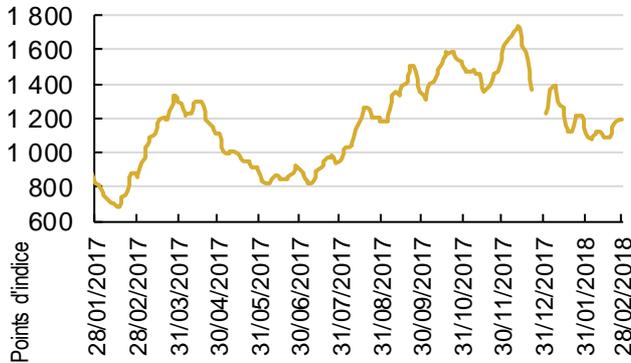


Le marché des oléagineux est sous tension ce mois-ci. L'offre mondiale de soja se tend, l'USDA estimant dans son rapport de février, une production 2017/18 en léger retrait par rapport aux estimations du mois dernier. La tension qui règne sur le marché a pour cause principale le fort épisode de sécheresse qui traverse l'Argentine, 1^{er} exportateur mondial de tourteaux, 3^{ème} producteur mondial de graines. L'affichage d'une production en retrait de graines – sur fond de stock final record - et la prévision d'une contraction possible de l'offre en tourteaux qui en résulterait a mis le complexe sous tension.

> MONDE

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



Source : CIC

À fin février, le BDI affiche une baisse de 9 % par rapport au mois précédent, à 1 125 points, sous l'effet d'un ralentissement de la demande pour le segment des cargos « Capesize » consécutive aux célébrations du Nouvel an lunaire en Chine. L'indice maritime enregistre en revanche une hausse de 48 % par rapport à l'an dernier.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Après avoir atteint son plus haut niveau en trois ans, à près de 71 \$ le 24 janvier, le cours du baril de Brent s'est replié durant le mois de février, pour s'établir à un peu plus de 66 \$ la semaine du 22 février (moyenne mensuelle à 65 \$). La hausse des cours est de 16 % par rapport à l'an dernier mais les investisseurs craignent que la confirmation de l'essor de la production américaine de pétrole de schiste contrecarre les efforts de l'OPEP pour réduire l'offre excédentaire sur le marché mondial.

■ Prix à l'exportation

> Graines

Prix à l'exportation – soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up River	383	+ 4,9%	- 3,3%
Brésil, Paranagua	394	+ 2,7%	- 1,6%
US, Golfe	389	+ 3,8%	- 3,1%
Ukraine	391	+ 4,6%	- 1,1%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les prix à l'exportation des graines de soja ont rebondi ce mois-ci. Cette hausse n'est pas tant due à l'affichage d'un stock final américain en hausse qu'à la récolte argentine qui s'étiole au fil des semaines sous l'effet d'une sévère

sécheresse. L'Argentine est le 1^{er} exportateur mondial de tourteaux de soja et le risque d'une baisse du disponible à l'exportation s'est traduit par une envolée des cours des tourteaux qui ont dirigé le complexe. L'USDA a successivement révisé à la baisse ses estimations de production argentine pour les établir à 54 Mt en février, alors que le ministère argentin affiche une prévision à 46 Mt contre près de 58 Mt en 2016/17. Les experts semblent s'entendre sur un volume inférieur à 50 Mt. La contraction prévisionnelle de l'offre mondiale, dans un contexte qui reste toutefois abondant, et la demande dynamique à l'exportation ont engendré une tension sur les prix des principaux producteurs. Les cours argentins atteignent ainsi ce mois-ci un plus haut depuis janvier 2017. L'origine américaine reste compétitive face au Brésil, son principal concurrent à l'exportation, mais les problèmes de qualité de la graine américaine (faible teneur en protéines, au plus bas depuis 30 ans) et la parité monétaire en faveur du real brésilien entravent sa dynamique à l'exportation.

Prix à l'exportation – colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. / N-1
Australie, Geraldton	433	+ 0,1%	- 3,2%
Canada, Vancouver	431	+ 1,1%	+ 1,9%
Allemagne, Hambourg	431	+ 1,3%	- 4,7%
Ukraine	432	+ 2,3%	- 2,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Dans le sillage du soja, les cours du colza se sont tendus ce mois-ci. La hausse a néanmoins été contrainte par le raffermissement du dollar canadien face au dollar nord-américain, et par l'annonce de stocks canadiens, à fin décembre, plus élevés que prévus sur fond de récolte record (à plus de 21 Mt en 2017/18 selon différentes sources). L'abondance de l'offre mondiale se confirme avec l'annonce de l'Australie qui a révisé son estimation de production, à plus de 3,7 Mt contre 2,9 Mt pour l'USDA. Il convient également de noter que le marché du colza est plus dépendant du marché des huiles – plutôt baissier en colza - que de celui des tourteaux.

Prix à l'exportation – tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. / N-1
France, Bordeaux	396	+ 1,4%	- 5,4%
Ukraine	369	+ 0,7%	- 7,1%
Bulgarie	379	+ 1,4%	- 4,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

> Tourteaux

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up river	397	+ 13,1%	+ 14,3%
Brésil, Paranagua	381	+ 11,1%	+ 13,7%
US, Golfe	408	+ 14,8%	+ 12,4%
Inde, Mumbai	503	+ 16,7%	+ 45,9%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC, Oil World

Prix à l'exportation – tourteaux colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. / N-1
FOB ex mill, Hambourg	265	+ 10,9%	+ 10,1%

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

2

Les prix des tourteaux ont dirigé la hausse des prix du complexe (cf. § prix des graines à l'exportation). Dans son rapport de février, l'USDA estime la production argentine de tourteaux en baisse de 3 % par rapport aux estimations de janvier, à 33,5 Mt - volume toutefois légèrement supérieur à celui de l'an dernier (33,3 Mt) -. Les exportations du pays sont à ce stade estimées quasi égales à 2016/17, à 31,2 Mt. Sur le marché, on constate pourtant que les acheteurs de l'origine argentine ont du mal à couvrir leurs besoins et la tension sur les prix pourrait d'autant plus perdurer si les craintes de grèves dans les unités de trituration se confirmaient.

➤ Huiles

Prix à l'exportation – huile de soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. / N-1
Brésil	759	- 0,7%	+ 0,3%
Argentine	760	- 0,7%	- 0,2%
Pays-Bas, FOB ex mill	846	- 2,2%	+ 0,9%
US Golfe	748	- 2,9%	- 3,6%
FOB Rotterdam	844	- 3,6%	0,0%

Sources : FranceAgriMer à partir de CIC, Oil World

Contrairement aux graines et tourteaux de soja, le prix des huiles s'inscrit ce mois-ci à la baisse. Cette situation s'explique notamment par l'offre abondante en huile.

Prix à l'exportation – huile de colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. / N-1
Pays-Bas, FOB ex mill	829	- 2,1%	- 5,7%
FOB Rotterdam	826	- 2,1%	- 5,9%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

L'huile de colza est sous pression, en retrait de 12 % en moyenne après le point haut de novembre dernier. Cette baisse des prix pourrait lui redonner de l'attractivité et restaurer une demande en retrait depuis les discussions à la Commission européenne sur une possible modification des taux d'incorporation pour la production de biodiesel (l'huile subissant la concurrence directe des huiles usagées et autres graisses).

Prix à l'exportation – huile de tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. / N-1
Argentine	746	+ 0,0%	+ 0,7%
Mer noire	757	+ 1,0%	+ 0,2%
UE (NW EU ports)	794	+ 1,8%	- 2,0%
FOB Rotterdam	nd	nd	nd

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

nd : non disponible

Les prix à l'exportation de l'huile de tournesol s'apprécient et reflètent la baisse des exportations des deux principaux producteurs, Ukraine et Russie.

Prix à l'exportation – huile de palme

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. / N-1
Indonésie	651	+ 1,3%	- 13,8%
Malaisie	653	+ 0,7%	- 12,8%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC

La demande en huile de palme a soutenu les prix notamment grâce aux achats de la Chine qui a constitué des réserves en prévision des fêtes du Nouvel an lunaire. À l'heure où nous rédigeons cette publication, l'Inde a annoncé début mars une nouvelle hausse, avec effet immédiat, (la 4^{ème} depuis août 2017) de ses droits à l'importation sur l'huile de palme brute de 30 % à 44 % – elle était de 7,5 % avant les hausses - et de 40 % à 54 % sur l'huile de palme raffinée ; l'objectif du gouvernement étant de protéger ses producteurs nationaux et de leur assurer un certain niveau de revenus.

