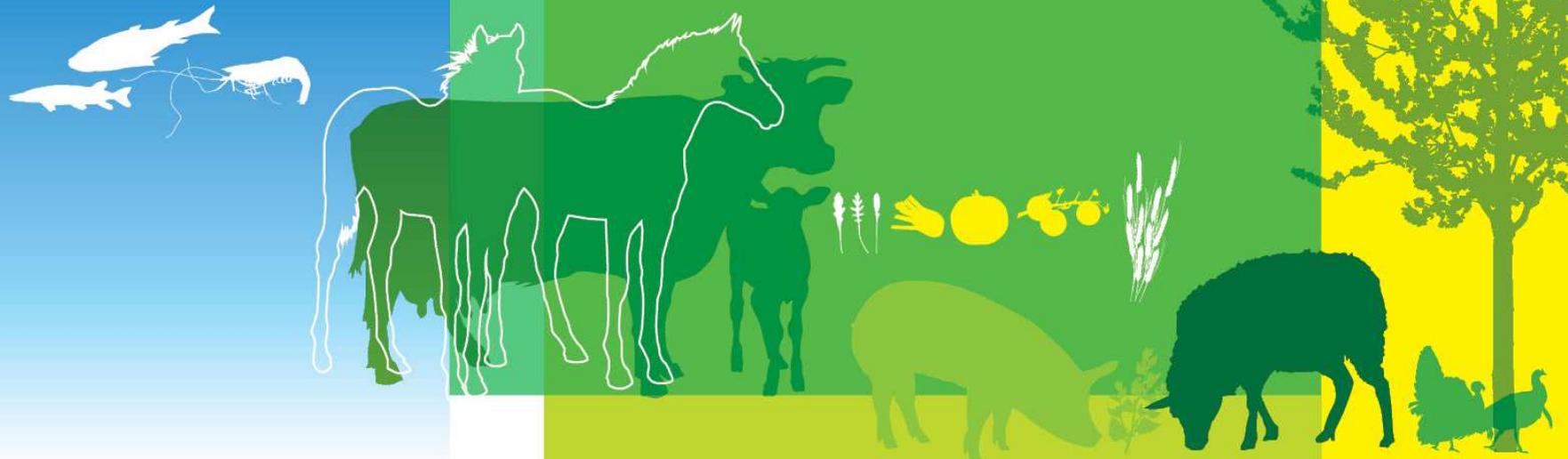


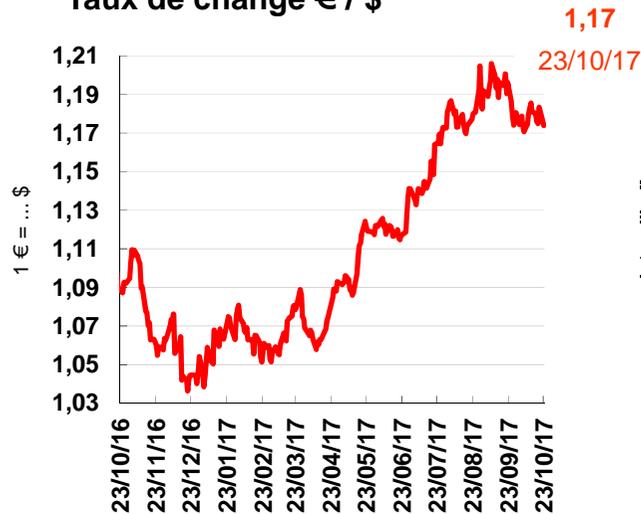
Conseil spécialisé
Filières oléagineux, protéagineux, fourrages séchés,
matières grasses d'origine végétale, plantes textiles
et vers à soie

24 octobre 2017



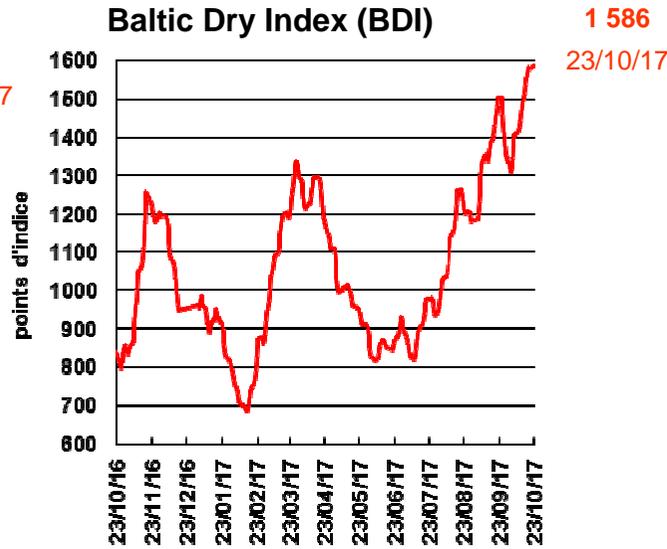
Facteurs extérieurs

Taux de change € / \$



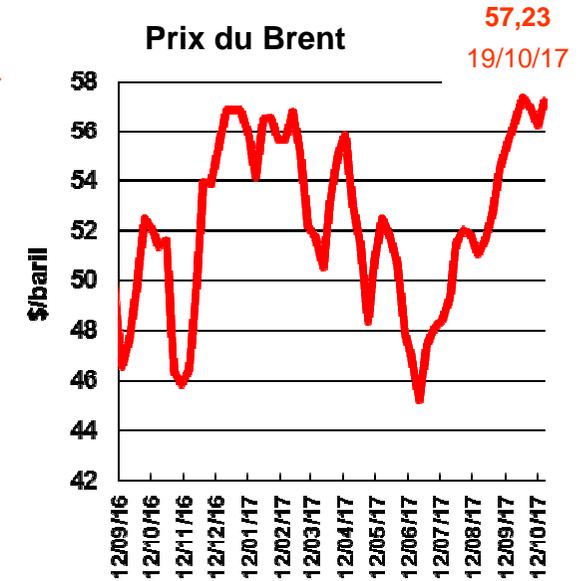
- 23/10/17 / 23/10/16 : + 7,8 % (handicap à l'X)
- baisse enclenchée depuis septembre mais pol. BCE à suivre

Baltic Dry Index (BDI)

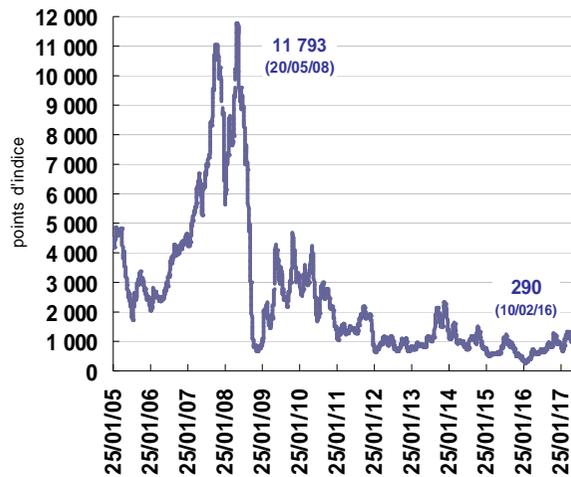


- 23/10/17 / 23/10/16 : + 91 %
- tendance haussière se confirme malgré à coups

Prix du Brent



- 23/10/17 / 23/10/16 : + 11 %
- OPEP : accord encadrement prod jusqu'en mars 2018. A suivre 30/11/17

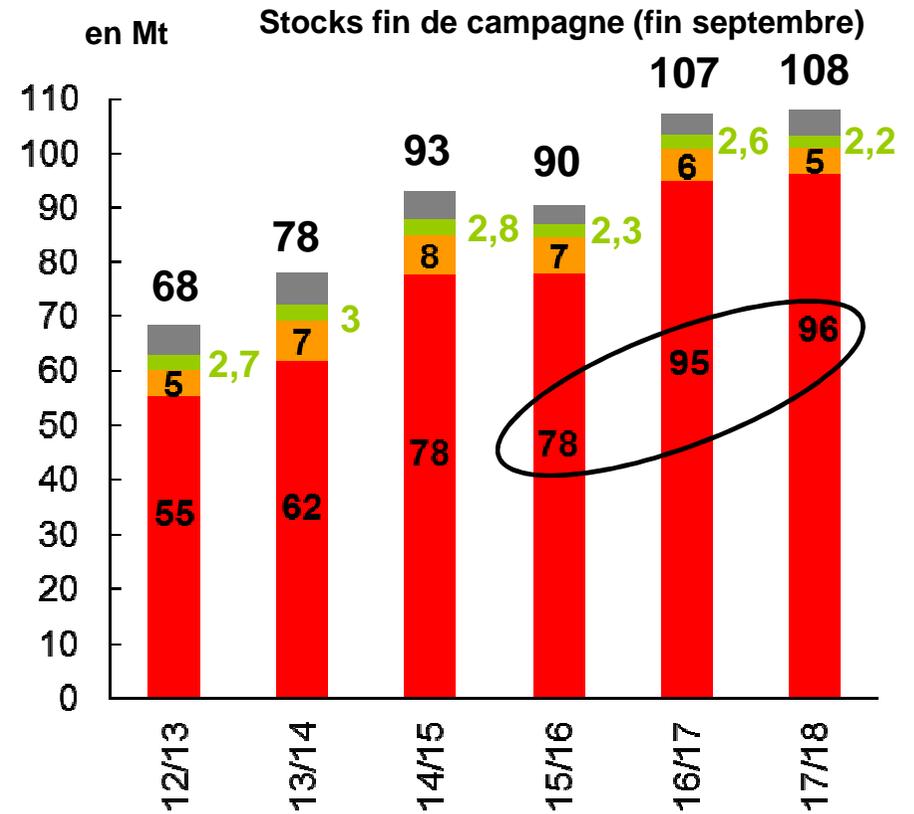
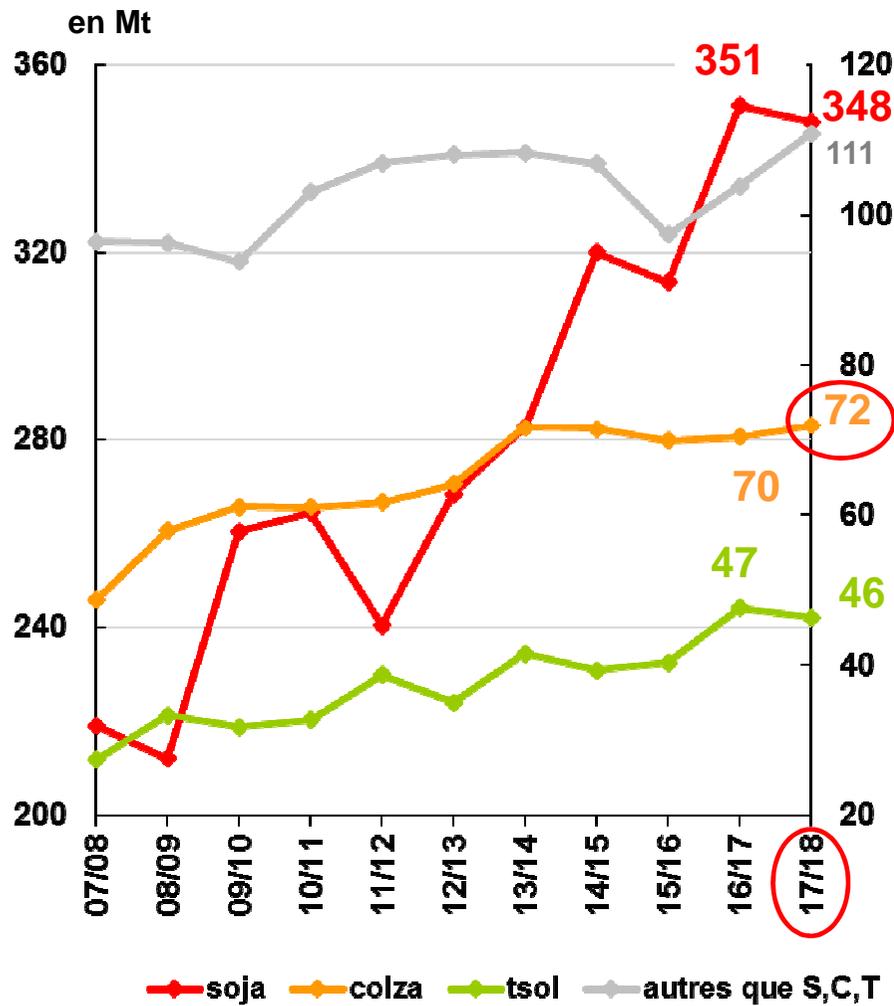




