

Conseil spécialisé

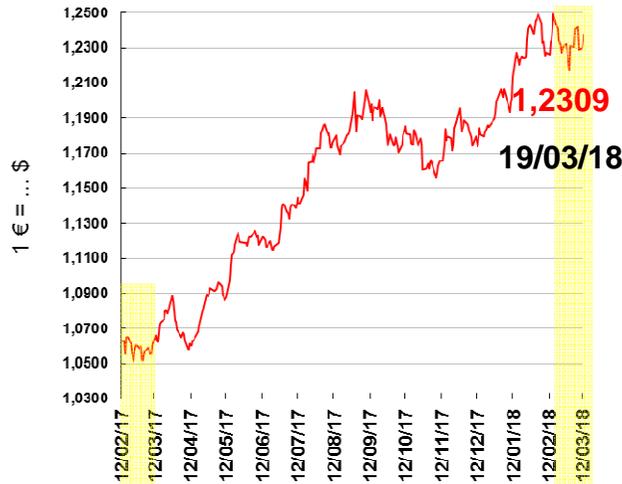
Filières oléagineux, protéagineux, fourrages séchés,
matières grasses d'origine végétale, plantes textiles
et vers à soie

20 mars 2018



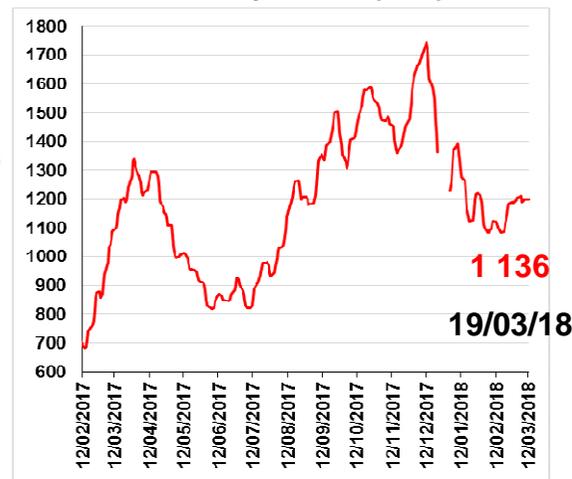
Facteurs extérieurs

Taux de change



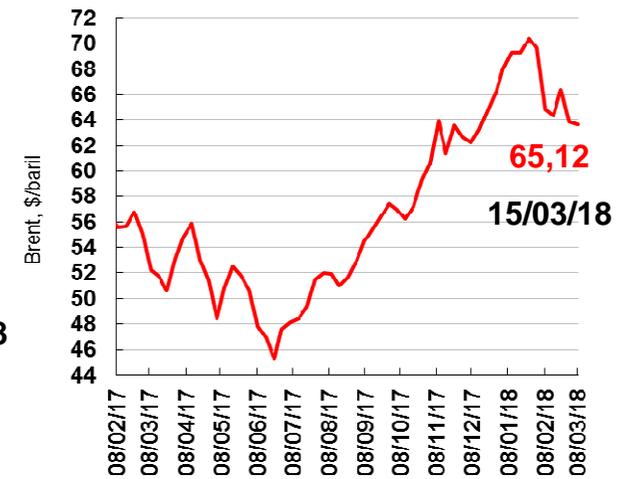
- ✓ Moy. fév 18 = 1,2348
- ✓ + 16 % p/r fev. 17, + 1,2 % p/r janv 18

Baltic Dry Index (BDI)

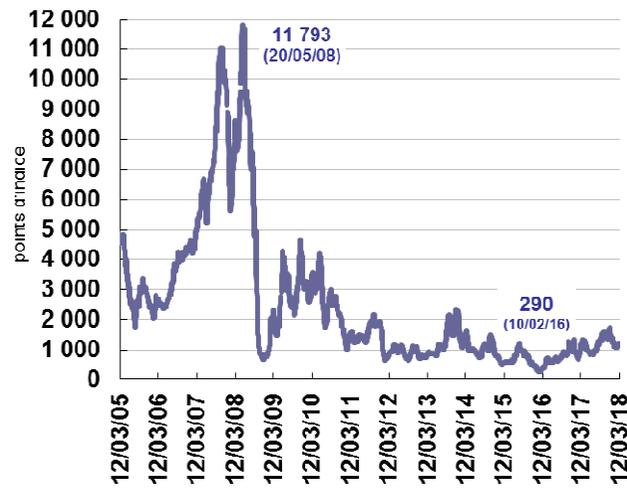


- ✓ Segments Capesize (stable)
- ✓ Panamax (+ 5%)

Prix du Brent

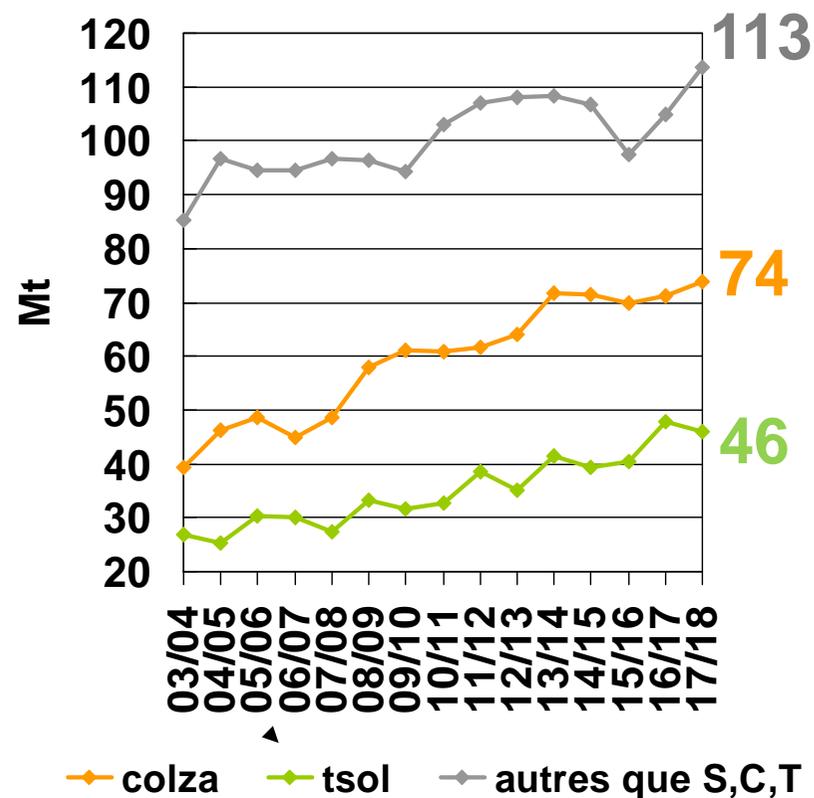
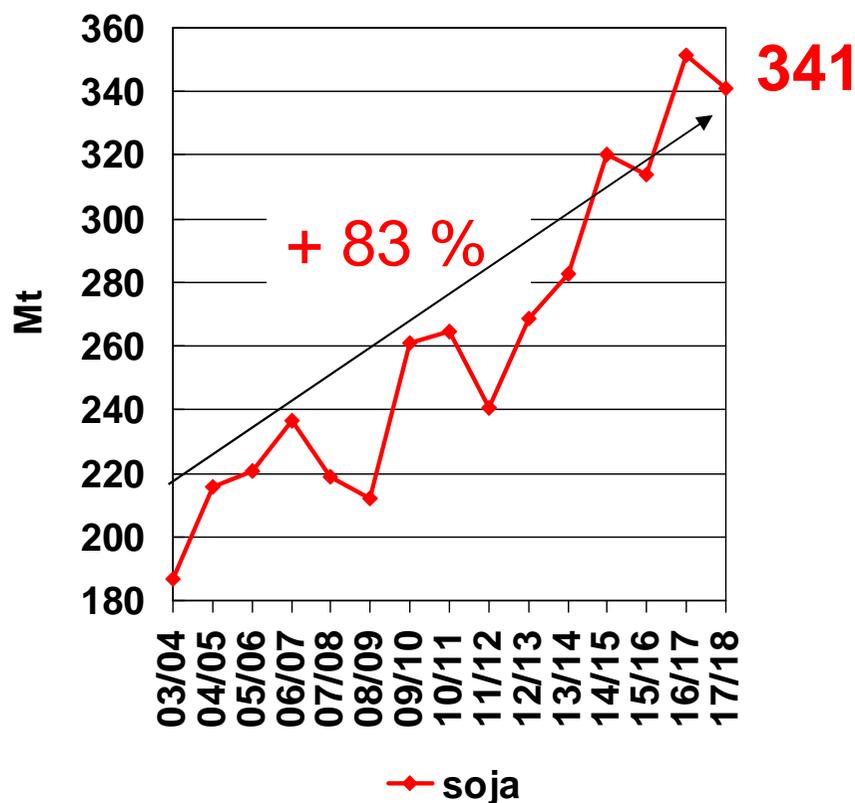


- ✓ Extension accord « OPEP » fin 2018
- ✓ Prix orientés à la baisse
- ✓ Impact forte prod. pétrole de schiste US



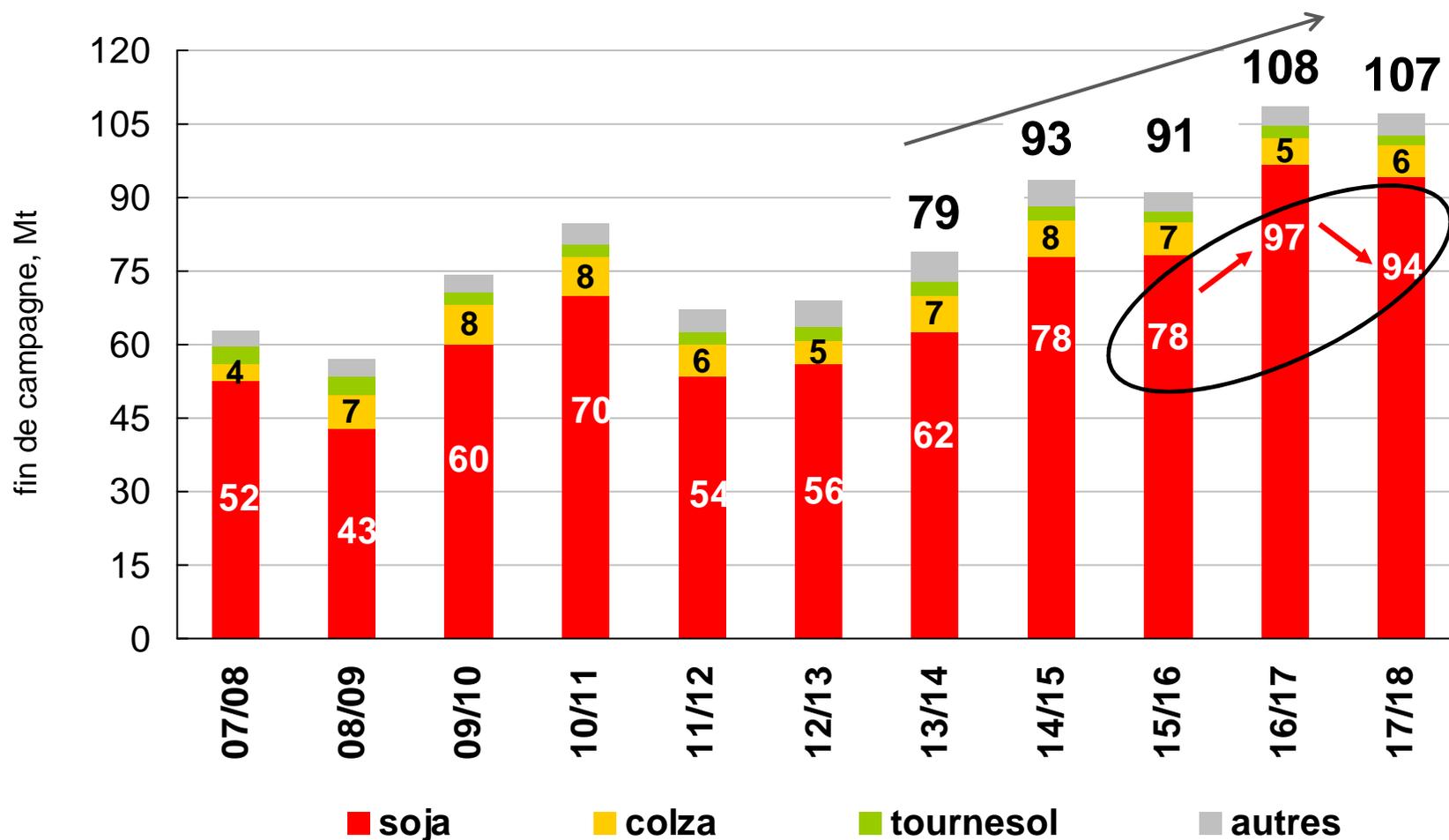
Evolution de la production mondiale d'oléagineux

Total 7 graines : 574,5 Mt en 2017/18 (vs 575 Mt en 2016/17, moy. 5N 523 Mt)