■ Bilans mondiaux

Graines soja, colza, tournesol 2017/18

Bilans mondiaux 2017/18 février

en Mt	Soja	Colza	Tournesol
variation stock initial	+ 18,2	- 1,2	0,3
Production	346,9	73,1	45,8
variation / N-1	- 4,4	+ 1,8	- 1,8
Trituration	300,1	69,6	42,2
Alimentation humaine	18,9	0,7	2,1
Alimentation animale	24,2	2,2	1,9
Total consommation	343,2	72,5	46,1
variation / N-1	+ 13,1	+ 0,2	- 0,8
Stock final	98,1	5,7	2,1
variation / N-1	+ 2,0	0,3	- 0,5

USDA, 8/02/2018

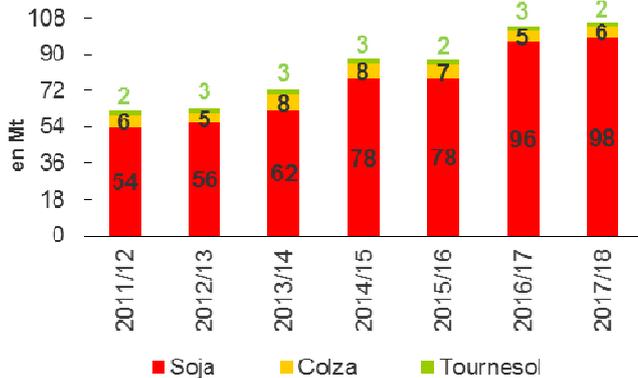
En **soja**, l'USDA a revu ses estimations de production à la baisse de 1,7 Mt par rapport aux estimations de janvier. La situation est contrastée chez les principaux producteurs. L'Argentine et l'Inde enregistrent chacun des baisses de production, à respectivement 54 Mt (- 2 Mt) et 9,5 Mt (- 0,5 Mt), alors que le Brésil atteindrait un niveau record, à 112 Mt, sous l'effet de rendements sans précédent. Malgré une baisse globale de la production mondiale de 4 Mt par rapport à 2016/17, le disponible reste lourd sous l'effet d'un stock initial élevé, à plus de 96 Mt contre 65 Mt en moyenne quinquennale. L'abondance du disponible se répercute sur la trituration qui gagne plus de 12 Mt entre les deux campagnes, à plus de 301 Mt, et atteint un record. Bien que revu à la baisse de 0,4 Mt par rapport au mois dernier, le stock final reste élevé, à plus de 98,5 Mt pour une moyenne quinquennale de 74 Mt.

Le bilan **colza** se caractérise par une offre abondante avec des récoltes record au Canada, à 21,5 Mt pour une moyenne quinquennale de 17 Mt. La production européenne se restaure après l'accident climatique de la dernière campagne, mais reste, à 22 Mt, inférieure à la moyenne quinquennale (22,5 Mt). L'Australie, en revanche, suit une tendance inverse, à près de 3 Mt soit un retrait d'1 Mt par rapport à 2016/17. La hausse du disponible mondial profite à la trituration qui affiche un record à plus de 69 Mt. Le bilan clôture sur un stock final qui se restaure par rapport à l'an dernier mais qui reste toutefois inférieur à la moyenne quinquennale (6,4 Mt).

En **tournesol**, la production, bien qu'en retrait (- 1,8 Mt) par rapport à 2016/17, enregistre son deuxième meilleur niveau, à 45,8 Mt. L'Ukraine enregistre la plus forte baisse (- 2 Mt, à 13 Mt), suivie de la Russie (- 0,3 Mt, à 10,5 Mt) alors que l'UE, l'Argentine et la Turquie suivent la tendance inverse, à respectivement 9,3 Mt, 3,6 Mt et 1,6 Mt. La trituration perd près d'1 Mt entre les deux campagnes. L'analyste Oil World estime que l'Ukraine et la Russie devraient triturer 1,5 Mt de moins que l'an dernier – l'UE serait sur une tendance inverse à + 0,5 Mt -. Cette baisse est importante mais reste toutefois à relativiser du fait d'une campagne 2016/17 record. La baisse de la trituration devrait impacter à la baisse la production et les exportations d'huile et de tourteaux de ces pays. La contraction des emplois ne compense pas la baisse des ressources. Le bilan se contracte donc et clôture sur un stock final en retrait de près de 0,5 Mt par rapport à l'an dernier, à 2,1 Mt en deçà de la moyenne quinquennale (2,7 Mt).

3

Évolution des stocks mondiaux oléagineux



Sources : USDA, 8/02/2018

Les stocks finaux de graines oléagineuses restent historiquement élevés, emmenés par le soja. Depuis décembre dernier, l'USDA a successivement révisé à la hausse ses prévisions de stock final de **soja** pour les établir à 98,5 Mt en janvier. À contrario ce mois-ci, l'USDA estime le poste en léger retrait, - 0,4 Mt, à 98 Mt du fait d'une contraction de la production (Argentine et Inde touchés par la sécheresse) qui n'est pas compensée par la baisse des exportations et de la trituration. À noter que le stock américain est estimé en hausse de 1,6 Mt alors que l'argentin perdrait 1 Mt. Au regard de la hausse de la production (+ 1,8 Mt) le stock final de **colza** ne se restaure finalement que légèrement, à 5,7 Mt (+ 0,3 Mt), du fait d'une hausse des échanges et dans une moindre mesure de la consommation. Bien que la consommation de **tournesol** soit estimée en retrait, cette dernière ne compense pas la baisse de production. Le stock final est ainsi estimé en retrait de 0,5 Mt par rapport à la campagne précédente, à 2,1 Mt.

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

au 01/03/2018, en 1 000 t	2016/17	2017/18
Total	52 922	48 005
dont Chine :		
réalisé	31 749	25 150
engagé	2 594	2 542
dont UE (27 hors Croatie) :		
réalisé	2 906	2 693
engagé	-	-

Source USDA : 01/03/2018

À mi campagne commerciale, les exportations américaines de soja restent inférieures à celles de l'an dernier au bénéfice de l'origine brésilienne qui a été présente dès le début de campagne grâce à un disponible élevé. Le Brésil s'est montré particulièrement agressif sur le marché chinois. Les exportations brésiliennes ont en effet quadruplé entre octobre et décembre 2017 (+ 4,5 Mt) par rapport à la même période l'an dernier.

Depuis 3 mois, l'USDA révisé ainsi à la baisse ses prévisions d'exportation des États-Unis, estimées à 60,5 Mt en décembre dernier et à 57 Mt ce mois-ci. L'intégralité des volumes perdus (- 3,5 Mt) est reportée sur le Brésil, où les exportations sont estimées record, à 69 Mt, sur la base d'une première partie de campagne particulièrement dynamique.

Avec une trituration estimée stable, le bilan américain s'alourdit, avec un stock qui gagne 1,6 Mt par rapport au mois dernier.

UNION EUROPÉENNE

Contexte

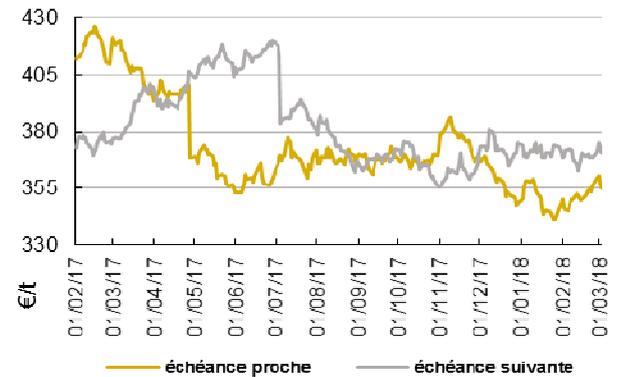
Euro contre dollar américain



Source : BCE

En moyenne sur février 2018, à 1,2348 \$, l'euro continue de s'apprécier par rapport au mois dernier (+ 1,21 %) et reste supérieur de 16 % à sa valeur de février 2017. La hausse constatée en janvier s'est poursuivie jusqu'en milieu de mois pénalisant l'attractivité des origines européennes à l'exportation. À partir du 16 février, la tendance s'est inversée, l'euro clôturant à 1,221 € le 28 février, en retrait de 2 % par rapport au début de mois.