Monde

Évolution production et stocks mondiaux d'oléagineux

Production 7 graines* 15/16 : 521 Mt ⇒ 16/17 : 573 Mt ⇒ 17/18 : 577 Mt

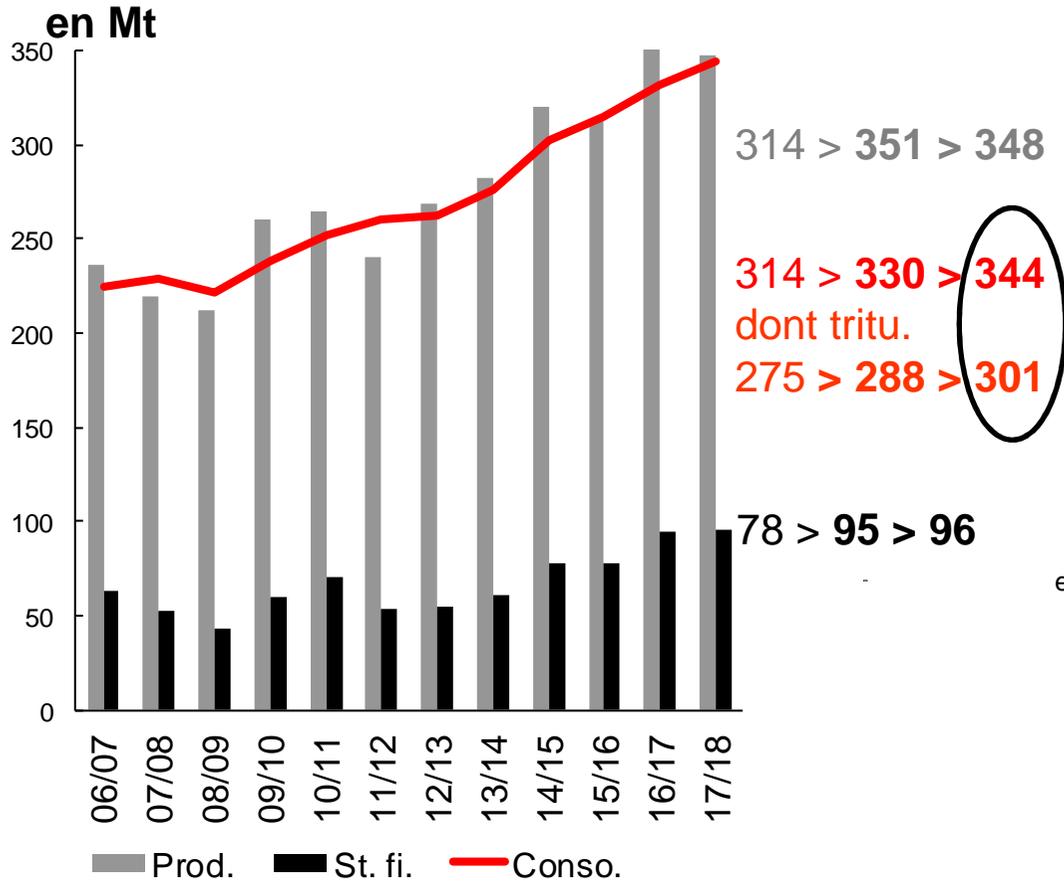


Stocks moy. 5 N (en Mt)

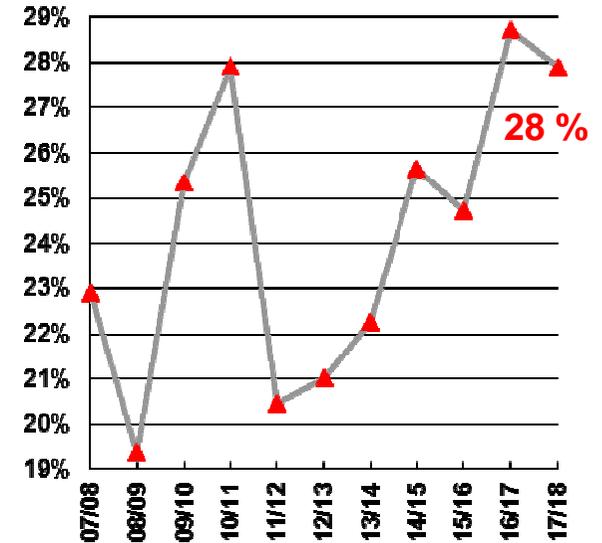
soja	73
colza	6,5
tournesol	2,7

* 7 graines : soja, colza, tournesol, coton, arachide, palme, copra

SOJA : fondamentaux du marché mondial

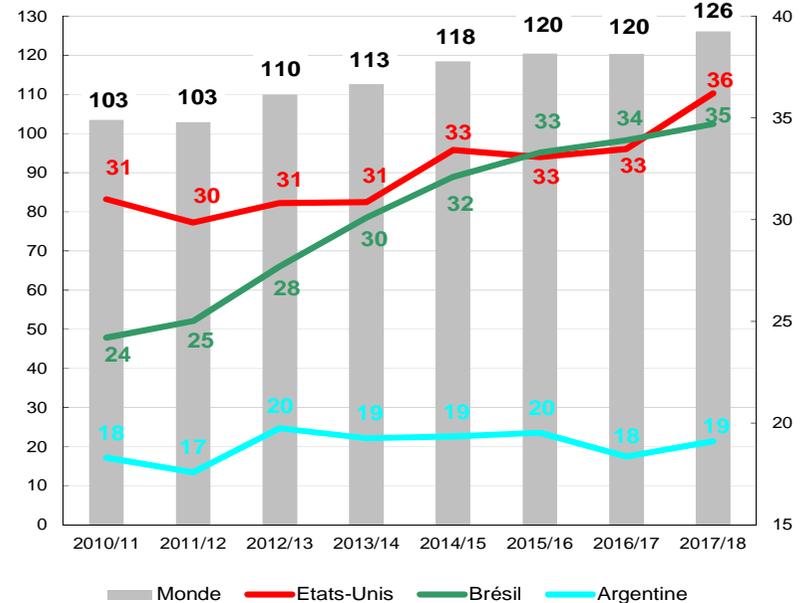


ratio Stock final / Consommation



- Prod. : - 3 Mt (surf + 5 %, effet rendements),
prod. moy. 5 N : 307 Mt
- Conso : + 14 Mt (+ 4%), tirée par la tritu (dde ttx et huile)
- SF : 2^{ème} record
- Chine : M + 2,5 Mt à 95 Mt (64 % des M mondiales)

