la moyenne quinquennale (6,4 Mt), il faut remonter à 2012/13 pour retrouver ce niveau.

La production record de **tournesol**, à 44 Mt, a gagné 0,2 Mt par rapport aux estimations de septembre. Le volume trituré reste sans précédent, à près de 40 Mt. Le bilan reste étroit, avec un stock final qui reste inférieur à 2 Mt, sensiblement identique à celui de l'an dernier, soit son plus bas niveau depuis 15 ans.

■ Évolution de la trituration mondiale



Source : USDA, 12/09/16

Dans ses prévisions du mois de septembre l'USDA a légèrement revu à la baisse la trituration mondiale par rapport à ses estimations du mois d'août. Le niveau de trituration 2016/17 reflète l'abondance des disponibilités mondiales en soja et tournesol et le retrait en colza. Ainsi, la trituration mondiale gagnerait 12 Mt entre 2015/16 et 2016/17, à un peu moins de 394 Mt. Le soja est estimé à près de 289 Mt, + 11 Mt (+ 4 %), le tournesol à un niveau record, à près de 40 Mt, + 3,7 Mt (+ 10 %) alors que le colza à 65 Mt perd 2,5 Mt (- 3,7 %).

■ Échanges : exportations américaines de graines de soja, campagne 2016/17

au 29/09/2016, en 1000 t	2015/16	2016/17
Total	21 835	28 293
dont Chine :		
réalisé	1 070	2 432
engagé	8 081	10 194
dont UE (27 hors Croatie) :		
réalisé	300	119
engagé	-	60

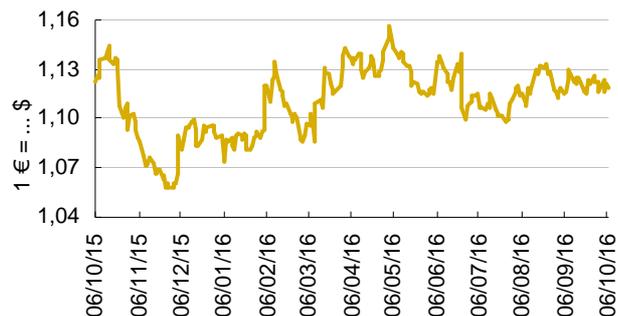
Source : USDA, 29/09/2016

La campagne commerciale américaine 2016/17 a débuté le 1^{er} septembre. Le rythme des exportations américaines est dynamique à 23,5 Mt (1,2 Mt réalisées et 22 Mt engagées) une semaine après l'ouverture de la campagne, soit 39 % de plus que l'an dernier à la même époque. Un mois après le début de la campagne, les volumes atteignent plus de 28 Mt (3,4 Mt réalisées et 25 Mt engagées), emmenés par la Chine pour près de 45 % contre 42 % l'an dernier à la même date.

► UNION EUROPÉENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain

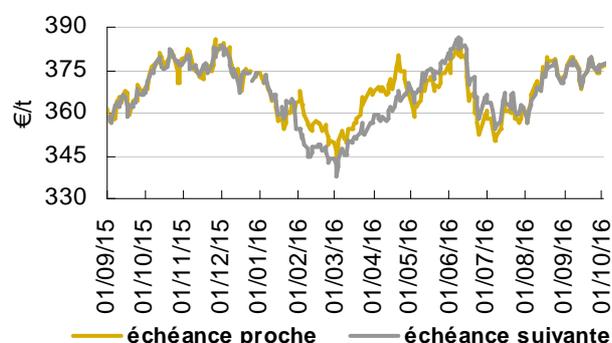


Source : BCE

La valeur moyenne de l'euro par rapport au dollar sur le mois de septembre est équivalente en 2016 à ce qu'elle était en 2015. La parité euro/dollar oscille dans une fourchette étroite autour de 1,12 \$ depuis la mi-août.

■ Prix sur le marché à terme

Cotation colza sur le marché à terme (Euronext)



Source : CIC d'après Euronext

Au 30 septembre 2016, l'échéance proche (février) enregistre une hausse de 2,2 %, à 376,75 €/t contre 368,75 €/t l'an dernier à la même date.

Sur l'échéance suivante (mai) on constate une tendance identique, à 375 €/t contre 367,75 €/t (février 2015).

■ Cotations

► Graines

\$/t, prix CAF moyenne mens.	sept.-16	var./ m-1	var./ N-1
Soja, US Rotterdam	403	- 2,6%	+ 9,8%
Soja, Brésil Rotterdam	405	- 5,1%	+ 7,0%
Colza, UE Hambourg	425	+ 1,1%	+ 2,9%
Tsol., Bas-Rhin Amsterdam	406	+ 0,7%	- 5,8%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

► Tourteaux

\$/t, prix CAF moyenne mens.	sept.-16	var./ m-1	var./ N-1
Soja, Argentine Rotterdam	373	- 7,7%	- 3,4%
Soja, Brésil Rotterdam	370	- 7,3%	- 1,6%
Tsol. Hipro, France	nd	nd	nd
Palmkern exp., Rotterdam	125	+ 3,3%	+ 18,4%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