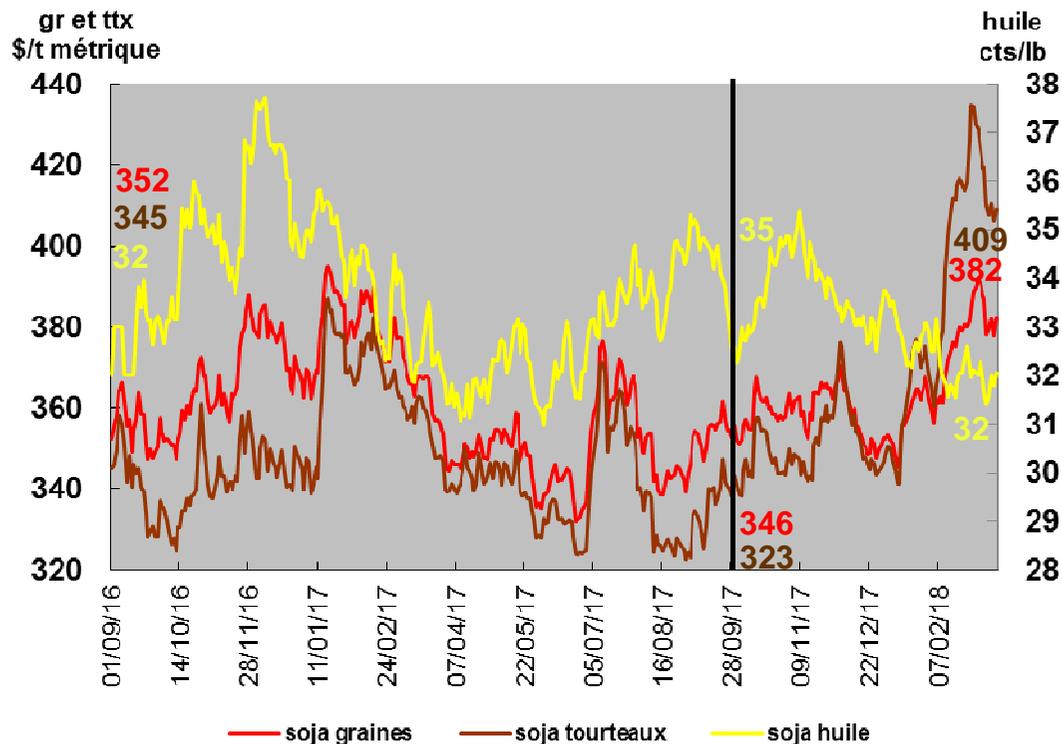
16/17 > 17/18 : - 10 Mt / + 3 Mt / - 1,7 Mt / + 8 Mt

Stocks mondiaux d'oléagineux



- Stock 5 N (12/13 à 16/17) : 88 Mt (74 Mt / 6 Mt / 3 Mt / 5 Mt)
- Des stocks au plus haut : pression sur les cours

Complexe soja – cotations sur le marché à terme américain



- **Graines** s/ influence des ttx
 - Fonds aux achats (inquiétudes récolte Arg)
- **Ttx** : marché du ttx directeur de la graine
 - nette progression des cours : effet sécheresse récolte Argentine (1^{er} exp^{eur} mondial ttx) > influence le complexe
 - moindre présence à l'exp. Arg/Inde + forte dde (Chine, réserves N^{el} an) = effet de soutien prix
- **Huile** : tendance inverse
 - SF lourds (Indo / Malaisie)
 - marché US : dts douane import. Arg biodiesel > hausse util. domestique hle soja pour produire biodiesel US (mandats RFS de l'EPA 2018 et 2019 stables)
 - Inde après taxes import. hle palme, hle soja à venir (30,9 % ?)

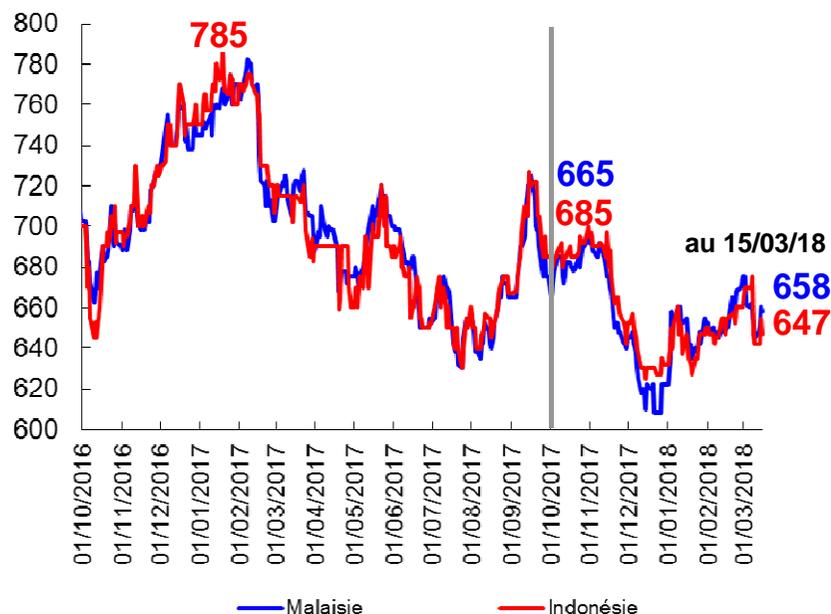
Weather mkt : malgré prévisions prod BR ss précédent, marché s/ influence sécheresse persistante Arg.

graines px FOB \$/t	Argentine	Brésil	Etats-Unis
15/03/2017	404	407	407
15/03/2018	400	413	408
Evolution	+ 7 %	+ 8 %	+ 8 %

- Peso au plus bas + dégâts récolte >> hausse mises en marché
- Agris BR réticents à vendre nv^{lle} récolte : attente décision Chine suite taxes à l'import. acier (25%) et alu (10%) / US (mesures rétorsion ?)
- US : hausse px FOB > pb logistiques Golfe Mexique (60% des exp.)

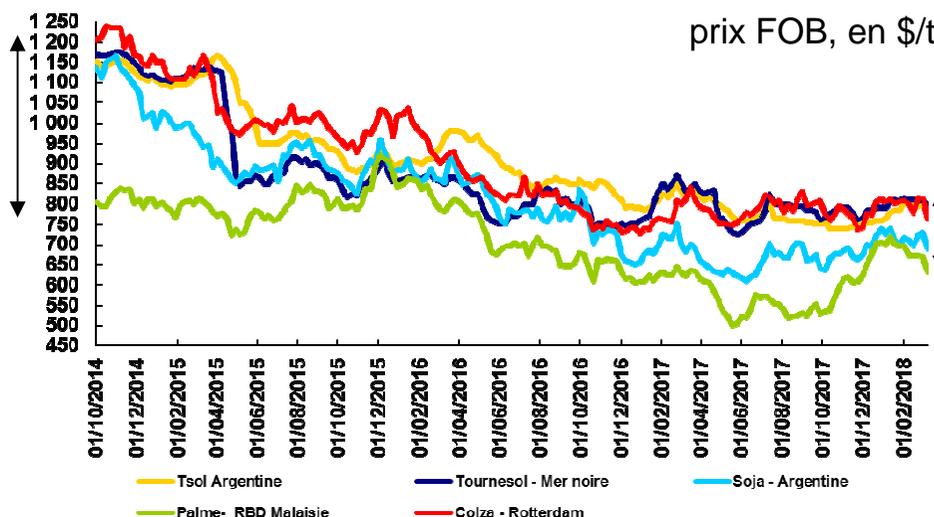
Cotations huiles végétales à l'exportation

Huile de palme, prix FOB, en \$/t



- Palme regagne en compétitivité p/r autres hles (soja)
[cf. taxe à l'export. Indo = 0 qd px réf hle brute inf ou égal à 750 \$/t] Fourchette prix se resserre
- Estim. baisse prod. mondiale hle tsol (2^{ème} partie de campagne, Russie / Ukr) après forte hausse N-1, accentue la dépendance vis à vis de l'hle soja
- BR 1/03/18 : hausse mandats incorpo biodiesel 8 à 10% > impact conso domestique hle soja

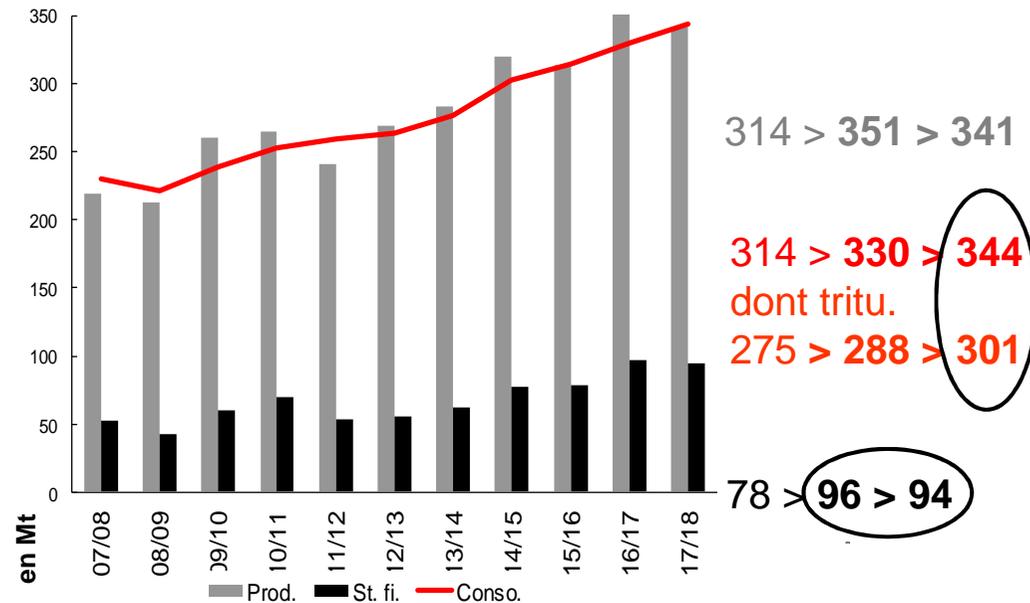
- Palme, prod. restaurée, ~70 Mt (+ 5 Mt / N-1):
Indo 38,5 Mt, + 2,5 Mt, Mal. 20,5 Mt, + 1,7
>> nvlls plantations palmiers désormais à plein rdmt (3/5 N) + météo favo. (rdmt élevés)
+ stocks au + haut
= pression sur les cours
- Indo. évol. règl^o : annonce 1/01/18 élargissmt util. biodiesel au sect. privé (avt transports en commun) > à suivre révision mandats incorpo.
- Inde (1^{er} imp^{teur} mondial hle palme) pression agris et tritu
>> gouv annonce 1/03/18 nv^{lle} hausse dts à l'import. (+ 14 pts)
44 % hle brute, 54 % hle raff. + 10% de surtaxe = **48,4 % et 59,4%**



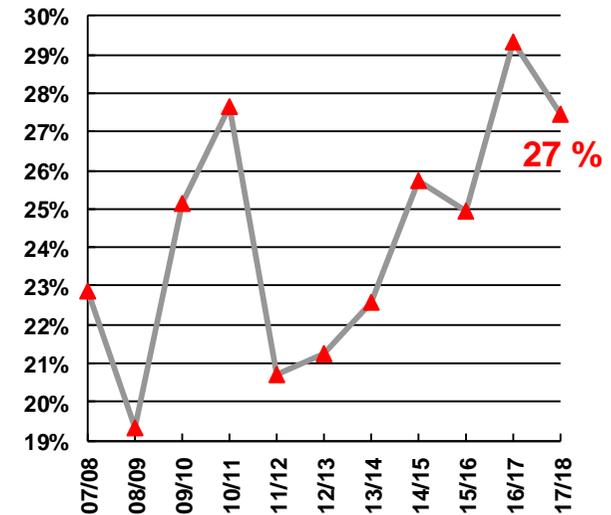
Sources : CIC, La Dépêche, Oil World, FranceAgriMer, mars 2018

ÉTABLISSEMENT NATIONAL DES PRODUITS DE L'AGRICULTURE ET DE LA MER

SOJA : fondamentaux du marché mondial

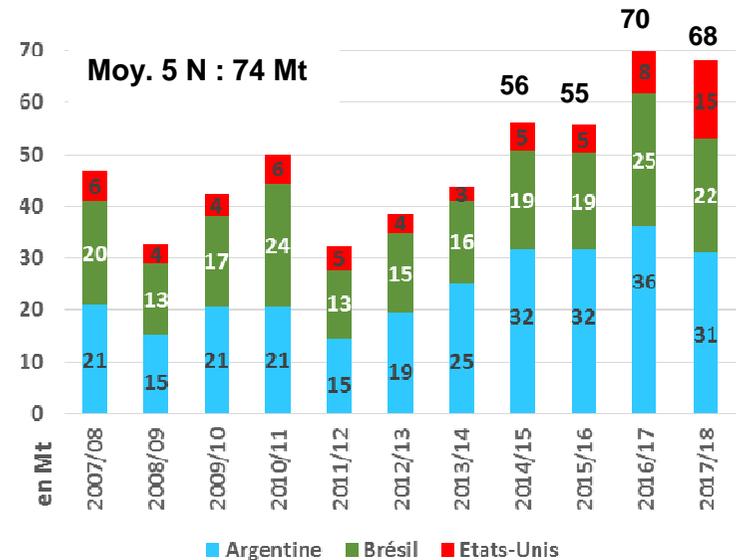


Ratio Stock final / Consommation



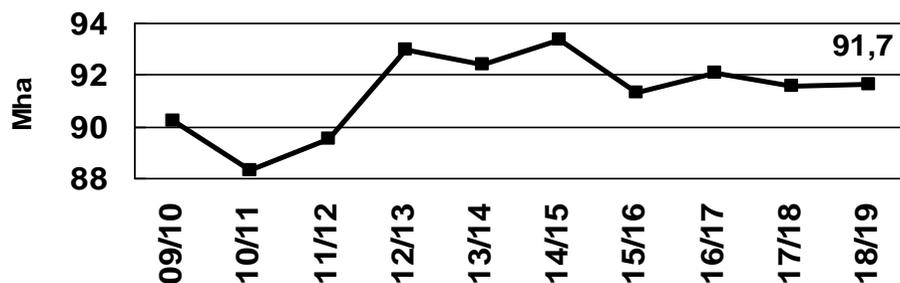
- **Prod.** : - 10 Mt ms 2^{ème} meilleur niveau (moy. 5 N : 307 Mt)
 - **Arg** concentre attention du marché (prod. 42 à 46 Mt vs 58 N-1), 79% récolte notée mauvaise à très mauvaise (7/03)
 - **BR** : fortes pluies = retard récolte (+ semis tardifs : impact qualité ?) ms prod. record (113 Mt / 118 Mt AgRural) > csqce semis maïs safrinha (ss doute impact rdmt).
- **Conso** (+ 14 Mt), tirée / tritu : Chine + 7 Mt (95 Mt), US + 2 Mt (53 Mt), BR + 2 Mt (43 Mt), à suivre Argentine (quasi stable, 43 Mt ms potentiel de baisse ?)
- **forte dde à l'export. (origines BR / US) >> élém^t soutien px**
- **SF** : en retrait ce mois ci ms reste lourd (Arg/BR -, US +) ; en hausse c/o les ppx prod depuis 2012/13

