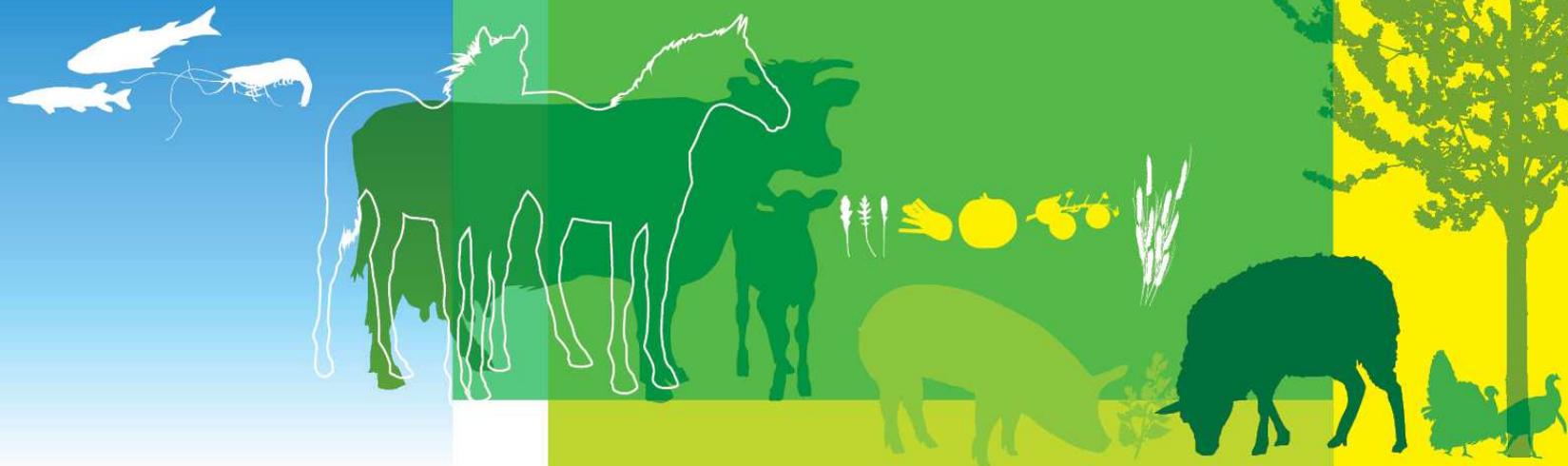


Conseil spécialisé

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

10 mars 2015





Les grands indicateurs

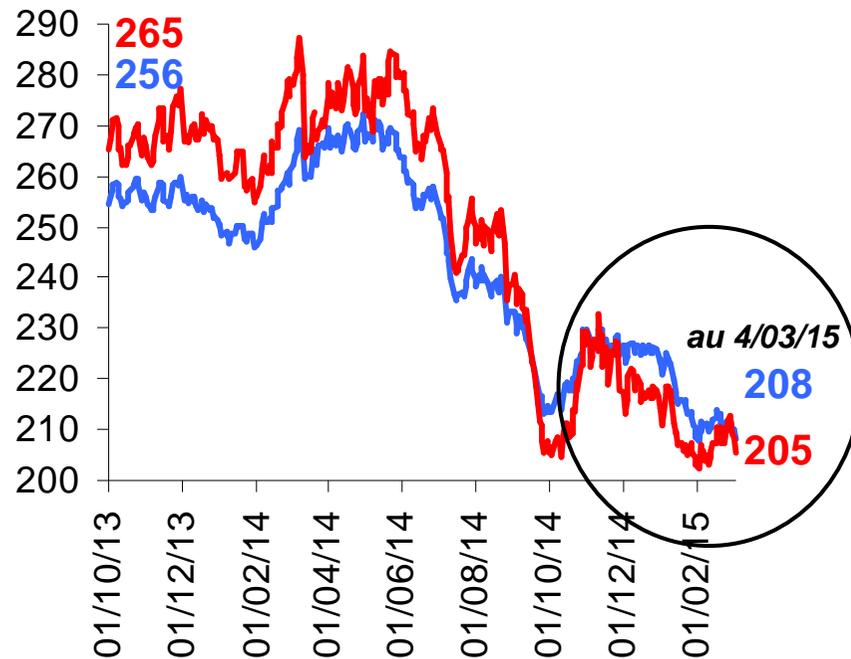
Indice GOI : panier général des graines et du soja

2014/15

Perspective 5 campagnes

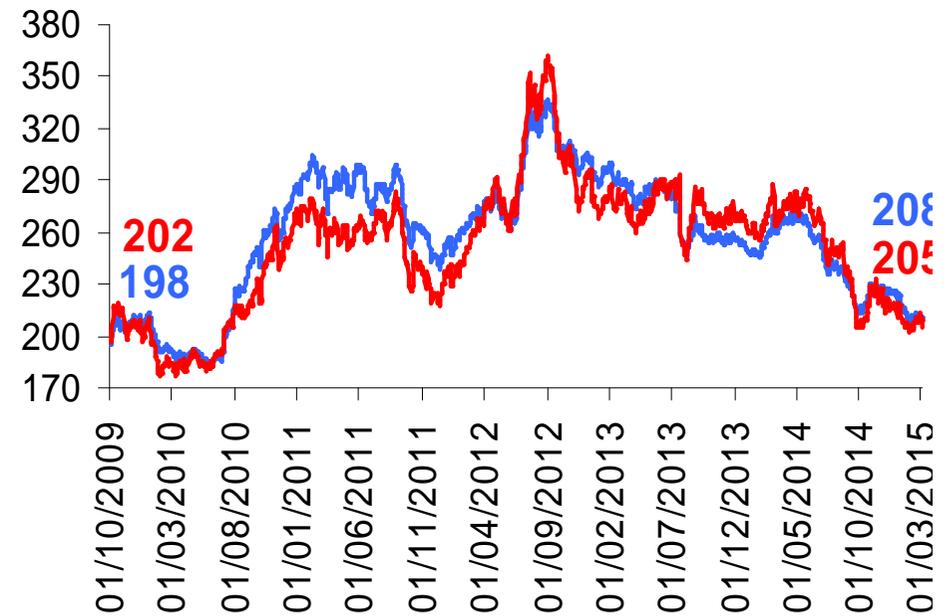
point d'indice

base 100, janvier 2000



point d'indice

base 100, janvier 2000



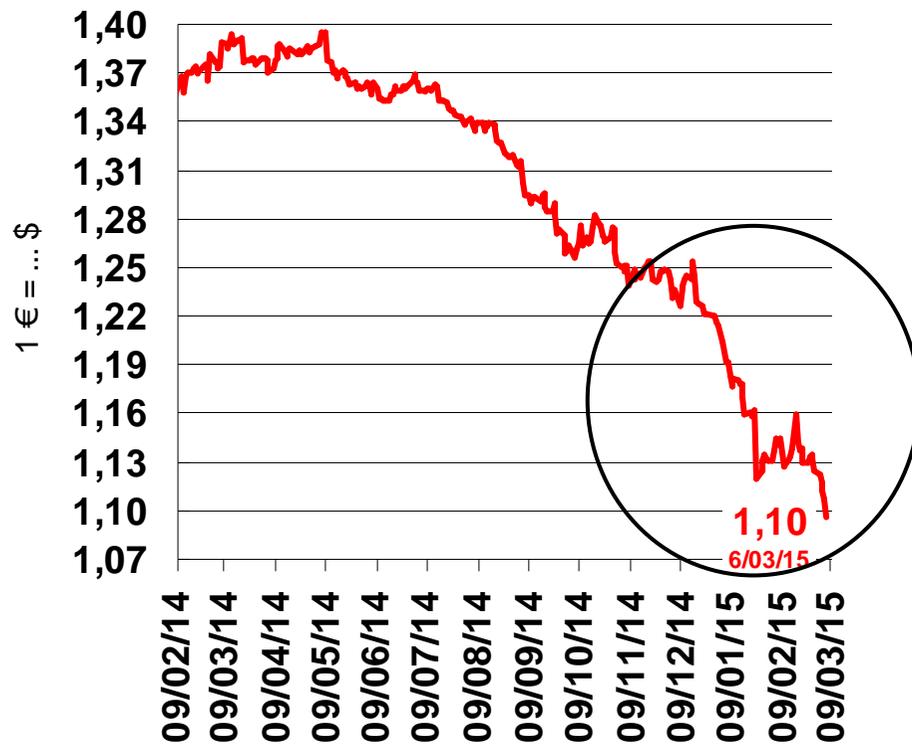
indice général —

indice soja —

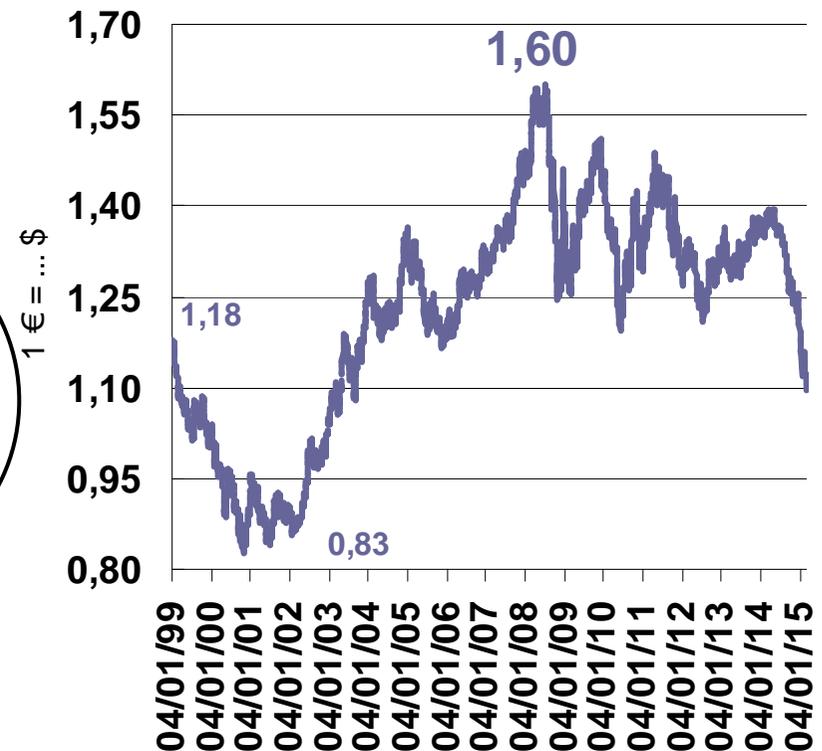
Pondérations	soja (et ttx)	blé	maïs	riz	orge (fourr.)	colza	sorgho
au 01/01/14	32,8 %	30 %	21,5 %	7,6 %	4 %	2,5 %	1,6 %

Taux de change euro / dollar

Au cours des 12 derniers mois

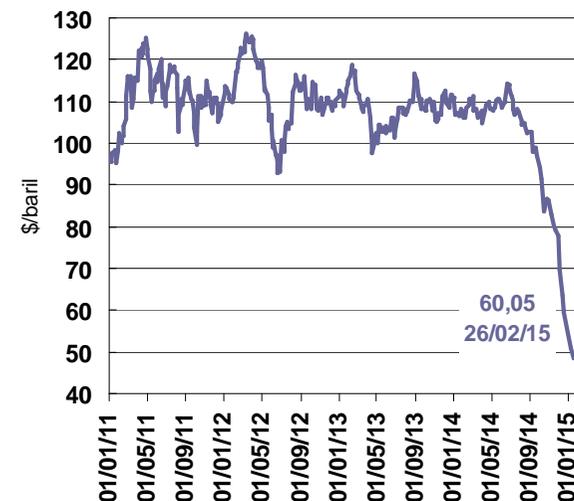
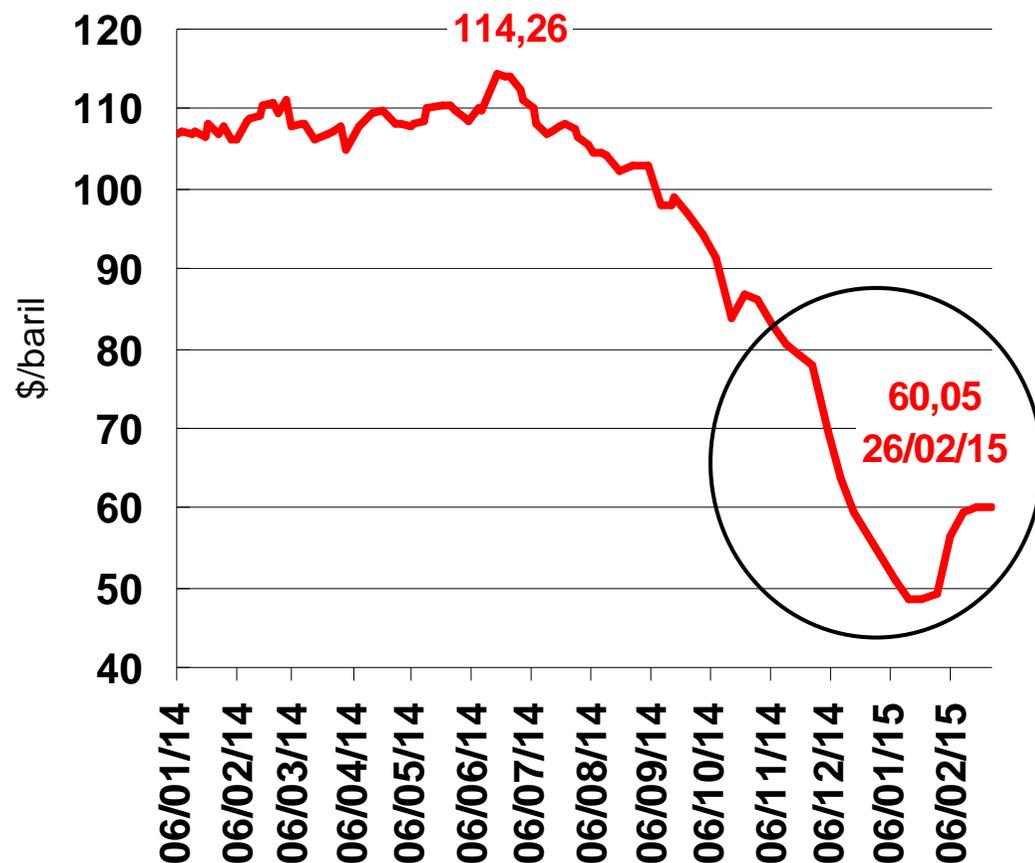


Depuis la création de l'euro



- janvier : € passe sous la barre symbol. de 1,18 € pour 1 \$ (son cours d'intro, 01/1999)
- Confère cpté X UE, renchérit M