► Huiles brutes

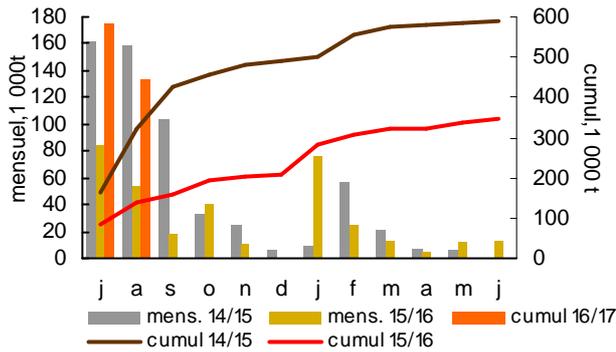
\$/t, prix CAF Rott. moy.mens.	sept.-16	var./ m-1	var./ N-1
Palme, Indo./ Malaisie	769	+ 8,1%	+ 47,5%
Lin, toutes origines	773	+ 0,6%	- 25,8%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

Dans le sillage des cours mondiaux, les prix à l'importation d'huile de palme enregistrent une nouvelle hausse, reflet de la baisse des disponibilités mondiales sur fond de demande active.

➤ Exportations de graines vers pays tiers

Exportations UE de colza

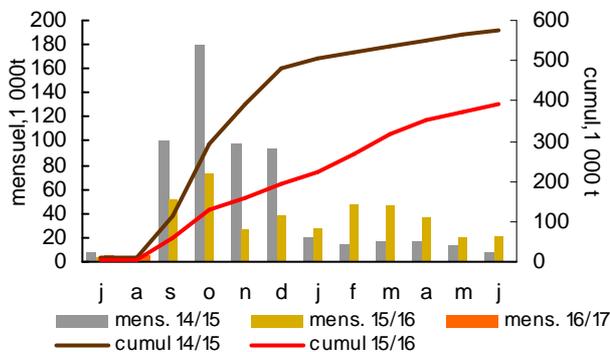


Source: Eurostat

La campagne 2015/16 clôture sur des exportations en retrait de 40 % par rapport à la campagne précédente.

Sur les deux premiers mois de la campagne 2016/17 les exportations de graines de colza sont dynamiques.

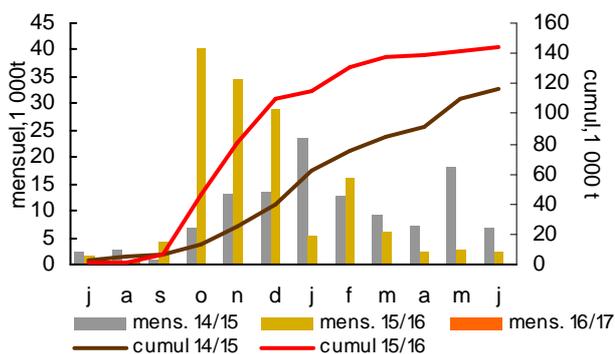
Exportations UE de tournesol



Source: Eurostat

À l'instar du colza, les exportations de tournesol réalisées en 2015/16 ont marqué un recul de 31 % par rapport à celles de 2014/15.

Exportations UE de soja

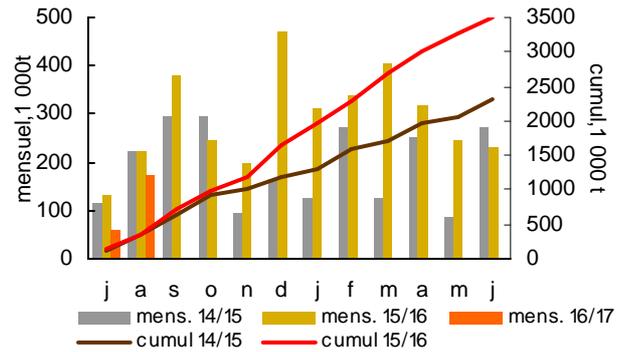


Source: Eurostat

Depuis septembre 2015 les exportations de soja sont dynamiques. Sur la campagne 2015/16, le cumul des exportations est supérieur de 24 % à celui de la campagne précédente.

➤ Importations de graines depuis pays tiers

Importations UE de colza

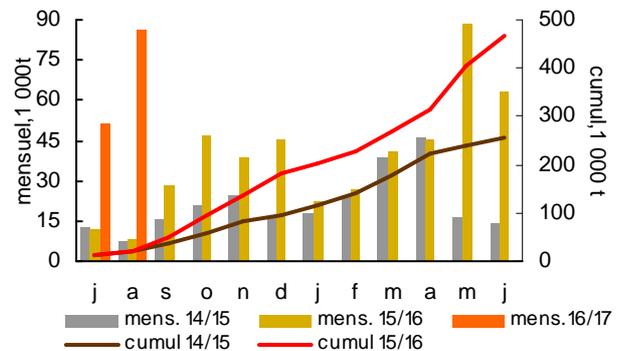


Source: Eurostat

Sur la campagne 2015/16, le cumul des importations est proche de 3 500 kt contre 2 300 kt fin 2014/15, soit une progression de 51 %.

En 2016/17, le cumul des importations de juillet et août recule de 34 % par rapport à celui de la campagne précédente à la même période.