Evolution des stocks finaux des 3 ppx producteurs

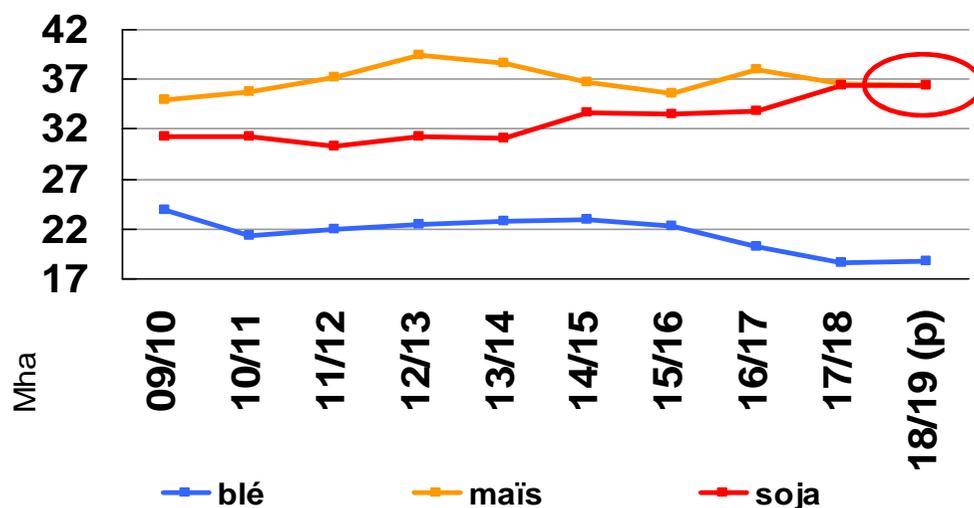


Etats-Unis : projections 2018/19

■ ensemencements blé + maïs + soja 2018/19

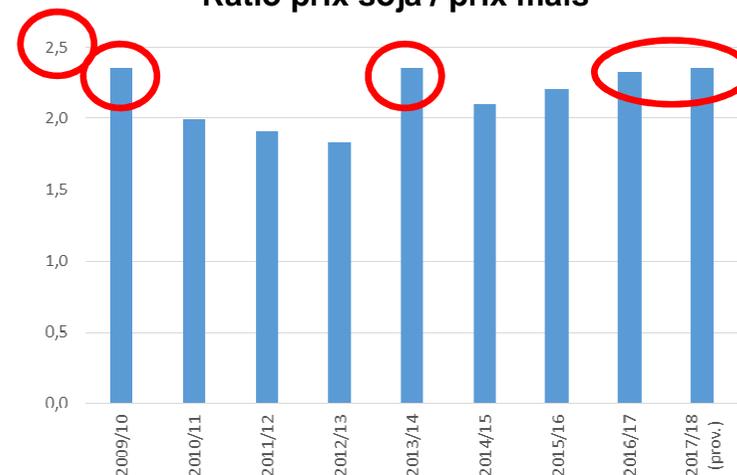


■ ensemencements blé, maïs, soja 2018/19



+ 1,1 % (18,8) / - 0,1 % (36,4) / 0,1 % (36,4)

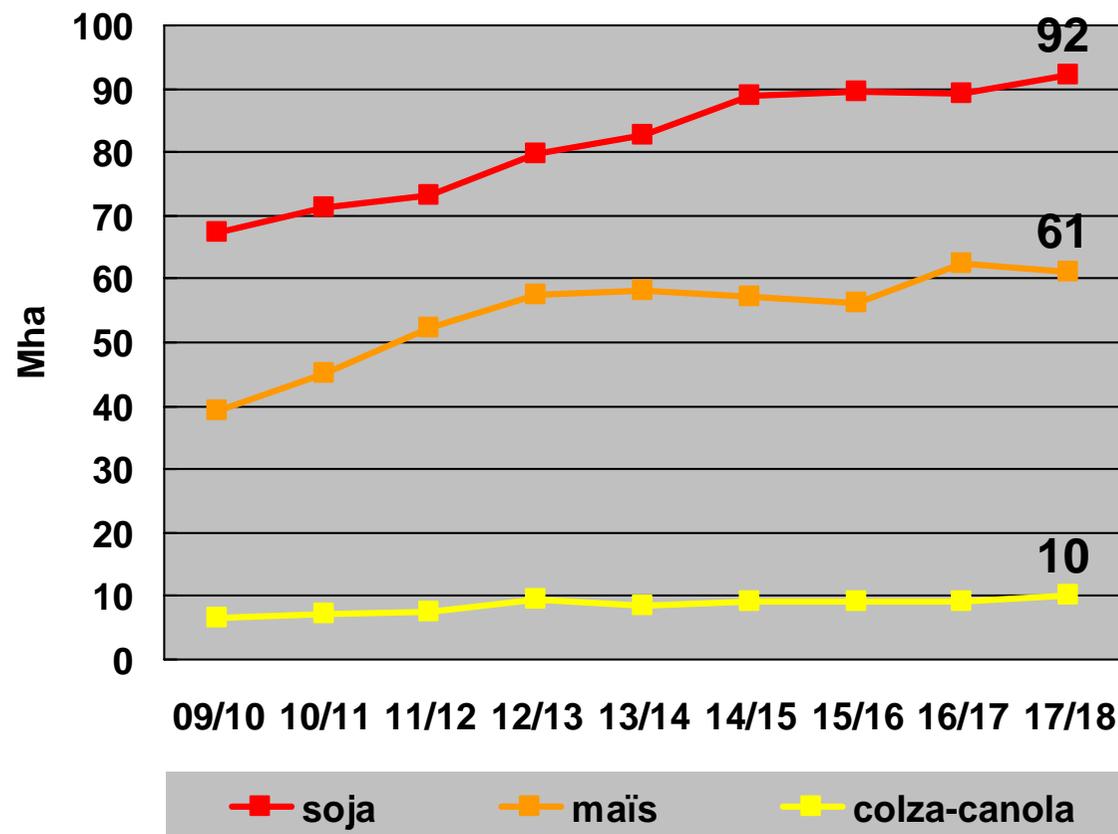
Ratio prix soja / prix maïs



➤ Blé : légère hausse ms confirmation moindre intérêt des agriculteurs pour le blé (- 18 % depuis 2015/16)

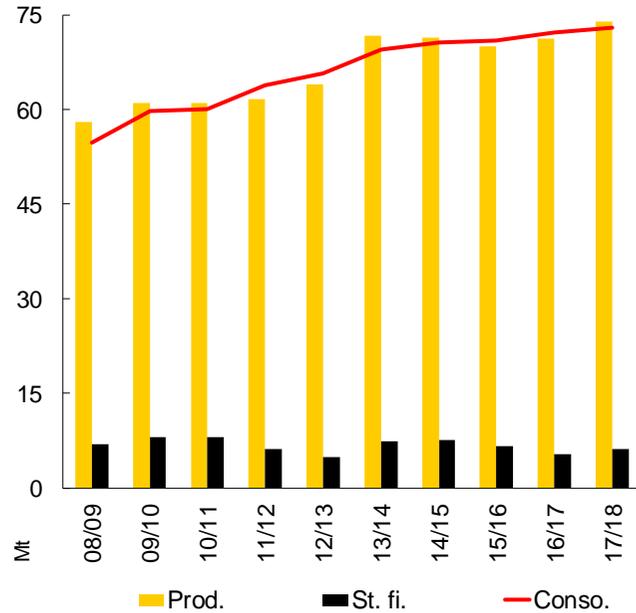
➤ Maïs / Soja, désormais à parité (à suivre enquête intentions semis agris US le 31/03)

Surfaces semées en OGM : soja en tête



- Croissance surf GM tirée par le soja
- soja = 1^{ère} culture GM (3/4 des surfaces mondiales),
- surf maïs 1/3 GM
- surf colza-canola 1/4 GM : dépendance / surf canadiennes

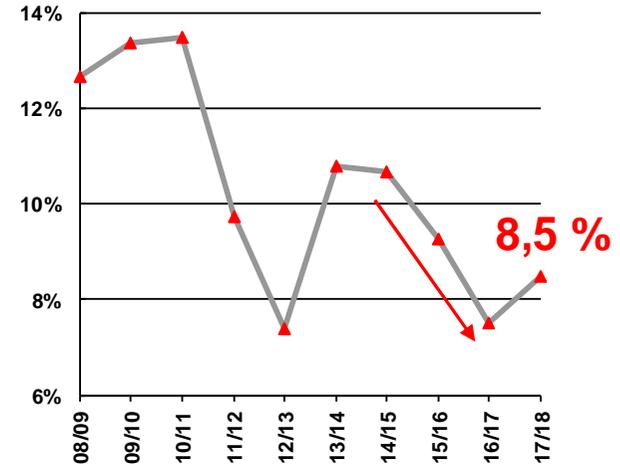
COLZA : fondamentaux du marché mondial



71 > 74
 72 > 73
 dont tritu
 69,3 > 70,2
 5,4 > 6,2

ratio se redresse
 ms tjrs faible
 (moy. 5 N 9 %)

Ratio Stock final / Consommation



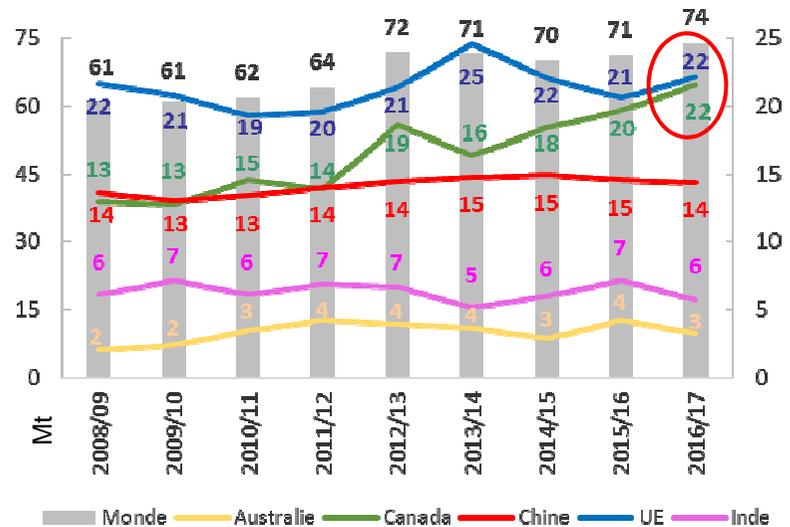
➤ Record prod et conso se confirment

- UE : 22 Mt (2^{ème} meilleure),
- Cda : récolte record (21,3 Mt minist./21,5 Mt USDA >1^{ère} fois surf colza 9,3 Mha > surf blé 9 Mha,
- Chine : surf. au + bas depuis 09/10 ms rdmt + = prod 14,4 Mt
- Australie réhaussée à 3,2 Mt (3,7 Mt minist. Austr ds moy 5N) sécheresse, impact export. 2,3 Mt (- 700 kt p/r N-1)