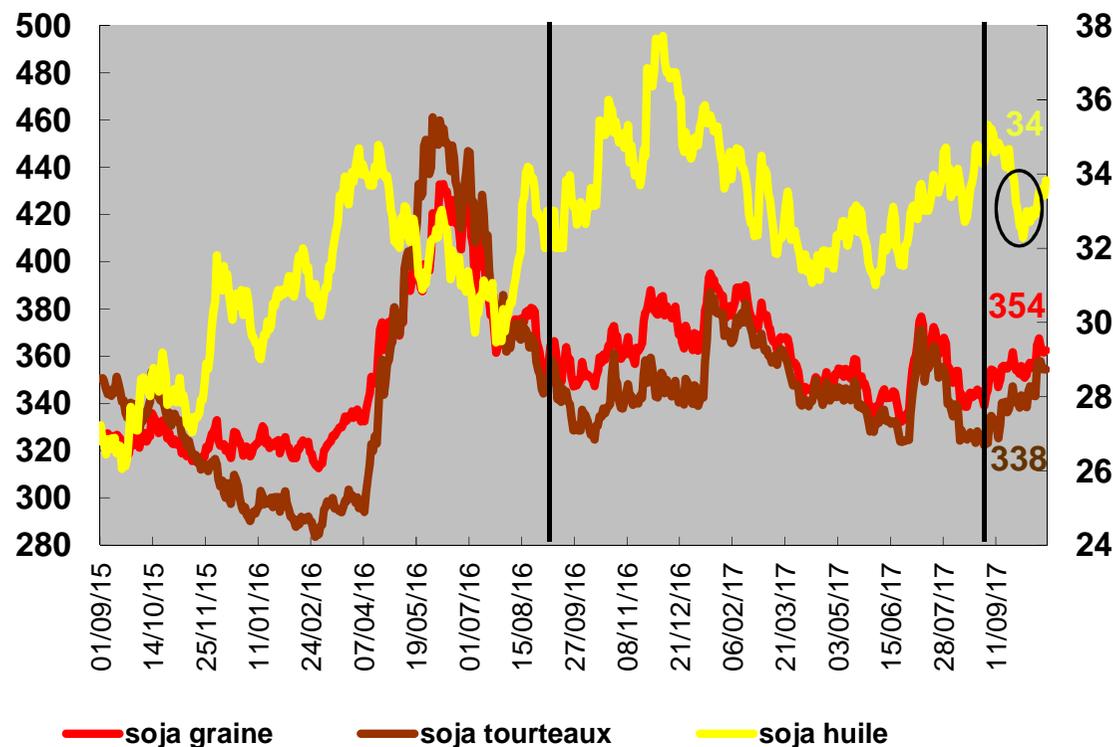
en Mha Evolution des surfaces



Complexe soja – cotations sur le marché à terme américain

gr et ttx en \$/t métrique

huile – cts/lb



➤ **Graines** : relative stabilité des cours p/r N-1

>> remontée cours depuis fin juillet : dde soutenue à l'X, dt Chine ++, et inquiétudes de récolte chez les ppx producteurs

➤ **Ttx** : évolution parallèle à celle de la graine

➤ **Huile** : modif réglementaires US/biodiesel

- annonce EPA fin sept : intention réduction mandats incorpo. de biodiesel en 2018 = chute cours hle soja (la + utilisée pr prod biodiesel US)

- **potentiel hausse util. domestiques US hle soja :**

* 20/10 annonce EPA (Scott Pruitt) suite pression sénateurs : mandats 2018 seront a minima identiques, voire supérieurs à 2017 (crainte que chgmts mandats affectent dde biocarb.), décision finale au 30/11/17

* en // baisse M biodiesel (dts douane Arg + Indo 23/08/17)

graines px FOB \$/t	Argentine	Brésil	Etats-Unis
19/10/16	398	420	401
19/10/17	390	380	379
Evolution	- 2 %	- 9,5 %	-5,5 %

Biodiesel : évolutions réglementaires

US

1/ Dptmt du commerce 28/08/2017 : m. en place au titre des règles anti subventions, **des droits de douane dissuasifs sur biodiesel argentin et indonésien** (80 % des M US de biodiesel, 1,5 Mt en 2016).

- Dts à l'M seront déterminés en nov. : Arg entre 50 et 64 %, Indo entre 41 à 68 %



- baisse immédiate des M ;
- Report dde hle soja domestique pour prod. biodiesel >> hausse cours ;
- report des X biodiesel Arg et Indo vers l'UE
- A suivre : hier, Secr. Dptmt au Commerce US se montre optimiste sur la possibilité d'une « solution négociée » avec Arg et Indo.

UE

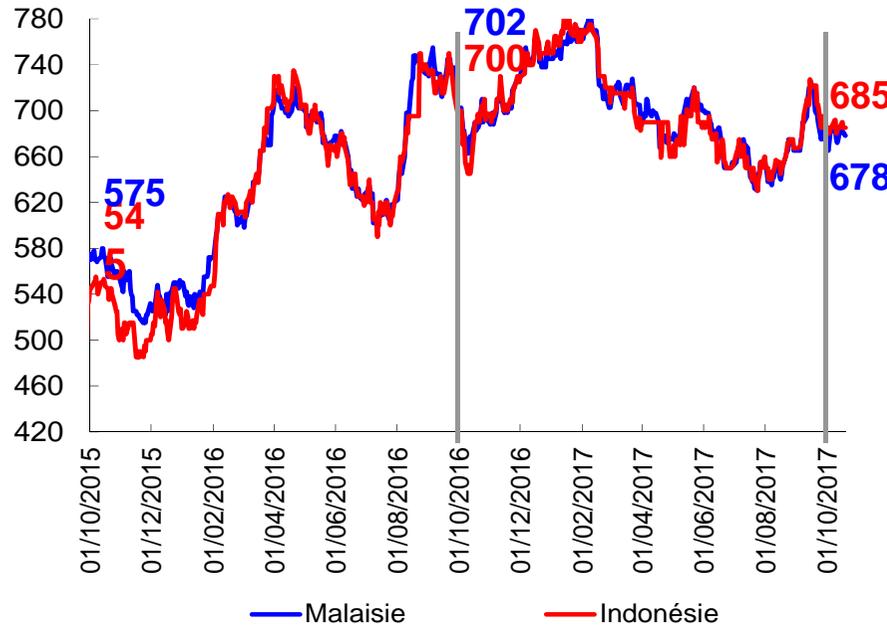
1 / Droits anti-dumping sur le biodiesel argentin déclarés illégaux par l'OMC en 2016
- 7/09/2017 : feu vert des EM pour les réduire sensiblement à compter du 28/09
- Maintien dts sur biodiesel indonésien ms Indo plainte à l'OMC >> en cours de traitem^t

2/ Projet de révision par la CE de la directive sur les énergies renouvelables (RED II) : réduire de moitié entre 2020 et 2030 la part des biocarb. de 1^{ère} génération ds les transports

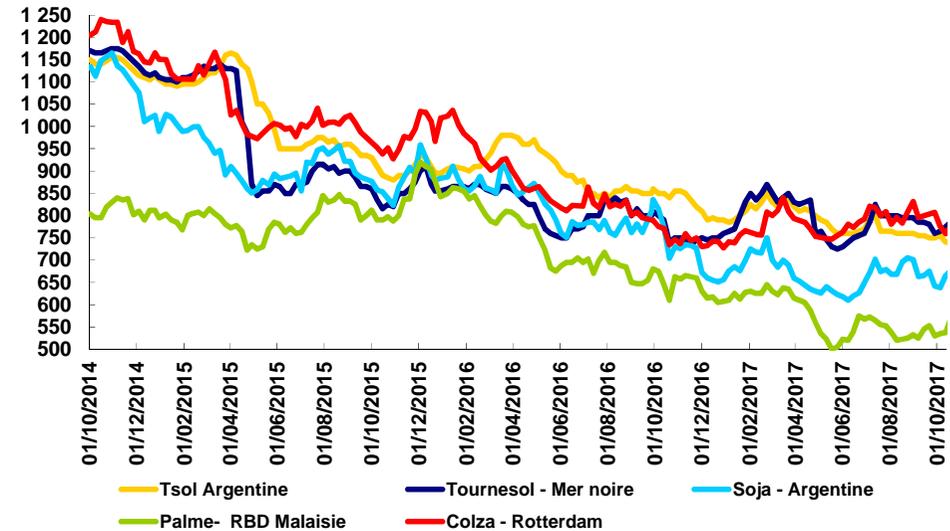
Biocarburants produits à partir hle de colza :
- meilleure résistance au froid comparé à ceux produits à partir d'hles palme et soja (figent) ;
- émission GES hle colza mieux notée que soja

Cotations huiles végétales à l'exportation

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



prix FOB, en \$/t

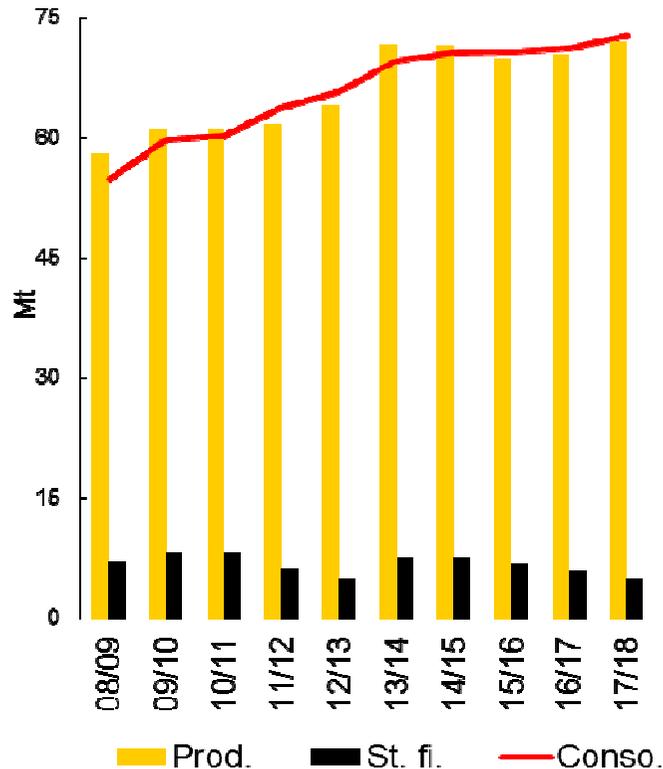


- Légère détente des cours suite hausse fin juillet : amélioration prod. et stocks p/r pt bas N-1 ; ms restent faibles > **dde mondiale soutenue**
- Prod. hle palme sous surveillance :
 - janv à sept 2017 : prod > de 300 kt à moy 5N ms ↘ de 1,7 % entre sept et août 2017
 - retard du pic saisonnier de prod. (oct / déc vs août/sept)
- Indonésie : possible mise en place fonds cette N (financé / taxe à l'X sur l'hle de palme brute) en faveur des petits propriétaires (40% des surfaces) > obj. replanter 20 kha de palmiers à fort rdmt (2 t/ha à 8 t/ha)

- Pression relative sur px hle palme influence le complexe
- 2017/18 : hausse des échanges mondiaux hles soutenus par dde en biocarburants et en alim. humaine (m^{és} asiatiques, Inde : hausse pouvoir d'achat)
- Estim. baisse prod. mondiale hle tsoi (2^{ème} partie de campagne) après forte hausse N-1, accentue la dépendance vis à vis de l'hle soja