Importations UE de tournesol

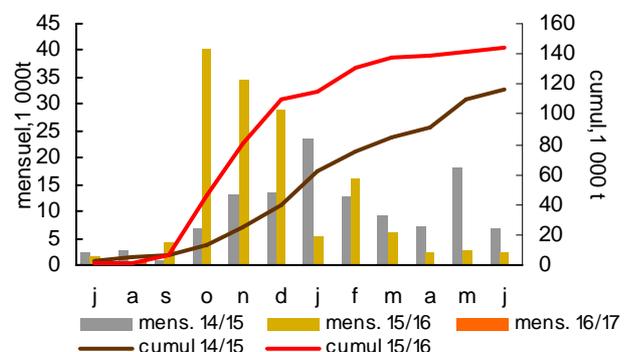


Source: Eurostat

Sur la campagne 2015/16, les importations de graines de tournesol se sont envolées à partir de septembre 2015. Le cumul des importations de la campagne s'établit à 466 kt contre 255 kt en 2014/15.

En 2016/17, le cumul des importations de juillet et août est, à 137 kt, près de 7 fois supérieur à celui de la campagne précédente à la même période.

Importations UE de soja



Source: Eurostat

Le cumul des importations 2015/16 est supérieur de 16 % à celui de la campagne précédente.

■ Bilans européens oléagineux

Les bilans européens n'ont pas été modifiés depuis notre dernière publication (n° 6, août / septembre, mis à jour par la Commission le 29/09/2016). Ils sont ici repris à l'identique.

La Commission a revu fin septembre 2016 ses bilans 2016/17, affichant une production des trois graines oléagineuses en hausse de 400 kt par rapport aux précédentes estimations, à 30,3 Mt. Les importations gagnent également 400 kt, à 17,1 Mt. L'augmentation du disponible (800 kt) se traduit par une hausse de la trituration (+ 500 kt à 43,1 Mt), une progression des exportations (+ 100 kt) et des autres utilisations (+ 200 kt). Le stock final est peu modifié pour chacune des trois graines.

➤ Graines

Bilan UE colza

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	950	1 050	1 100
production	24 266	21 564	19 920
importations	2 356	3 494	3 043
ressources totales	27 572	26 108	24 063
trituration	25 080	23 772	21 805
autres utilisations	854	887	739
exportations (pays tiers)	588	349	486
utilisations totales	26 522	25 008	23 030
stock final	1 050	1 100	1 033

Source : CE, 29/09/2016

La Commission estime la production en retrait de 930 kt par rapport à ses estimations de juin dernier, à 19,9 Mt. La récolte 2016/17 serait ainsi inférieure de 1,64 Mt à celle de la campagne précédente et de 4,3 Mt à la production record de la campagne 2014/15.

En l'absence de compensation par les importations, la trituration perd 1 Mt par rapport à juin dernier, pour s'établir à un niveau inférieur à celui de l'an passé (- 2 Mt).

Le stock final reste proche de 1 Mt, inchangé par rapport aux estimations de juin.

Bilan UE tournesol

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	700	700	600
production	9 243	7 844	8 272
importations	254	465	393
ressources totales	10 197	9 009	9 265
trituration	8 923	8 016	8 030
autres utilisations	0	0	0
exportations (pays tiers)	574	538	538
utilisations totales	9 497	8 554	8 568
stock final	700	600	667

Source : CE, 29/09/2016

La Commission révisé ce mois-ci à la baisse de 270 kt ses prévisions de production 2016/17 de tournesol et rehausse les importations de 80 kt.

La baisse du disponible impacte la trituration à la baisse, avec des estimations qui se contractent de 170 kt entre juin et septembre.

Bilan UE soja

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	900	1 400	1 350
production	1 835	2 279	2 124
importations	12 753	14 474	13 685
ressources totales	15 488	18 153	17 159
trituration	12 481	14 914	14 188
autres utilisations	1 490	1 746	1 652
exportations (pays tiers)	116	144	104
utilisations totales	14 087	16 804	15 944
stock final	1 400	1 350	1 217

Source : CE, 29/09/2016

Entre les estimations de juin et celles de septembre, le disponible en soja augmente sous l'effet d'une révision à la hausse des prévisions d'importations (+ 737 kt) alors que la production perd 85 kt.

Cette augmentation bénéficie aux utilisations : la trituration gagne 488 kt depuis les estimations de juin, les utilisations intérieures 180 kt.

➤ Tourteaux

Bilan UE tourteaux de colza

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	50	50	50
production	14 296	13 550	12 429
importations	452	408	425
ressources totales	14 798	14 008	12 904
utilisations intérieures	14 334	13 489	12 408
exportations (pays tiers)	414	470	446
utilisations totales	14 748	13 959	12 854
stock final	50	50	50

Source : CE, 29/09/2016

Conséquence de la contraction de la trituration des graines de colza, la Commission revoit à la baisse sa prévision de production de tourteaux de colza (- 615 kt). Ce retrait se reporte sur les utilisations intérieures alors que les autres postes restent stables.