Prix sur le marché à terme



Source : CIC d'après Euronext

Au 28/02/2018, l'échéance proche (mai) cote 360,50 €/t contre 416,75 €/t l'an dernier à la même date (- 13,5 %). Sur l'échéance suivante (août 2018), on constate également une tendance baissière (- 4 %), à 355,75 €/t contre 371,25 €/t (août 2017).

Cotations

Graines

\$/t, prix CAF moyenne mens.	févr.-18	var./ m-1	var./ N-1
Soja, US Rotterdam	416	+ 3,0%	- 2,7%
Soja, Brésil Rotterdam	422	+ 3,1%	- 1,0%
Colza, UE Hambourg	428	+ 0,7%	- 5,2%
Tsol., Bas-Rhin Amsterdam	408	+ 2,3%	- 1,8%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

Tourteaux

\$/t, prix CAF moyenne mens.	févr.-18	var./ m-1	var./ N-1
Soja, Argentine Rotterdam	427	+ 11,2%	+ 11,2%
Soja, Brésil Rotterdam	417	+ 11,0%	+ 10,9%
Tournesol, Ukraine	205	+ 17,3%	+ 16,3%
Palmkern exp., Rotterdam	169	- 0,4%	+ 21,1%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

La tension sur les cours des tourteaux de soja se répercute sur les tourteaux de tournesol.

Huiles brutes

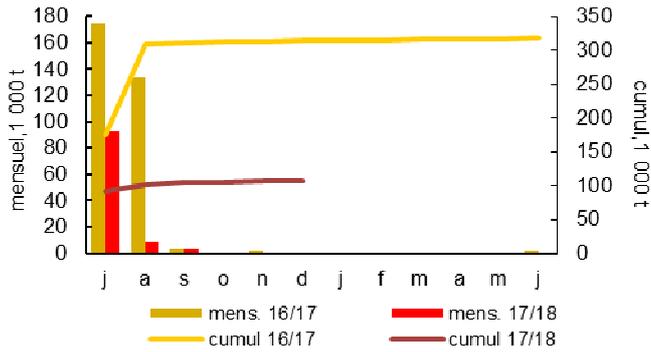
\$/t, prix CAF Rott. moy.mens.	févr.-18	var./ m-1	var./ N-1
Palme, Indo./ Malaisie	655	+ 8,0%	- 21,1%
Lin, toutes origines	857	+ 2,9%	+ 4,4%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

Commerce extérieur

Graines (gr.)

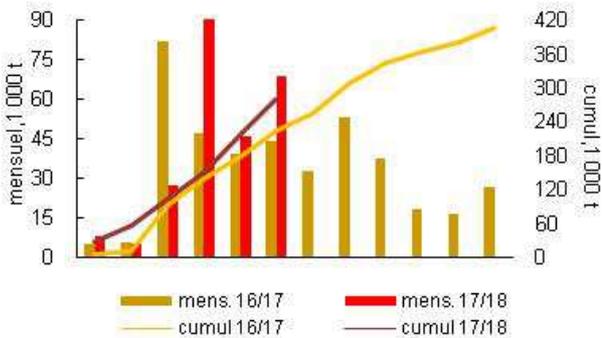
Exportations UE gr. colza vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de colza vers pays tiers s'établit à 107 kt fin décembre 2017 soit une chute de 66 % par rapport à 2016/17 à la même date. Le cumul de la campagne 2016/17 s'établit à 318 kt.

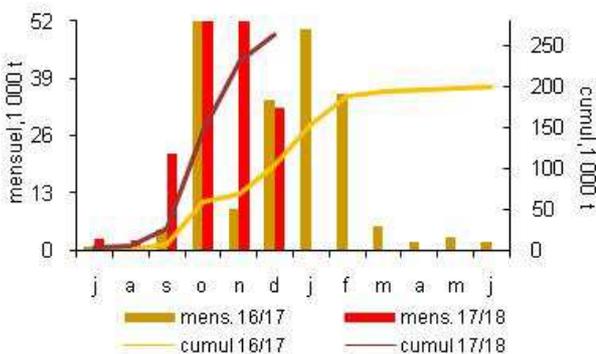
Exportations UE gr. tournesol vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de tournesol vers pays tiers s'établit à 249 kt en décembre sur la campagne précédente, soit une hausse de 12 %. Le cumul 2016/17 s'établit à 406 kt.

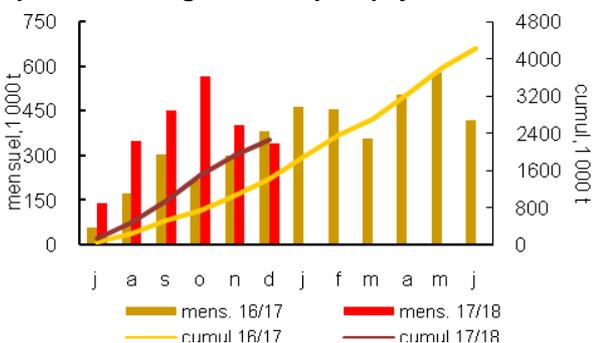
Exportations UE gr. soja vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de soja vers pays tiers s'établit fin décembre à 264 kt contre 103 kt à la même date en 2016/17, soit une hausse de 156 %. Ce chiffre est d'ores et déjà supérieur à la totalité des exportations 2016/17 de 32 %. Le cumul 2016/17 s'établit à 200 kt.

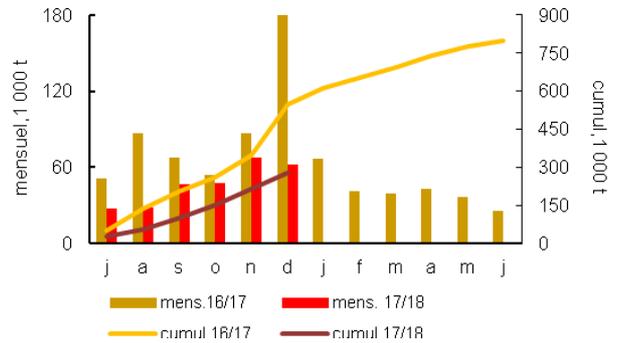
Importations UE gr. colza depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de graines de colza en provenance des pays tiers s'établit fin décembre à 2,25 Mt contre 1,43 Mt sur la même période de la campagne précédente (+ 57 %). Le cumul des importations 2016/17 se monte à 4,2 Mt.

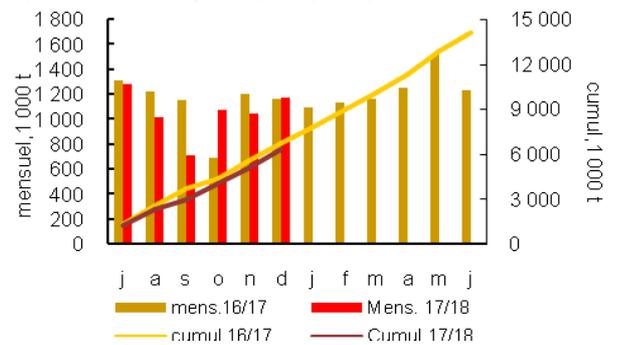
Importations UE gr. tournesol depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de graines de tournesol en provenance des pays tiers s'établit à 279 kt fin décembre contre 546 kt sur la même période de la campagne 2016/17 soit un déclin de près de moitié. Le cumul des importations 2016/17 se monte à plus de 799 kt.

Importations UE gr. soja depuis pays tiers

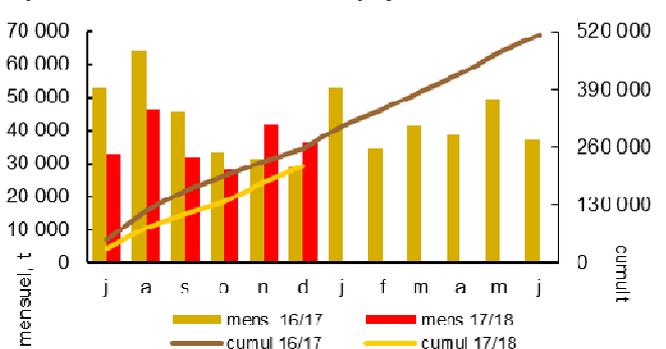


Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de graines de soja en provenance des pays tiers s'établit à 6,3 Mt fin décembre contre 6,7 Mt sur la même période de la campagne 2016/17, soit une légère baisse de 6 %. Le cumul des importations 2016/17 se monte à 14,1 Mt. À noter, un rythme d'exportations 2017/18 sensiblement équivalent à celui de la campagne précédente.