Cours du BRENT



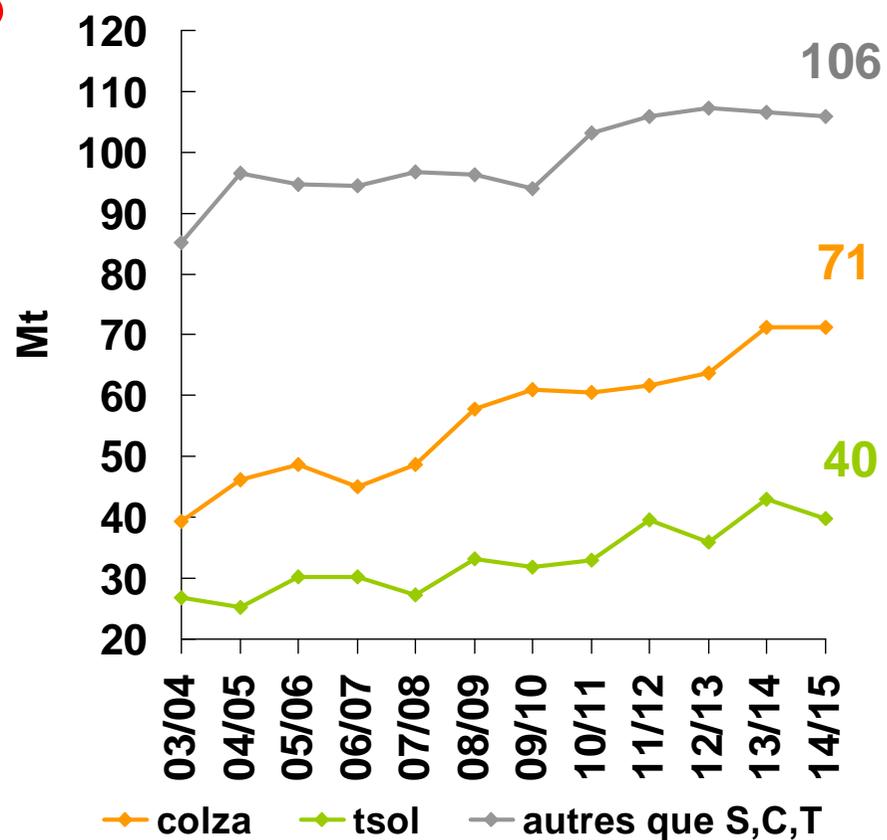
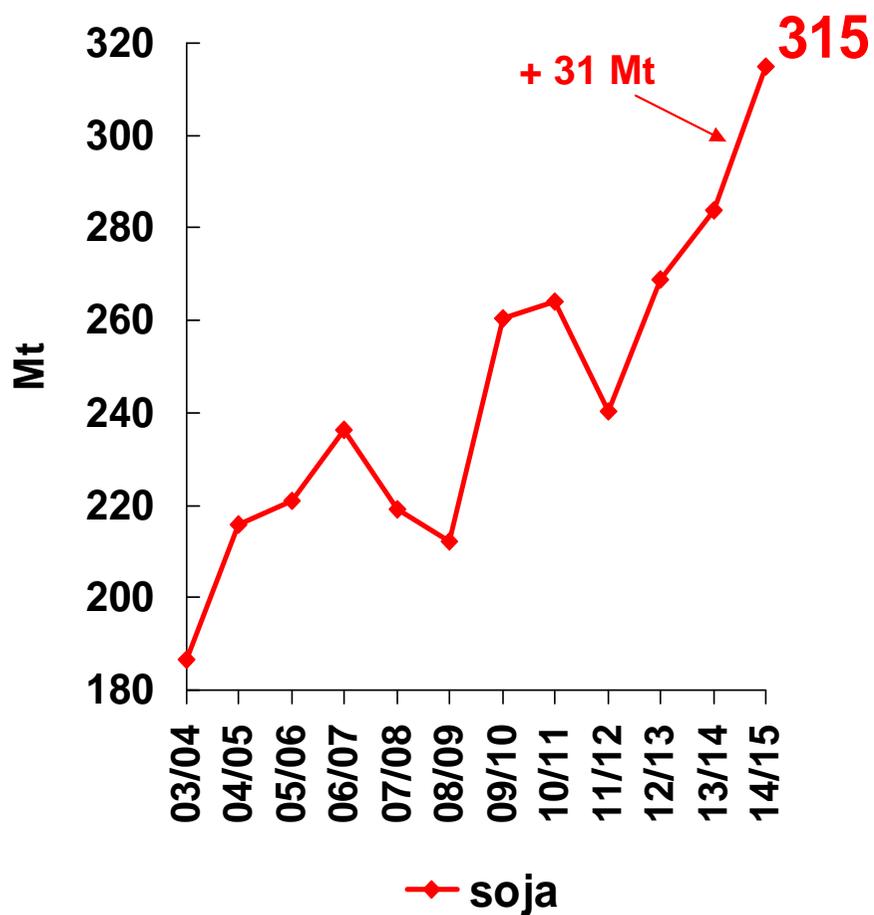
- Offre pétrole brut et pdts pétroliers au plus haut
- US : stock pétrole brut au plus haut depuis 80 ans
- mi-janvier : prix au plus bas depuis 6 ans (< 50 \$)
- - 60% / juin 2014



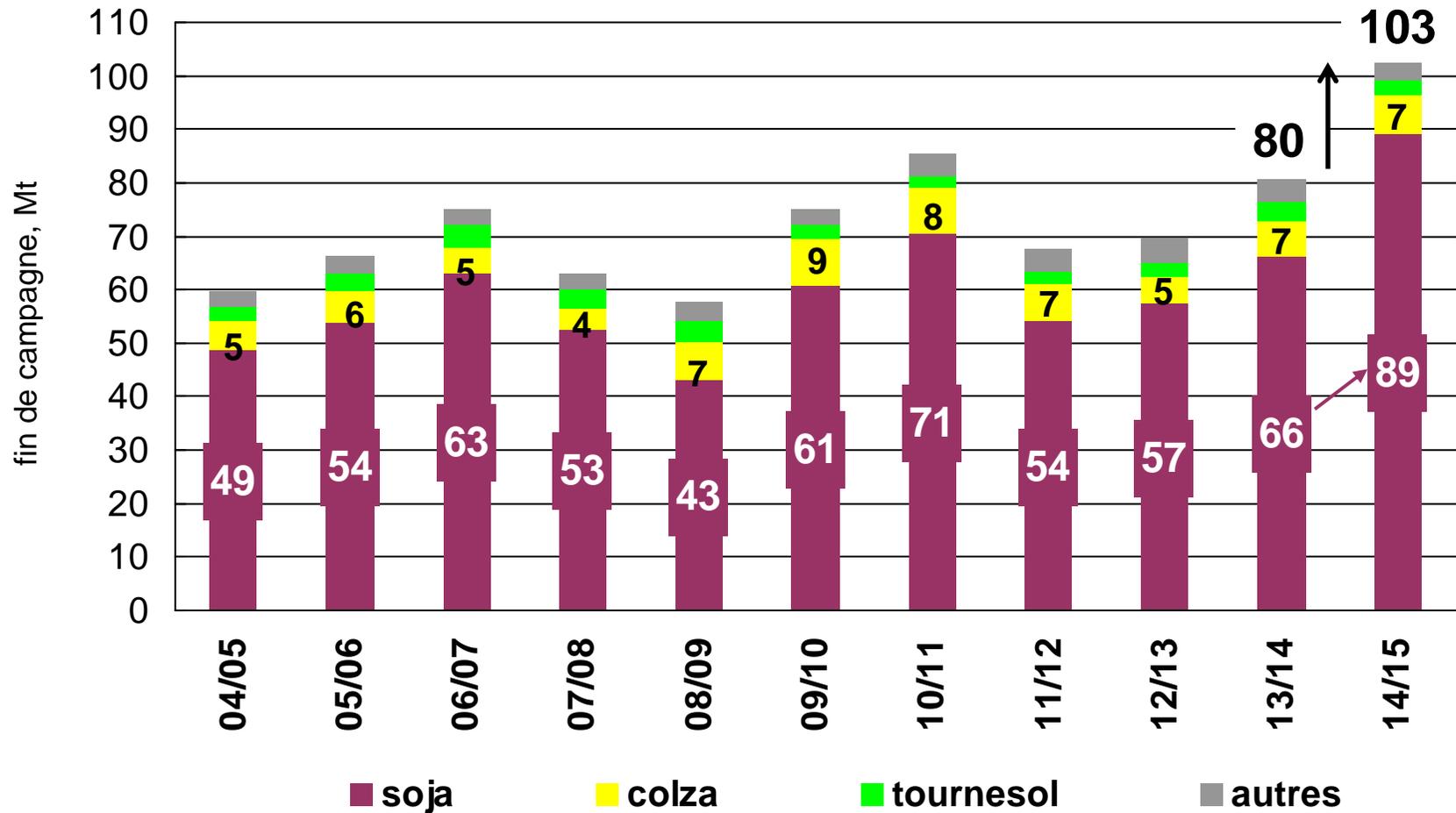
Monde

Production mondiale d'oléagineux

Total 7 graines 2013/14 : **504 Mt** ⇒ 2014/15 : **532 Mt** (528 en oct.)

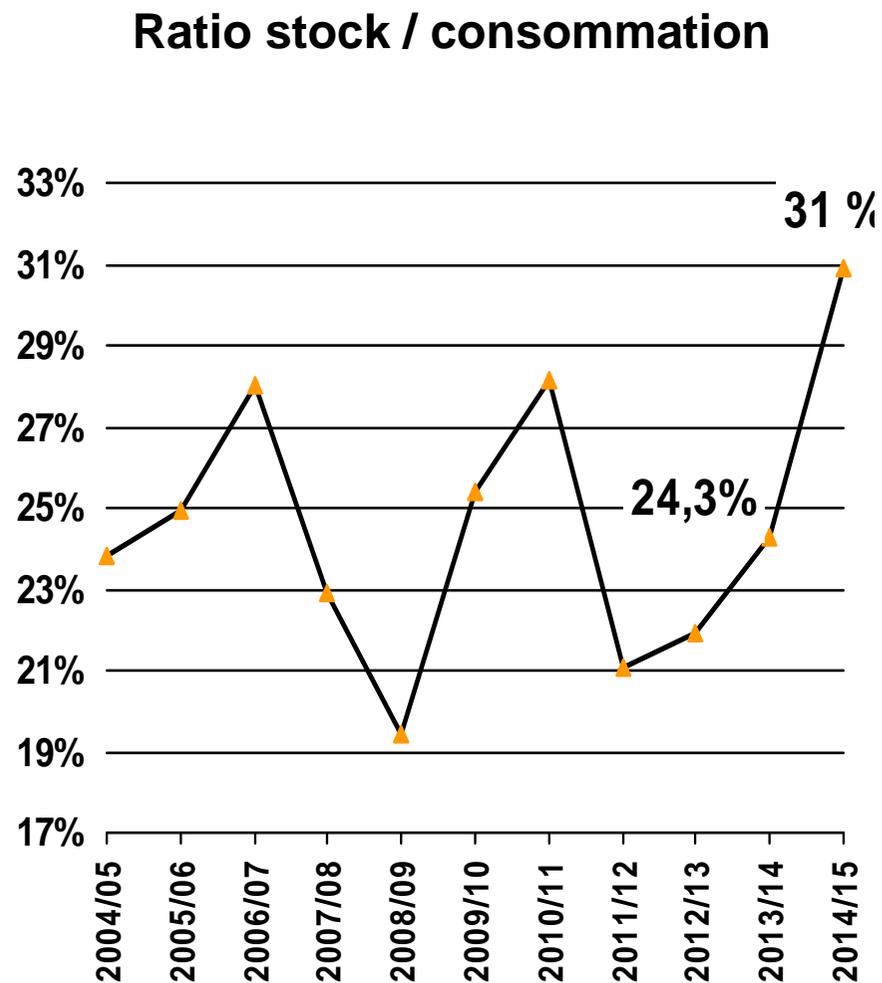
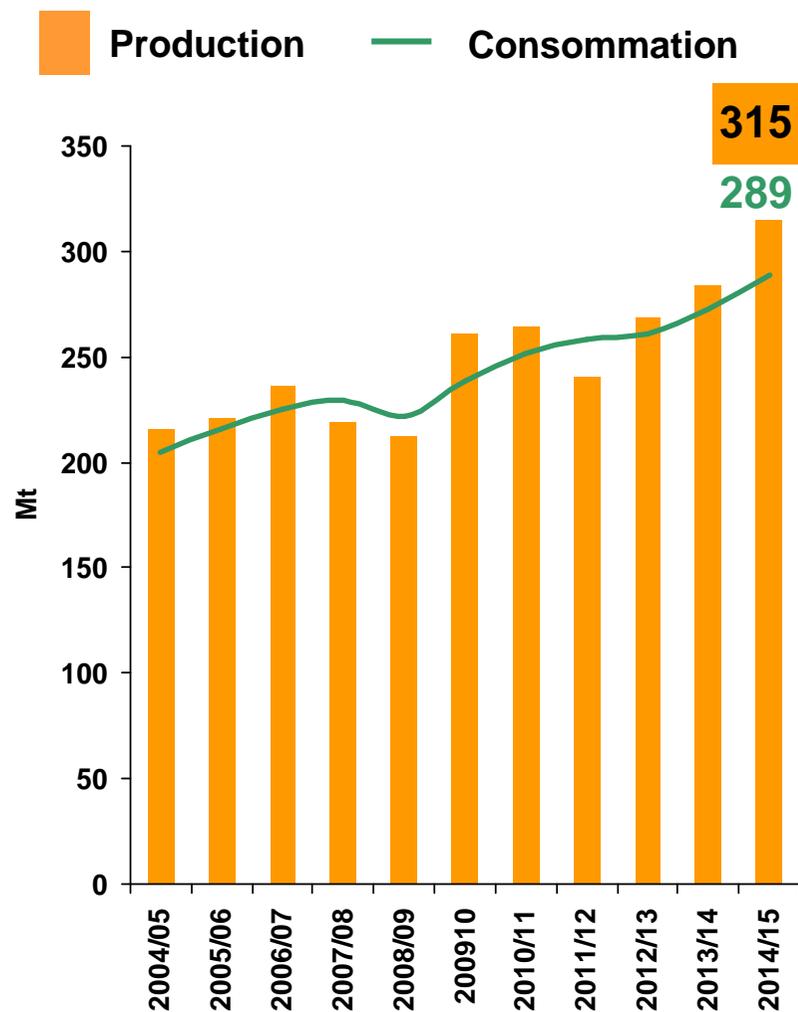


Stocks mondiaux d'oléagineux



Source : USDA, 06/03/2015

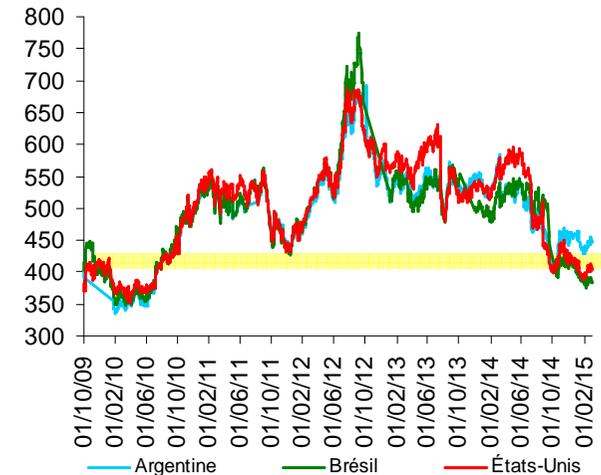
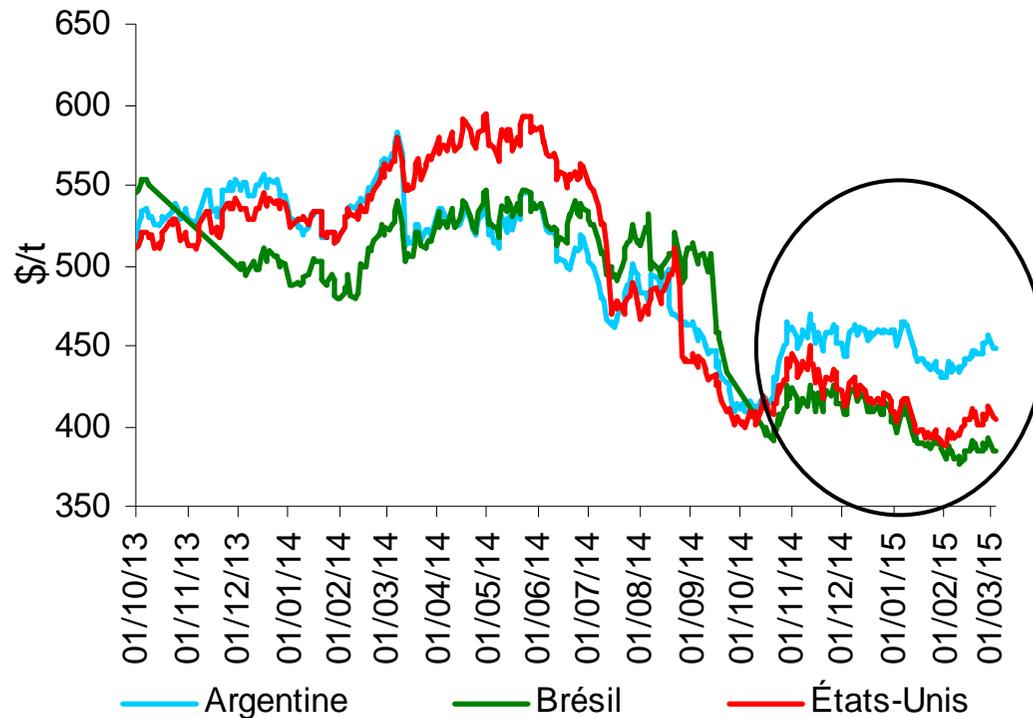
Monde – Production / consommation de soja