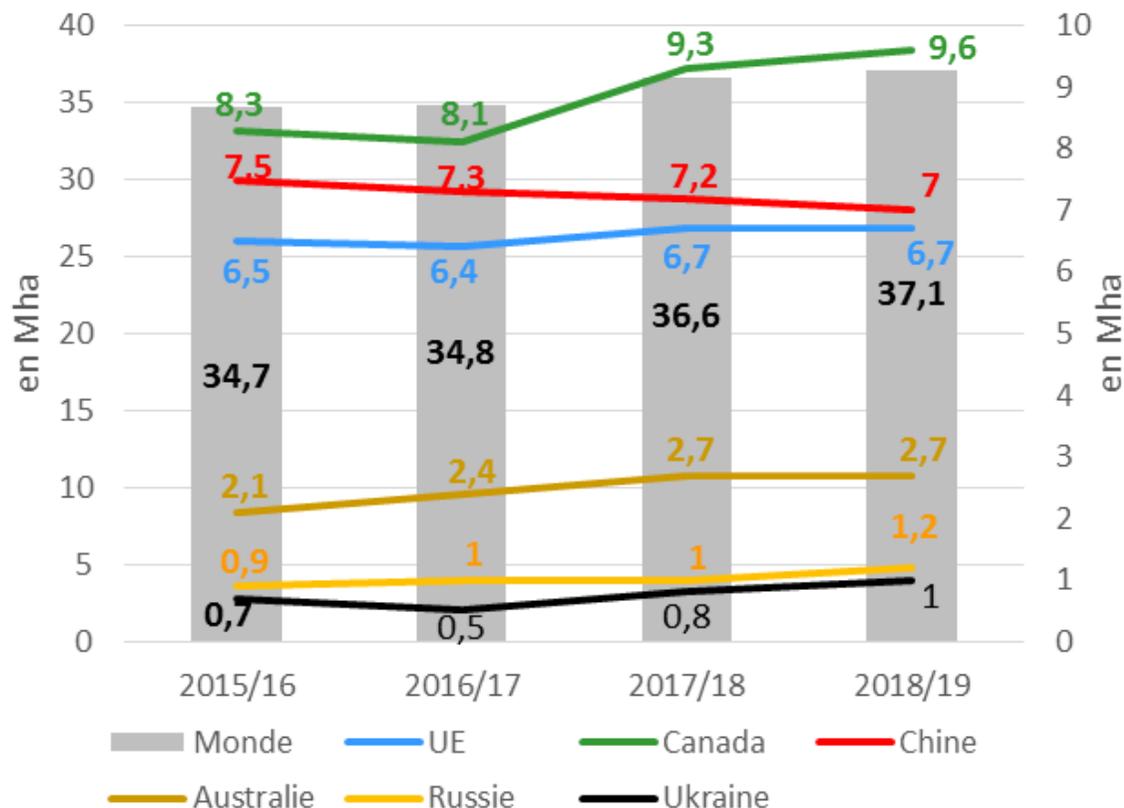
➤ Conso soutenue par trituration

➤ SF se restaure, proche moy 5N (6,4)

Evolution de la production mondiale

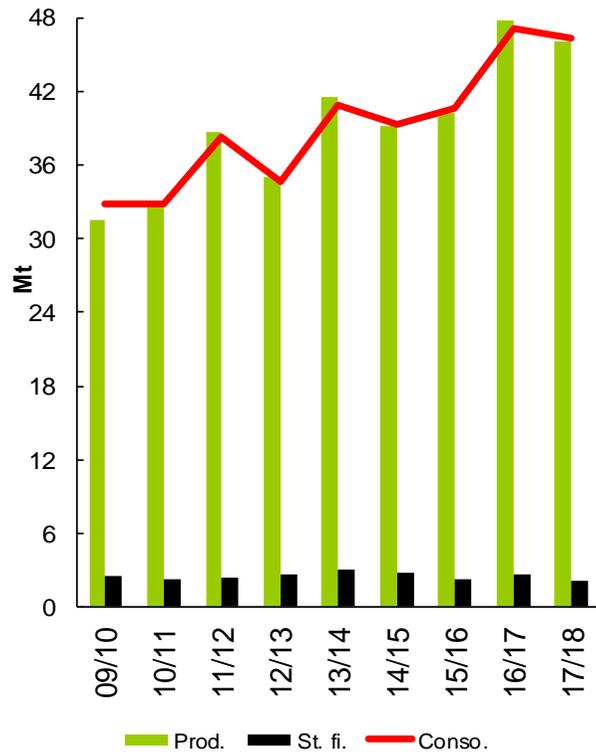


Colza : projections surfaces 2018/19



- Hypo. météo normale
- Hausse prévi. surfaces récoltées
- Prod. : 74,7 Mt (+ 0,6 Mt)
- Canada : nulle hausse surf. (cult. + rémun., dde mondiale)
- UE : stables
- Ukr : + 1/3
- Austr : stables, dépendra rémun. blé et orge

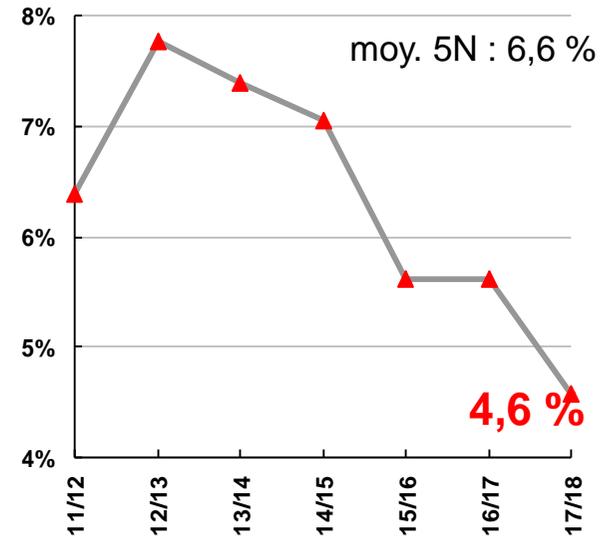
TOURNESOL : fondamentaux du marché mondial



47,8 > 46,1
47 > 46,4

2,6 > 2,1

Ratio Stock final / Consommation

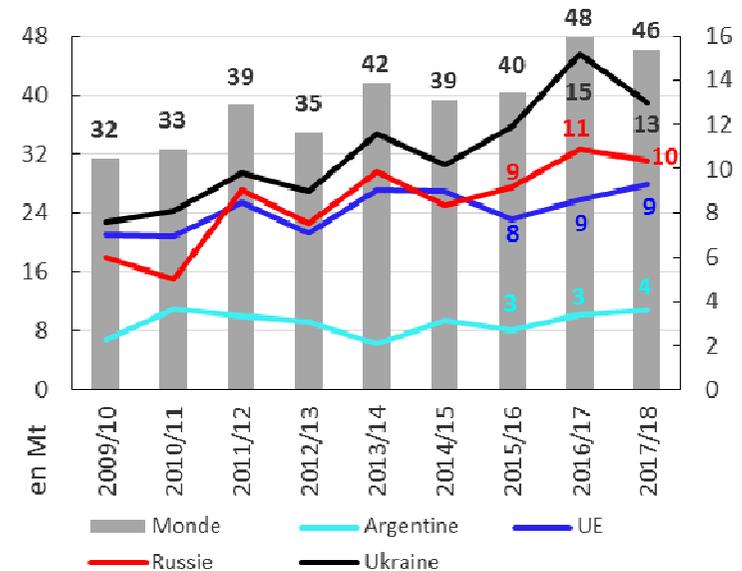


➤ Un bilan qui se tend

- Prod. : en retrait (- 1,7 Mt) ms le 2^{ème} meilleur niveau
- Ukraine : 13 Mt (- 2,2 Mt) ;
- Russie 10,4 Mt (potentiel de hausse 10,8 OW), tritu ++
- UE 9,3 Mt - Argentine 3,6 Mt (+ 200 kt), potentiel de baisse (récolte réalisée à 43 % fin février)

➤ SF qui se dégrade (- 0,5 Mt)

Evolution de la production mondiale



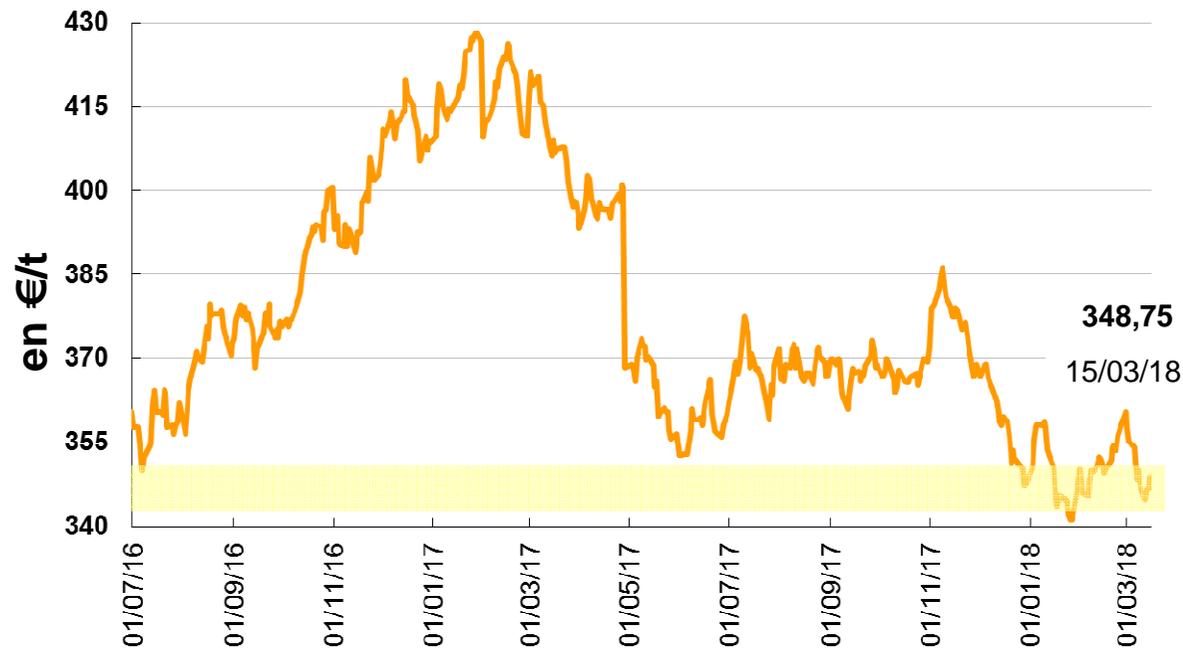


Union Européenne



Cours du colza sur le marché à terme (Euronext)

Échéance proche



- - 15 % entre mars 18 et mars 17
- Fermeté euro p/r dollar ajoute une pression sur px
- Px baissiers hle palme exercent pression sur MAT colza

MAIS

- Tension MAT Chicago : influe colza
- Crainte gel fin février / début mars : conséquences ?

UE – Colza 2017/18

- Hausse surf UE (6 713 kha, + 2,8 % / 2016)
- **Prod : 2^{ème} meilleure récolte depuis 10 ans (niveau 2015)**
+ 1,7 Mt / N-1 après 3 N de baisse
- >> FR + 13 %, PL + 22 %, RU + 23 %, RO + 30 % ms DE - 6 %
- **Import. en baisse après point haut 16/17**
- **Tritu + 400 kt** ; à suivre avec évolution question levée dts import. Arg (et Indo)

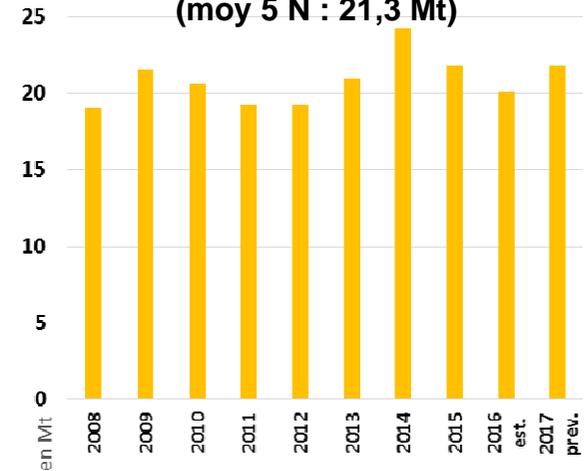
UE colza - prévisions

en 1 000 t	2016/17	2017/18
stock initial	1,1	1,0
production	20,1	21,8
importations	4,2	4
ressources totales	25,4	26,8
trituration	23,3	24,8
autres utilisations	0,8	0,8
exportations (pays tiers)	0,3	0,2
utilisations totales	24,4	25,8
stock final	1	1,1

Source : CE, 27/02/2018

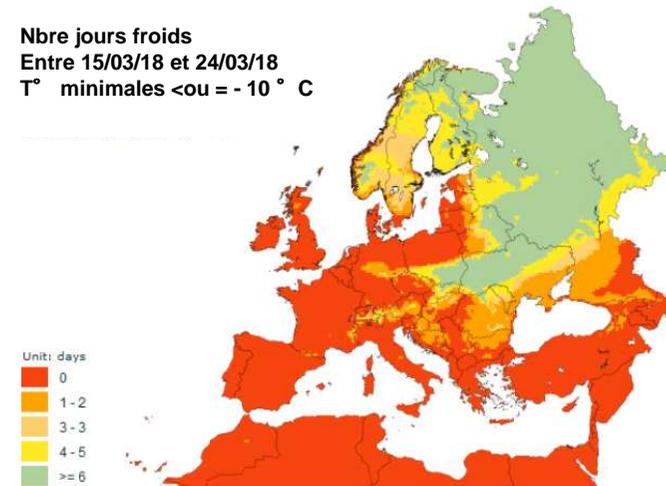
ÉTABLISSEMENT NATIONAL DES PRODUITS DE L'AGRICULTURE ET DE LA MER

Production UE colza : + 8,5 %
(moy 5 N : 21,3 Mt)



- 1/ FR : 5,4 Mt, (25%) 4/ RU : 2,2 Mt (10 %)
- 2/ DE : 4,3 Mt (20%) 5/ RO : 1,7 Mt (8 %)
- 3/ PL : 2,7 Mt (12%) 6/ Autres : 5,6 Mt (25%)