Bilan UE tourteaux de tournesol

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	100	100	100
production	4 339	3 856	3 895
importations	3 231	3 217	3 561
ressources totales	7 670	7 173	7 556
utilisations intérieures	7 292	6 845	7 230
exportations (pays tiers)	278	228	226
utilisations totales	7 570	7 073	7 456
stock final	100	100	100

Source : CE, 29/09/2016

Comme pour le colza, la contraction de la trituration de graines de tournesol se traduit par une baisse de la production de tourteaux 2016/17 (- 96 kt par rapport aux estimations de juin). En revanche, les importations gagnent 430 kt, au profit des utilisations intérieures qui gagnent 350 kt. Les exportations sont abaissées de 10 kt et le bilan clôture sur un stock final inchangé.

Bilan UE tourteaux de soja

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	300	350	350
production	9 860	11 782	11 209
importations	18 268	19 845	21 107
ressources totales	28 428	31 977	32 666
utilisations intérieures	27 759	31 319	32 040
exportations (pays tiers)	318	308	293
utilisations totales	28 077	31 627	32 333
stock final	350	350	333

Source : CE, 29/09/2016

Dans ses estimations de septembre, la Commission estime une production de tourteaux de soja en hausse de 386 kt par rapport à ses prévisions de juin, conséquence de la hausse des importations de graines qui dynamise la trituration. En outre, les importations de tourteaux de soja font un bon de 2,1 Mt depuis notre dernière publication. Le disponible gagne ainsi 2,5 Mt, qui viennent alimenter à la demande intérieure. Les autres postes du bilan restent inchangés.

➤ Huiles

En septembre, les bilans européens des huiles des trois principales graines se contractent par rapport aux estimations du mois de juin. La production perd 418 kt par rapport aux estimations de juin (- 443 kt pour l'huile de colza, + 98 kt pour l'huile de soja) et les quantités importées sont révisées à la baisse de 45 kt).

Les utilisations intérieures sont révisées à la baisse de 442 kt, les exportations de 21 kt. Le stock final reste inchangé pour chacune des trois huiles.

Bilan UE huile de colza

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	625	600	575
production	10 283	9 747	8 940
importations	261	198	243
ressources totales	11 169	10 545	9 758
utilisations intérieures	10 213	9 624	8 805
exportations (pays tiers)	356	345	353
utilisations totales	10 569	9 969	9 158
stock final	600	575	600

Source : CE, 29/09/2016

6

Par rapport aux estimations du mois de juin, la Commission estime la production européenne d'huile de colza en retrait de 443 kt (- 8 % par rapport à la campagne 2015/16). Cette situation reflète la baisse de la trituration européenne qui perd près de 2 Mt (- 8 %) par rapport à celle de la campagne précédente (cf. bilan graines UE colza).

Les importations restant marginales, la contraction de la production domestique se retrouve dans les chiffres des utilisations intérieures. Le stock final est inchangé.

Bilan UE huile de tournesol

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	325	275	250
production	3 314	2 945	2 974
importations	978	1 338	1 033
ressources totales	4 617	4 558	4 257
utilisations intérieures	3 915	3 927	3 597
exportations (pays tiers)	426	380	378
utilisations totales	4 341	4 307	3 975
stock final	275	250	283

Source : CE, 29/09/2016

Depuis ses prévisions de juin dernier, la Commission a revu à la baisse de 73 kt ses estimations de production d'huile de tournesol, une variation compensée par les importations (+ 82 kt) pour répondre aux besoins intérieurs. Les exportations sont revues en baisse de 30 kt.

Bilan UE huile de soja

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	175	175	175
production	2 496	2 983	2 838
importations	274	321	304
ressources totales	2 945	3 479	3 260
utilisations intérieures	1 840	2 342	2 245
exportations (pays tiers)	931	962	897
utilisations totales	2 771	3 304	3 142
stock final	175	175	175

Source : CE, 29/09/2016

Depuis les estimations de juin, la production d'huile de soja gagne 98 kt mais reste à un niveau inférieur de 5 % à celui de la campagne 2015/16. L'augmentation du disponible se répercute presque intégralement sur les utilisations intérieures. Le stock final reste inchangé.

Bilan UE huile de palme

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	425	500	500
production	-	-	-
importations	6 803	7 050	6 754
ressources totales	7 228	7 550	7 254
utilisations intérieures	6 575	6 924	6 642
exportations (pays tiers)	153	125	137
utilisations totales	6 728	7 049	6 779
stock final	500	500	475

Source : CE, 29/09/2016

Depuis juin dernier, la Commission a revu à la baisse de 97 kt ses prévisions d'importations d'huile de palme (entre les deux campagnes, les importations perdraient ainsi 4 %). L'équilibre du bilan est assuré par une baisse des utilisations intérieures de 99 kt (+ 2 kt sur le poste exportations).

➤ FRANCE

▪ Prix – Complexe oléagineux

➤ Graines

€/t, rendu (moy. mensuelle)	sept.-16	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	374	+ 2,8%	+ 2,6%
Colza, Huningue/Ottmarsheim	372	+ 2,0%	+ 2,7%
Tournesol, La Pallice	359	+ 1,1%	- 3,3%
Tournesol, Bordeaux	360	+ 2,4%	- 3,0%
Lin oléagineux, Tarn	485	+ 0,0%	- 4,9%

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

Les prix du colza sont restés fermes ce mois-ci dans le sillage des huiles, du pétrole et de la volatilité sur le marché à terme américain.

À noter, une possible pénurie de graines de lin sur le marché français.