Source : USDA, 06/03/2015

Prix à l'exportation du soja

Cotations FOB, \$/t



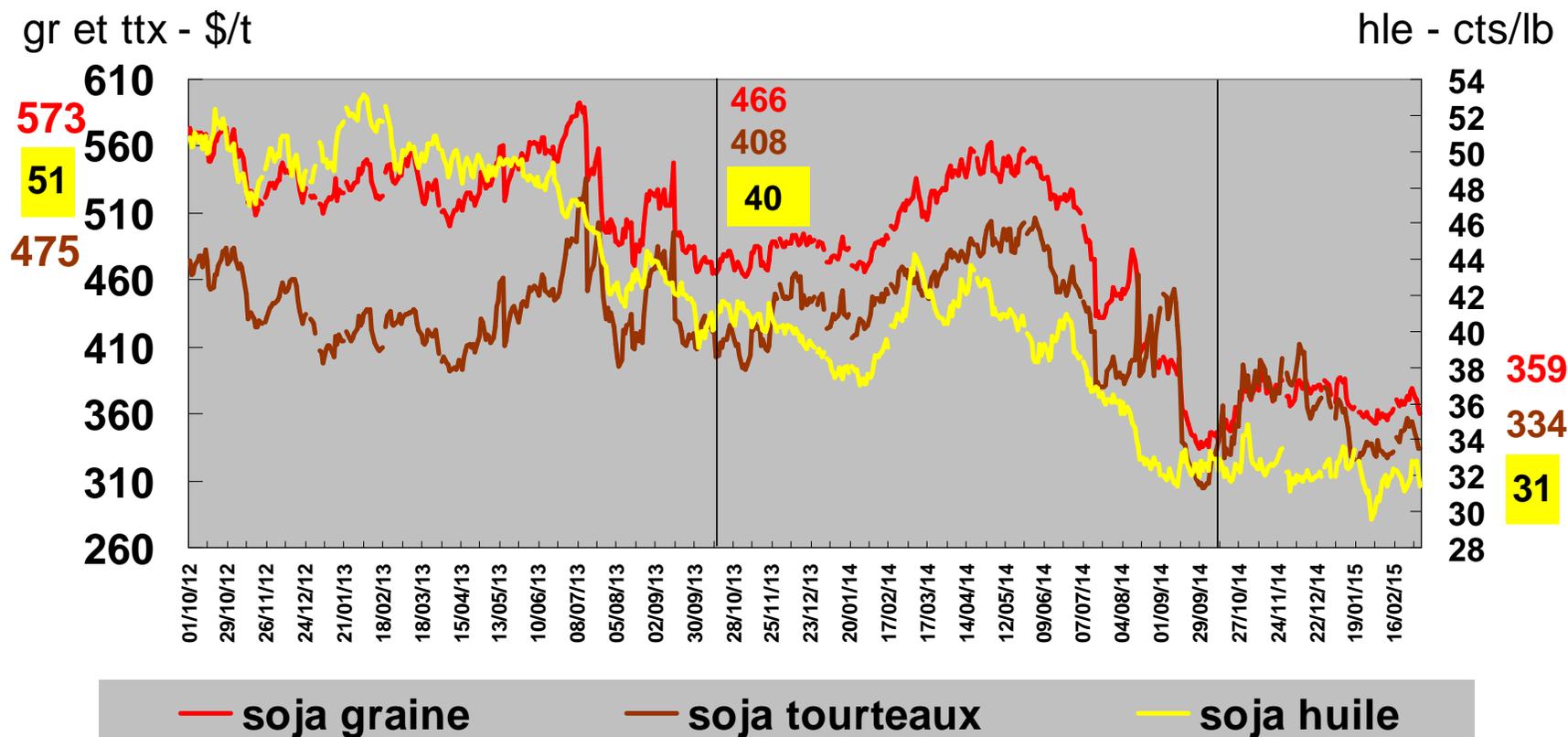
➤ récolte record + hausse stock final

➤ des prix en chute et néanmoins « surévalués » ?

Soutien dde chinoise, grève routiers brésiliens

Rétention (Arg)

COMPLEXE SOJA – cotations sur le marché à terme américain



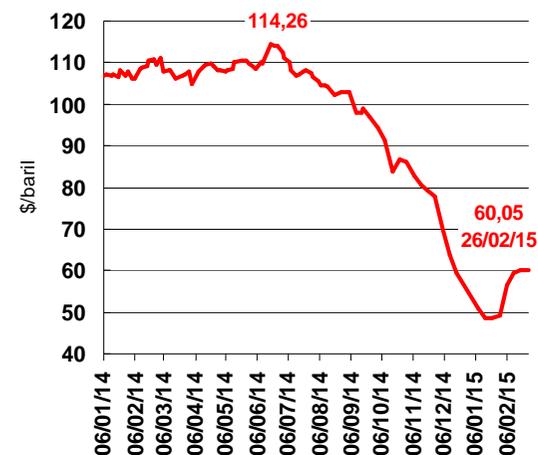
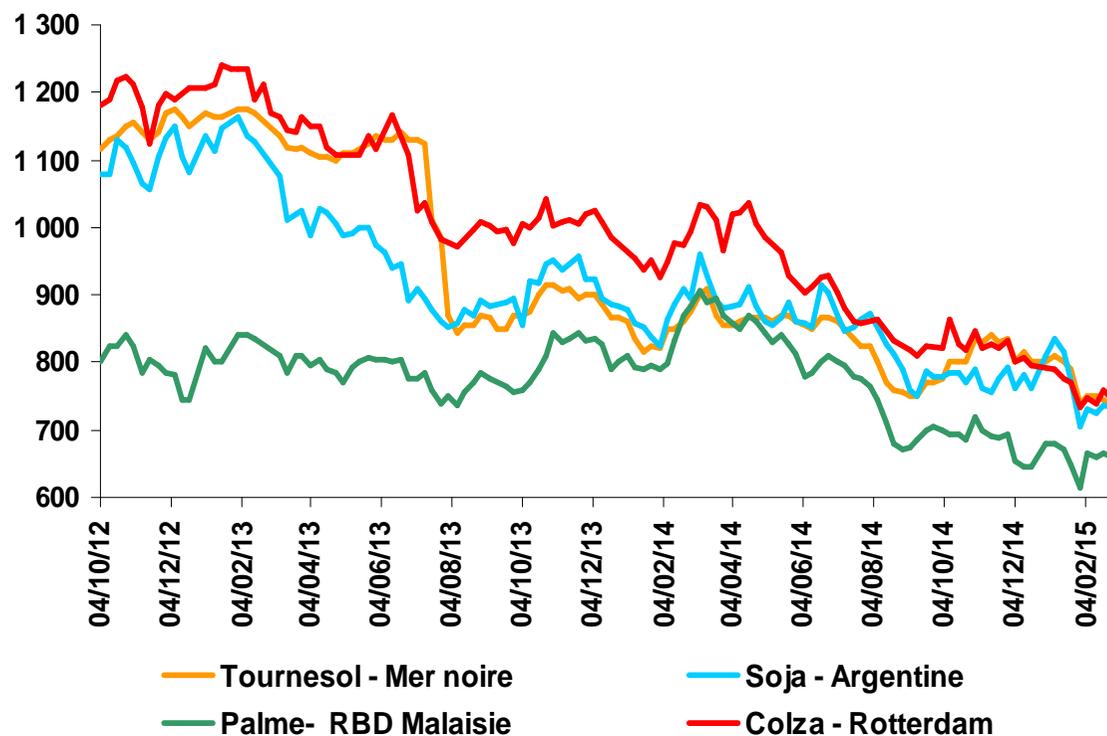
Graine : rétention & plancher

Ttx : bilan USDA + 11 % mais embarquements US – 6 %

Hls : facteur pétrole

Cours des huiles dans le sillage du Brent

prix FOB, en \$/t



➤ chute cours du pétrole
 >>> baisse rentabilité
 biocarburants et dde hle

➤ tsol, soj, colza à quasi
 parité

➤ écart palme / autres
 resserré

➤ à MT, Indo : P biodiesel
 x 3

SOJA - bilan mondial : hausse des utilisations ET du stock

Mt	13/14	14/15 Fév. 15	▲ 13/14 à 14/15
Stock initial	57	66	+ 9
Production	284	315	+ 31
Utilisations totales	273	288	+ 15
... trituration	241	254	+ 13
... ut. humaines*	16	16	=
... AA et résiduel*	16	17	+ 1
Stock final	66	89	+ 23
Échanges (exp.)	113	117	+ 5

Chiffres arrondis ; AA et résiduel corrigés de l'écart statistique entre exportations et importations

➤ **Incertitude Am. sud** (en cours, météo)

➤ **surf. + 5 %** (+ 6 Mha)

➤ **rend. + 4 %**

US : 2,9 à 3,2 t/ha >> record

Brésil : 2,97 t/ha ? Arg : 2,8 t/ha ?

➤ **prod. 14/15**

Record US 108 Mt (+ 17 Mt)

Brésil 93-94 Mt / 86 Mt N-1

Arg. 55 Mt voire 57 Mt / 53,5 N-1

➤ **M Chine + 5 Mt à 74 Mt**

(2/3 des échges)

Basculement saisonnier Am Nord >>>

Am Sud

des annulations d'achats chinois ?

#

report dde vers US (grève Br) ?

➤ **hausse du stock final**

SOJA – la Chine aux achats... et à la vente

China's Monthly Soybean Imports (MT)				
	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15
October	3,810	4,030	4,190	4,100
November	5,700	4,160	6,030	6,040
December	5,420	5,890	7,400	8,520
January	4,610	4,780	5,910	6,876
February	3,830	2,900	4,810	-
March	4,830	3,840	4,620	-
April	4,880	3,980	6,500	-
May	5,280	5,100	5,980	-
June	5,620	6,920	6,380	-
July	5,870	7,200	7,480	-
August	4,420	6,370	6,030	-
September	4,970	4,700	5,030	-

Source: BOABC, China Customs

59,2 Mt 59,9 Mt 70,3 Mt 74 Mt p

M graines

- sous-estimation permanente des achats par les prévisionnistes
- croiss PIB prévue à 7% : **le plus bas 25 N**

China's Monthly Soymeal Exports (000 MT)				
	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15
October	14.6	143.0	38.2	41.8
November	24.8	97.7	25.3	55.8
December	21.5	95.3	47.4	113.6
January	30.6	152.1	123.6	162.1
February	32.4	70.1	102.5	-
March	28.5	91.7	142.1	-
April	39.4	91.6	280.3	-
May	98.4	96.3	405.9	-
June	117.5	132.2	297.6	-
July	178.8	120.6	258.7	-
August	154.5	82.1	162.1	-
September	170.1	66.6	66.5	-
Total	911.1	1,239.3	1,950.2	373.3

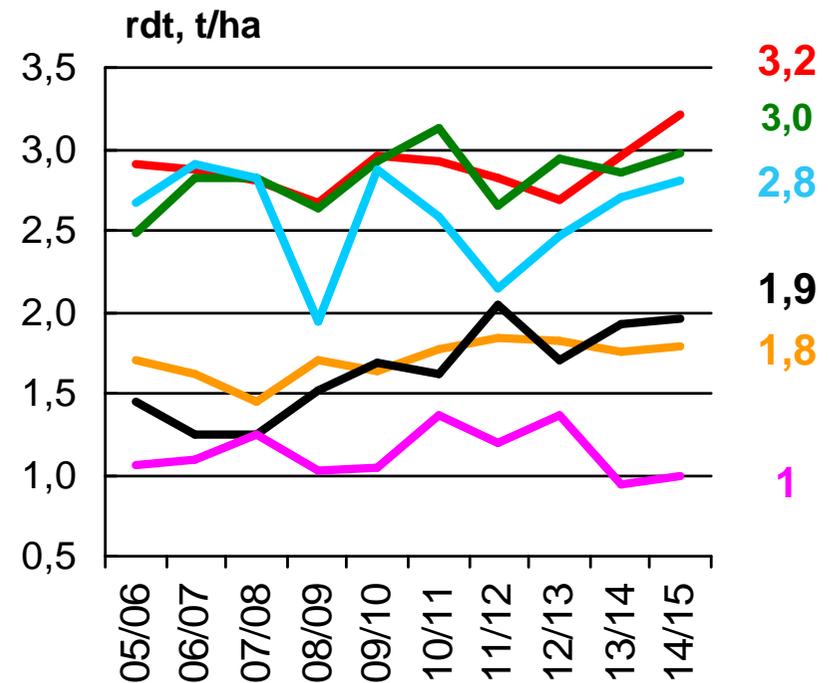
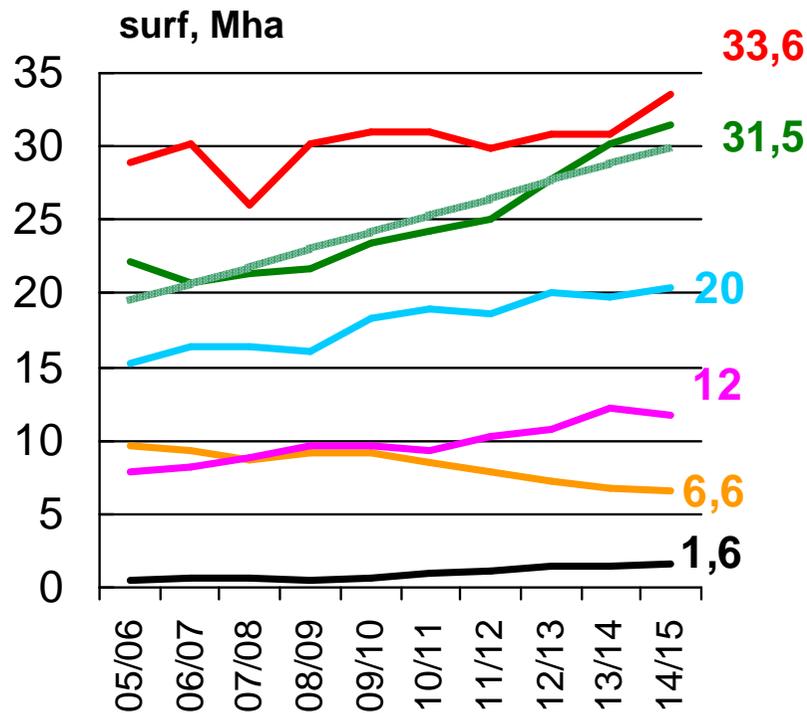
Source: BOABC, China Customs

X tourteaux

- Prév 14/15 : + 60 % (poursuite rythme oct-janv 14/15 / oct-janv 13/14)
- faire tourner cap de trituration + X produits à VA
 - retrait Inde à X