Sources : CIC, La Dépêche, Oil World, FranceAgriMer, octobre 2017

COLZA : fondamentaux du marché mondial

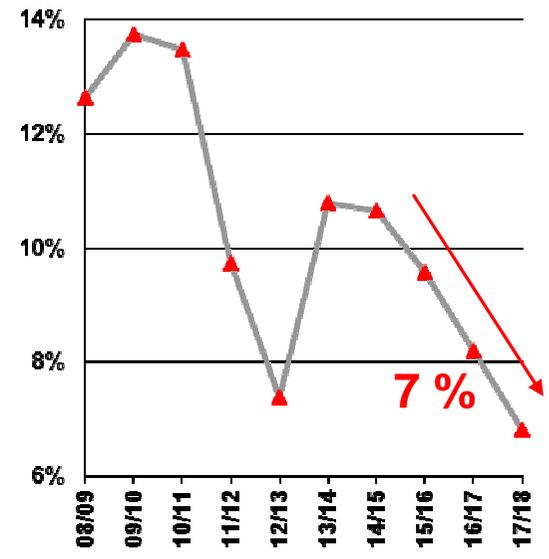


Records prod et conso = ratio reste faible (moy. 5 N 9 %)

70 > 72
71 > 73
dont tritu
69 > 70

5,8 > 5

ratio Stock final / Consommation

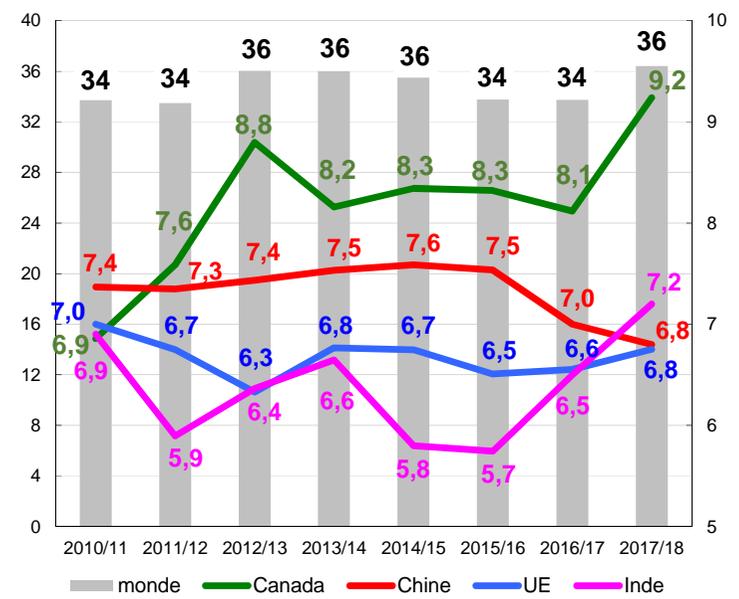


➤ Prod record

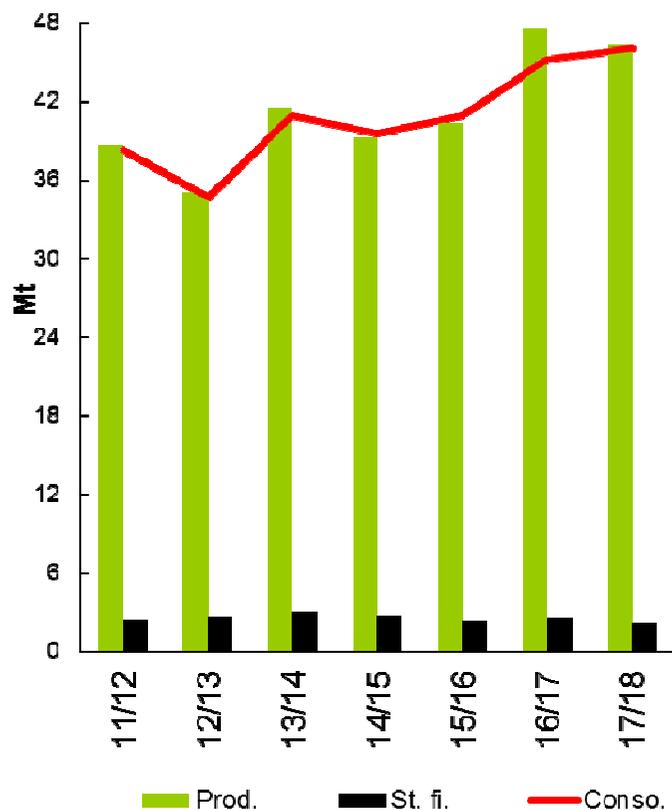
- UE : 22 Mt (2^{ème} meilleure, - M),
- Cda : 20 Mt (pr la 1^{ère} fois surf colza 9,3 Mha > surf blé 9 Mha),
- Chine 13 Mt , Inde 7 Mt
- # Australie 2,8 Mt (- 1,3 Mt, + bas en 7 N : sécheresse, ↘ X)

- Conso soutenue par trituration
- SF + bas depuis 12/13 (moy. 5 N : 6,5 Mt)

en Mha Evolution des surfaces



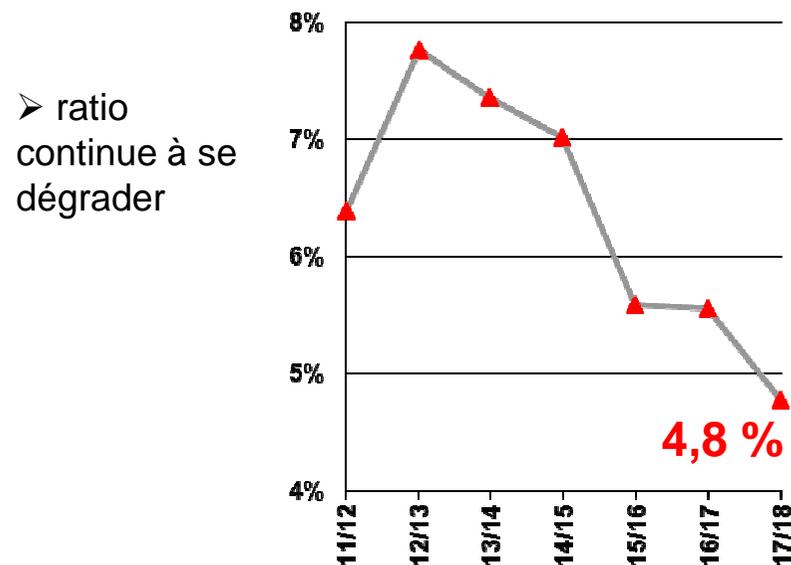
TOURNESOL : fondamentaux du marché mondial



47,6 > 46
47 ~ 46,6

2,6 > 2,2

ratio Stock final / Consommation



➤ ratio continue à se dégrader

➤ Hausse surfaces mondiales, bon résultats 16/17 ont influencé les semis 17/18 (Russie)

➤ Prod. : 2^{ème} meilleur niveau

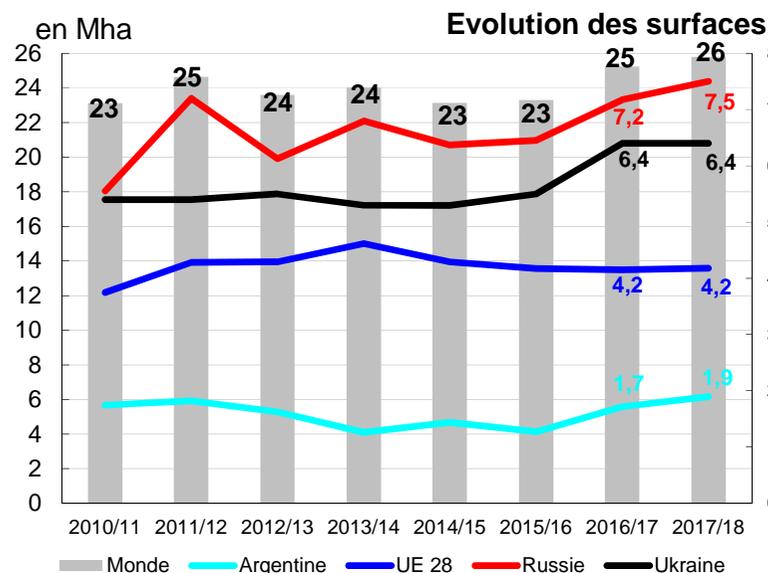
- Ukraine : 13,5 Mt (- 1,7 Mt) ;

- Russie 11 Mt (+ 200 kt),

- UE 8,5 Mt (~),

- Argentine 4 Mt (+ 600 kt)