➤ Tourteaux

€/t, départ (moyenne mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	205	- 4,1%	- 12,6%
Tournesol, Bordeaux	214	- 3,7%	- 15,7%
Soja, Montoir	342	- 7,8%	- 4,6%
Soja sans OGM	429	- 6,2%	nd

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche / nd : non disponible

Tout comme le mois dernier les cours des tourteaux poursuivent leur tendance baissière. L'abondance de l'offre mondiale exerce une pression sur les cours qui reste cependant limitée par la fermeté des cours des graines.

➤ Huiles raffinées

\$/t, départ (moyenne mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	922	+ 3,0%	+ 6,2%
Tournesol, Bordeaux	929	+ 0,3%	- 3,4%

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

▪ Prix - protéagineux

Féverole et pois

€/t, rendu Rouen (moy. mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. /N-1
Féverole alim. humaine	211	- 5,4%	- 15,0%
Féverole alim. animale	187	- 3,1%	- 3,1%
Pois jaune	240	- 8,7%	+ 0,0%
Pois fourrager	235	nd	+ 8,9%

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche / nd : non disponible

Les prix des féveroles enregistrent une nouvelle baisse ce mois-ci, reflet des problèmes quantitatifs et qualitatifs.

La prime du pois jaune sur le fourrager s'est effondrée perdant 36 €/t entre août et septembre : à 5 €/t en septembre contre 41 €/t en août.

Luzerne déshydratée

€/t, départ (moyenne mens.)	sept.-16	var. / m-1	var. /N-1
Marne, 1 ^{ère} main 17 %	165	- 0,2%	- 1,4%
Aube, 1 ^{ère} main 17 %	167	- 0,2%	nd
Marne, 1 ^{ère} main 18 %	165	- 0,2%	nd

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche / nd : non disponible

Le marché animé en début de mois par quelques affaires semble calme depuis. De ce fait les prix ont peu évolué par rapport au mois dernier.

■ Suivi de la trituration

en 1 000 t	Colza	Tsol	Soja	Total
2015/16 (12 mois)	4 780	1 080	446	6 306
2015/16 (2 mois)	870	64	131	1 065
2016/17 (2 mois)	760	134	120	1 014
variation /N-1	- 13%	+ 109%	- 8%	- 5%

Source : France AgriMer, stat. Oct. 2016

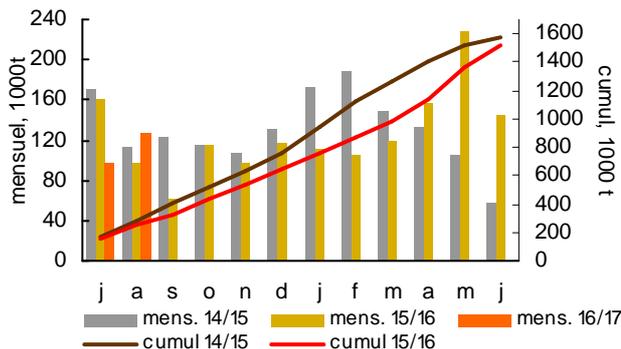
Sur les deux premiers mois de la campagne 2016/17, la trituration totale des 3 graines est en retrait de 5 % par rapport à celle de la campagne précédente à la même période. La trituration de tournesol est particulièrement dynamique alors que celles de colza et de soja perdent respectivement 13 % et 8 % par rapport à 2015/16.

■ Commerce extérieur

Oléagineux

► Exportations de graines

Exportations colza

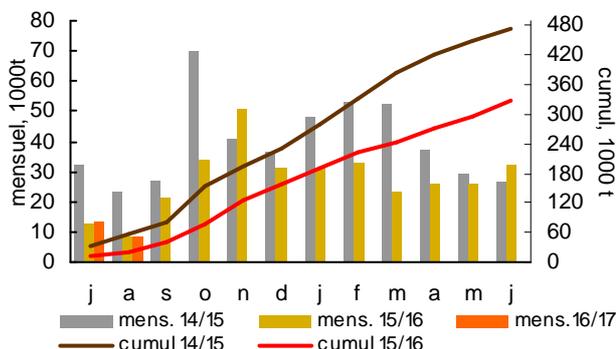


Source: Douanes françaises

Fin juin 2016, le cumul des exportations de graines de colza atteint 1,511 Mt, niveau légèrement en-deçà de celui de la campagne précédente (- 58 kt). Les exportations de graines de colza sont essentiellement des échanges intra-communautaires destinés aux usines de trituration européennes. La baisse des échanges peut s'expliquer en partie par la contraction de la trituration européenne de colza 2015/16 (- 6 % par rapport à celle de 2014/15).

En 2016/17, le cumul des exportations sur les deux premiers mois de la campagne est inférieur de 14 % à celui de l'an dernier à la même période.

Exportations FR tournesol

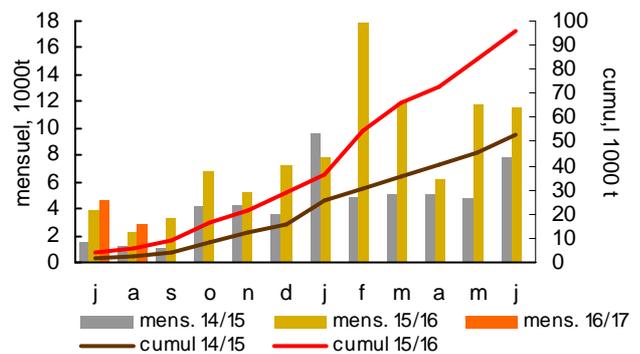


Source: Douanes françaises

Fin juin 2016, les exportations de tournesol atteignent 328 kt contre 475 kt en 2014/15 (- 31 %).