Nbre jours froids
Entre 15/03/18 et 24/03/18
T° minimales <ou = - 10 ° C



15/03/2018
resolution: 25x25 km



© European Union 2018
Source: Joint Research Centre (JRC OPR)
Processed by: Alterra meteorium

UE – Tournesol 2017/18

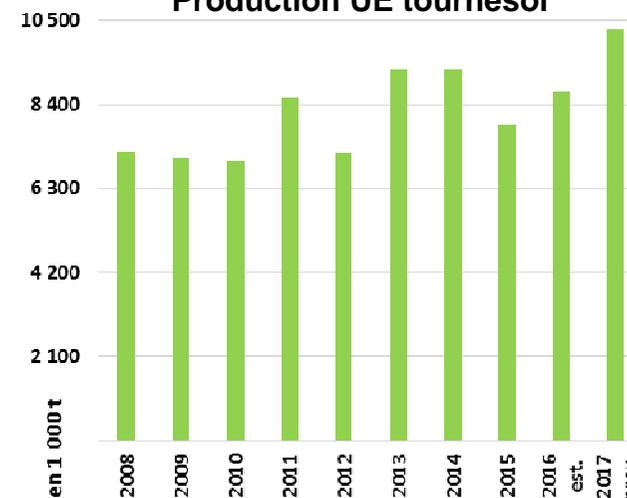
- Pour rappel : 2^{ème} meilleur niveau surf (4,4 Mha), rdmt record (2,35 t/ha)
- Production : + 1,6 Mt, (+ élevée depuis 07/08)
RO + 56,4 %, FR + 36%, ES + 5 %, BG + 1,2 %
- Tritu record : + 1,2 Mt, moy. 5 N : 7,4 Mt

UE tournesol - prévisions

en Mt	2016/17	2017/18
stock initial	0,6	0,7
production	8,7	10,3
importations	0,8	0,5
ressources totales	10,1	11,5
trituration	8	9,2
autres utilisations	1,1	1,3
exportations (pays tiers)	0,4	0,4
utilisations totales	9,5	10,8
stock final	0,7	0,7

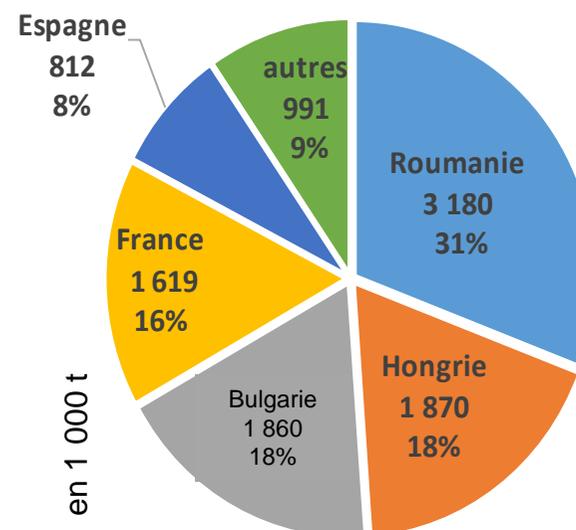
Source : CE, 25/01/2018

Production UE tournesol



- Prod. 17/18 tsol : + 17,6 % / N-1
- moy. 5N à 8,5 Mt

Principaux producteurs UE



UE – Soja 2017/18

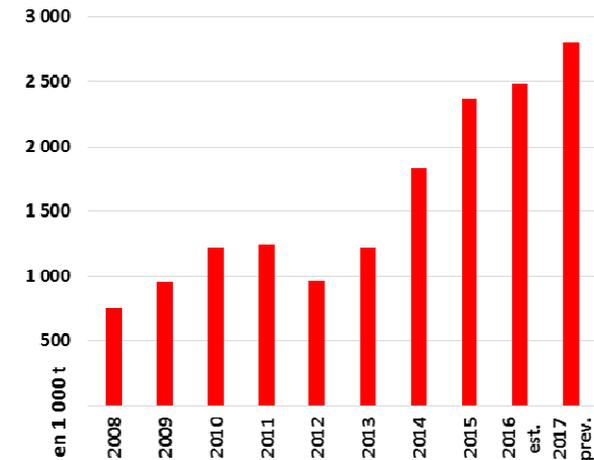
- **Surf** : hausse continue : + 15,6 % / N-1 (+ élevée dep. 10 N)
- **Rdt** : retrait à 2,9 t/ha (– 2,3 %) ms reste à un bon niveau (> à moy. 5 N 2,74 t/ha)
- **Production** : + 320 kt / N-1 (+ 13 %) IT + 8,5 %, FR + 20,3 %, RO + 53,9 %
- **Tritu** : - 180 kt (- 1,2 %)

UE soja - prévisions

en Mt	2016/17	2017/18
stock initial	1,4	1,2
production	2,5	2,8
importations	14,1	13,6
ressources totales	17,9	17,9
trituration	14,7	14,5
autres utilisations	1,7	1,8
exportations (pays tiers)	0,2	0,3
utilisations totales	16,7	16,6
stock final	1,2	1,3

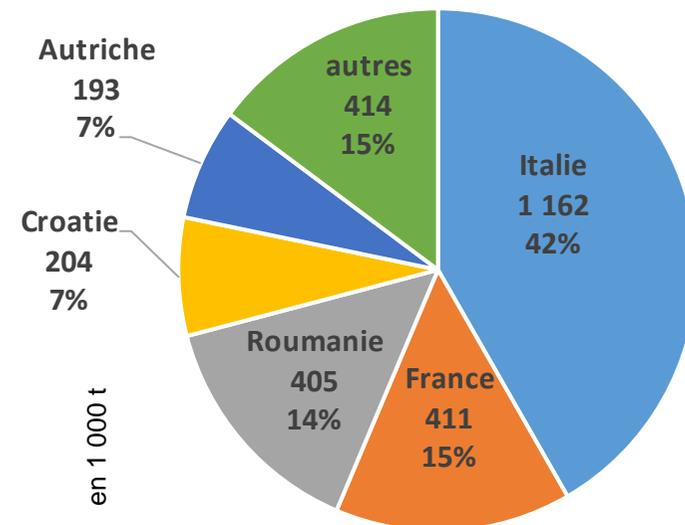
Source : CE, 27/02/2018

Production UE soja



- prod.17/18 soja : + 13 % p/r N-1
- moy. 5N à 1,8 Mt

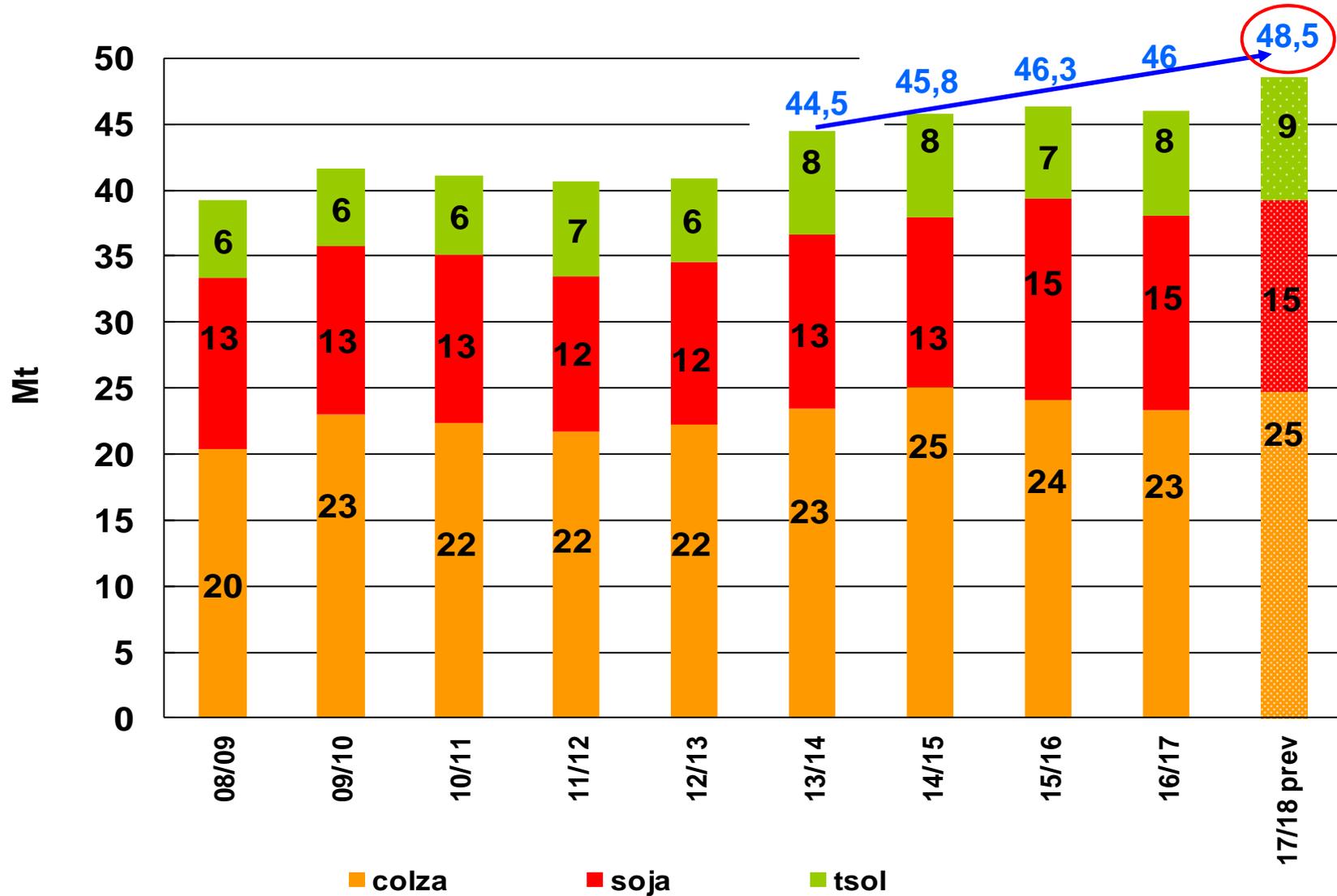
Principaux producteurs UE



UE - Évolution de la trituration

Prév. prod oléagineuse 17/18 à 34,9 Mt : + 3,6 Mt

- Colza : 21,8 Mt > + 1,7 Mt
- Soja : 2,8 Mt > + 300 kt
- Tsol : 10,3 Mt > + 1,6 Mt



UE – 1^{ères} estimations récolte 2018

	Surfaces 1 000 ha	Rendement 100 kg/ha	Production 1 000 t	Variation surf / 2017	Variation prod / 2017
Colza UE 28	6 660	33,0	22 006	0,2%	0,4%
France	1 540	35,0	5 390	9,7%	0,2%
Allemagne	1 255	36,5	4 581	- 4,5%	6,6%
Royaume-Uni	602	34,8	2 095	7,1%	- 3,2%
Roumanie	625	33,0	2 063	7,8%	6,2%
Tournesol UE 28	4 073	21,2	8 627	- 3,1%	- 5,3%
Roumanie	1 000	20,5	2 050	- 3,8%	- 6,6%
Hongrie	660	27,5	1 815	0,3%	- 2,9%
Bulgarie	767	22,8	1 749	- 5,1%	- 5,0%
France	560	23,8	1 333	- 4,4%	- 17,6%
Soja UE 28	1 068	28,0	2 985	6,8%	13,8%
Italie	370	34,0	1 258	- 2,6%	10,4%
Serbie	205	27,0	554	1,0%	20,2%
France	150	28,0	420	6,4%	1,9%
Roumanie	155	20,0	310	3,3%	14,8%