Tourteaux (ttx.)

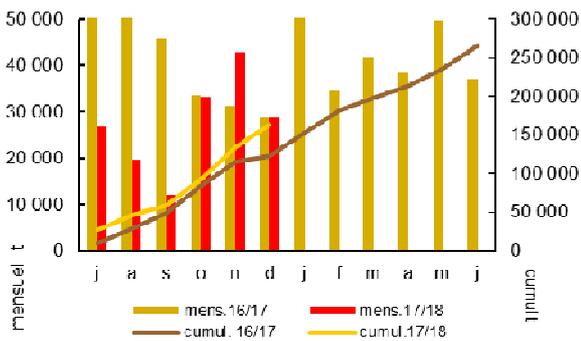
Exportations UE ttx. colza vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes 2017/18 de tourteaux de colza vers pays tiers s'établit à près de 217,5 kt fin décembre contre 256,7 kt sur la même période en 2016/17 (- 15 %). Le rythme global des exportations est en deçà de celui de la campagne précédente. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 511 kt.

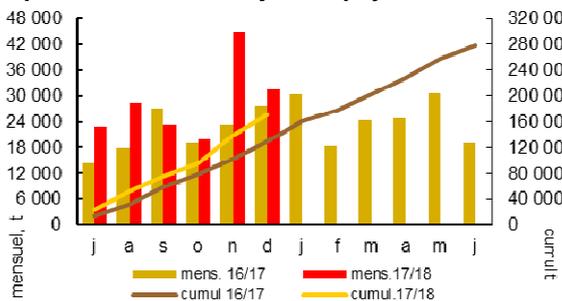
Exportations UE ttx. tournesol vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes 2017/18 de tourteaux de tournesol vers pays tiers s'établit à 163 kt fin décembre contre 122 kt sur la même période de la campagne précédente (+ 33 %). Le volume total exporté en 2016/17 est de 265 kt.

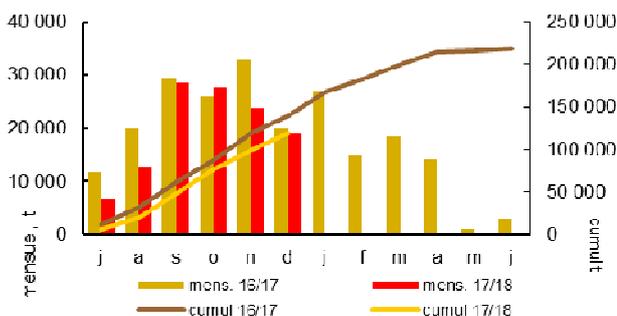
Exportations UE ttx. soja vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes 2017/18 de tourteaux de soja vers pays tiers s'établit à 171 kt fin décembre contre près de 130 kt sur la même période de la campagne précédente (+ 33 %). Le volume total exporté en 2016/17 est de 277 kt.

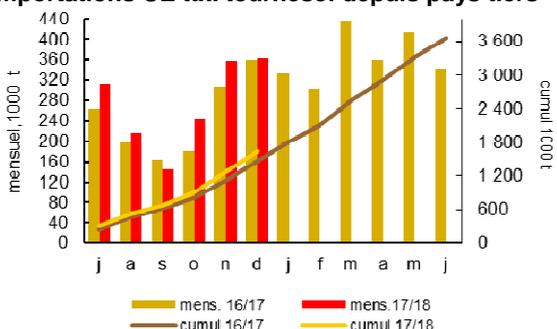
Importations UE ttx. colza depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de tourteaux de colza en provenance des pays tiers s'établit à près de 119 kt fin décembre contre près de 140 kt sur la même période de la campagne précédente (- 15 %). Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 218 kt.

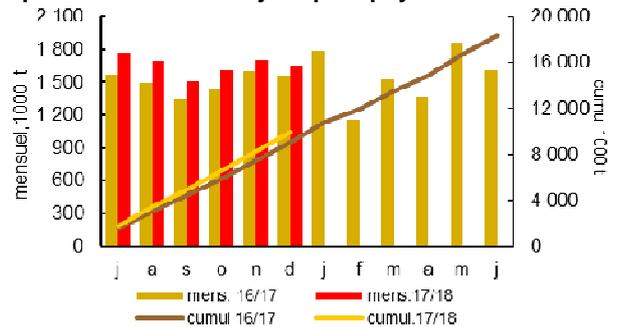
Importations UE ttx. tournesol depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de tourteaux de tournesol en provenance des pays tiers s'établit à 1,6 Mt fin décembre contre près de 1,5 Mt en 2016/17 (+ 11 %). Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 3,6 Mt.

Importations UE ttx. soja depuis pays tiers

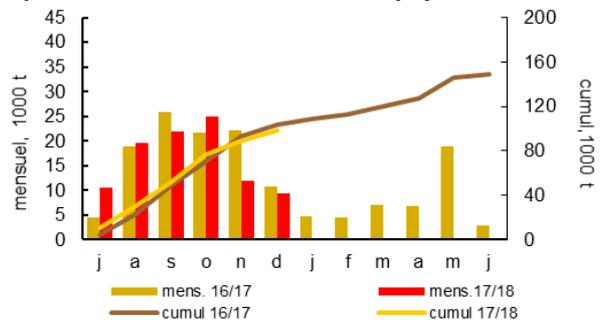


Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de tourteaux de soja en provenance des pays tiers s'établit à 9,9 Mt fin décembre contre près de 9 Mt en 2016/17 sur la même période, soit un gain de 10 %. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 18 Mt.

► Huiles (hles.)

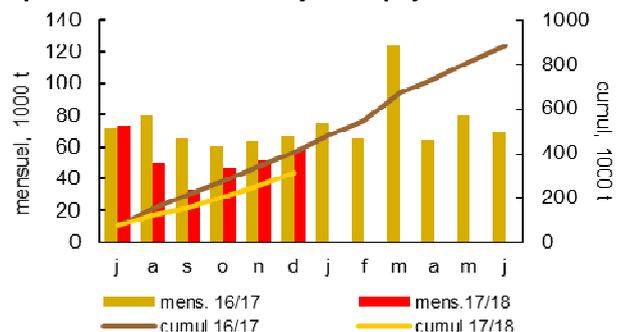
Exportations UE hle. de colza vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes 2017/18 d'huile de colza vers pays tiers s'effrite de 14,6 %, à 168 kt fin décembre contre 197 kt en 2016/17 à la même période. Le cumul total des exportations 2016/17 s'établit à 340 kt.

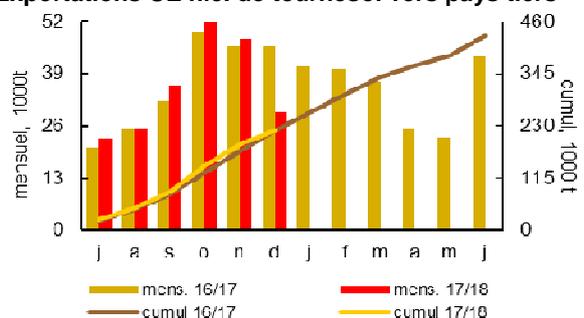
Exportations UE hle. de soja vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes 2017/18 d'huile de soja vers pays tiers atteint 313 kt fin décembre, contre 408 kt sur la campagne précédente à la même échéance (- 23 %). Le cumul total des exportations 2016/17 s'établit à 884 kt.

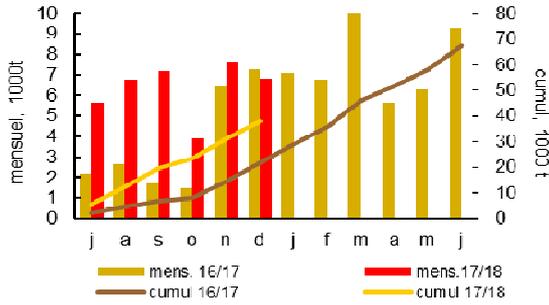
Exportations UE hle. de tournesol vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations 2017/18 d'huile de tournesol vers pays tiers reste stable à fin décembre par rapport à la même période de la campagne précédente à 219 kt. Le cumul total des exportations 2016/17 s'établit à 429 kt.