SOJA - surfaces et rendements : US / Brésil au coude à coude

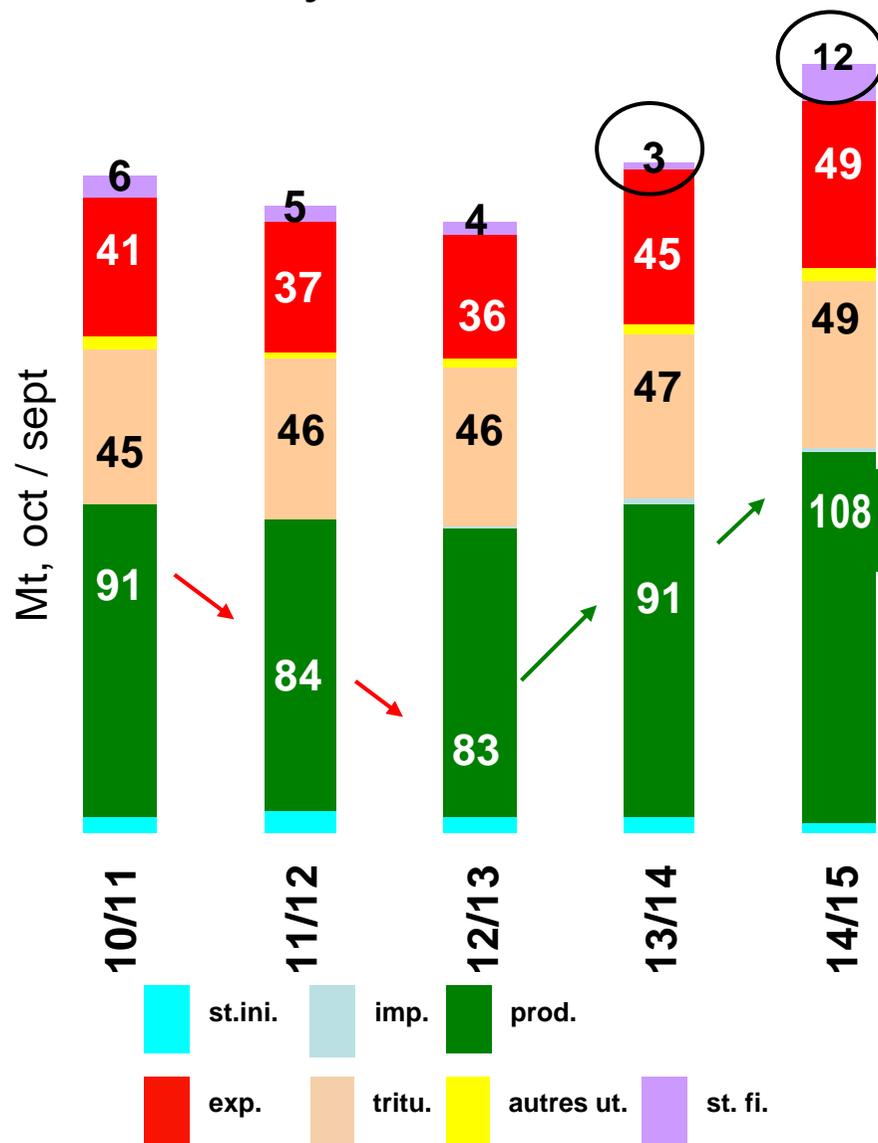
■ États-Unis
 ■ Brésil
 ■ Argentine
 ■ Inde
 ■ Chine
 ■ Ukraine



- Surf mondiales + 5%, à 121 Mha (US + 9 % / Br + 4%)
- Chine : poursuite baisse surf (non « stratégique »)
- **Ukr à surveiller** : P 3,2 Mt ; X 1,3 Mt / 0,8 Mt N-1

- Rdt : + 5 %, trio ~ 3 t/ha
- Am Sud : vers rdt record mais impact météo (à la marge ?)
- Inde : pb mousson a impacté rdt
- **Inde, Chine : vers des cultures GM ?**

Bilan soja – États-Unis



2014/15

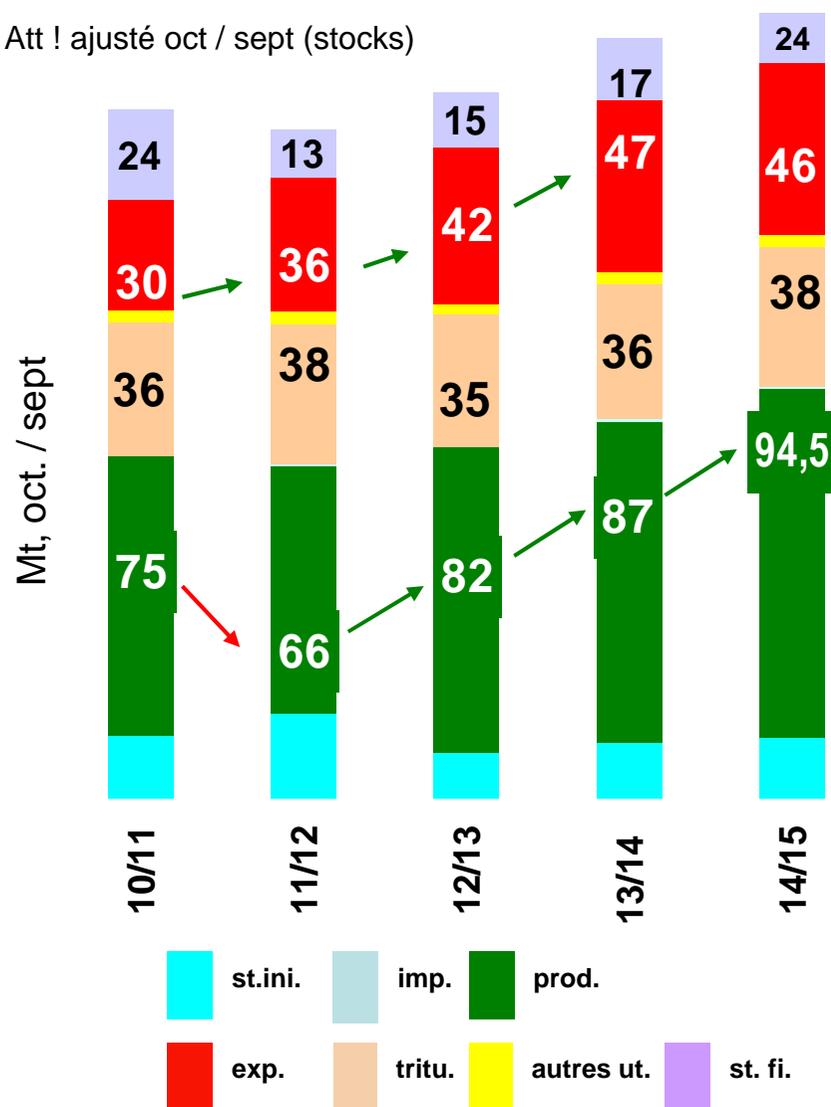
➤ prod record

➤ X record

➤ hausse du stock

Bilan soja – Brésil

Att ! ajusté oct / sept (stocks)



➤ impact sécheresse = retard semis et récolte + tardive

➤ **Grève des transporteurs routiers (21/02)** : pas d'impact sur chargements (stock portuaire)

➤ **nouveautés réglementaires 15/16**

- **Extension période d'interdiction des semis (soybean free)**

1/05 - 1/09/15 au lieu de 15/6 - 15/09
(MG, autres états à voir ?)

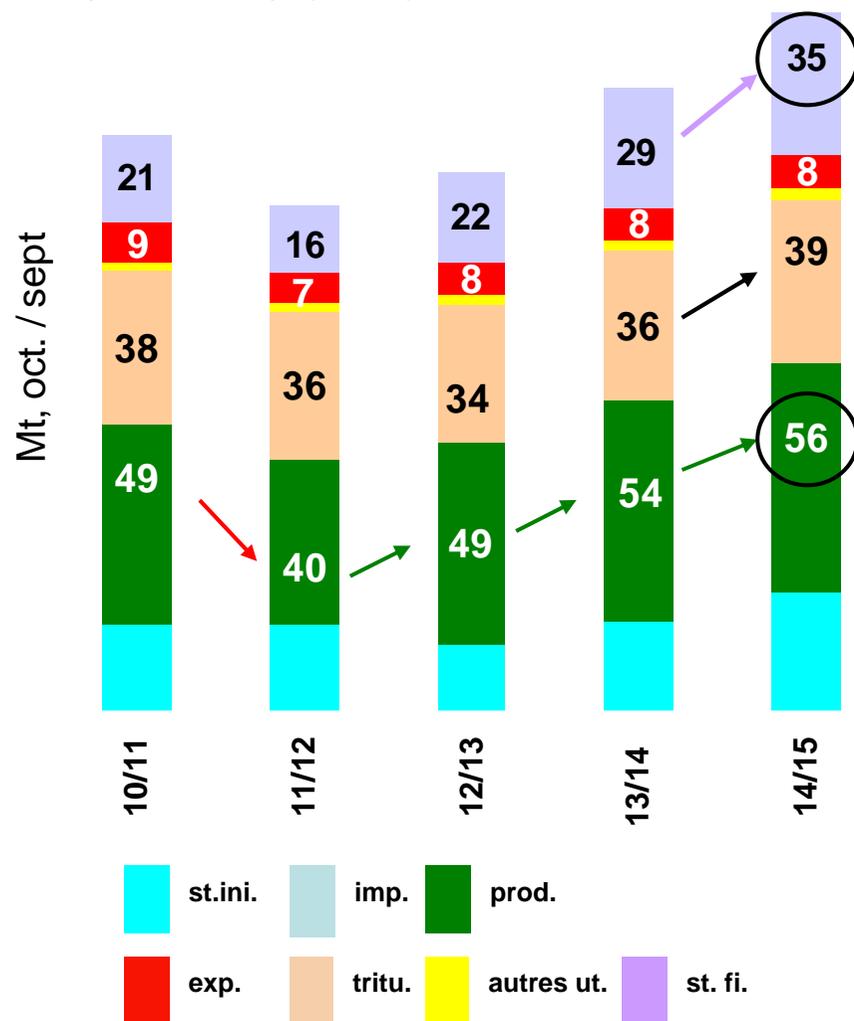
Mise en place à partir de 2005

- **Interdiction safriña soja**

Obj : lutte contre la rouille

Bilan soja – Argentine : le bras de fer

Att ! ajusté oct / sept (stocks)



➤ P : record (surf + météo)

57 Mt ?

Inondations (Cordoba, Santa Fe) /
sécheresse (BA)

estimations / champs inaccessibles

➤ **question de la commercialisation**

Stock vaut plus que vente

contrôle des ventes de silo bags

3 jours de « grève des ventes » à
démarrer le 11/03

COLZA - bilan mondial

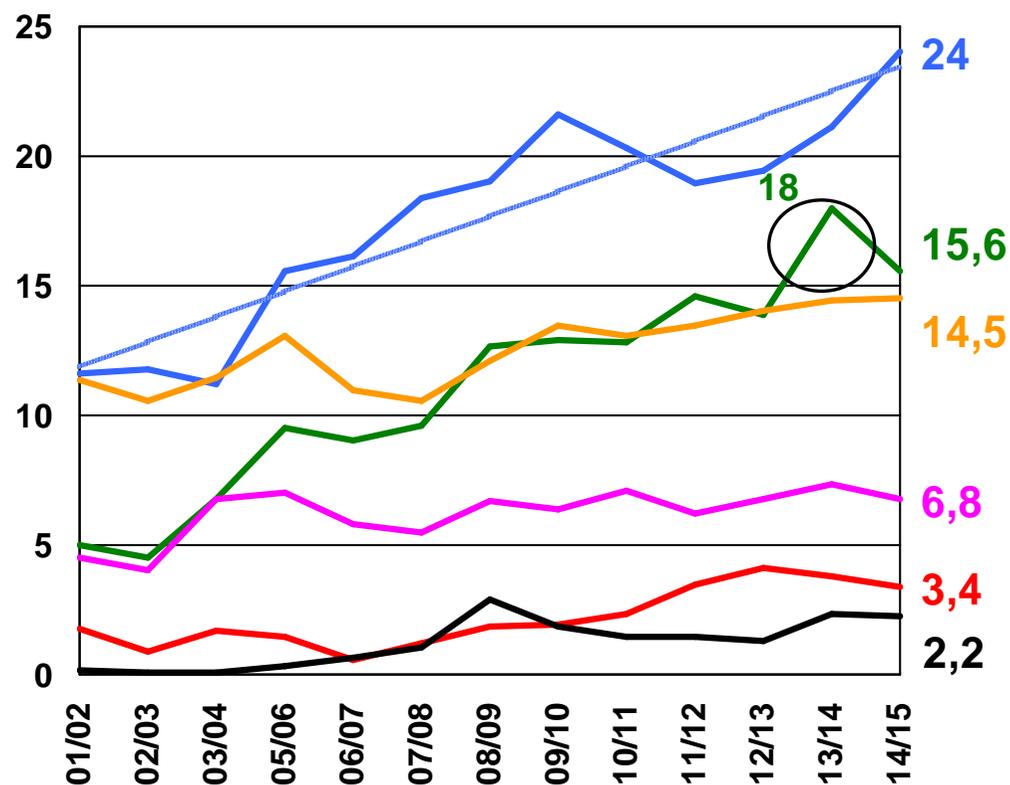
Mt	13/14	14/15 octobre	▲
Stock initial	5,1	6,7	+ 1,6
Production	71,1	71,2	- 0,1
Utilisations totales	69,4	70,6	+ 1,2
... trituration	66,4	67,6	+ 1,2
... ut. humaines	0,8	0,7	
... AA et résiduel	2,2	2,3	
Stock final	6,7	7,2	+ 0,5
Echanges (exportations)	14,9	13,7	- 1,2

- relative stabilité / N-1
- reconduction record P
- record P : UE et mN
- stock canadien

Chiffres arrondis ; AA et résiduel corrigés de l'écart statistique entre exportations et importations

COLZA – production mondiale : record UE

en Mt



➤ UE creuse l'écart

➤ Can : relativiser recul / camp record

— UE — Canada — Chine
— Inde — Australie — Ukraine

TOURNESOL - bilan mondial

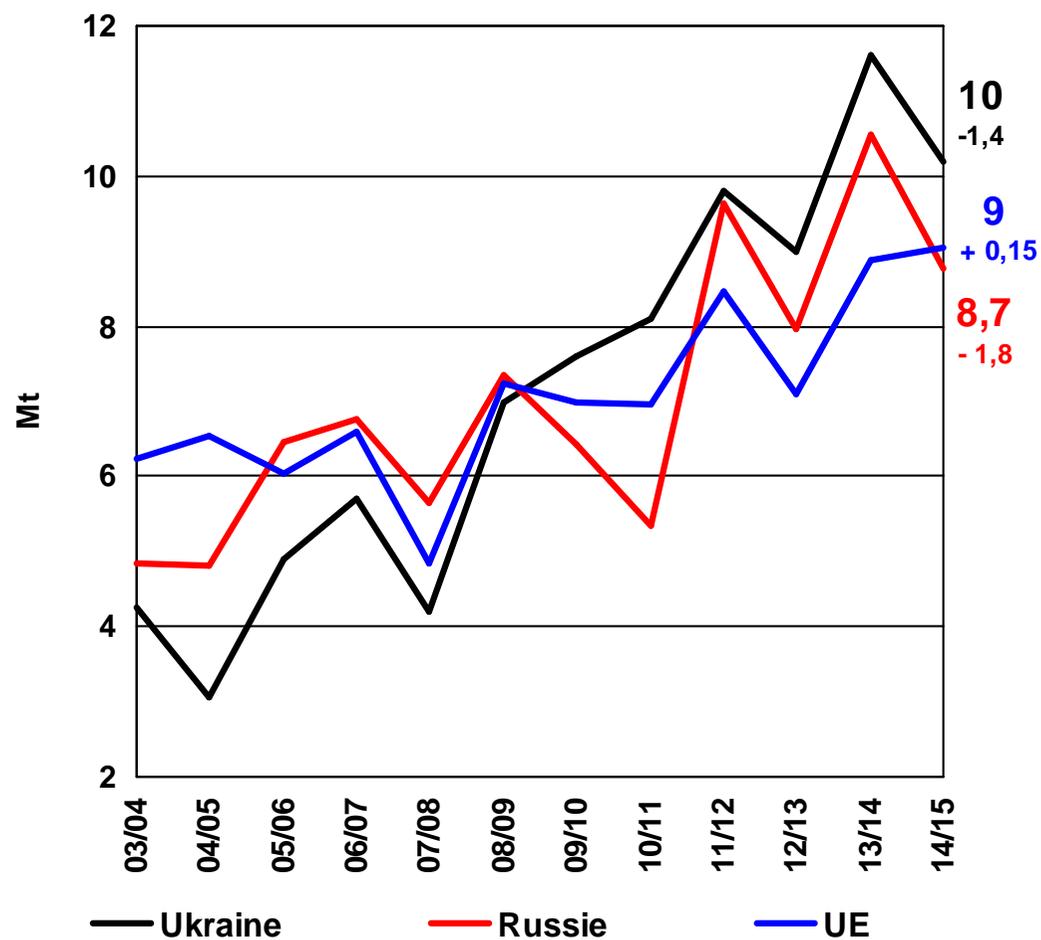
Mt	13/14	14/15 octobre	▲
Stock initial	2,6	3,2	+ 0,6
Production	42,9	39,8	- 3,1
Importations	1,6	1,9	
Utilisations totales	41,8	40,2	- 1,6
... trituration	38,1	36,7	- 1,4
... ut. humaines	1,7	1,7	=
... AA et résiduel	2	1,8	
Stock final	3,3	2,7	- 0,6
Échanges (exportations)	2	2	=