➤ SF : 2,6 Mt moy. 5 N

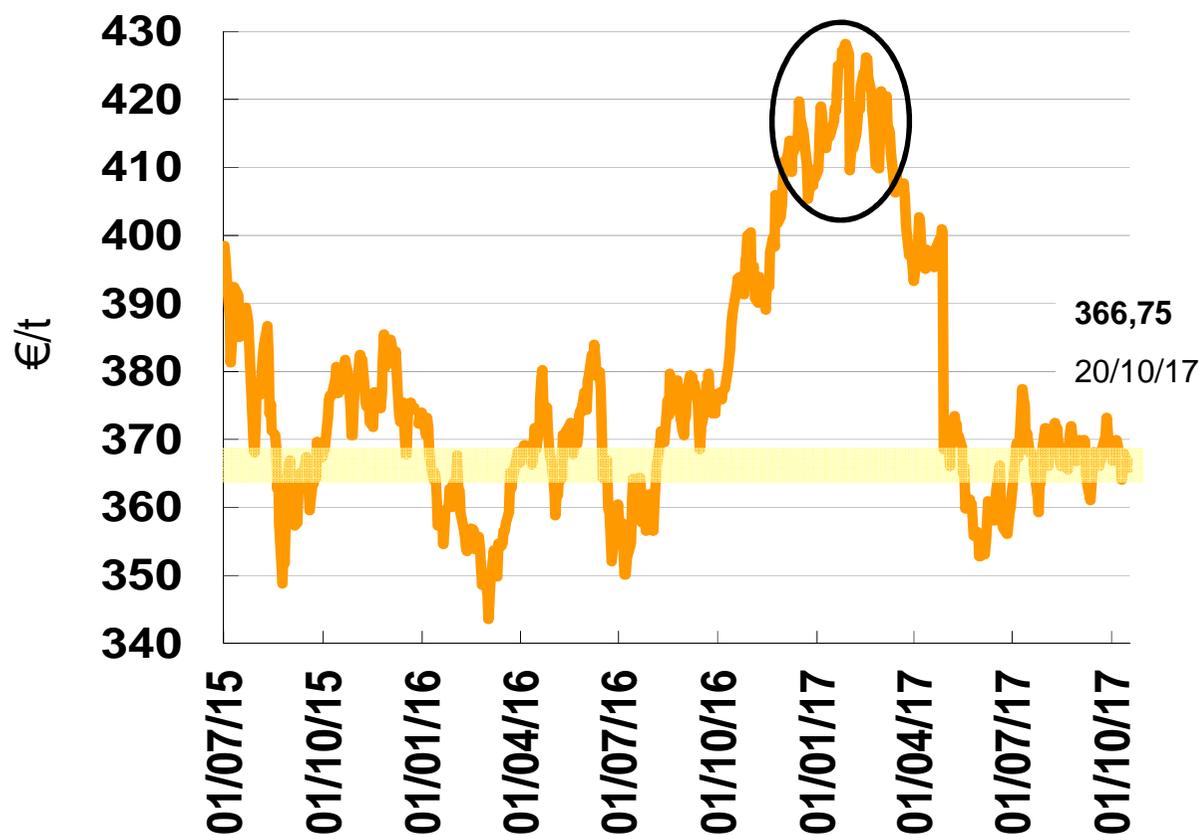




Union européenne

Cours du colza sur le marché à terme (Euronext)

Échéance proche

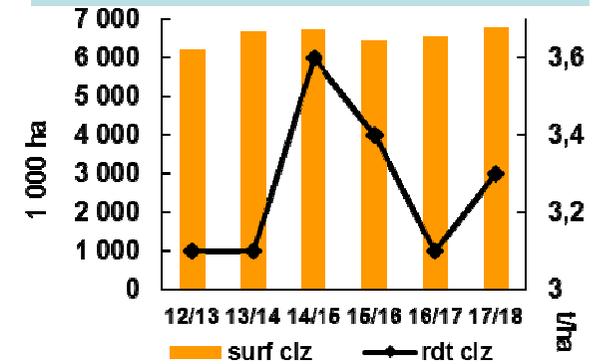


- février 17 : point haut (craintes : dégâts gel, mque pluie)
- Détente des cours...
 - estim récoltes abondantes UE, Cda ;
 - m^é directeur soja (lourd) ;
- ...néanmoins soutenus par
 - fdtx marché colza
 - risque retard récolte canadienne ;
 - ralentissem^t mise en m^é ;
 - forte dde tritrateurs.

UE – Colza 2017/18

- Hausse surf UE : px rémun. p/r autres cultures
- Prod >> 2^{ème} meilleure récolte (FR + 16 %, PL + 20 %, RO + 18 %) + 2,2 Mt (+ 11 %), après 2 N de baisse (14/15 : 24 Mt, moy. 5 N à 17 Mt)
- M ds moy après point haut 16/17 (+ 35 % p/r 14/15 : compenser la faible p°)
- tritu + 800 kt ; à suivre avec évolution question levée dts M Arg et Indo

Surf.17/18 CST : 12 Mha (+ 5 % / N-1)
Colza : + 300 kha, à 6,8 Mha



UE colza - prévisions

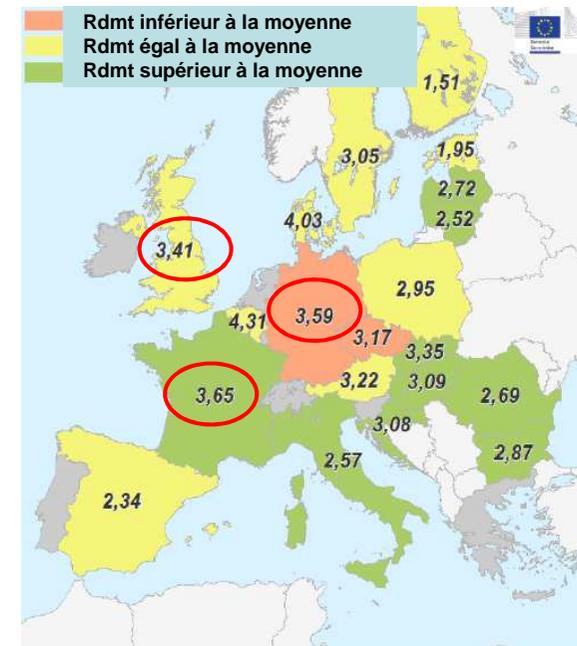
en 1 000 t	2016/17	2017/18
stock initial	1,1	1,0
production	20,1	22,3
importations	4,7	3,5
ressources totales	25,9	26,8
trituration	23,8	24,6
autres utilisations	0,8	0,8
exportations (pays tiers)	0,3	0,3
utilisations totales	24,9	25,7
stock final	1	1,1

Source : CE, 28/09/2017

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

UE : prévisions rendements 2017

en t/ha, comparaison à la moyenne 2012-2016



UE – Tournesol 2017/18

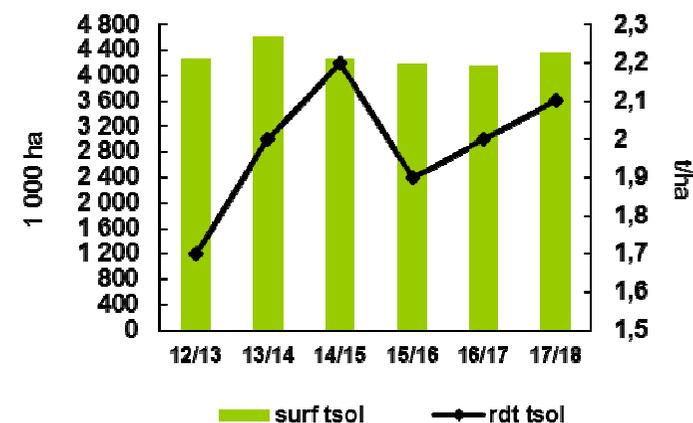
- Surf, rdmt : hausse continue

- Production : + 700 kt (+ 8 %), proche records 13/14 et 14/15 (9,2 Mt)

RO + 23 %, FR + 16 %, ES + 7 %, BG + 5 %

- Tritu record (moy 5 N de 7 Mt)