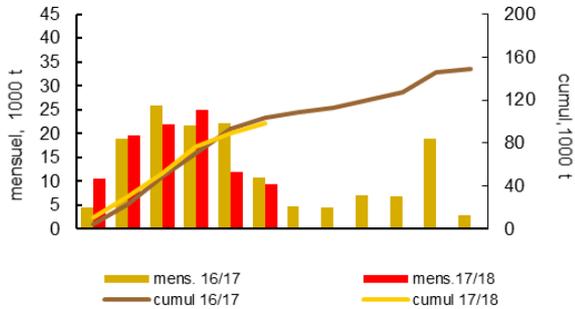
Exportations UE hle. de palme vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes 2017/18 d'huile de palme vers pays tiers s'établit à 38 kt fin décembre contre 22 kt en 2016/17 à la même période, soit + 73,9 %. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 67 kt.

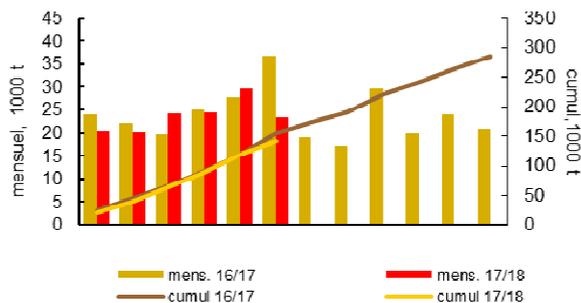
Importations UE hles. colza depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 d'huile de colza en provenance des pays tiers s'établit à 98,5 kt fin décembre contre 104 kt en 2016/17 à la même période, soit une baisse de 5,2 %. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à près de 149 kt.

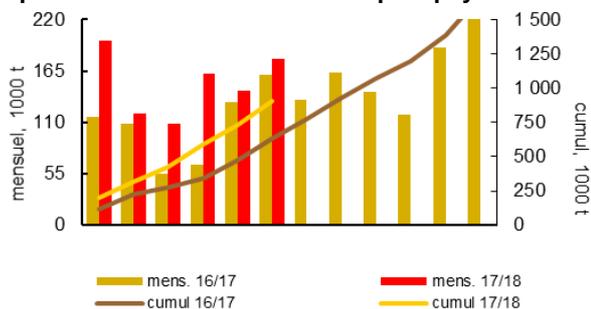
Importations UE hle. soja depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 d'huile de soja en provenance des pays tiers s'établit à 142 kt fin décembre contre 155 kt en 2016/17 à la même période, soit une baisse de près de 9 %. Le cumul total des importations 2016/17 s'établit à 286 kt.

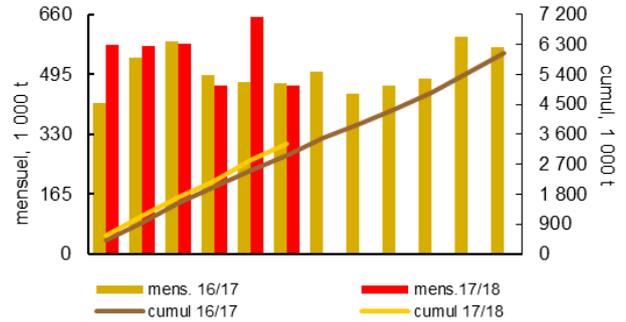
Importations UE hle. tournesol depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 d'huile de tournesol en provenance des pays tiers s'établit à 908 kt fin décembre contre 635 kt à la même période de la campagne précédente (+ 43 %). Le cumul total des importations 2016/17 s'établit à près d'1,7 Mt.

Importations UE hle. palme depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 d'huile de palme en provenance des pays tiers s'établit à 3,3 Mt fin décembre contre 2,9 Mt à la même période de la campagne précédente, soit une baisse de 11 %. Les quantités totales importées en 2016/17 s'établissent à 6 Mt.

■ Bilans européens oléagineux

Les bilans européens ont été mis à jour par la Commission le 27 février 2018.

➤ Graines

Bilan UE colza

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	1 050	1 100	1 033
production	21 811	20 097	21 817
importations	3 493	4 225	4 000
ressources totales	26 354	25 422	26 850
trituration	24 127	23 315	24 766
autres utilisations	789	755	814
utilisations intérieures dt tritu	24 916	24 070	25 580
exportations (pays tiers)	339	319	200
utilisations totales	25 255	24 389	25 780
stock final	1 100	1 033	1 061

Source : CE, 27/02/2018

La production n'a quasiment pas été modifiée par la Commission depuis les estimations de janvier (- 0,02 %). Elle est en revanche supérieure de 8,6 % par rapport à la campagne précédente et revient à des niveaux habituels, aux alentours de 22 Mt. Les utilisations ont également été revues à la hausse de 1,14 % par rapport aux prévisions de janvier et gagnent désormais 5,7 % par rapport à 2016/17 à la faveur d'une hausse de la trituration de 6,2 % (estimations relevées de 1,6 % par rapport à janvier). Le bilan clôture sur un stock final en hausse de 2,7 % par rapport à la campagne précédente.

Bilan UE tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	700	600	667
production	7 882	8 740	10 329
importations	465	777	500
ressources totales	9 047	10 117	11 496
trituration	7 048	7 977	9 190
autres utilisations	1 010	1 068	1 250
utilisations intérieures dt tritu	8 058	9 045	10 440
exportations (pays tiers)	389	406	400
utilisations totales	8 447	9 451	10 840
stock final	600	667	656

Source : CE, 27/02/2018

Les prévisions de production ont été revues à la hausse de 0,54 % par rapport aux estimations de janvier et de + 18,2 % par rapport à la campagne précédente. La production progresse ainsi régulièrement depuis 3 campagnes. Le niveau des importations n'a pas été modifié d'un mois sur l'autre, à 500 kt mais perd 280 kt par rapport à 2016/17 en baisse d'un bon tiers de moins (- 35,7 %). Les estimations de

trituration ont été relevées par rapport aux prévisions de janvier, à près de 9 190 kt (+ 120 kt) et progressent de 15,2 % par rapport à 2016/17, soit un niveau relativement élevé par rapport à la moyenne quinquennale de 7 200 kt Le bilan clôture sur un stock final stable.

Bilan UE soja

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	1 400	1 350	1 217
production	2 371	2 469	2 789
importations	14 784	14 051	13 900
ressources totales	18 555	17 870	17 906
trituration	15 169	14 705	14 526
autres utilisations	1 892	1 749	1 758
utilisations intérieures dt tritu	17 061	16 454	16 284
exportations (pays tiers)	144	200	300
utilisations totales	17 205	16 654	16 584
stock final	1 350	1 217	1 322

Source : CE, 27/02/2018

La partie haute du bilan n'a pas été modifiée par la Commission. Malgré un rehaussement du niveau de la trituration de 0,6 %, celle-ci cède 179 kt par rapport à la campagne précédente, soit un retrait de 1,2 %. Le total des utilisations perd ainsi 0,42 % par rapport à la campagne précédente. Le bilan clôture sur un stock final en légère progression de 8,63 %, à 1 322 kt, par rapport à la campagne précédente.

➤ Tourteaux

Bilan UE tourteaux de colza

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	50	50	50
production	13 750	13 290	14 117
importations	409	219	200
ressources totales	14 209	13 559	14 367
utilisations intérieures	13 689	12 997	13 902
exportations (pays tiers)	469	511	415
utilisations totales	14 158	13 508	14 317
stock final	50	50	50

Source : CE, 27/02/2018

Les prévisions de production de tourteaux de colza ont été relevées de 1,63 % par rapport à janvier. La production affiche ainsi un volume de 827 kt de plus que la campagne précédente, à près de 14 120 kt. Les utilisations intérieures profitent de ce disponible dans des proportions similaires, + 905 kt, à plus de 13 900 kt (+ 7 %). Le bilan clôture sur un stock final inchangé.

Bilan UE tourteaux de tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	100	100	100
production	3 876	4 387	5 054
importations	3 217	3 656	3 600
ressources totales	7 193	8 143	8 754
utilisations intérieures	6 868	7 778	8 354
exportations (pays tiers)	225	265	300
utilisations totales	7 093	8 043	8 654
stock final	100	100	100

Source : CE, 27/02/2018

La production a été relevée de 100 kt par rapport au mois de janvier dernier, soit + 667 kt par rapport à 2016/17 (+ 15,2 %) alors que les importations ont été révisées à la baisse de 5 % par rapport à janvier et de 1,5 % par rapport à 2016/17. Les ressources totales sont ainsi estimées en augmentation de 7,5 % par rapport à 2016/17.