➤ campagne déficitaire
(# colza, ## soja)

➤ moindre impact dans
ce contexte

Chiffres arrondis ; AA et résiduel corrigés de l'écart statistique entre exportations et importations

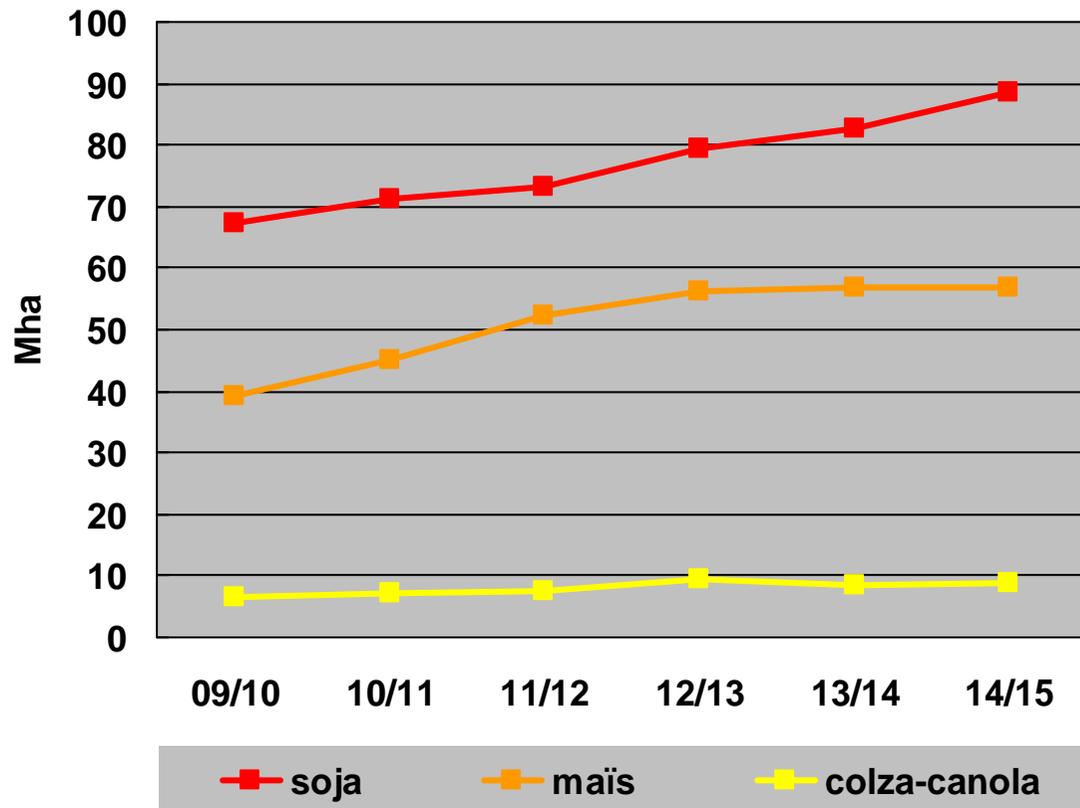
TOURNESOL – production mondiale



➤ mN en retrait mais
camp 13/14 record

➤ prod. UE :
reconduction du
record

Surfaces semées en OGM : pas d'essoufflement en soja



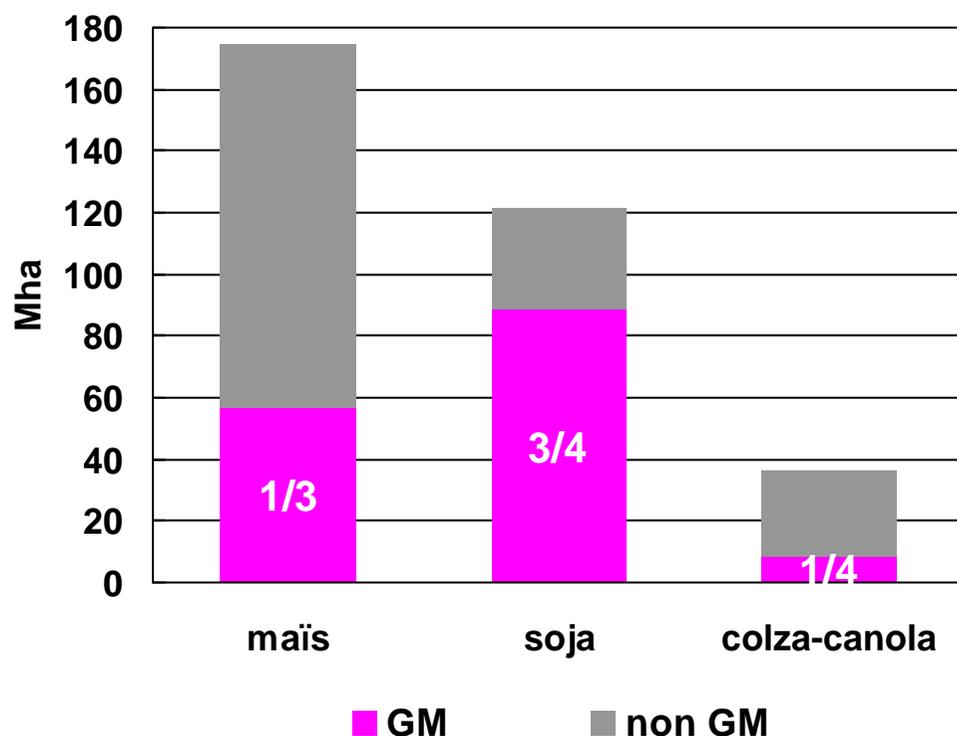
- soja = 1^{ère} culture GM

- Croissance surf GM tirée par le soja

- surf maïs GM sur un plateau

- surf colza-canola GM : dépendance / surf canadiennes

OGM : hétérogénéité derrière les moyennes mondiales



- soja = 1^{ère} culture GM historique et p^{ale} aujourd'hui

concentrée (~ 80 %) Am Nord & Sud (GM)

- maïs : 1/3 GM « slnt » mais 93 à 100 % Am Nord + Am Sud *poids Chine, UE, Ukr, rdm*

- colza-canola : 1/4 GM « slnt » mais 90 à 96 % Am Nord *poids UE, Chine, Inde Austr 14 %*

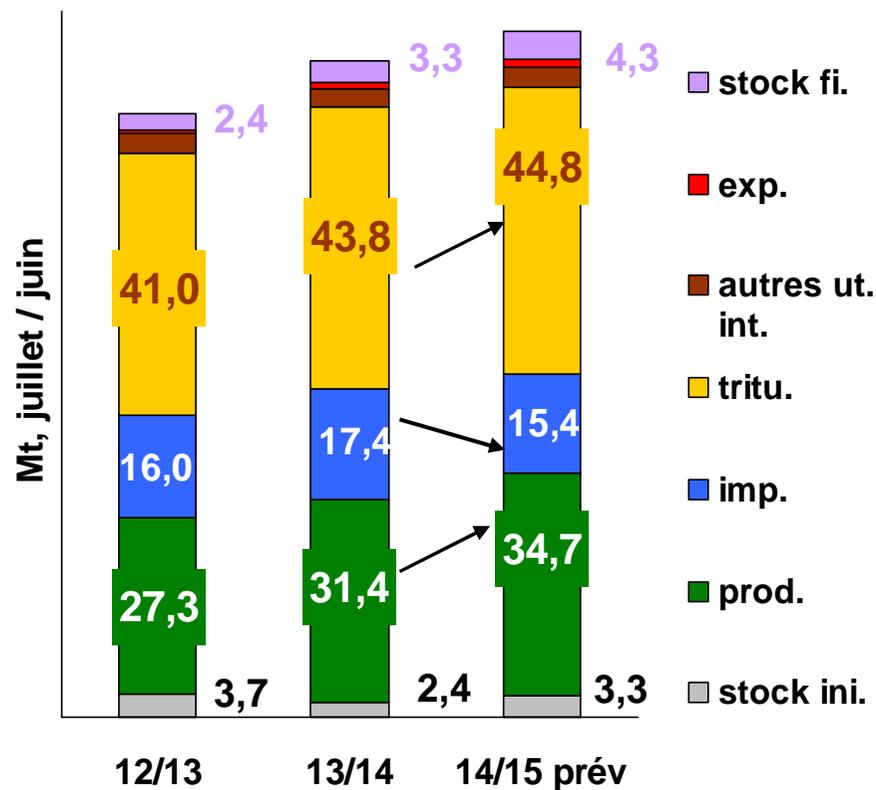


Union Européenne

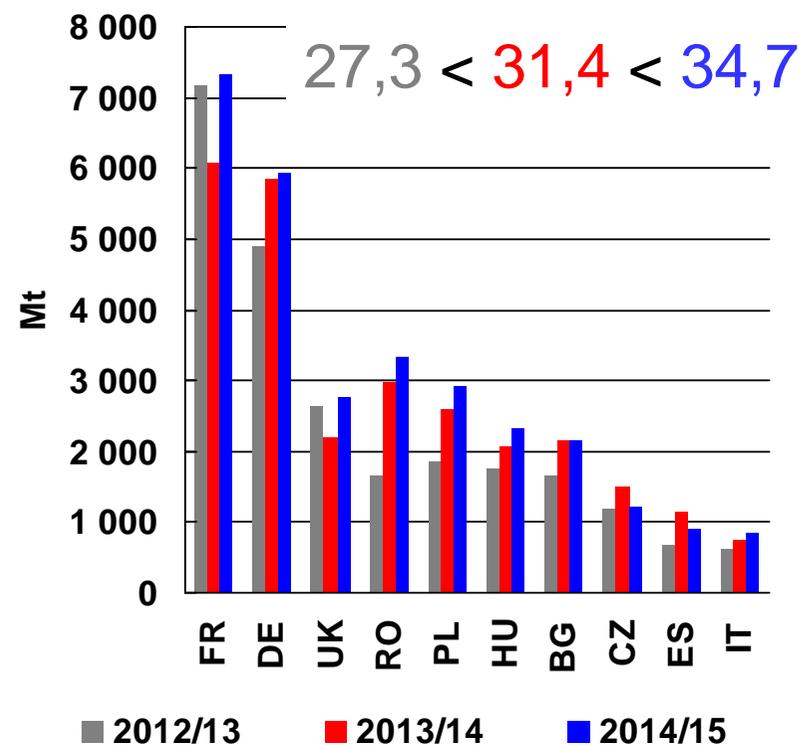


UE – graines oléagineuses (colza, tsol, soja)

bilan UE 28

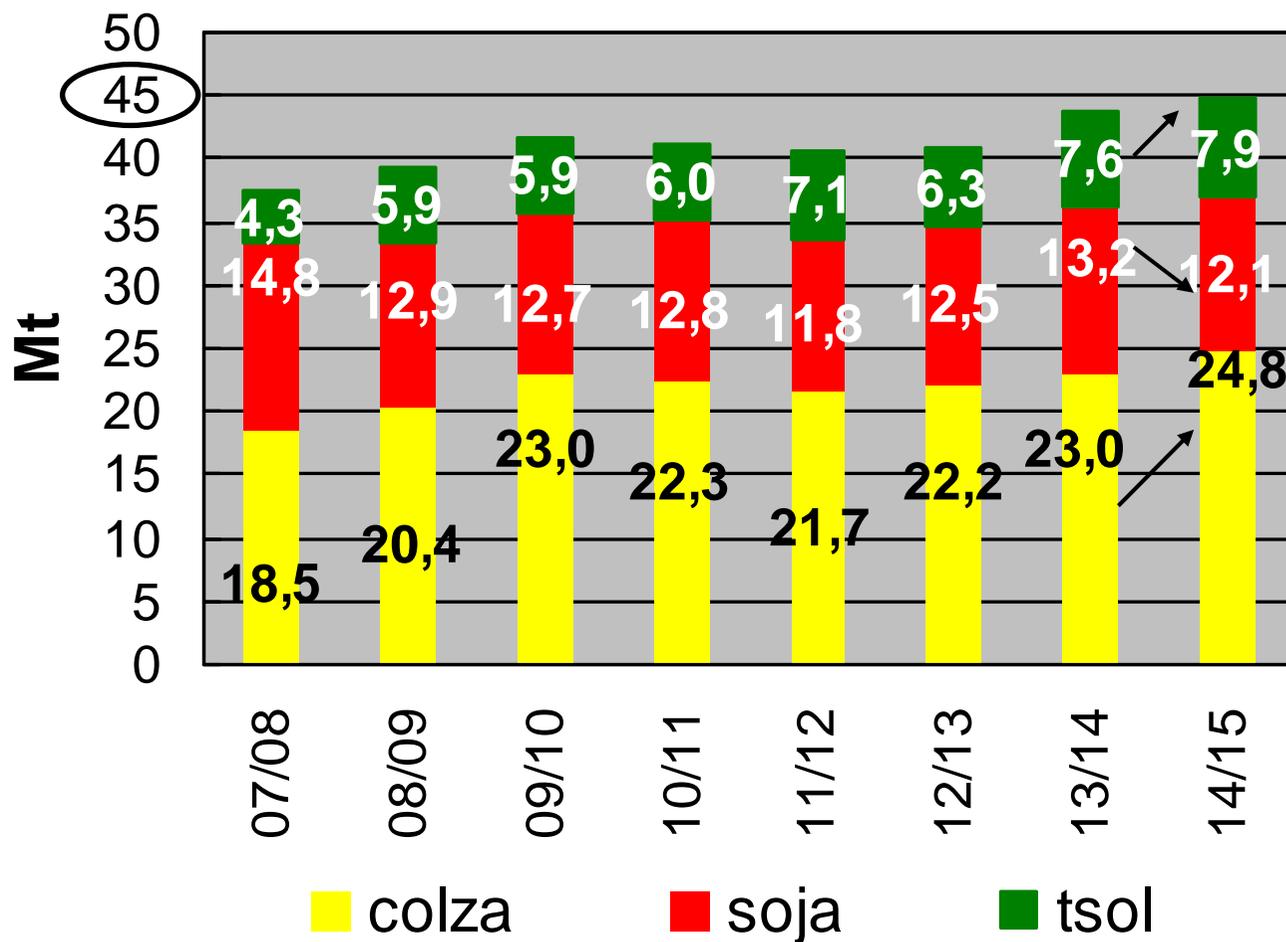


productions (UE 28)