Surf.17/18 CST : 12 Mha (+ 5 % / N-1)
Tsol : + 197 kha, à 4,3 Mha



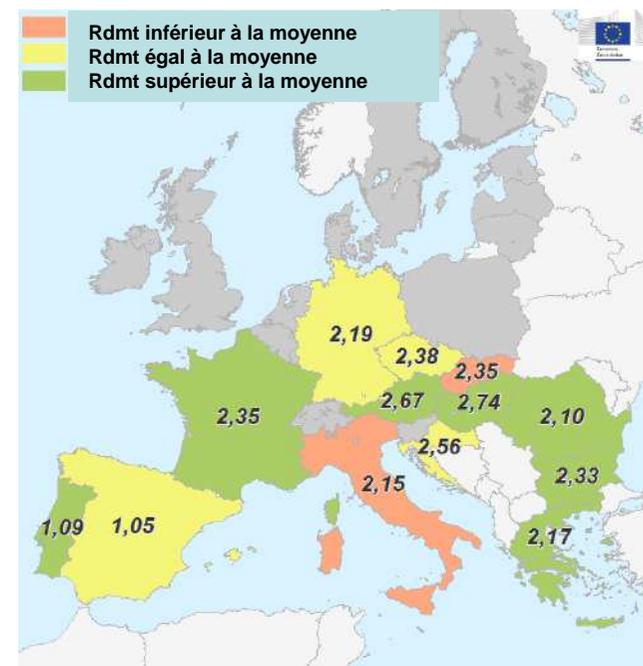
UE tournesol - prévisions

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

Source : CE, 28/09/2017

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

UE : prévisions rendements 2017
en t/ha, comparaison à la moyenne 2012-2016



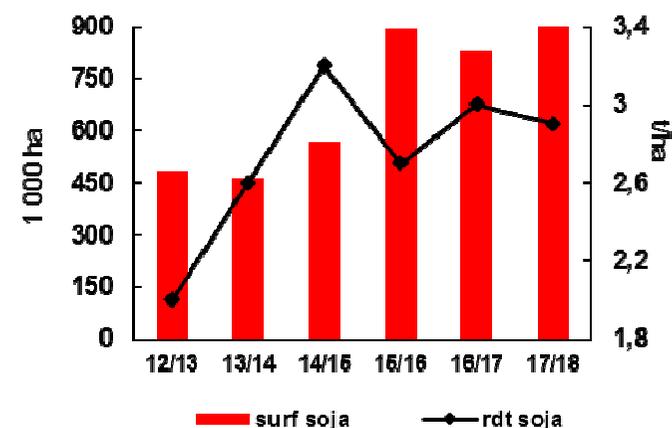
Source : CE, MARS sept 2017

UE – Soja 2017/18

Surf.17/18 CST : 12 Mha (+ 5 % / N-1)
Soja : + 104 kha, à 934 kha

UE soja - prévisions

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



2017/18

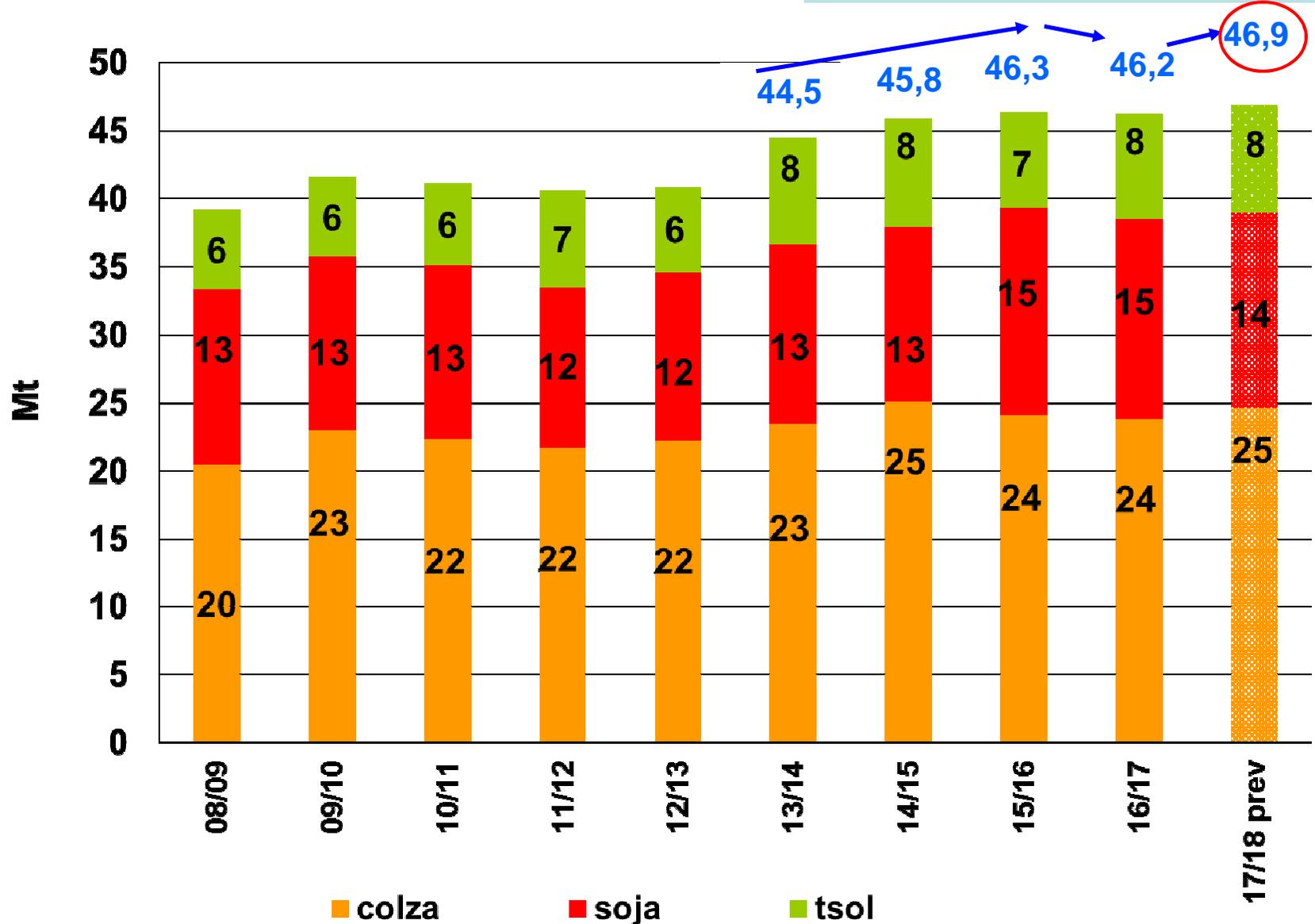
- Hausse surfaces, léger retrait du rendement (- 0,1 t/ha à 2,9 t/ha)

- Prod : + 200 kt, (+ 13 %) ms SI et M en retrait
IT =, RO + 62 %, FR + 13 %

- Util : tritu en retrait (- 400 kt)

UE - Évolution de la trituration

Prév. prod oléagineuse 17/18 à 34,1 Mt : + 3 Mt
 • Colza : 22,3 Mt > + 2,2 Mt • Soja : 2,7 Mt > + 200 kt
 • Tsol : 9,1 Mt > + 0,7 Mt



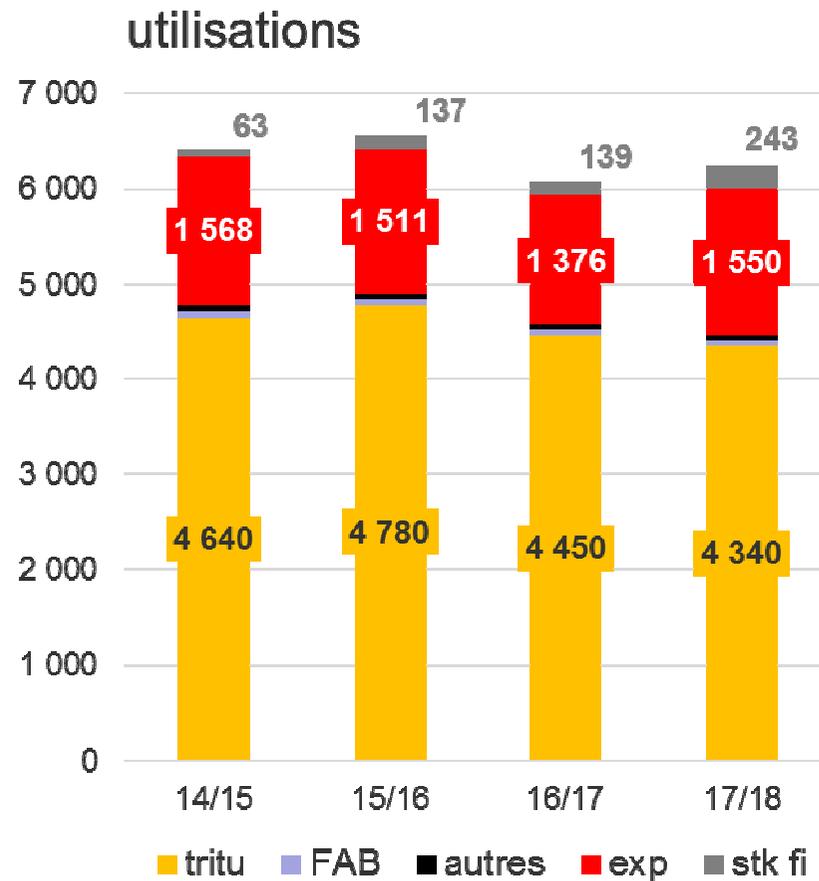
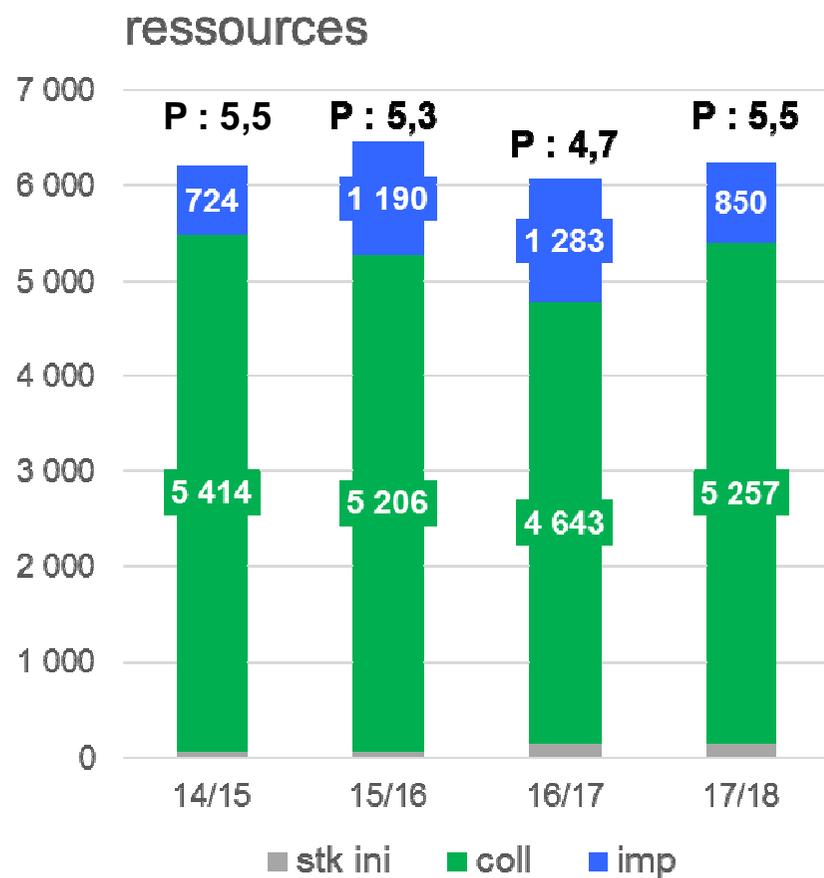


France

France – Evolution des surfaces en grandes cultures

Estimations	Surfaces récolte 2016	Surfaces récolte 2017	variation
Blé tendre	5,132 Mha	5,157 Mha	+ 0,5 %
Orge	1,917 Mha	1,916 Mha	- 0,1 %
Orge d'hiver	1,507 Mha	1,476 Mha	- 2,0 %
Orge de printemps	0,411 Mha	0,440 Mha	+ 7,1 %
Blé dur	0,401 Mha	0,381 Mha	- 4,9 %
Maïs grain (y compris « humide »)	1,392 Mha	1,400 Mha	+ 0,6 %
Autres céréales	0,692 Mha	0,683 Mha	- 1,3 %
Total Céréales	9,535 Mha	9,537 Mha	=
Colza	1,551 Mha	1,462 Mha	- 5,7 %
Tournesol	0,542 Mha	0,549 Mha	+ 1,4 %
Soja	0,138 Mha	0,142 Mha	+ 3,2 %
Total Oléagineux	2,263 Mha	2,185 Mha	- 3,5 %
Pois	0,216 Mha	0,211 Mha	- 2,1 %
Féverole	0,078 Mha	0,073 ha	- 6,9 %
Total protéagineux	0,302 Mha	0,290 Mha	- 3,9 %
Betterave sucrière	0,405 Mha	0,469 Mha	+ 15,6 %
Maïs fourrage	1,433 Mha	1,422 Mha	- 0,8 %
Jachères	0,477 Mha	0,460 Mha	- 3,5 %