FRANCE

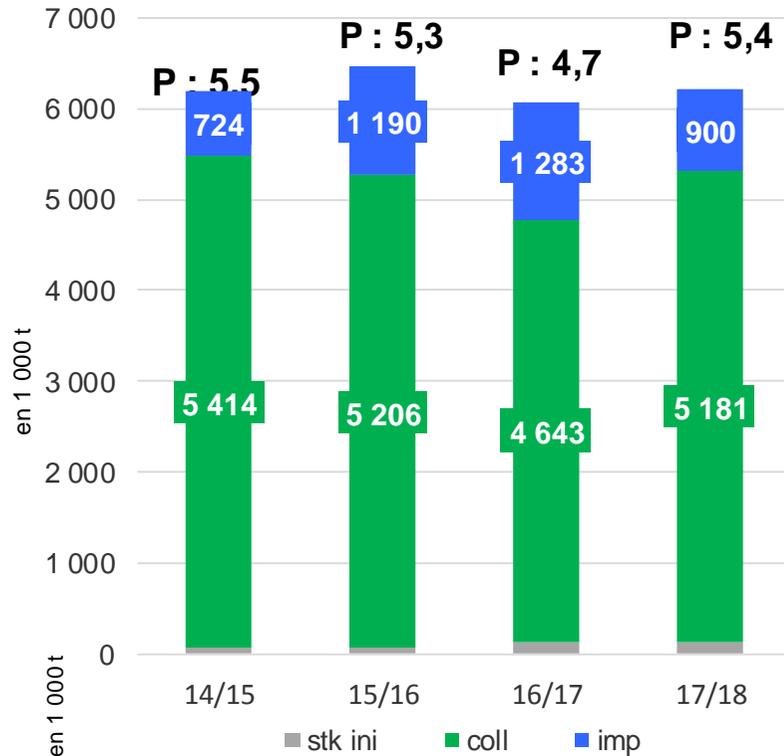


France – Evolution des surfaces en grandes cultures

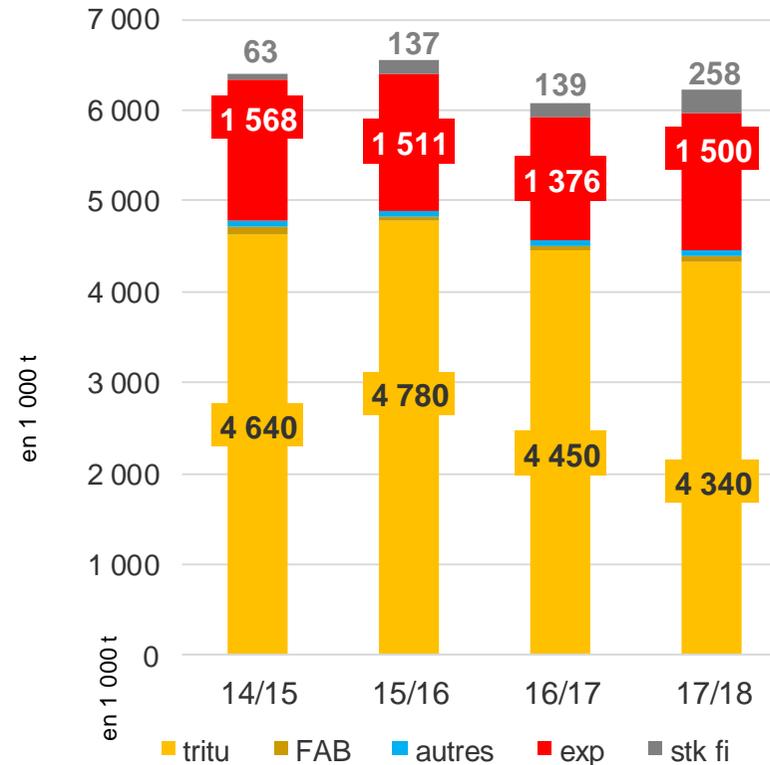
Estimations	Surfaces récolte 2016	Surfaces récolte 2017	variation
Blé tendre	5,132 Mha	4,967 Mha	- 3,2 %
Orge	1,917 Mha	1,909 Mha	- 0,4 %
Orge d'hiver	1,507 Mha	1,401 Mha	- 7,0 %
Orge de printemps	0,411 Mha	0,508 Mha	+ 23,6 %
Blé dur	0,401 Mha	0,370 Mha	- 7,7 %
Maïs grain (y compris « humide »)	1,392 Mha	1,441 Mha	+ 3,5 %
Autres céréales	0,652 Mha	0,652 Mha	+ 0,0 %
Total Céréales	9,535 Mha	9,354 Mha	- 1,9 %
Colza	1,550 Mha	1,404 Mha	- 9,4 %
Tournesol	0,542 Mha	0,586 Mha	+ 8,1 %
Soja	0,138 Mha	0,141 Mha	+ 2,2 %
Total Oléagineux	2,263 Mha	2,169 Mha	- 4,2 %
Pois	0,216 Mha	0,217 Mha	+ 0,5 %
Féverole	0,078 Mha	0,077 ha	- 1,3 %
Total protéagineux	0,302 Mha	0,299 Mha	- 1,0 %
Betterave sucrière	0,405 Mha	0,469 Mha	+ 15,8 %
Maïs fourrage	1,433 Mha	1,422 Mha	- 0,8 %
Jachères	0,477 Mha	0,460 Mha	- 3,6 %

Colza : bilan français

ressources



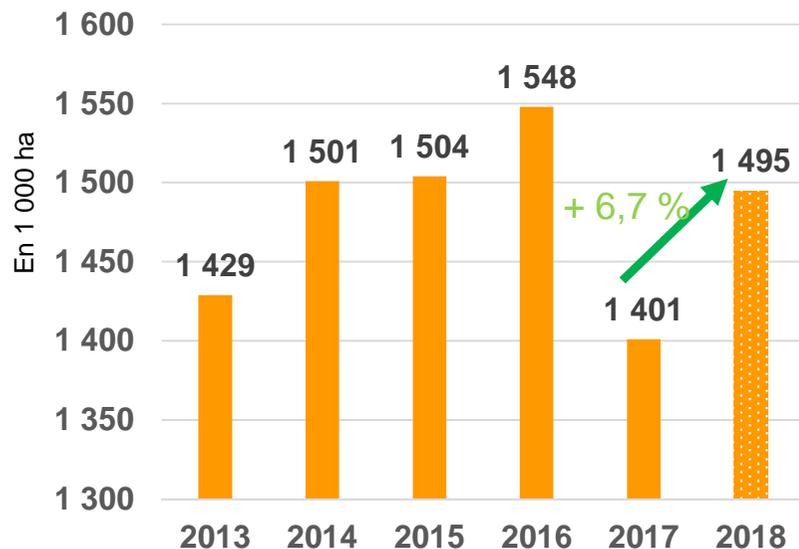
utilisations



- Rdt 16/17 → 17/18 : + 25 % et > moy 5 N
- 2^{ème} partie campagne : fin **import.** zone mer Noire (Bulgarie,Ukraine), en attente Australie.

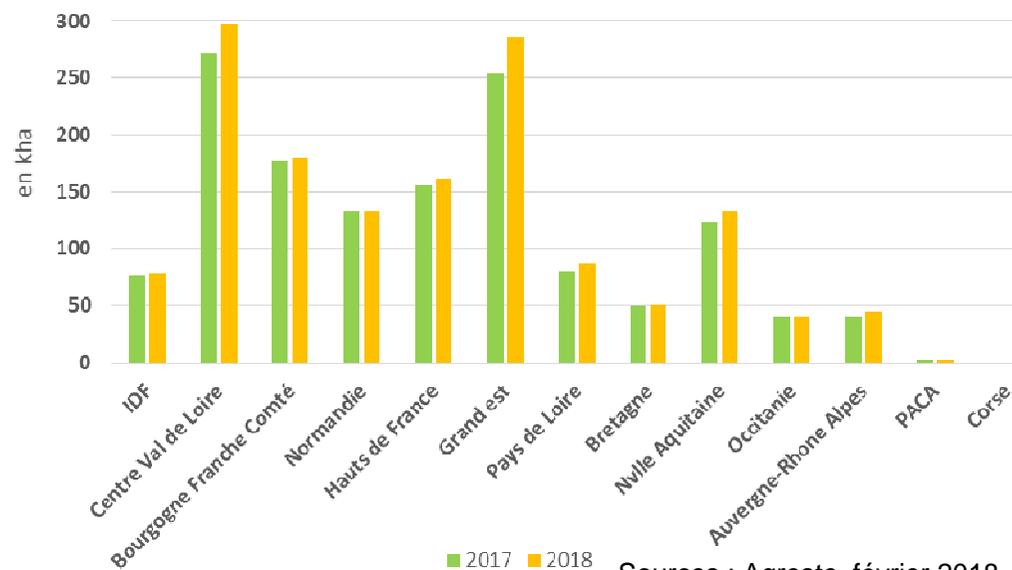
- **Tritu.** : reconduction estimation octobre (à suivre impact suppression dts anti dumping Arg)
- **Export.** en hausse p/r à 16/17 (100 % UE) > dispo à exporter (à suivre vers All ms induit rythme soutenu + logistique)
- **SF** confortable

Estimations semis d'hiver, récolte 2018 - colza

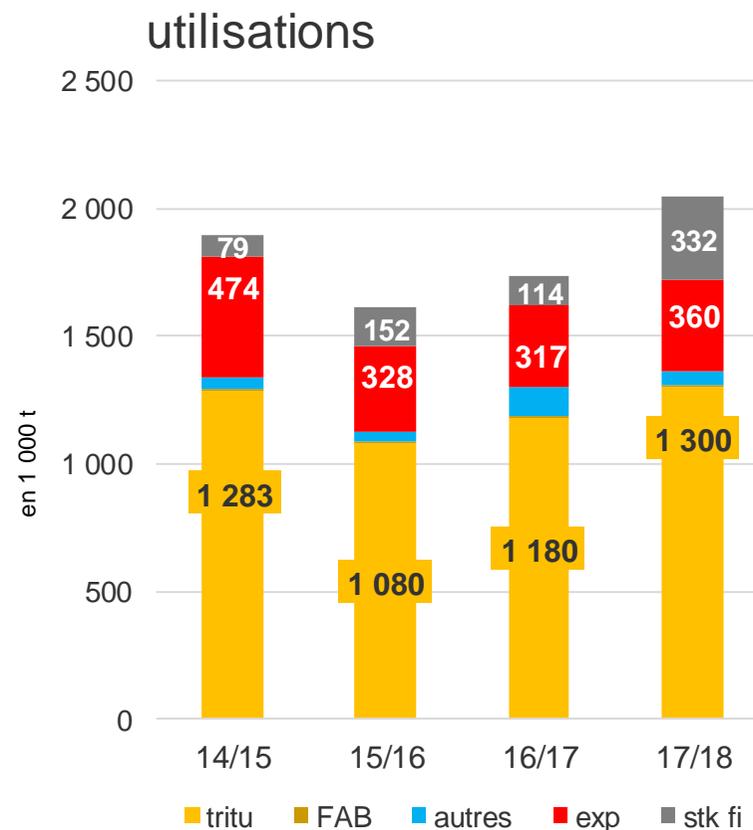
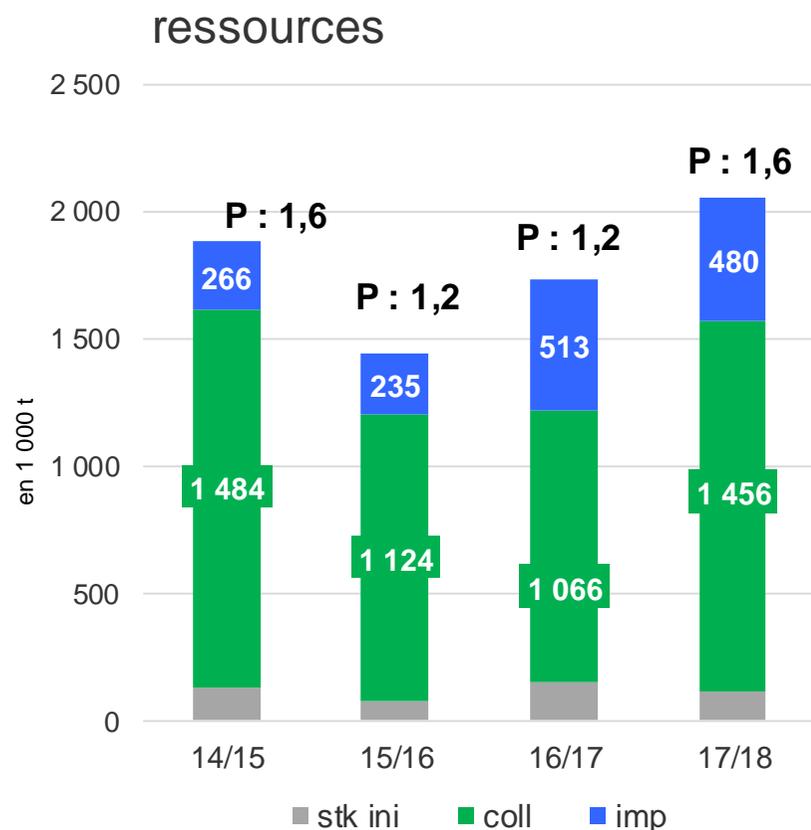