Evolution de la trituration dans l'UE

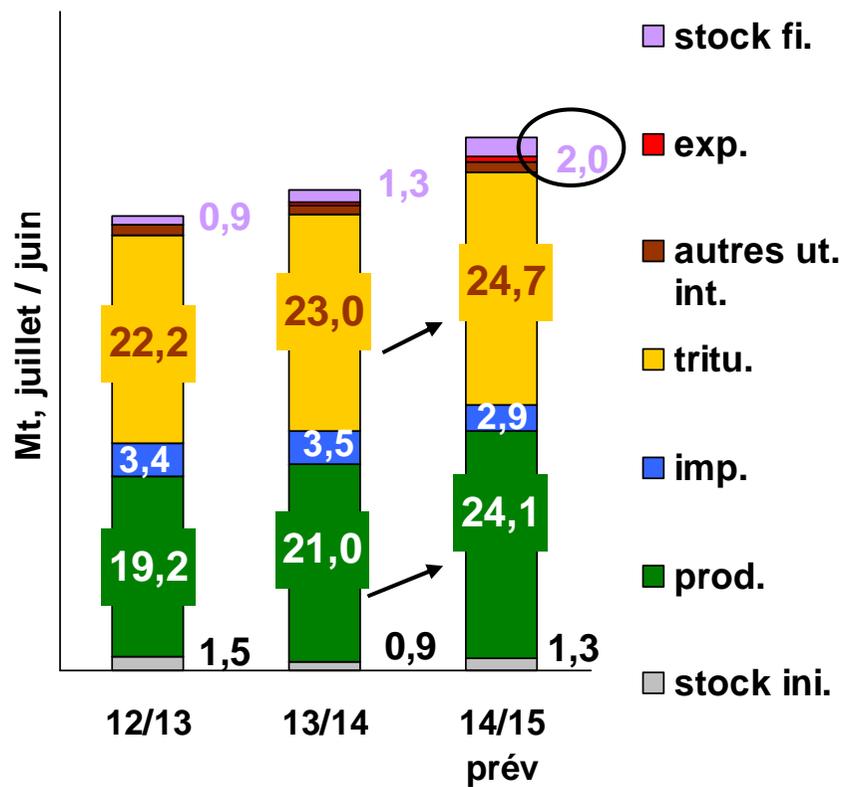
Le soja à l'écart de la hausse de la trituration



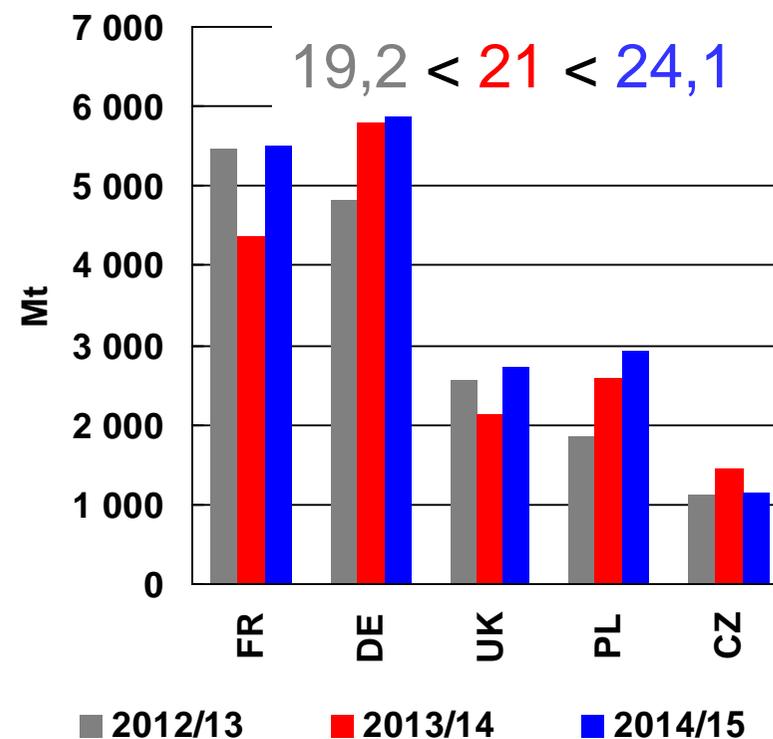
Source : CE 26/02/2015

UE – colza

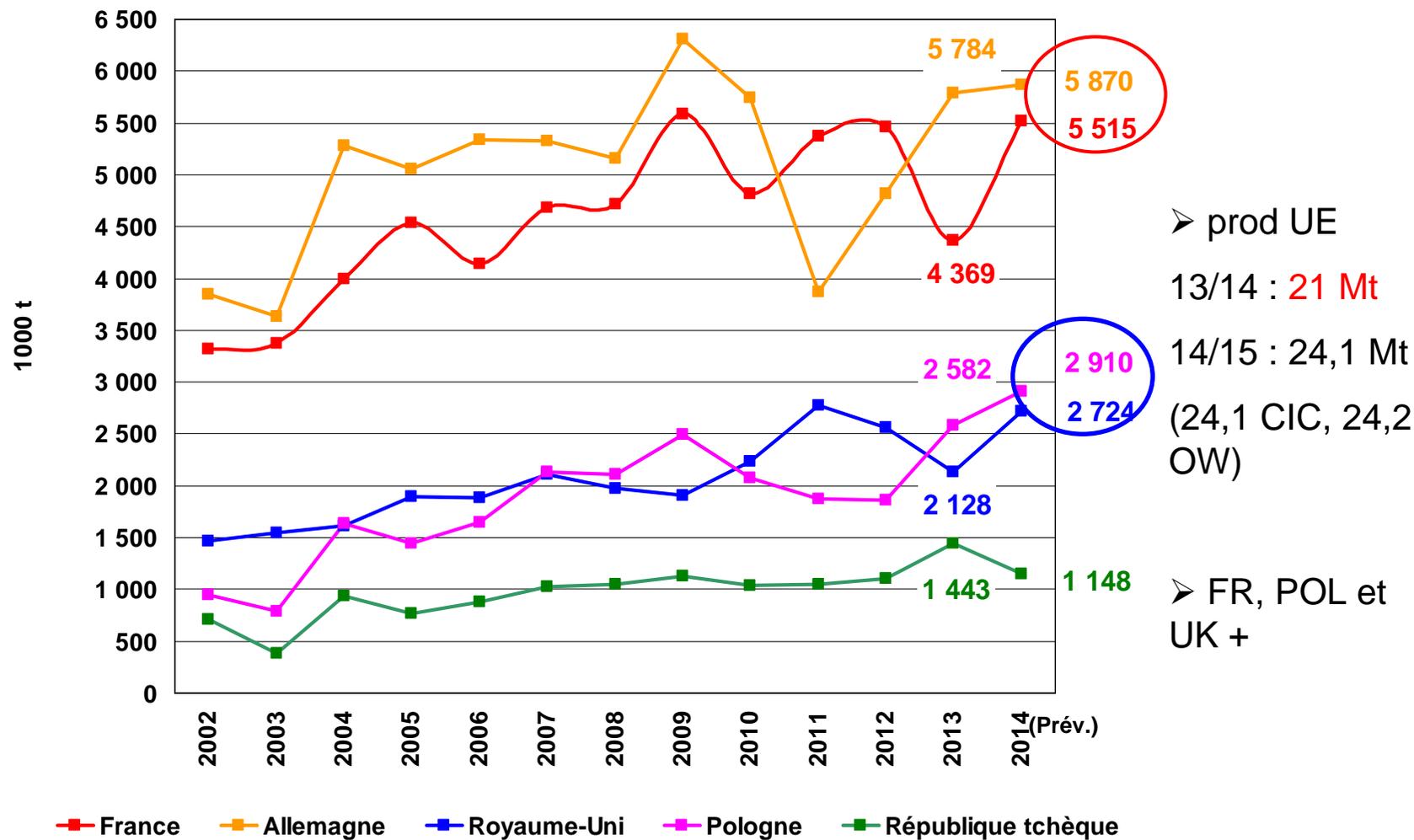
bilan UE 28



productions (UE 28)



COLZA – production communautaire



Cours du colza (Euronext)



**Baisse de 45 €/t
au cours des 12
derniers mois**

➤ cf prix soja
mde

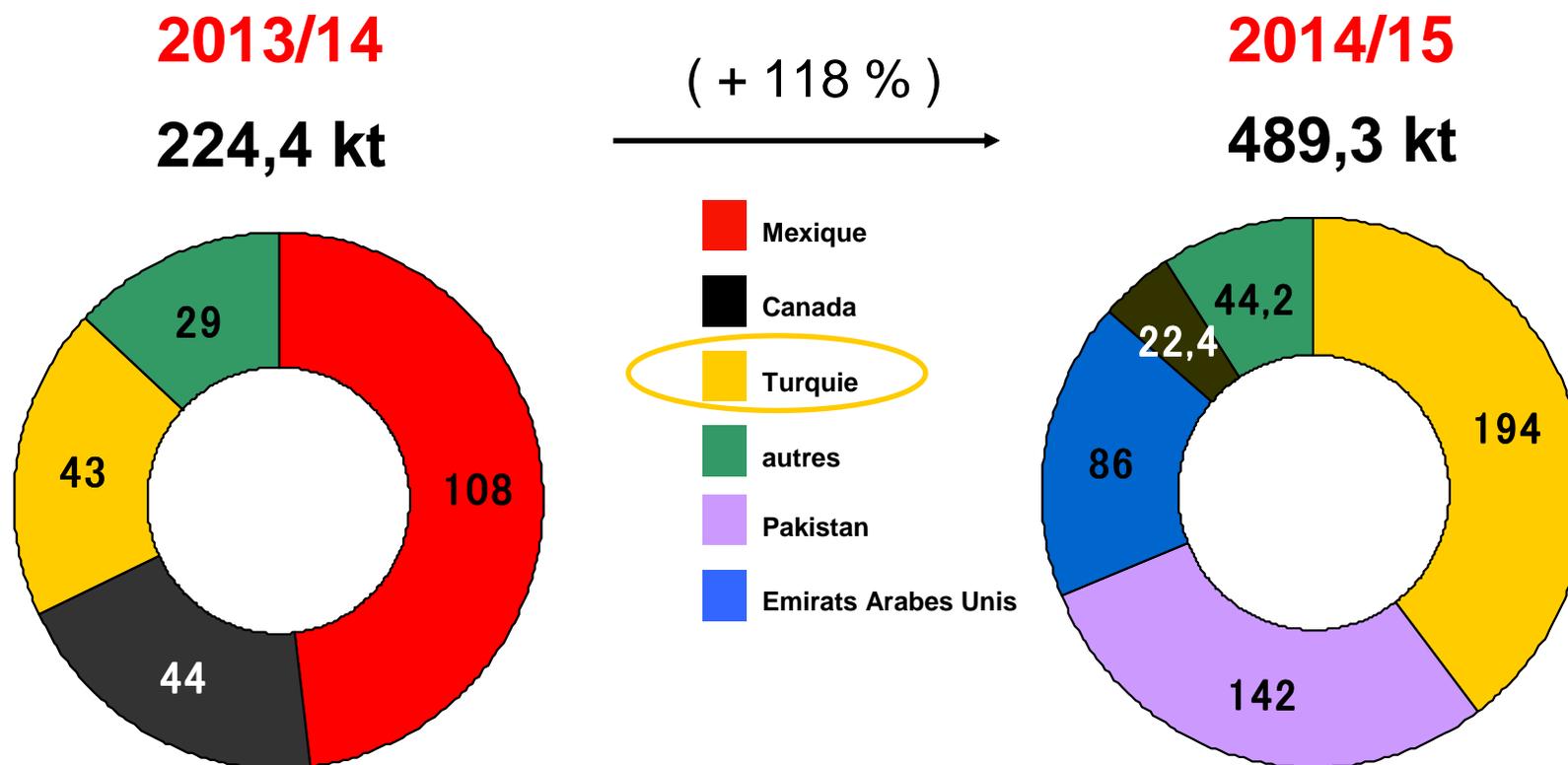
➤ prod record
UE (24,1 Mt)

➤ mais dde tritu
dynamique

Source : CIC, 06/03/2015

Évolution des principales destinations de colza de l'UE vers pays tiers

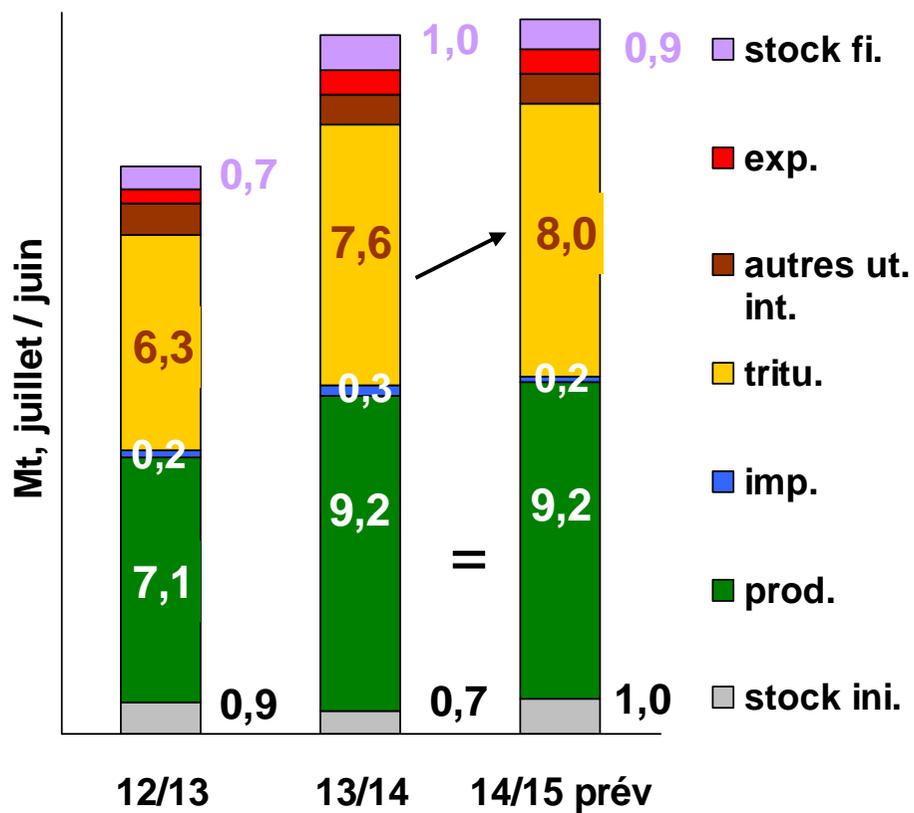
Statistiques douanières sur les 6 premiers mois de campagne (en 1 000 t)