En 2016/17, à 13 kt, le cumul des exportations est sensiblement le même que celui de 2015/16 à la même date.

Exportations FR soja

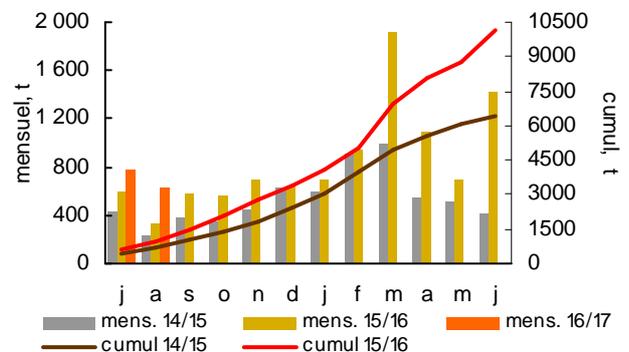


Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations 2015/16 se monte à 96 kt contre 53 kt en 2014/15, soit une progression de 81 %.

En 2016/17, sur les deux premiers mois de la campagne, le cumul des exportations est de 7 kt (- 1 kt par rapport à l'an dernier à la même date).

Exportations FR lin



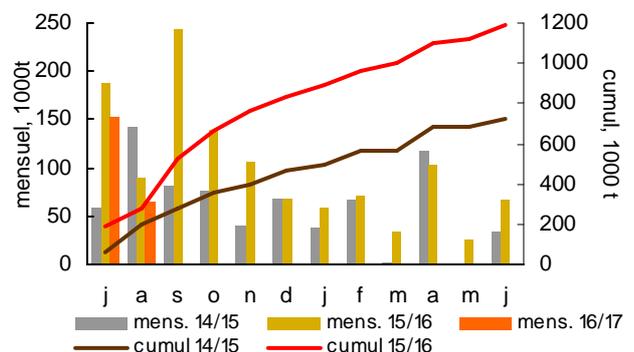
Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations 2015/16 se monte à 10 kt contre 6,5 kt en 2014/15 (+ 57 % par rapport à 2014/15).

En 2016/17, sur les deux premiers mois de la campagne, le cumul des exportations est en hausse de 52 % par rapport à la même période l'an dernier.

► Importations de graines

Importations FR colza

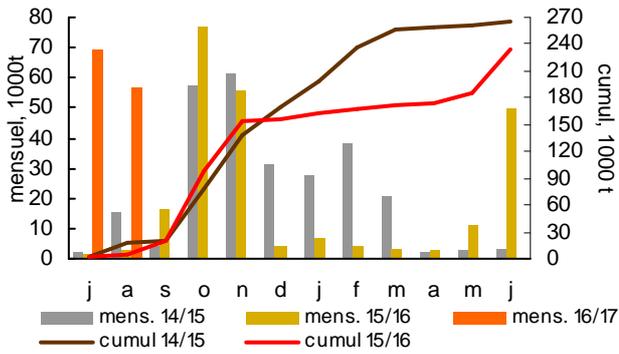


Source: Douanes françaises

En 2015/16, le cumul des importations de graines de colza est supérieur de 65 % à celui de la campagne précédente.

En 2016/17, sur les deux premiers mois de la campagne, le cumul des importations est inférieur de 21 % à celui de la campagne précédente.

Importations FR tournesol

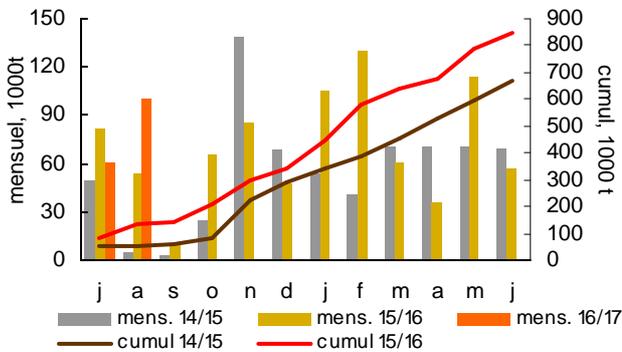


Source: Douanes françaises

Sur la campagne 2015/16 le cumul des importations de tournesol est en retrait de 11 % par rapport à celui de 2014/15.

En 2016/17, sur les deux premiers mois de la campagne le cumul des importations atteint 127 kt (27 fois supérieur à celui de l'an dernier à la même date).