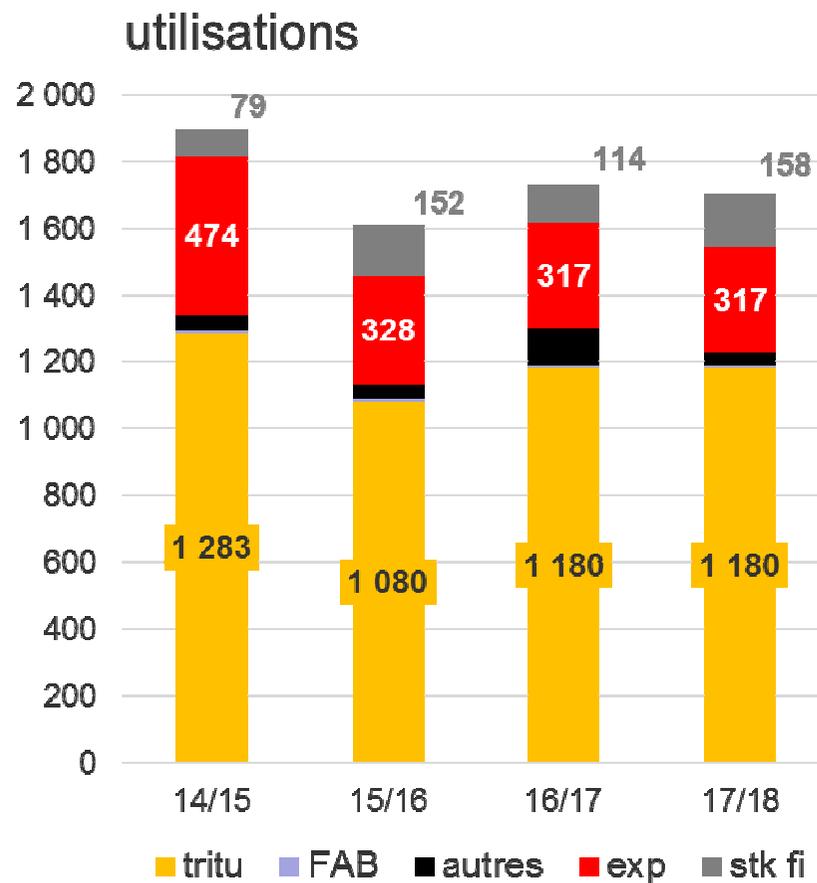
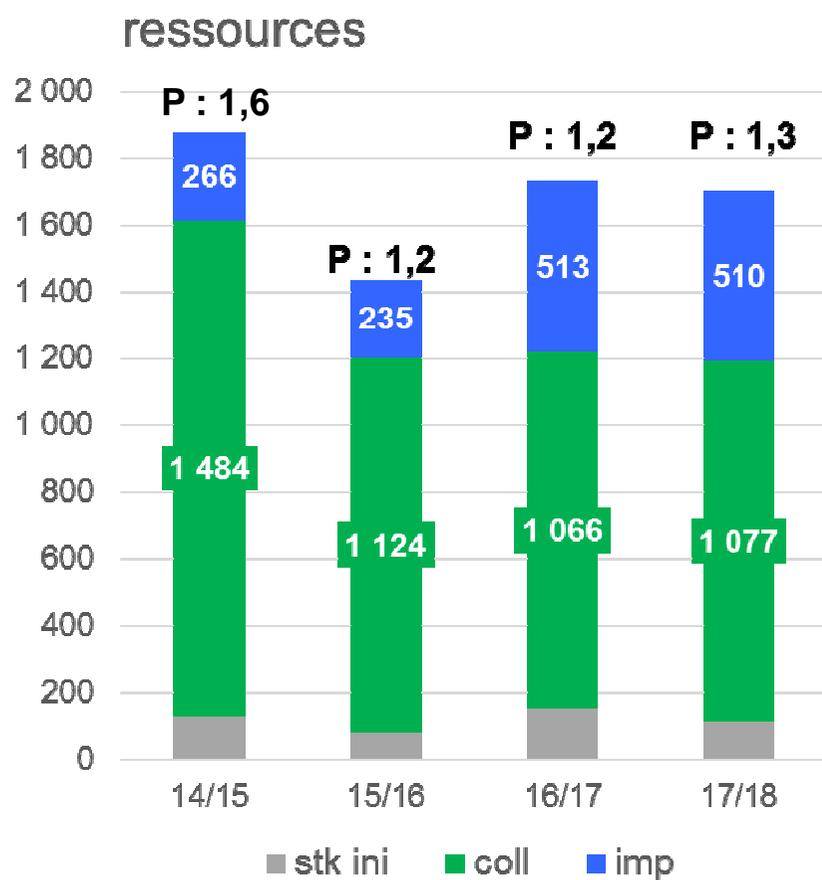
Colza : bilan français



- Rdt 16/17 → 17/18 : + 23 % et > moy 5 N
- Prod > attentes (# All), besoin M en ↘

- Tritu : à suivre / question de la suppression des droits anti-dumping Argentine → chiffre sous réserve
- dde X dynamique vers UE (mauvaise récolte en All)

Tournesol : bilan français



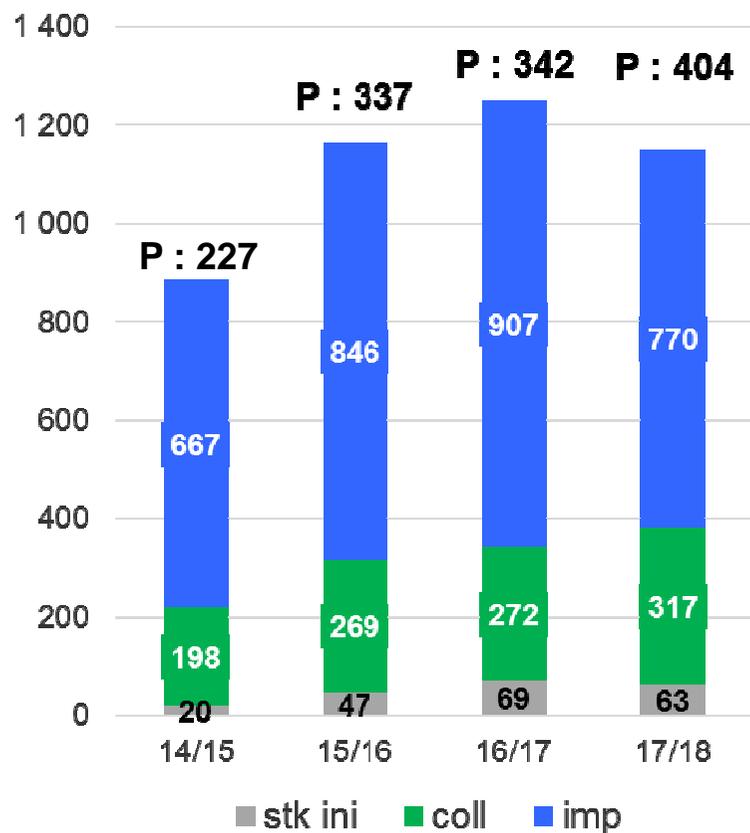
- Base estim. rdt (01/10 – SSP) à 2,36 t/ha
- Terrain : TB, voire record >>> potentiel de ↗

- Tritu : hyp forte stabilité

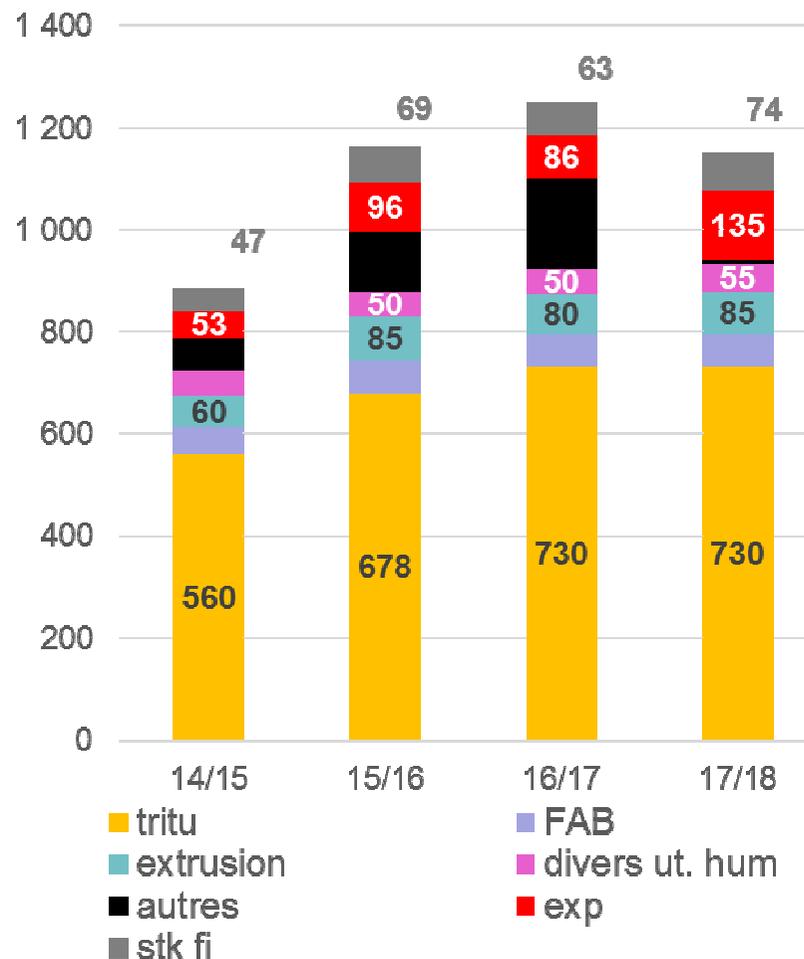
➤ *suivant révision P et coll, potentiel de ↘ M et ↗ X*