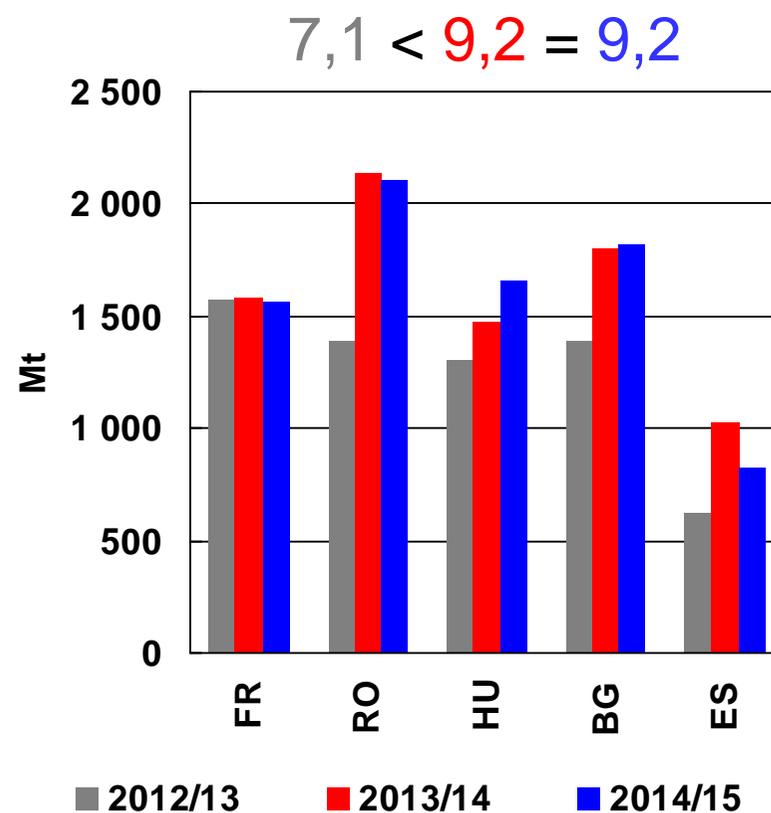
Turquie : origine UK plutôt que mN

UE – tournesol

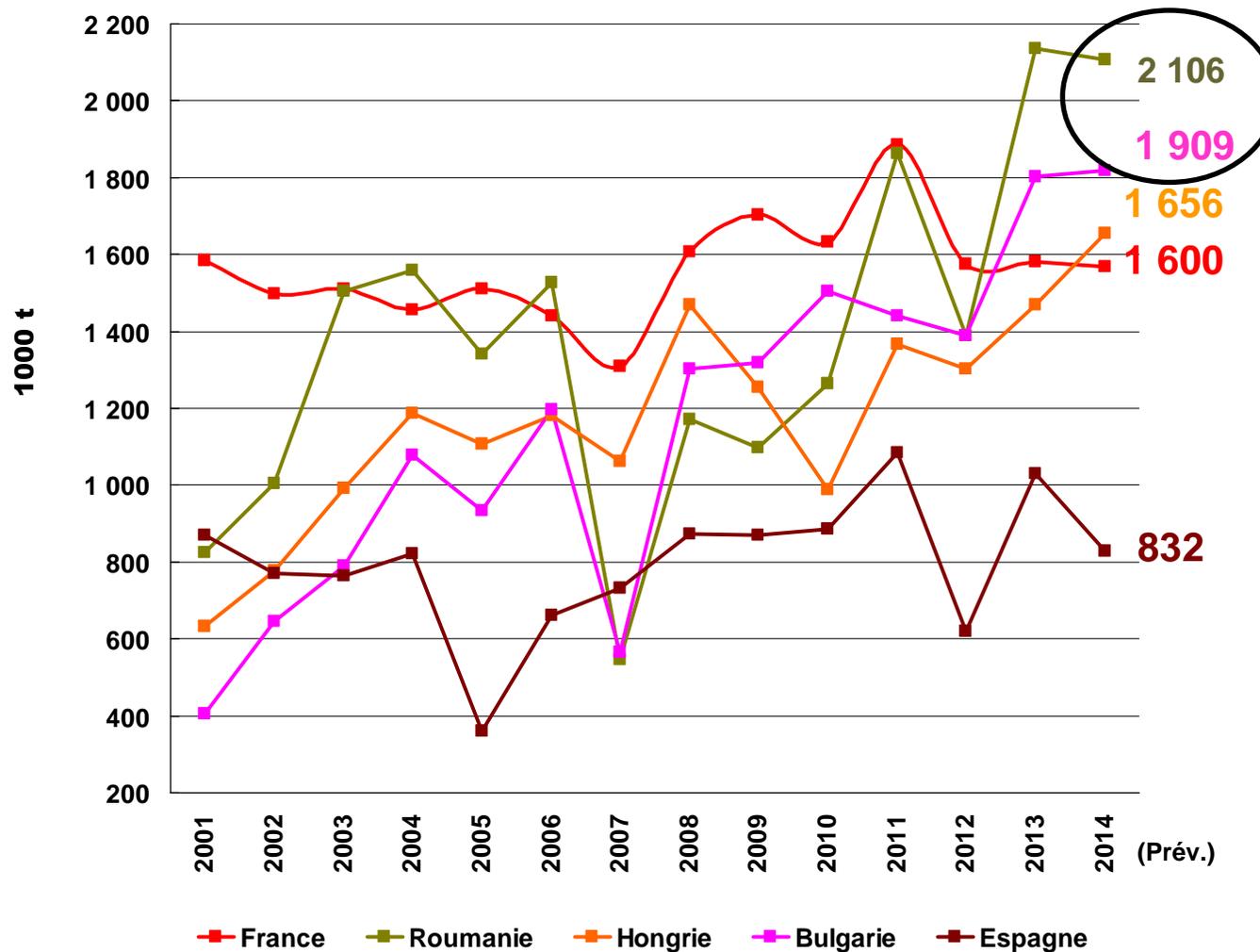
bilan UE 28



productions (UE 28)



TOURNESOL – production communautaire



➤ prod UE

14/15 = 13/14 :
9,2

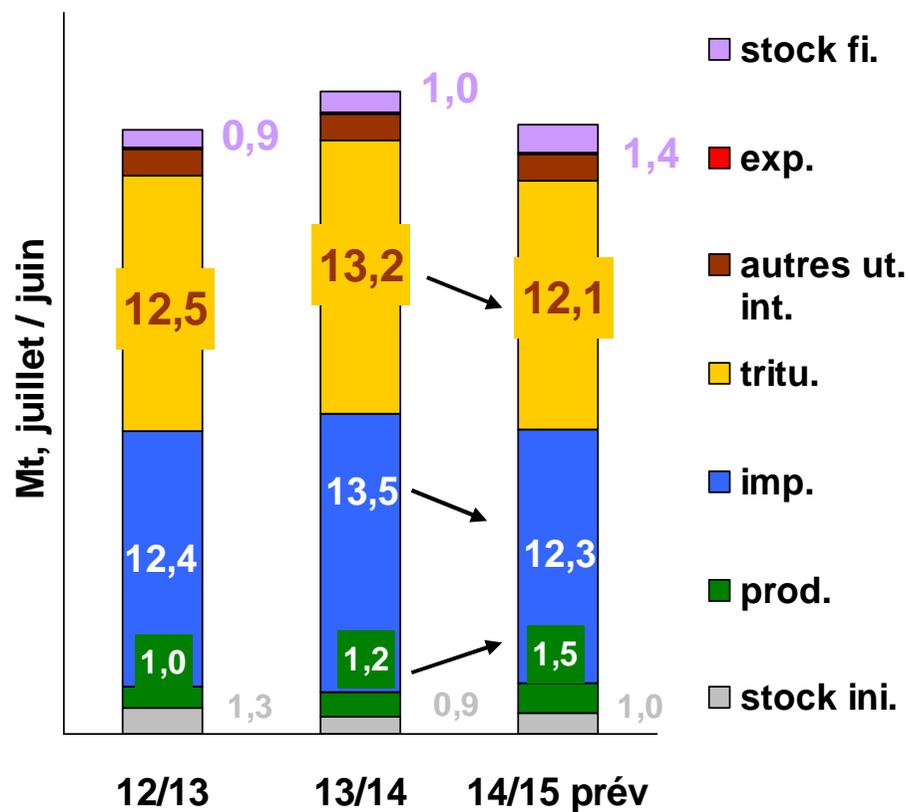
(OW: 9)

RO & BG
affirment leur
position

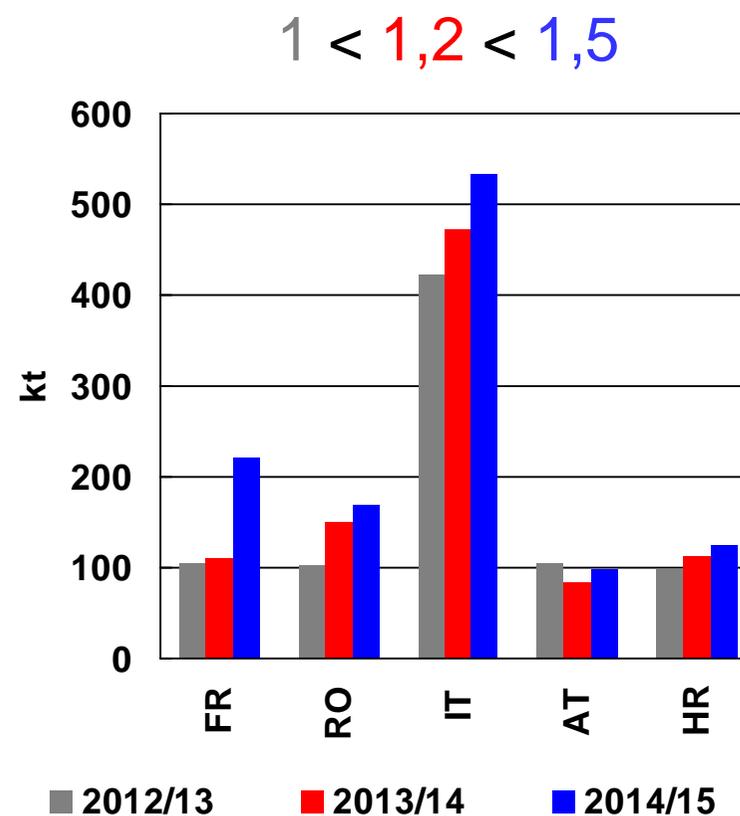
HU devant FR

UE – soja

bilan UE 28

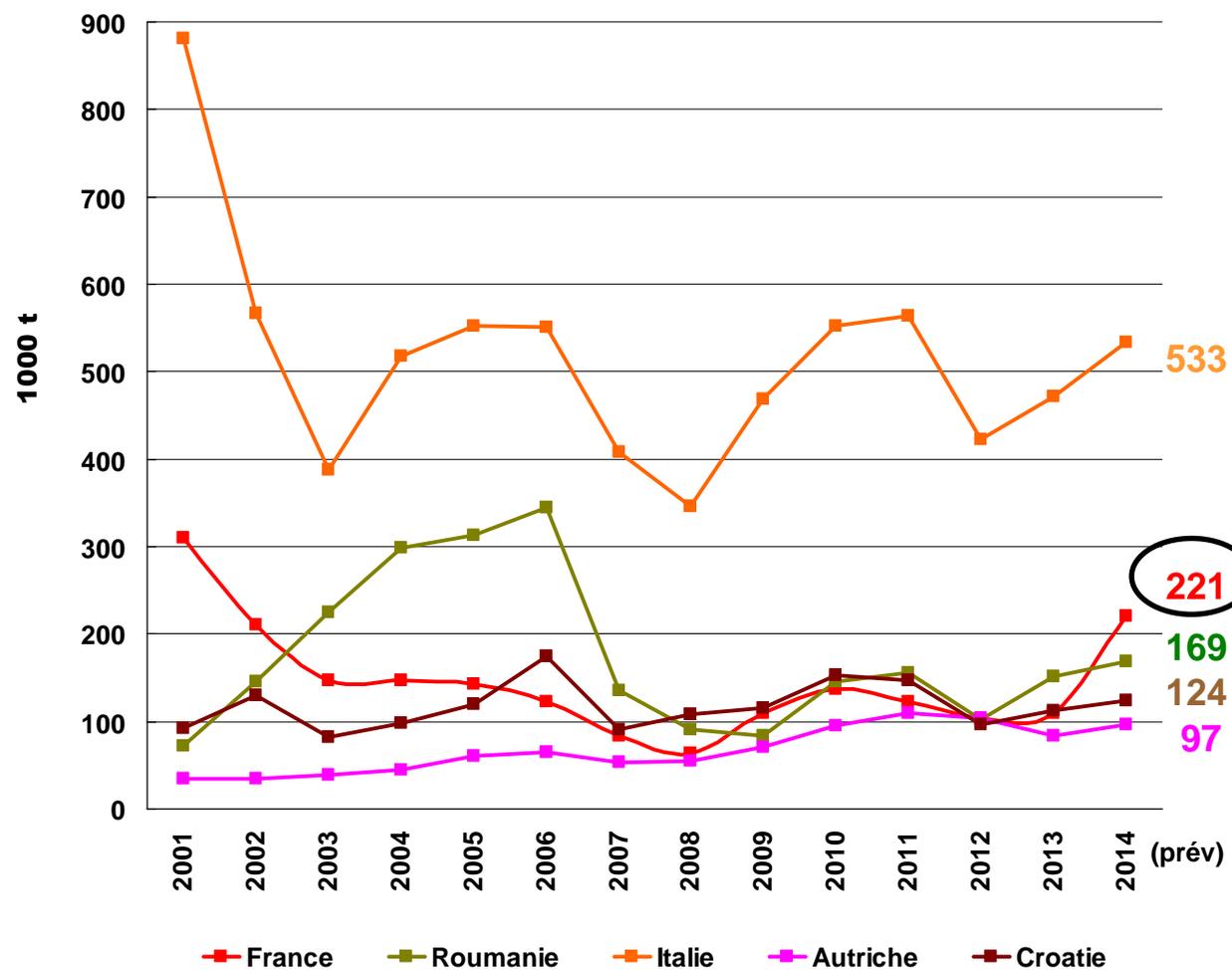


productions (UE 28)



SOJA – production communautaire

Le début d'une hausse durable ?