Importations FR soja

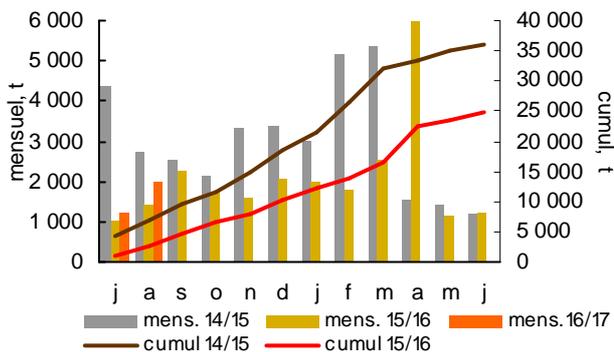


Source: Douanes françaises

Le cumul des importations de soja atteint 846 kt, en hausse de 27 % par rapport à celui de la campagne précédente.

En 2016/17, sur les deux premiers mois de la campagne, le cumul des importations progresse de 20 % par rapport à celui de l'an dernier à la même date.

Importations FR lin



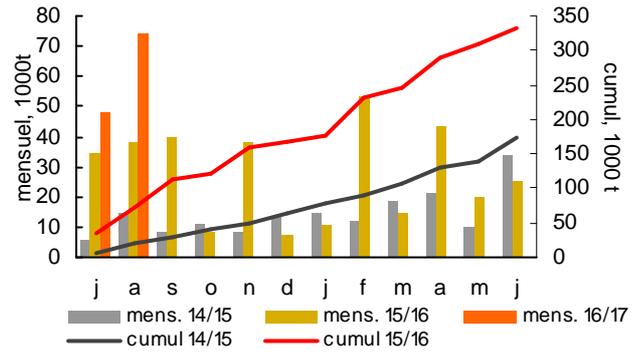
Source: Douanes françaises

En 2015/16, le cumul des importations de lin est en retrait de 31 % par rapport à celui de la campagne précédente.

A contrario, en 2016/17 sur les deux premiers mois de la campagne les importations augmentent de 30 % par rapport à celles de l'an dernier à la même période.

Protéagineux

Exportations Exportations FR pois

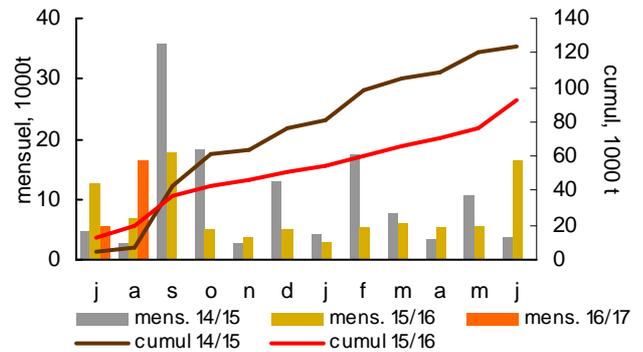


Source: Douanes françaises

En 2015/16, les exportations françaises de pois ont été soutenues par la demande indienne, pour s'établir à 330 kt (+ 93 % par rapport à la campagne précédente).

En 2016/17, sur les deux premiers mois de la campagne le rythme reste dynamique avec 123 kt exportées, soit une hausse de 50 kt par rapport à la même période l'an dernier.

Exportations FR féveroles

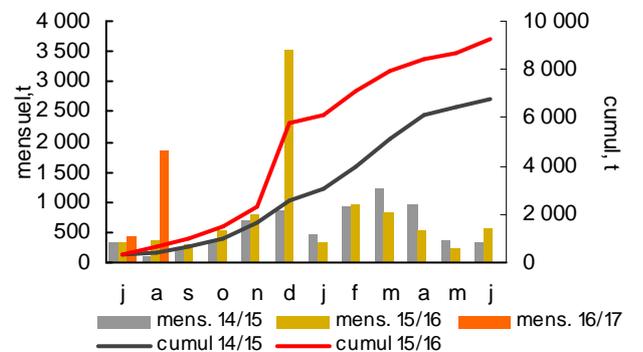


Source: Douanes françaises

En 2015/16, les féveroles françaises ont pâti d'une qualité dégradée. À 30 kt, le cumul des exportations françaises perd 25 % par rapport à celui de l'an dernier.

En 2016/17, sur les deux premiers mois de la campagne le cumul des exportations est identique à celui de l'an dernier à la même date (22 kt).

Importations Importations FR pois

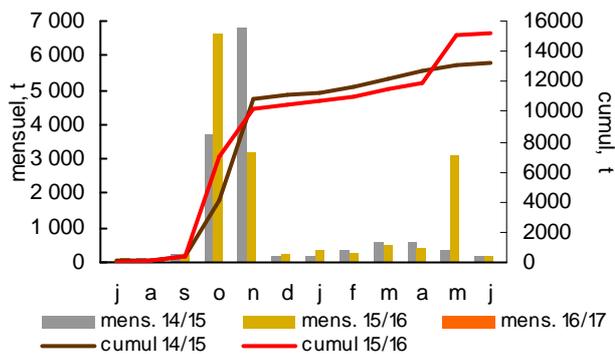


Source: Douanes françaises

En 2015/16, les importations de pois ont progressé de 36 % par rapport à la campagne précédente.

En 2016/17, sur les deux premiers mois de la campagne le cumul des importations se monte à 2 300 t contre 670 t l'an dernier à la même période.

Importations FR féveroles



Source: Douanes françaises

En 2015/16, le cumul des importations de féveroles a été quasiment identique à celui de la campagne précédente jusqu'en avril pour augmenter par la suite. Finalement la campagne 2015/16 clôture avec des volumes importés supérieurs de 15 % à ceux de la campagne précédente.