Soja : bilan français

ressources



utilisations

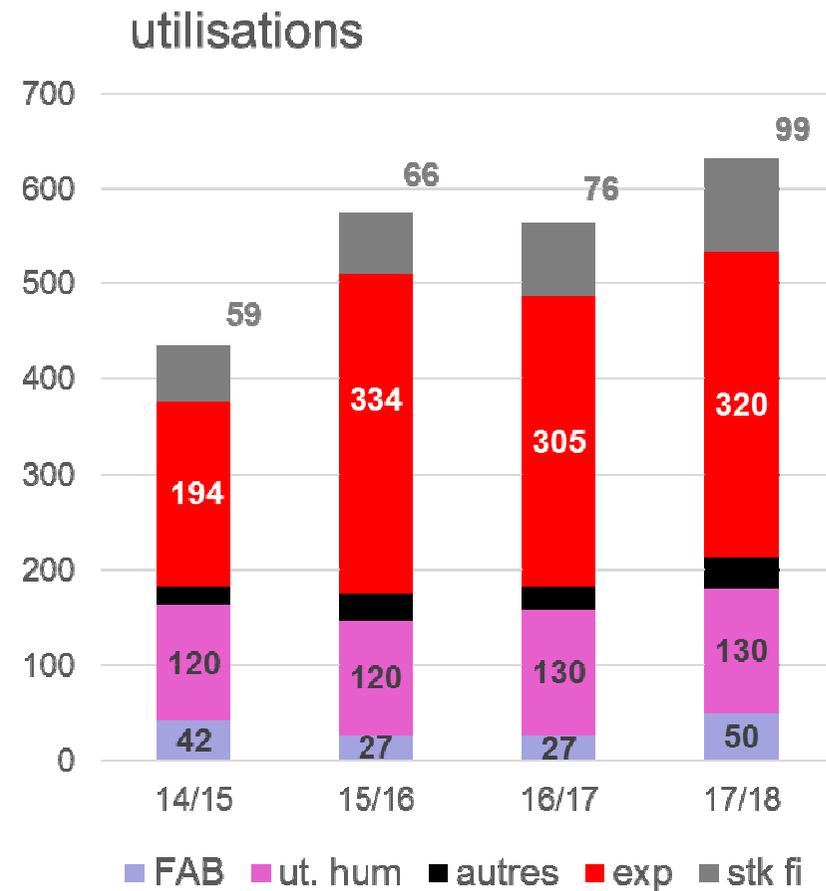
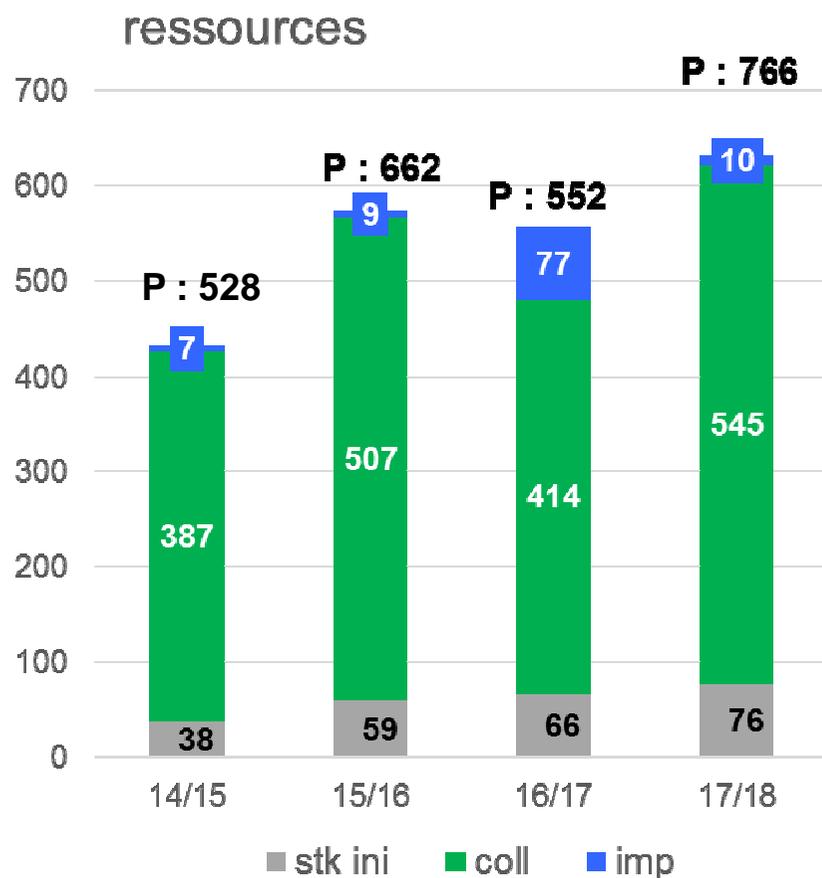


➤ M : ↘ en prov. UE du fait des très bons rdts FR

➤ X : en ↗, csq niveau de prod

À suivre : interdiction de traitement sur SIE à partir du 01/01/18 : quel impact sur surfaces soja ?

Pois : bilan français

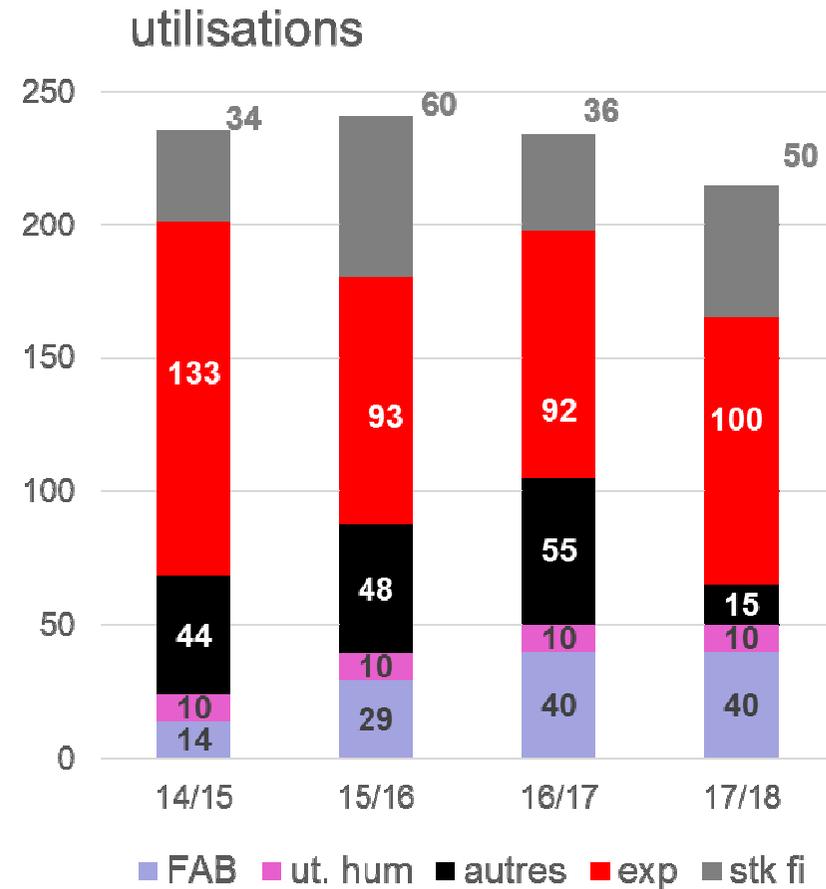
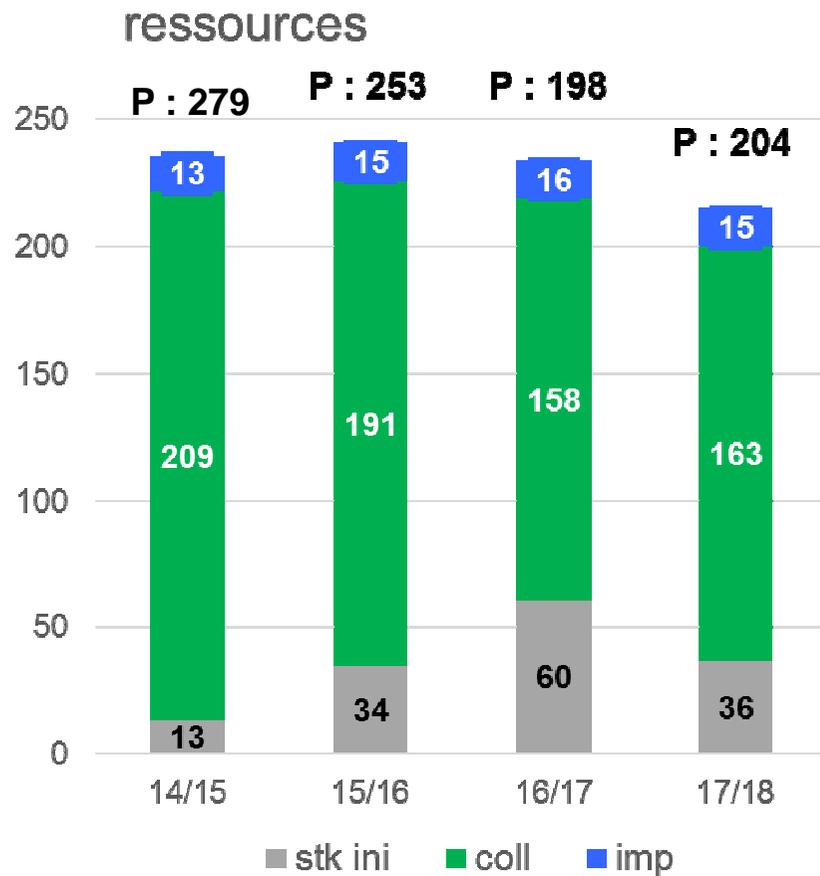


- ↗ Prod : effet rdmt (surf quasi =)
- M : hyp retour à niveau habituel

- X : ↘ vers pays tiers (conc. GB vers Norv, conc. Ukr vers Inde), ↗ vers UE
- FAB : hausse attendue du fait d'un disponible >

À suivre : interdiction de traitement sur SIE à partir du 01/01/18 : quel impact sur surfaces pois ?

Féverole: bilan français



- Rdt 16/17 → 17/18 : 2,54 t/ha → 2,80 t/ha
- Surf 16/17 → 17/18 : 78 k ha → 73 k ha

- X dont 70 pays tiers : 60 Norv, 10 Egy (pbl qual visuelle : bruche)
- FAB : sous réserve compétitivité prix / pois

À suivre : interdiction de traitement sur SIE à partir du 01/01/18 : quel impact sur surfaces féverole ?

plus d'informations sur le site internet

www.franceagrimer

<http://www.franceagrimer.fr/index.php/filiere-grandes-cultures/Oleo-proteagineux/Informations-economiques/Informations-de-conjoncture>