Les utilisations intérieures gagnent 576 kt entre les deux campagnes et les exportations 35 kt (+ 13 % par rapport à 2016/17). Les utilisations totales augmentent ainsi de 611 kt, + 7,6 %. Le stock final reste inchangé.

Bilan UE tourteaux de soja

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	350	350	333
production	11 984	11 617	11 476
importations	20 185	18 305	19 200
ressources totales	32 519	30 272	31 009
utilisations intérieures	31 859	29 662	30 347
exportations (pays tiers)	309	276	300
utilisations totales	32 168	29 938	30 647
stock final	350	333	344

Source : CE, 27/02/2018

La production est estimée en léger retrait par rapport à la campagne précédente, à près de 11 500 kt (- 1,21 %). Les importations ont été rehaussées de 4,9 % par rapport à janvier et affichent une hausse similaire par rapport à la campagne précédente.

Le niveau des exportations n'a pas été réévalué par rapport à janvier mais progresse de 8,70 % par rapport à 2016/17, alors que les utilisations intérieures gagnent 2,3 %, à près de 30 350 kt. Le bilan clôture sur un stock final en très légère hausse par rapport à la campagne dernière (+ 3,3 %).

➤ Huiles

Bilan UE huile de colza

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	600	575	600
production	9 890	9 559	10 154
importations	207	153	226
ressources totales	10 697	10 287	10 980
utilisations intérieures	9 773	9 343	10 089
exportations (pays tiers)	352	344	300
utilisations totales	10 125	9 687	10 389
stock final	575	600	592

Source : CE, 27/02/2018

La production 2017/18 a été revue à la hausse par rapport à la campagne précédente, à 10 154 kt (+ 6 %). Les utilisations intérieures progressent de près de 750 kt entre les deux campagnes, à près de 10 100 kt, alors que les exportations faiblissent de 44 kt (- 12,8 %). Les ressources augmentent ainsi de 6,74 % par rapport à l'an dernier. Le bilan clôture sur un stock quasi équivalent à celui de la campagne précédente.

Bilan UE huile de tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	275	250	283
production	2 960	3 350	3 860
importations	1 359	1 673	1 700
ressources totales	4 594	5 273	5 843
utilisations intérieures	3 964	4 534	5 192
exportations (pays tiers)	379	454	381
utilisations totales	4 343	4 988	5 573
stock final	250	283	269

Source : CE, 27/02/2018

La Commission a relevé de 510 kt ses estimations de production 2017/18 par rapport à 2016/17 (+ 15 %). Une légère progression du niveau des importations de 1,6 % permet aux ressources totales de gagner 10 % par rapport à 2016/17. À près de 5 200 kt, les utilisations intérieures progresseraient de près de 660 kt entre les deux campagnes (+ 14,5 %) alors que les exportations sont estimées en retrait de 16 % par rapport à la campagne précédente. Le stock final perd 5 %.

Bilan UE huile de soja

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	175	175	175
production	3 034	2 941	2 905
importations	322	287	295
ressources totales	3 531	3 403	3 260
utilisations intérieures	2 405	2 326	2 400
exportations (pays tiers)	951	902	800
utilisations totales	3 356	3 228	3 200
stock final	175	175	175

Source : CE, 27/02/2018

La Commission a légèrement révisé le bilan 2017/18 : abaissement du niveau de production de 1,3 % par rapport au mois précédent et redressement du niveau des importations de 2,8 %. Le niveau des ressources totales est ainsi en retrait de 4,2 % par rapport à 2016/17. Les utilisations varient peu et le bilan clôture sur un stock final inchangé.

Bilan UE huile de palme

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	500	500	475
production	-	-	-
importations	7 121	6 774	7 000
ressources totales	7 621	7 274	7 475
utilisations intérieures	6 996	6 647	6 841
exportations (pays tiers)	125	152	142
utilisations totales	7 121	6 799	6 983
stock final	500	475	492

Source : CE, 27/02/2018

Les ressources ont légèrement augmenté (+ 1 %) à la faveur d'une réévaluation des importations de 3,3 % par rapport à janvier. Les utilisations intérieures enregistrent une progression de 3,2 % par rapport à la campagne dernière. Le stock final est augmenté de 3,6 %, à 492 kt.

FRANCE

■ Prix – Complexe oléagineux

➤ Graines

€/t (moy. mensuelle)	févr.-18	var. / m-1	var. /N-1
prix rendu			
Colza, Rouen	336	- 0,8%	- 19,7%
Colza, Huningue/Ottmarsheim	348	+ 0,5%	- 17,1%
Colza, Montoir	338	- 0,9%	- 19,5%
Tournesol, La Pallice	309	+ 0,0%	- 19,0%
Tournesol, Bordeaux	310	+ 0,6%	- 17,9%
Lin oléagineux, Tarn	428	- 1,0%	- 13,5%

prix départ

Soja, Ain	360	+ 0,0%	nd
-----------	-----	--------	----

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

Les cours des graines de colza ont peu évolué ce mois-ci.

➤ Tourteaux

€/t, départ (moyenne mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	225	+ 9,6%	- 1,6%
Tournesol, Bordeaux	201	+ 5,5%	- 4,6%
Soja, Montoir	349	+ 10,3%	- 5,7%
Soja sans OGM	441	+ 8,2%	- 2,3%

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

Les cours des tourteaux suivent la tendance haussière du marché du fait de la situation climatique en Argentine. À surveiller, l'impact de l'accident survenu en milieu de mois dans une usine de trituration française, depuis à l'arrêt.

➤ Huiles raffinées

\$/t, départ (moyenne mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	928	- 1,4%	- 0,9%
Tournesol, Bordeaux	919	+ 2,7%	- 0,4%
Soja, départ Dunkerque	1 044	- 1,4%	+ 1,6%

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

■ Prix - protéagineux

Féverole et pois

€/t, rendu Rouen (moy. mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. /N-1
Féverole alim. humaine	nd	nd	nd
Féverole alim. animale	196	+ 0,5%	+ 2,1%
Pois jaune	183	+ 0,9%	- 25,5%
Pois fourrager	180	nd	- 20,0%

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

Les cours du pois se sont raffermis par rapport au mois de janvier dernier. La flambée des cours des tourteaux de soja pourrait bénéficier à la demande de pois par les FAB.

Luzerne déshydratée

€/t, départ (moyenne mens.)	févr.-18	var. / m-1	var. /N-1
Marne, 1 ^{ère} main 17 %	nd	nd	nd
Aube, 1 ^{ère} main 17 %	nd	nd	nd
Marne, 1 ^{ère} main 18 %	170	0,0%	nd
Aube, 1 ^{ère} main 18 %	172	0,0%	nd
Ardennes, 1 ^{ère} main 17 %	nd	nd	nd

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

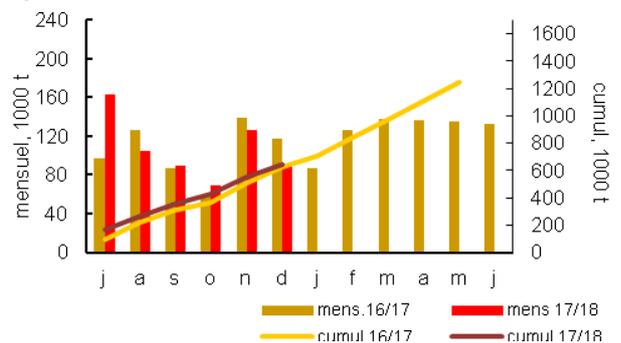
Les cours restent identiques d'un mois sur l'autre.

■ Commerce extérieur

Oléagineux

➤ Exportations de graines

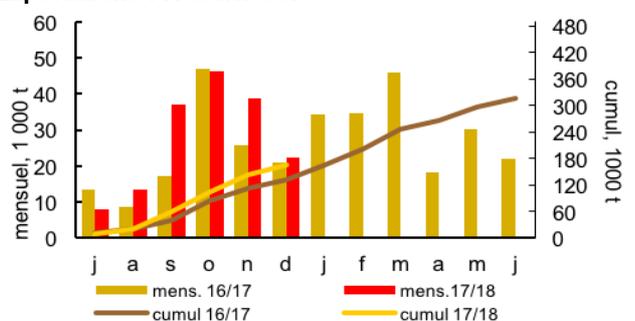
Exportations colza



Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations 2017/18 de graines de colza atteint fin décembre quasiment le même niveau qu'à la même période l'an dernier, à 643 kt. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 1,4 Mt.