■ Bilans français

Les bilans français n'ont pas été modifiés depuis notre dernière publication (n°6, août/septembre). Ils sont ici repris à l'identique.

► Oléagineux

Colza

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	5 524	5 307	4 657
stock initial	64	68	141
collecte	5 414	5 206	4 579
importations	724	1 190	1 300
ressources totales	6 411	6 550	6 020
trituration	4 640	4 780	4 600
autres utilisations	135	118	106
exportations	1 568	1 511	1 270
utilisations totales	6 343	6 409	5 976
stock final	68	141	44

Source: FranceAgriMer, septembre 2016

Bilan 2015/16 (variations par rapport à la mise à jour du 7/07/2016) : au titre des ressources, la collecte gagne 51 kt, les importations perdent 10 kt. Pour la partie utilisations, la trituration perd 20 kt tandis que les exportations progressent de 100 kt. Le stock final gagne 45 kt, à 141 kt.

La première estimation du bilan 2016/17 se caractérise par un niveau de collecte prévisionnel en retrait de 627 kt par rapport à 2015/16, conséquence de la baisse de production due aux mauvaises conditions climatiques du printemps. Les importations sont estimées en hausse de 110 kt et ne permettent donc qu'une compensation très partielle.

Les exportations seraient le poste le plus impacté par la baisse des ressources (- 241 kt), la trituration étant attendue en recul de 180 kt par rapport à la campagne 2015/16. Dans une telle configuration, le stock se contracterait de 100 kt.

Tournesol

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	1 584	1 186	1 225
stock initial	129	51	152
collecte	1 484	1 124	1 134
importations	266	235	450
ressources totales	1 866	1 609	1 736
trituration	1 283	1 080	1 280
autres utilisations	58	49	49
exportations	474	328	290
utilisations totales	1 815	1 457	1 619
stock final	51	152	117

Source: FranceAgriMer, septembre 2016

Bilan 2015/16 (variations par rapport à la mise à jour du 7/07/2016) : révisions à la baisse de la collecte (- 14 kt), des importations (- 35 kt) et de la trituration (- 20 kt). Le stock de fin de campagne gagne 118 kt, à 152 kt.

Premier bilan prévisionnel 2016/17 : la collecte prévisionnelle est en hausse de 83 kt par rapport à 2015/16, conséquence d'une production prévue légèrement en hausse. Les importations sont estimées en hausse de 215 kt. La trituration progresserait de 200 kt par rapport à la campagne précédente, alors que les exportations reculeraient de 38 kt. Le stock serait en recul de 35 kt.

Soja

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	227	334	384
stock initial	20	47	70
collecte	198	268	320
importations	667	846	ND
ressources totales	826	1 052	390
trituration	560	678	ND
autres utilisations	166	200	218
exportations	53	96	100
utilisations totales	779	974	308
stock final	47	70	72

Source: FranceAgriMer, septembre 2016

Bilan 2015/16 (variations par rapport à la mise à jour du 7/07/2016) : alors que la collecte est revue à la baisse de 38 kt, la plupart des postes du bilan sont revalorisés (importations + 166 kt, trituration + 23 kt, exportations + 16 kt). La campagne s'achève à stock inchangé.

Premier bilan prévisionnel 2016/17 : les prévisions d'importations et de trituration ne sont actuellement pas disponibles.

Sur la base d'une production qui pourrait gagner 51 kt par rapport celle de 2015, la collecte progresserait de 52 kt.

> Protéagineux Pois

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	528	662	456
stock initial	38	59	66
collecte	387	507	356
importations	7	9	10
ressources totales	455	581	432
utilisations intérieures	202	181	185
exportations	194	334	230
utilisations totales	396	515	415
stock final	59	66	17

Source: FranceAgriMer, septembre 2016

Bilan 2015/16 (variations par rapport à la mise à jour du 7/07/2016) : la collecte a été diminuée de 36 kt, baisse partiellement due à la révision de la production (- 19 kt). Cette contraction des ressources se répercute principalement sur le stock final (- 16 kt).

Premier bilan prévisionnel 2016/17 : en ressources la collecte perd 151 kt, conséquence d'une baisse de la production (- 206 kt). En utilisations, les exportations perdent 104 kt, alors que les autres postes restent sensiblement identiques. Le bilan clôture sur un stock final qui se tend, à 17 kt.

Féveroles

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	279	251	235
stock initial	13	35	60
collecte	209	191	185
importations	13	15	15
ressources totales	235	242	260
utilisations intérieures	67	88	57
exportations	133	93	90
utilisations totales	200	181	147
stock final	35	60	113

Source: FranceAgriMer, septembre 2016

Bilan 2015/16 (variations par rapport à la mise à jour du 7/07/2016) : l'actualisation du bilan a impacté à la marge les différents postes ; la collecte gagne 9 kt et le stock final se contracte (- 60 kt) du fait d'un ajustement statistique.

Premier bilan prévisionnel 2016/17 : la production perdant 16 kt par rapport à celle de la récolte 2015 - principalement du fait d'une baisse des rendements - la collecte est annoncée en recul de 6 kt. Le niveau des exportations reste quasi identique à celui de la campagne passée, déjà relativement bas.