➤ Prévion en hausse de la sole de colza de 6,7 %, après forte baisse de 2017

Estimation des semis par région



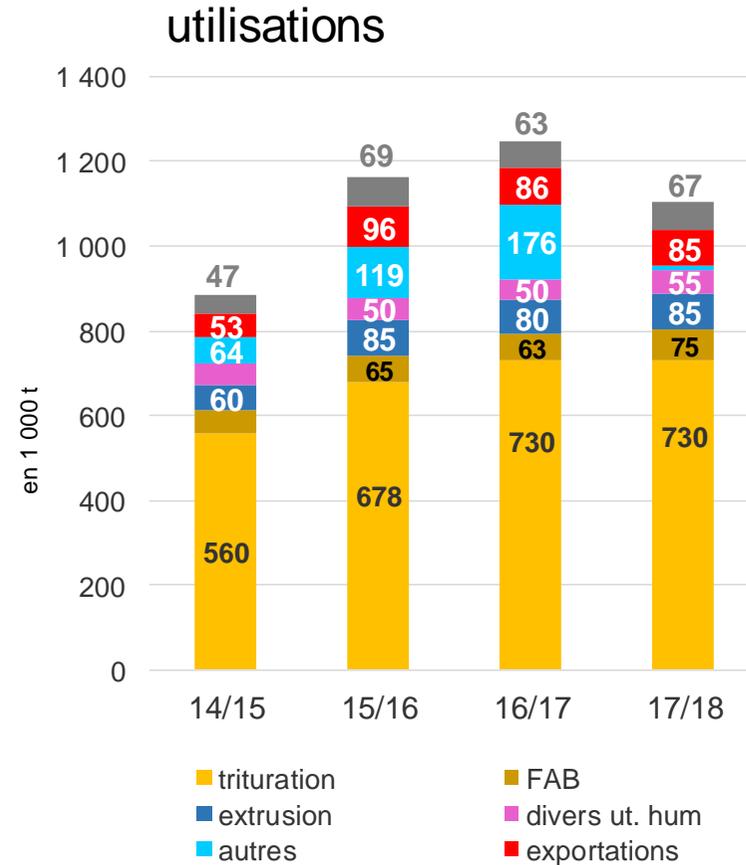
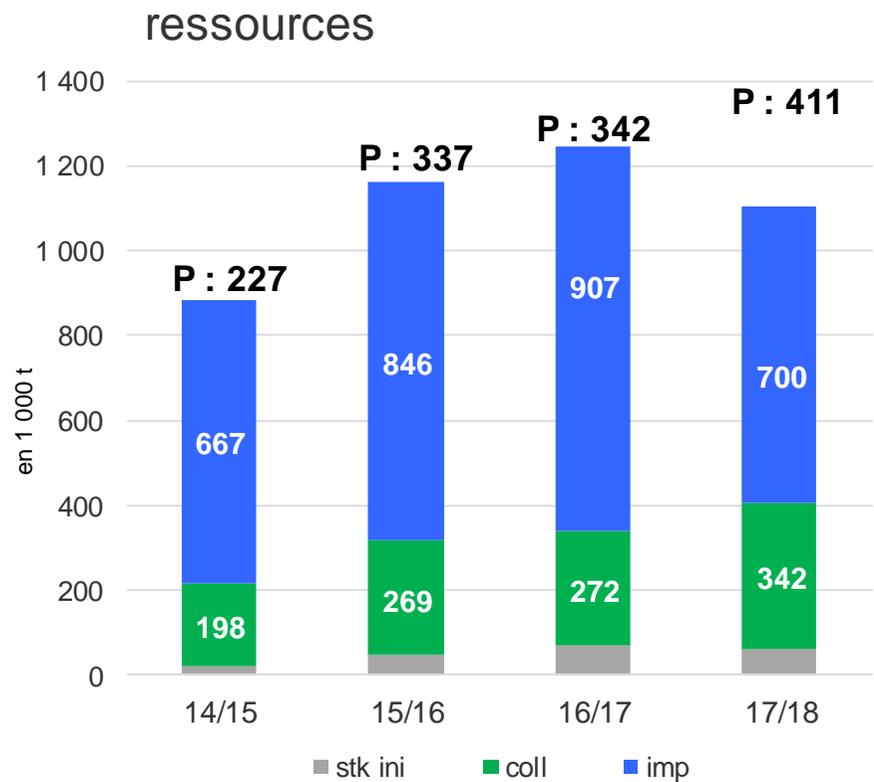
Tournesol : bilan français



- Rdt record à 27,6 q/ha : prod niveau 2014/15
- **Importations** en baisse (- 33 kt) : effet prod.

- **Tritu.** : augmentation mais arrive à un seuil (saturation)
- **Exportations** : hausse logique vu niveau récolte (60 % vers Esp, puis env 15 % chacun All et Belg)
- **SF** élevé (le + haut sur 10 N)

Soja : bilan français



➤ Hausse surf et rdmt = prod à 411 kt (+ 20 % p/r 2016/17)

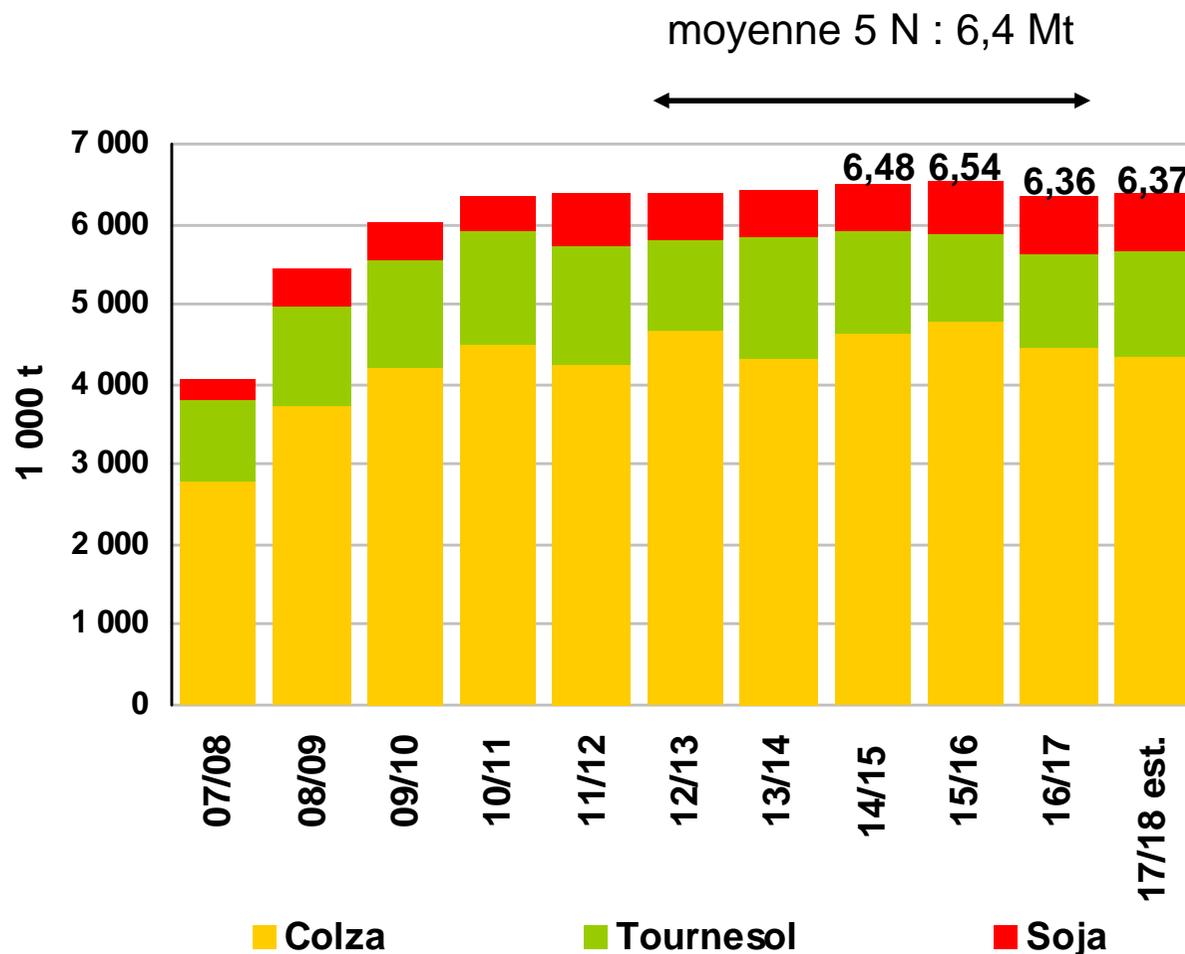
➤ **Importations** : ↘ car TB prod.

➤ **Tritu.** stable p/r 16/17 ms meilleur niveau depuis 2 campagne

➤ **Exportations** stables p/r 16/17

À suivre : interdiction de traitement sur SIE depuis le 01/01/18 : quel impact sur surfaces soja ?

Evolution globale de la trituration



➤ **Estim. 17/18 : 6,37 Mt**

- Colza : 4,34 Mt

- Tournesol : 1,3 Mt

- Soja : 730 kt

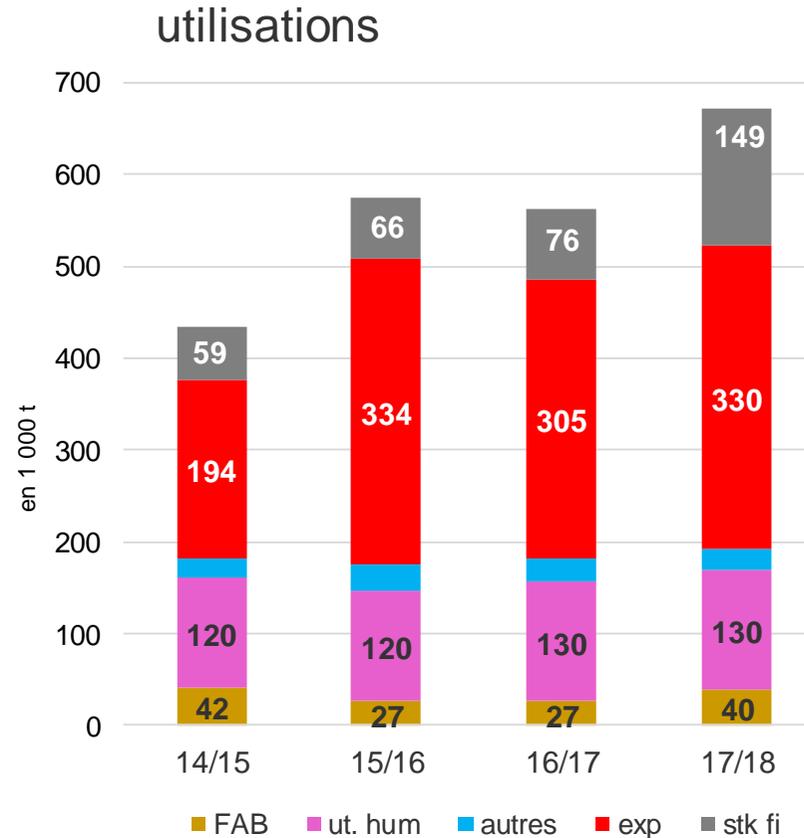
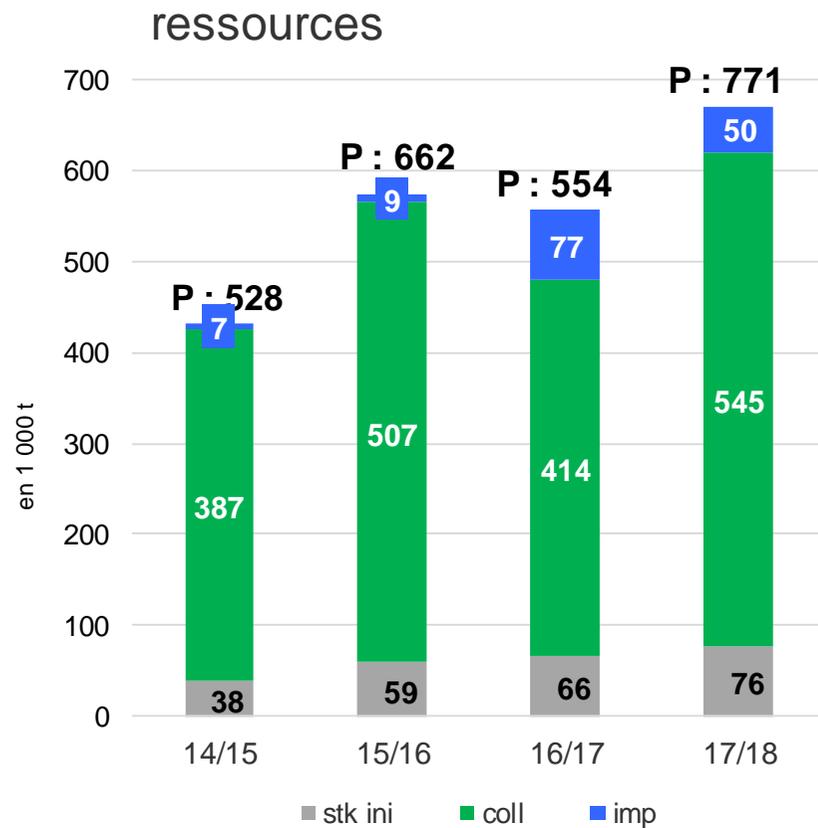
➤ **Evolution 17/18 p/r moy. 5 N**