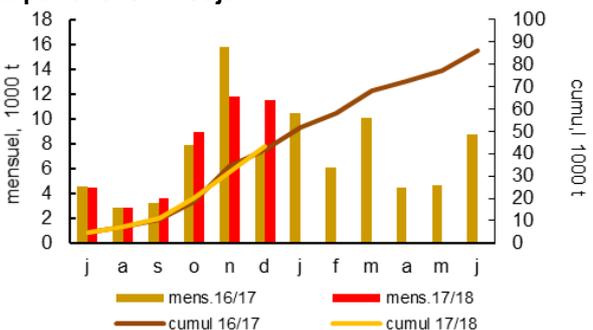
Exportations FR tournesol



Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations 2017/18 de graines de tournesol atteint 166 kt fin décembre contre 133 kt en 2016/17 à la même période (+ 0,25 %). Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 318 kt.

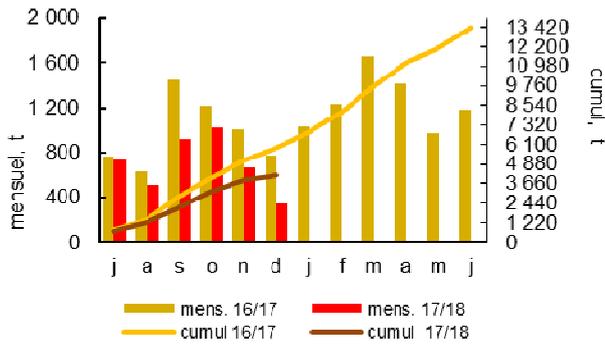
Exportations FR soja



Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations 2017/18 de fèves de soja atteint 43 kt fin décembre, volume quasiment identique à celui de décembre 2016. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 86 kt.

Exportations FR lin

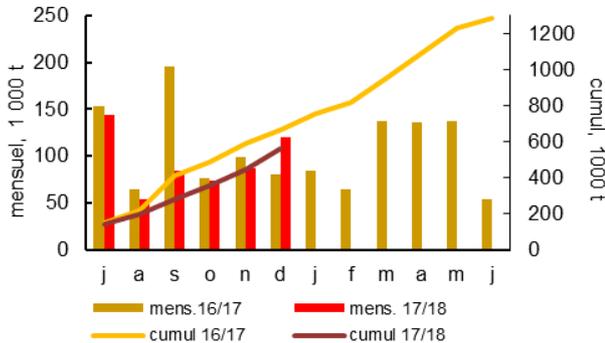


Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations françaises de graines de lin 2017/18 s'établit à 4 205 t fin décembre contre 5 867 t à la même période l'an dernier, soit un retrait de 28 %. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 13 kt.

Importations de graines

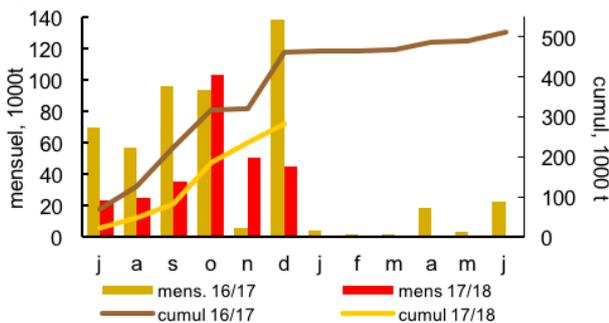
Importations FR colza



Source: Douanes françaises

Le cumul des importations françaises 2017/18 de graines de colza s'établit à 563 kt fin décembre contre 669 kt à la même période l'an dernier, soit un recul de près de 16 %. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 1,3 Mt.

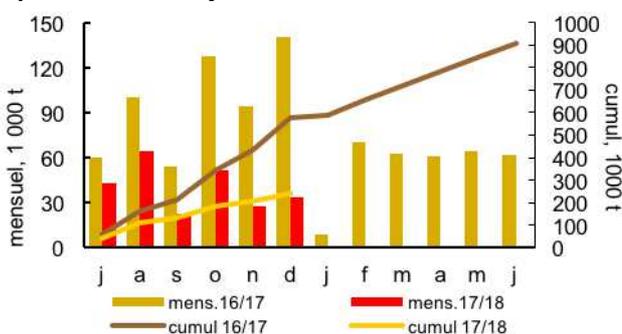
Importations FR tournesol



Source: Douanes françaises

Le cumul des importations françaises 2017/18 de graines de tournesol s'établit à 282 kt fin décembre contre 460 kt à la même période l'an dernier, soit un retrait de 39 %. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 513 kt.

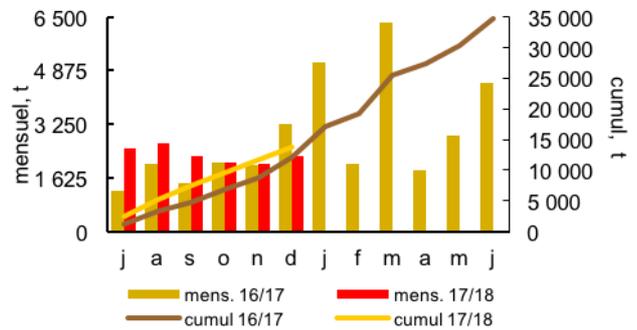
Importations FR soja



Source: Douanes françaises

Le cumul des importations françaises 2017/18 de soja s'établit à 243 kt fin décembre contre 577 kt à la même période l'an dernier, soit un retrait de près de 58 %. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 907 kt.

Importations FR lin

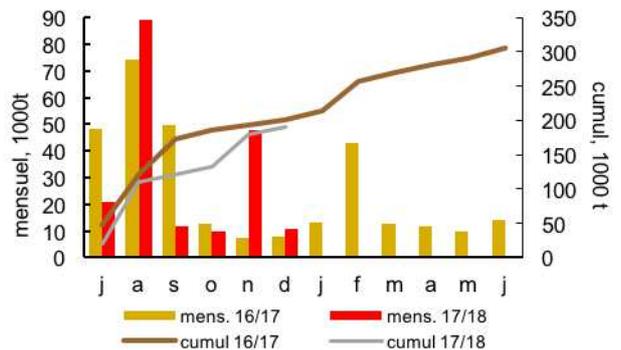


Source: Douanes françaises

Malgré un certain dynamisme des importations de lin en début de campagne, celles-ci fléchissent en décembre 2017. Le cumul s'établit à 13 870 t fin décembre contre 12 067 t à la même période l'an dernier (+ 15 %). Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 34 820 t.

Protéagineux

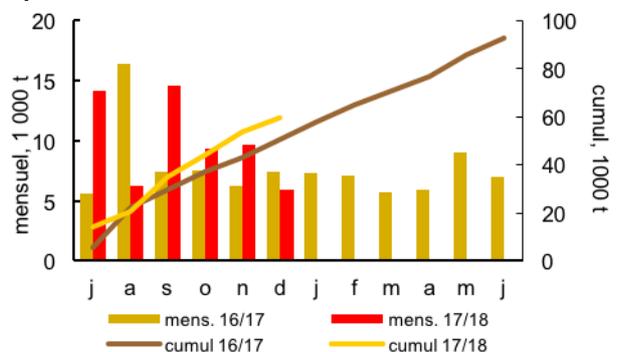
Exportations FR pois



Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations françaises 2017/18 de pois s'établit à 191 kt fin décembre contre 201 kt à la même période l'an dernier (- 5 %). Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 305 kt.

Exportations FR féveroles

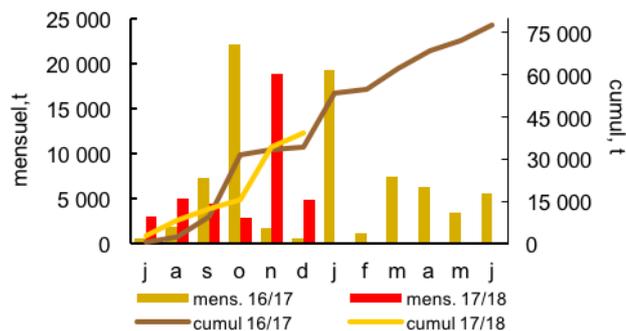


Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations françaises 2017/18 de féveroles s'établit à 60 kt fin décembre contre 51 kt à la même période l'an dernier (+ 18 %). Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 93 kt.

► Importations

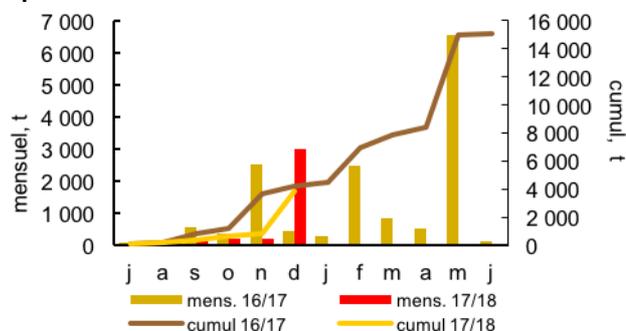
Importations FR pois



Source: Douanes françaises

Après un fléchissement des importations de pois au mois d'octobre, le cumul des importations progresse de nouveau pour dépasser fin décembre le niveau de 2016/17, à 39 153 t contre 34 712 t à la même période l'an dernier. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 77 510 t.

Importations FR féveroles



Source: Douanes françaises

Le cumul des importations françaises 2017/18 de féveroles s'établit à 3 842 t fin décembre contre 4 181 t à la même période l'an dernier (- 8 %). Le cumul des importations 2016/17 s'établit à un peu plus de 15 kt.

■ Bilans français

Les bilans français ont été mis à jour lors de la réunion bilans du 13 février 2018.

► Graines oléagineuses

Colza

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
<i>production</i>	5 534	4 738	5 369
stock initial	63	137	139
collecte	5 206	4 643	5 181
ajustement	86	9	-
importations	1 190	1 283	900
ressources totales	6 546	6 072	6 220
trituration	4 780	4 450	4 340
autres utilisations	118	107	122
exportations	1 511	1 376	1 500
utilisations totales	6 409	5 933	5 962
stock final	137	139	258

Source: FranceAgriMer, février 2018

Malgré une baisse des surfaces de 9 %, la production, à près de 5,4 Mt, affiche une progression de 631 kt sous l'effet d'une forte hausse des rendements (+ 25 %) qui atteignent un point haut après l'accident climatique de l'an dernier. La collecte prévisionnelle de campagne est ainsi estimée à 5,181 Mt (+ 12 % par rapport 2016/17) et se réalise à un rythme dynamique. La hausse du disponible compense la baisse des importations (- 30 %). Les ressources sont ainsi estimées en hausse de 2 % par rapport à la campagne précédente. En utilisations, la physionomie du bilan évolue peu. On note cependant une baisse de 2 % de la trituration alors que les

exportations sont attendues en hausse de 9 % sous réserve d'une accélération du rythme des échanges en seconde partie de campagne, notamment vers l'Allemagne. Le bilan clôture sur un stock final élevé, à 258 kt (moyenne quinquennale à 105 kt).

Tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
<i>production</i>	1 187	1 183	1 619
stock initial	79	152	114
collecte	1 124	1 066	1 456
ajustement	172	-	-
importations	235	513	480
ressources totales	1 610	1 732	2 050
trituration	1 080	1 180	1 300
autres utilisations	49	120	58
exportations	328	317	360
utilisations totales	1 457	1 544	1 718
stock final	152	114	332

Source: FranceAgriMer, février 2018

Pour la première fois depuis 2014/15, les surfaces de tournesol s'inscrivent en hausse : + 8 % par rapport à l'an dernier, à 586 kha. La hausse des surfaces et les très bons rendements, à 27,6 qt/ha (+ 26 %) permettent à la production d'augmenter sensiblement (+ 37 %), à 1,6 Mt. La collecte prévisionnelle de campagne augmente quant à elle dans les mêmes proportions (+ 390 kt). La hausse du disponible permet un moindre recours aux importations (- 7 %). À 2,05 Mt, les ressources sont ainsi estimées en hausse de 18 % par rapport à l'an dernier.

En utilisations, la trituration poursuit sur sa tendance haussière et gagnerait 120 kt, proche de son niveau de 2014/15. Les exportations profiteraient également de la hausse des ressources (+ 13 %). Le bilan clôture sur un stock final en forte augmentation à 332 kt (+ 218 kt) pour une moyenne quinquennale à 126 kt, décennale à 136 kt.

Soja

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
<i>production</i>	337	342	411
stock initial	47	69	63
collecte	269	272	342
ajustement	-	-	-
importations	846	907	700
ressources totales	1 162	1 248	1 105
trituration	678	730	730
autres utilisations	319	369	223
exportations	96	86	85
utilisations totales	1 093	1 185	1 038
stock final	69	63	67

Source: FranceAgriMer, février 2018

Les surfaces 2017/18 gagnent 2 % par rapport à 2016/17 qui constituait déjà un record. Le rendement est estimé en hausse de 18 % par rapport à la campagne précédente et permet un gain de production de 20 %, à 411 kt. La collecte suit la même tendance, + 26 % à 342 kt. Les importations régressent de 23 % entre les deux campagnes, contractant les ressources de 11 % par rapport 2016/17.

Les utilisations sont revues à la baisse malgré un niveau de trituration équivalent à celui de la campagne précédente. La trituration resterait stable. À noter que l'incorporation par les FAB et l'alimentation humaine enregistreraient des hausses respectives de 19 % et 10 %, à 75 kt et 55 kt.

Le bilan clôture sur un stock final, en hausse de 7%, à 67 kt, pour une moyenne quinquennale de 43 kt.

> Graines protéagineux

Pois

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
<i>production</i>	662	554	771
stock initial	59	66	76
collecte	507	414	545
ajustement	-	6	-
importations	9	77	50
ressources totales	574	563	671
utilisations intérieures	175	182	192
exportations	334	305	330
utilisations totales	509	486	522
stock final	66	76	149

Source: FranceAgriMer, février 2018

Les surfaces de pois restent stables d'une campagne à l'autre. Le rendement en nette hausse, + 40 % par rapport à 2016/17, à 35,6 q/ha, permet une hausse de la production d'une même ampleur, à 771 kt contre 554 kt la campagne dernière. La collecte est ainsi estimée en hausse, + 32 %, à 545 kt. L'envolée des importations observée lors de la dernière campagne, reste un phénomène conjoncturel.

Sur la partie basse du bilan, les utilisations gagneraient 6%, sous l'effet d'une hausse des incorporations par les FAB, à 40 kt, tandis que les exportations sont estimées en progression de 8 %.

Féveroles

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
<i>production</i>	253	198	198
stock initial	34	60	36
collecte	191	158	149
importations	15	16	10
ressources totales	241	234	195
utilisations intérieures	87	105	55
exportations	93	92	105
utilisations totales	180	197	160
stock final	60	36	35

Source: FranceAgriMer, février 2018

Les éléments hauts du bilan sont estimés relativement stables par rapport à la campagne 2016/17. Les surfaces, rendements et la production se situent respectivement à 77 kha, 25,6 q/ha et 198 kt. Un stock de report en retrait et une légère contraction des importations conduisent à des ressources en retrait de 16 %, à 195 kt. En utilisations, on note une perte d'intérêt des FAB pour la féverole, moins compétitive que le pois cette année et présentant des difficultés quant à la sécurisation de ses approvisionnements. Comme la campagne dernière, la France a très peu exporté cette année vers l'Égypte (débouché humain) du fait de problèmes qualitatifs (brûche). À contrario les exportations pour le débouché animal (Norvège pour l'aquaculture) sont en plein développement. Les exportations sont ainsi estimées en hausse de 14 % par rapport à 2016/17. Le stock final reste quasiment inchangé et reflète le manque de dynamisme du marché.

Indicateurs de suivi Oléo-protéagineux est une publication de FranceAgriMer. Directrice de la publication : Christine Avelin.

Rédaction : A. Joseau – anne.joseau@franceagrimer.fr, J.L. Giron – jean-loup.giron@franceagrimer.fr - Impression : atelier d'impression de l'Arborial - Contact presse : L. Gibert : tél : 01 73 30 34 05 - laurence.gibert@franceagrimer.fr / V. Nicolet : tél : 01 73 30 22 54 - virginie.nicolet@franceagrimer.fr / Copyright 2016 : N° ISSN 2551-864X. Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse de FranceAgriMer. L'établissement national des produits de l'agriculture et de la mer s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication qui ne vise pas à délivrer de conseils personnalisés.

12 rue Henri Rol-Tanguy / TSA 20002 / 93555 Montreuil cedex
Tél. : +33 1 73 30 30 00 / Fax : +33 1 73 30 30 30

www.franceagrimer.fr