- Colza : - 5 %

- Tournesol : + 5 %

- Soja : + 17 %

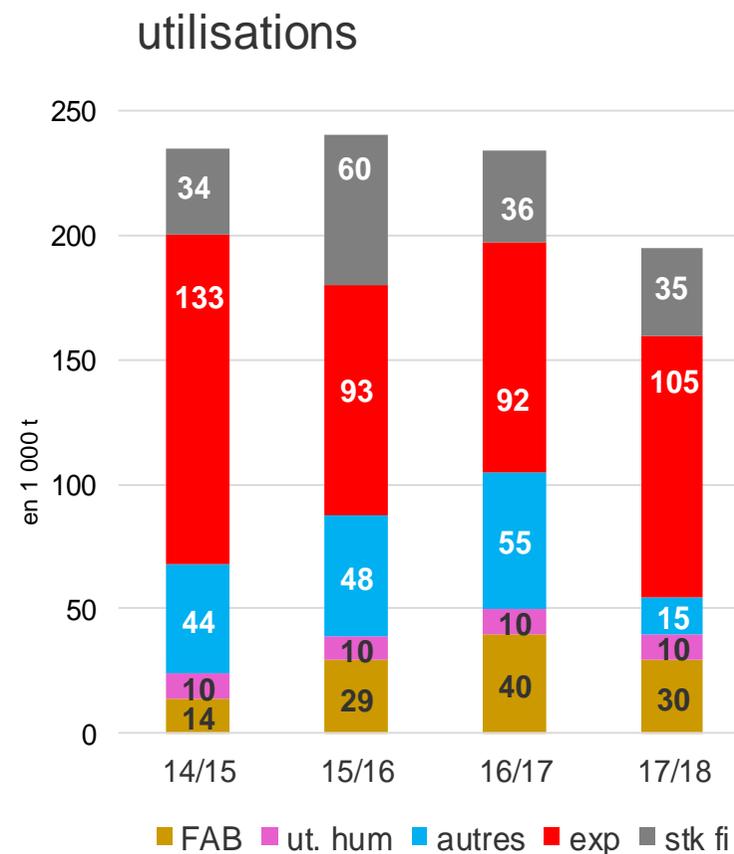
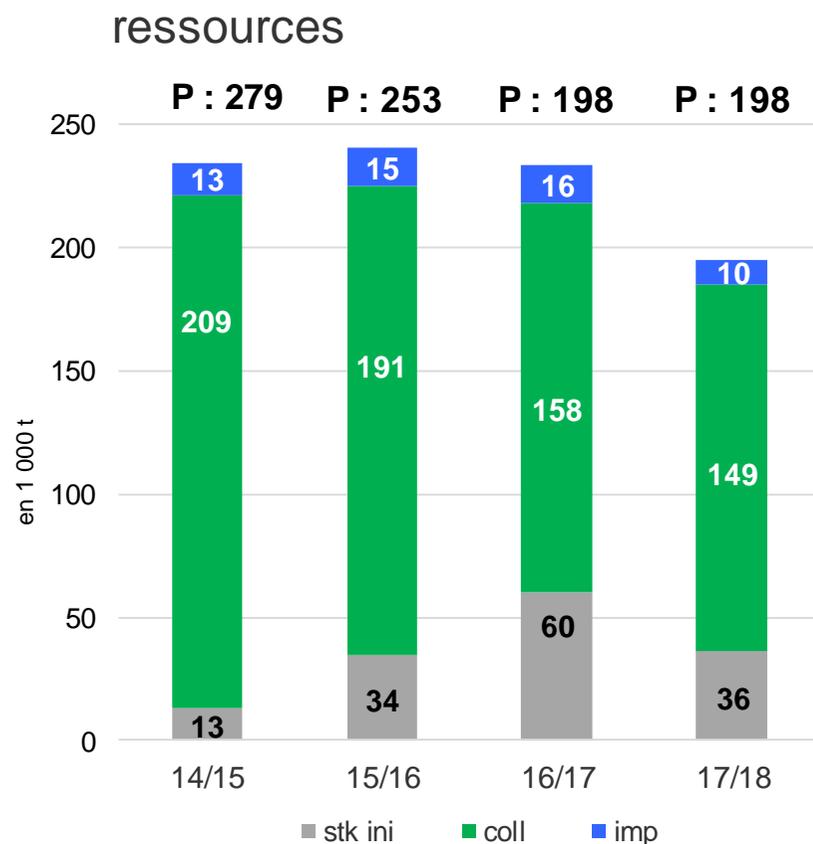
Pois : bilan français



- ↗ **Prod** : plus un effet surf (redressement rdmt ms < moy 5 N)
- **Importations** : en retrait ms tjrs élevées (conjuncturel)

- **Export.** + vers UE ms – vers PT >> Inde autorisation traitemt bromure de méthyle prorogée jusque fin 2018 ms début 2018 mise en place dts à l'import. prohibitifs (50 %) = bloque flux >> rencontre CPO FR avec autorités indiennes à venir.
- **FAB** : dispo mais difficultés pour sécuriser approv.
- à noter retrait poste semences : impact traitement SIE

Féverole: bilan français



➤ SRP équivalent à 2016/17 : effet rendement plus que perte de surfaces : prod à 198 kt pour moy 5 N 250 kt,

= contraction disponible

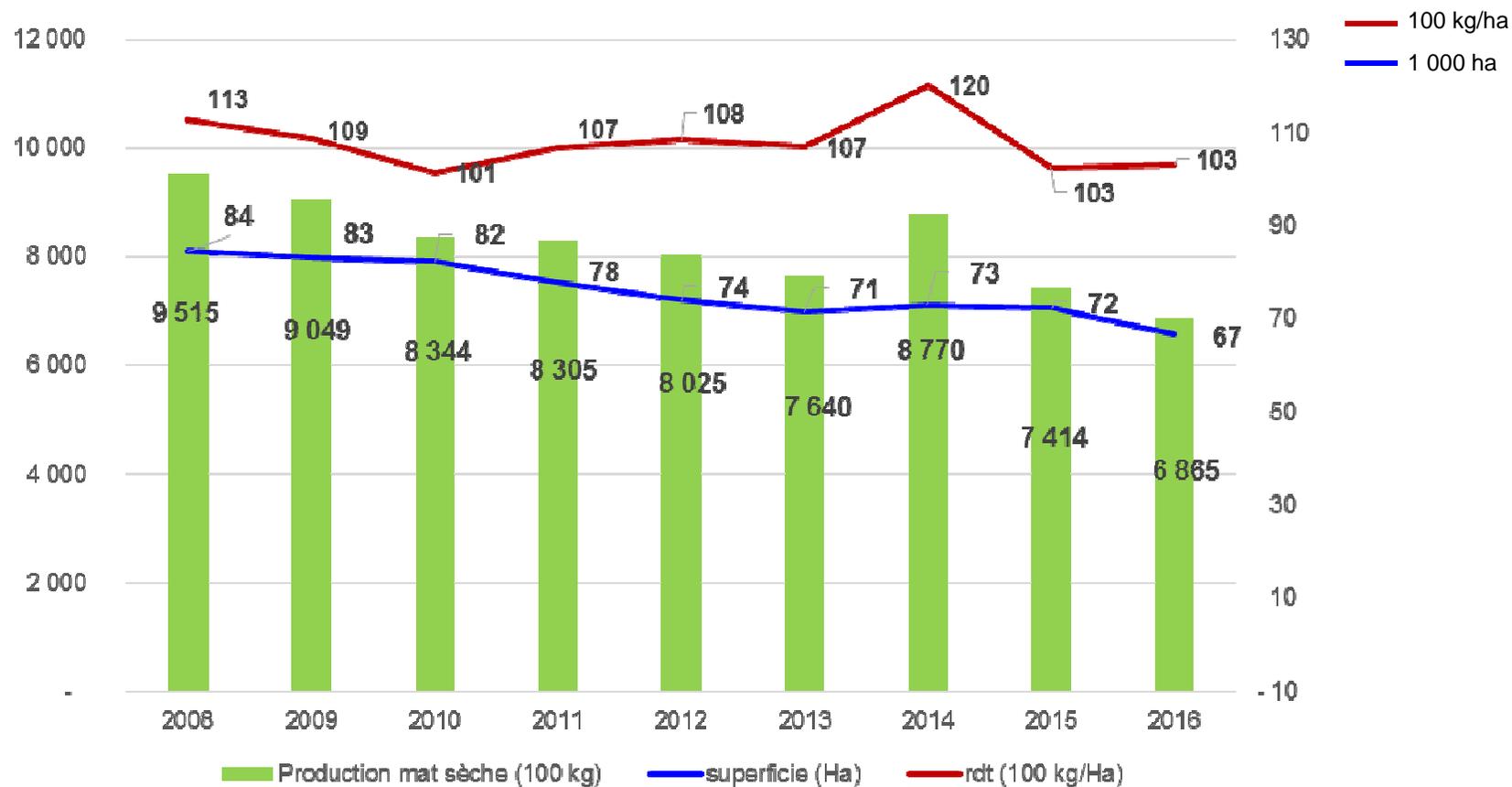
➤ **Export.** dont 75 PT (perte débouché Egypte, pb bruche, ms Norvège très dynamique : aquaculture) et 30 UE (Belgique 10%, Italie 10 %, Pays-Bas 9%)

➤ **FAB** : perte d'intérêt accentuée par effet px (- compét. que pois)

Luzerne déshydratée

- **Culture apparue il y a plus de 9 000 ans en Asie**
- **Atouts agronomiques et environnementaux :**
 - **plante riche en protéines (+ fort rdmt en protéines à l'ha), en fibres et calcium (meilleure digestibilité),**
 - **bon comportement en cas de sécheresse,**
 - **fixe l'azote, filtre les nitrates.**
- **Production en balles ou en pellets (FR 30 % balles, 70 % pellets) ;**
meilleure valorisation des balles (10 à 30 €/t de + que pellets)
- **Ppx producteurs : Etats-Unis , Argentine, Chine, UE (Espagne, Italie, France)**
- **Demande dynamique** >> luzerne répond aux besoins en protéines pour l'AA
 - National : éleveurs laitiers
 - UE : Belgique notamment
 - Intern^{al} : - AS qui va stopper sa prod. nationale (gestion ress. eau : interdiction d'irriguer les fourrages) > potentiel import. 2018 : 2 à 3 Mt de balles
 - Iran : envoi de 1^{ers} lots début 2018
- **France** : plan protéines (soutien)

France : production et rendement de luzerne déshydratée

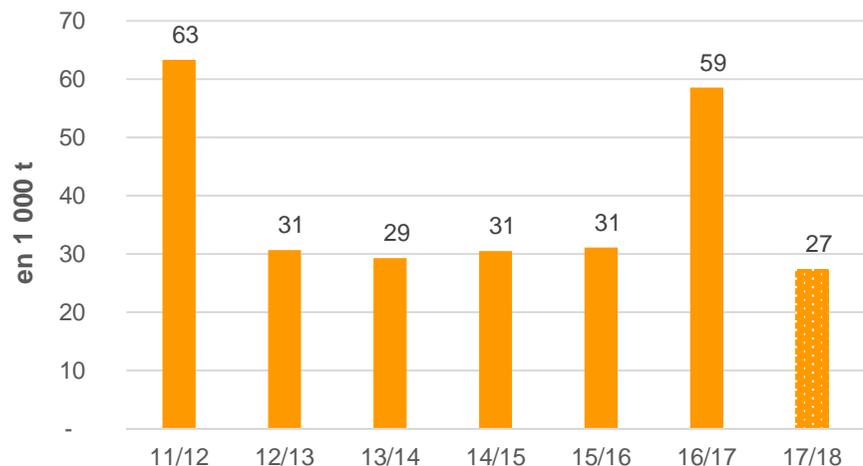


2017 :

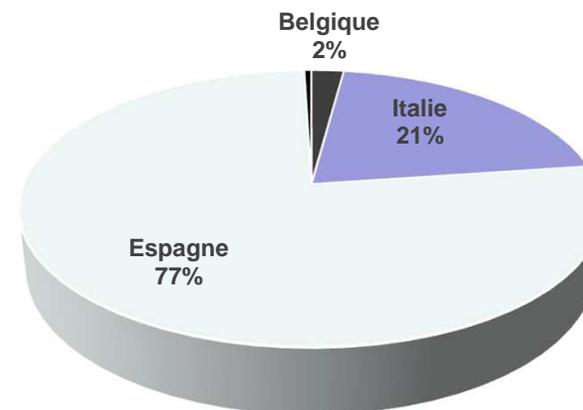
- Hausse prév surfaces + météo favorable = hausse prév. prod. (Coop de F déshy 850 kt)

Importations françaises de luzerne déshydratée

2016/17

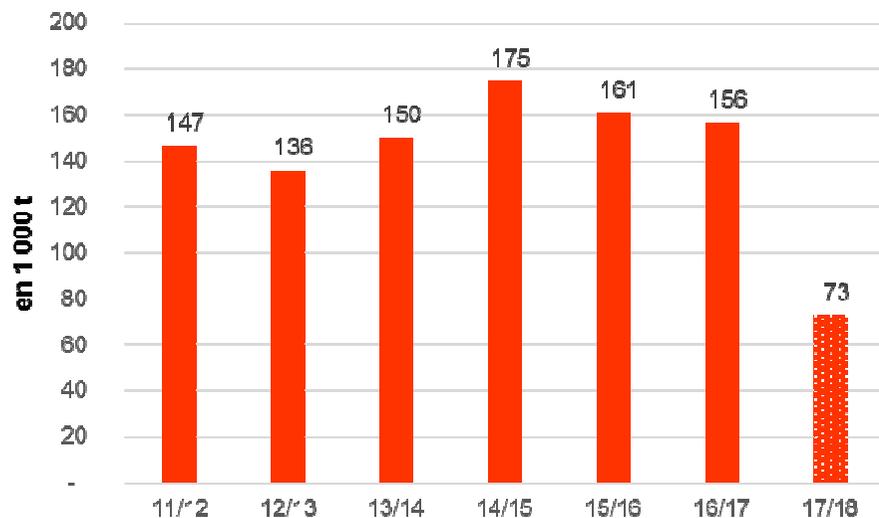


7 mois de camp.

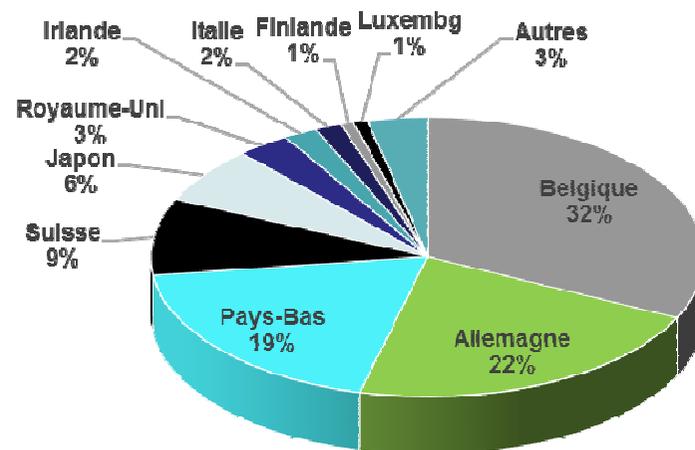


Exportations françaises de luzerne déshydratée

2016/17



7 mois de camp.



Source : Eurostats