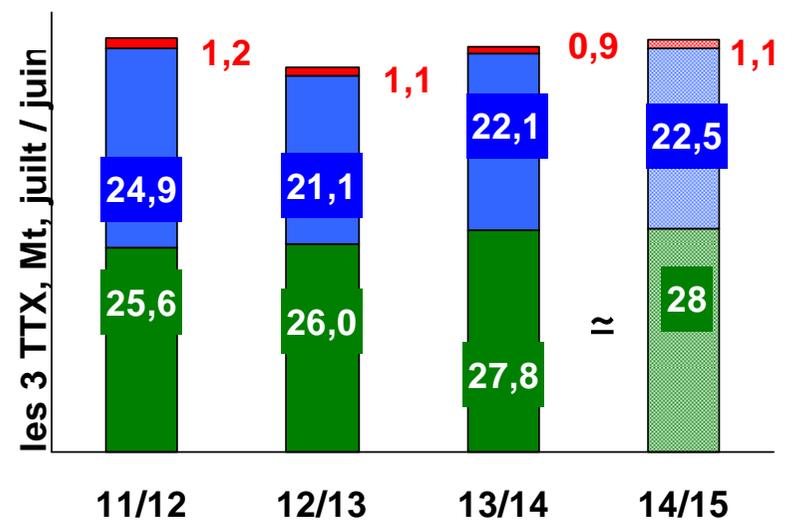
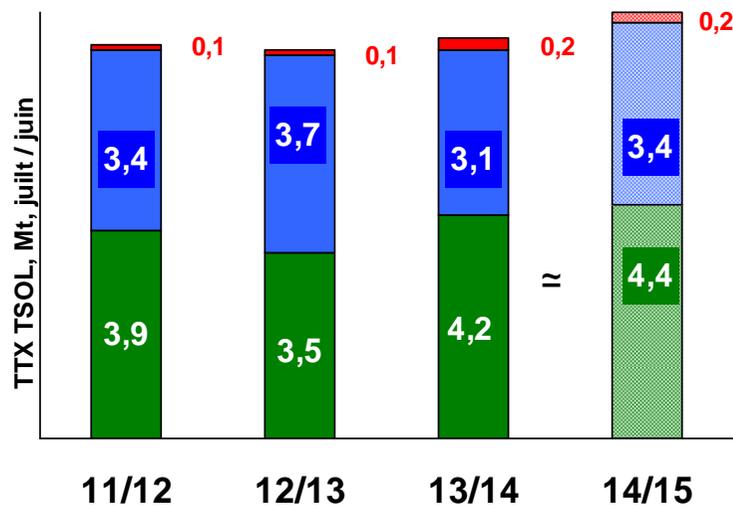
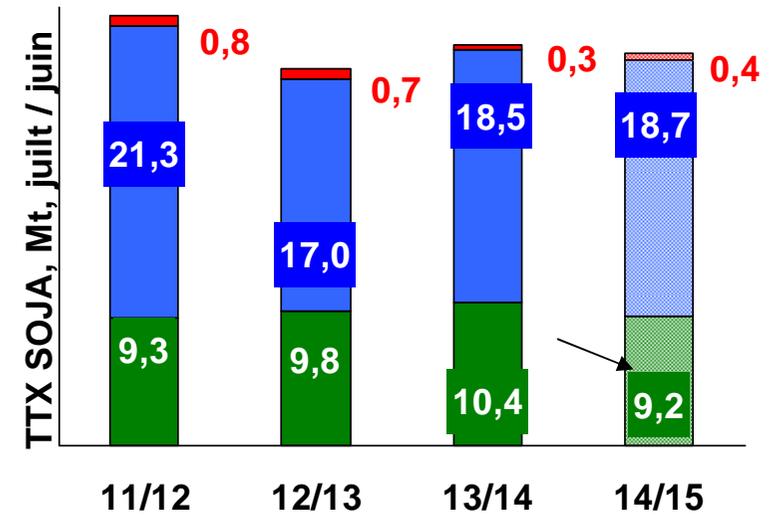
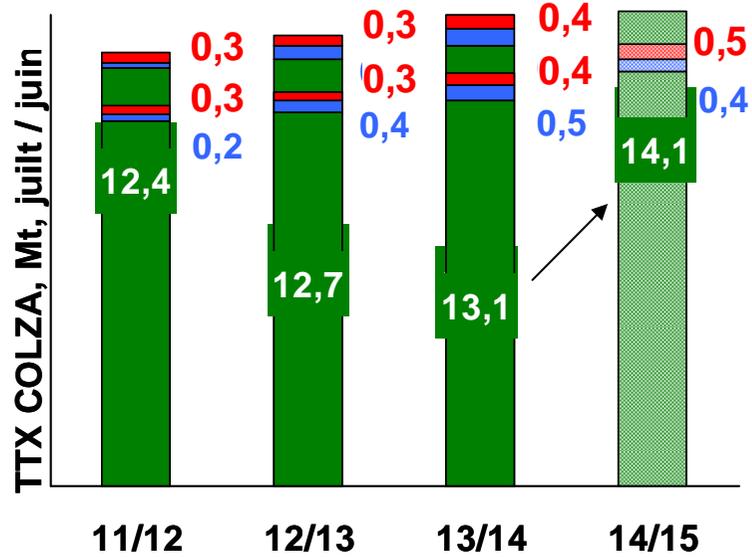


➤ prod UE
 13/14: 1,2 Mt
 14/15: 1,5 Mt
 (+25%)

FR, RO +
 FR > RO

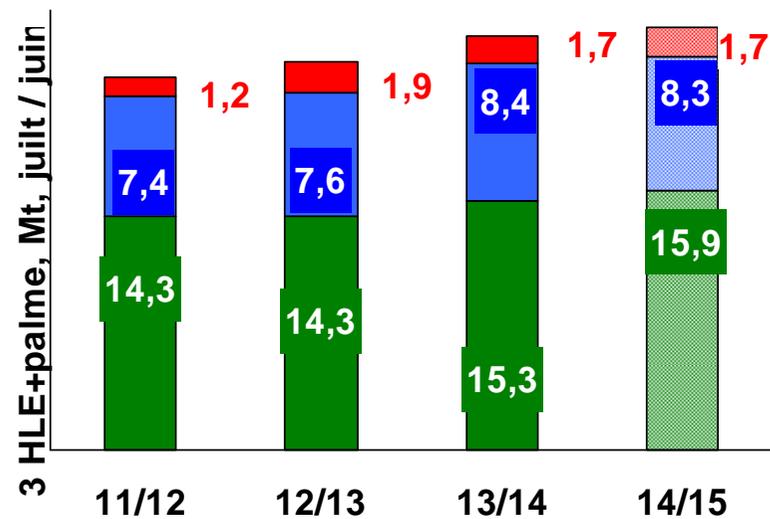
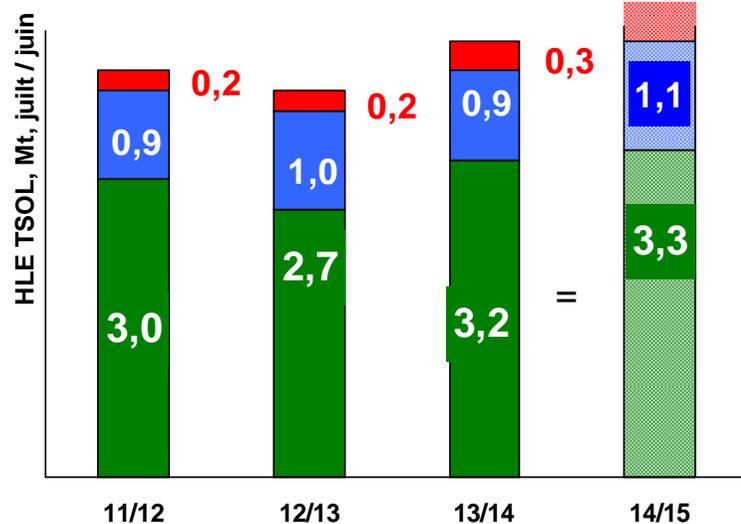
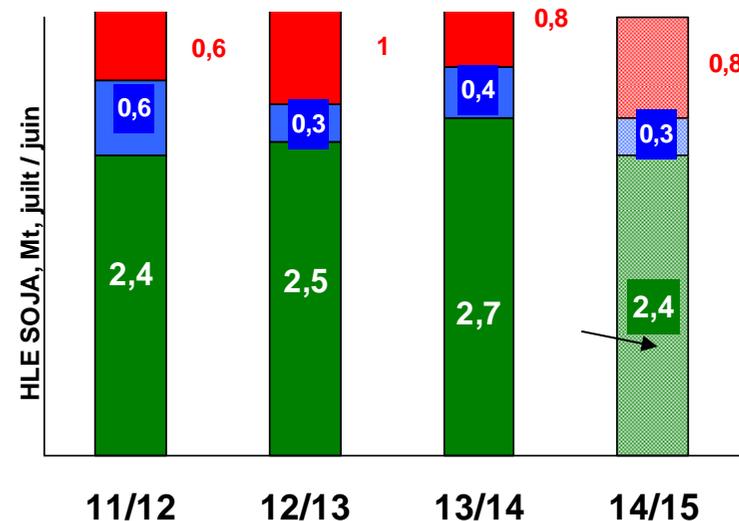
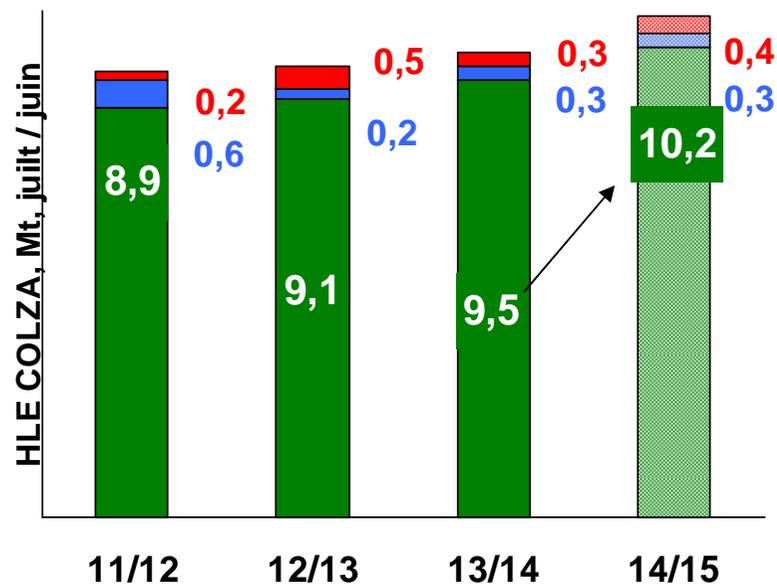
Source : CE, décembre 2014

UE – TOURTEAUX



Source: CE, 26/02/2015

UE – HUILES



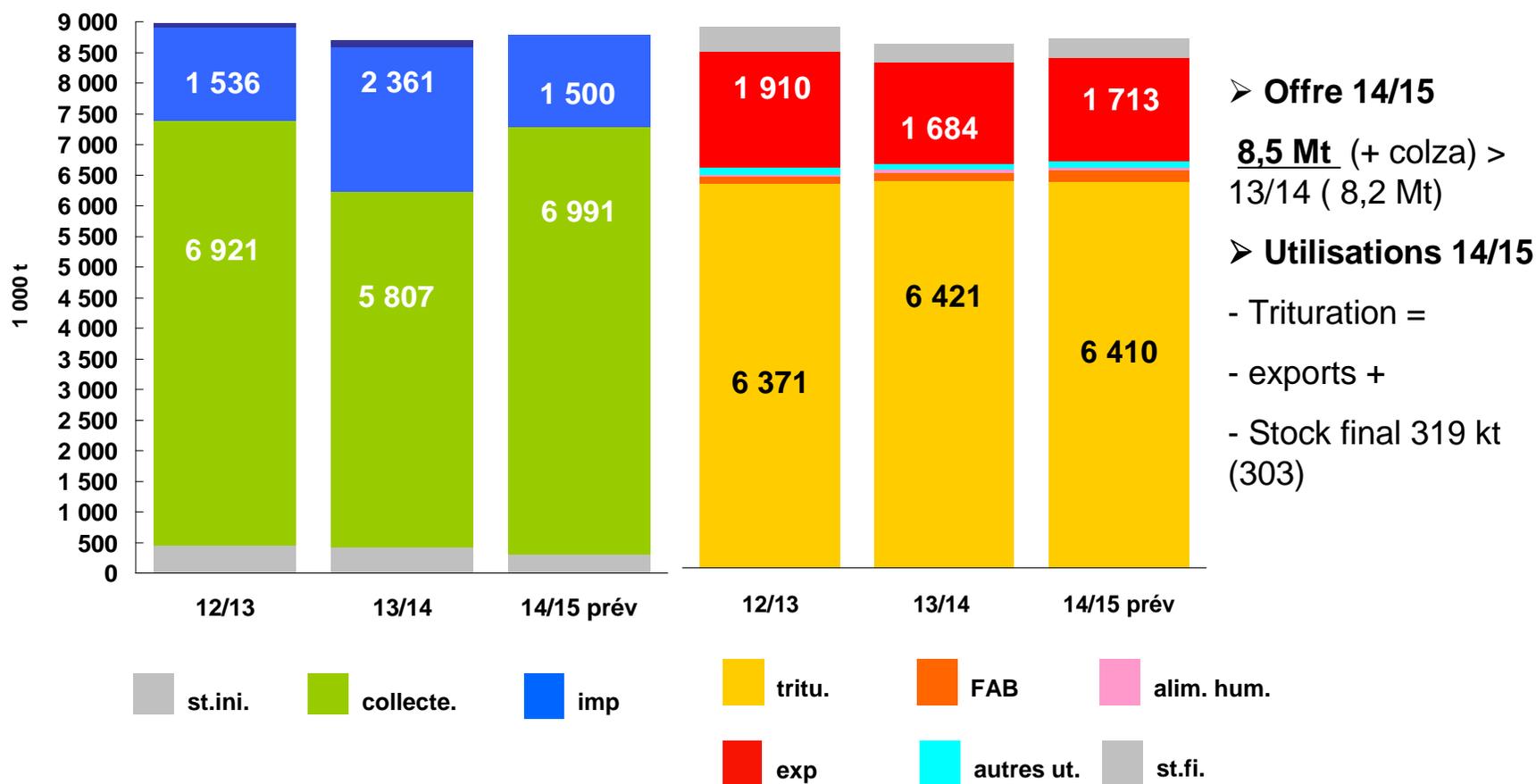
Source: CE, 26/02/2015



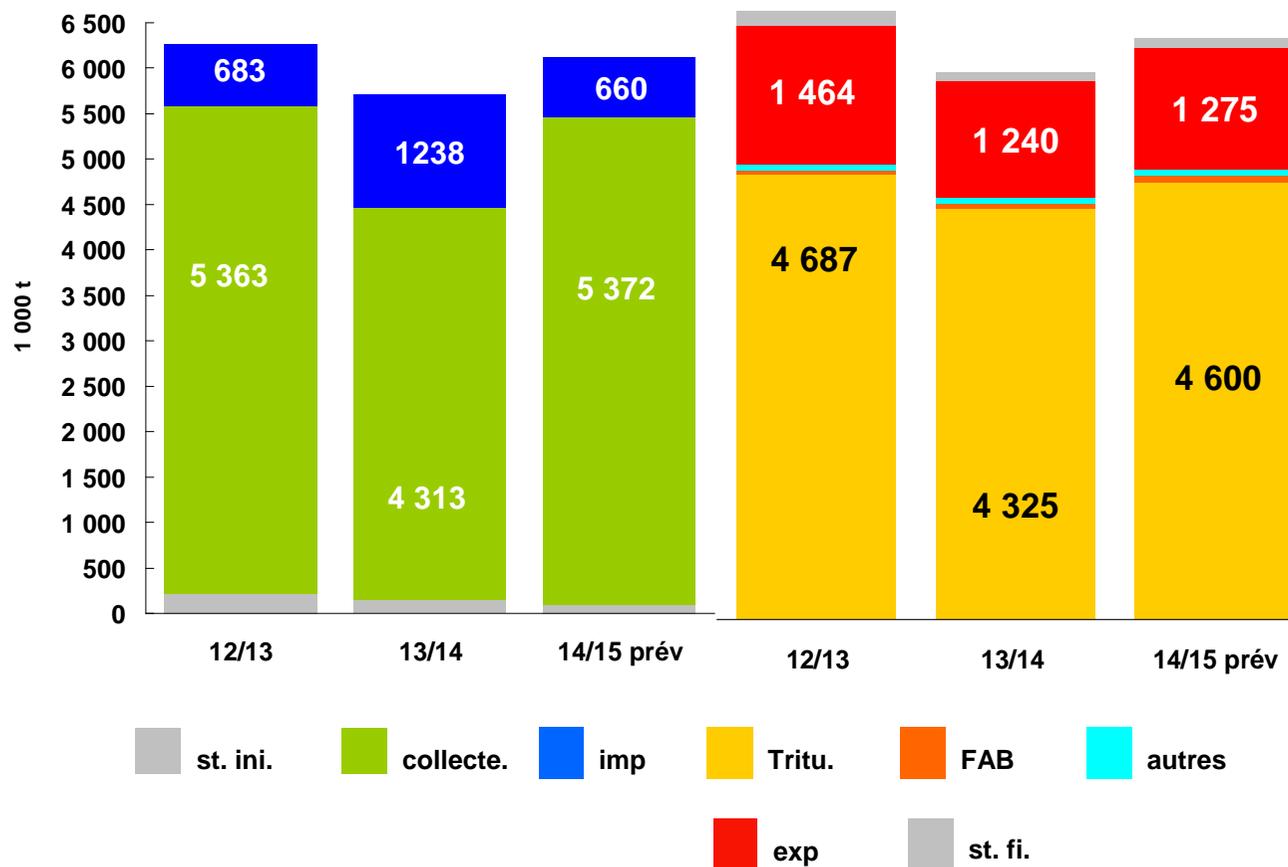
FRANCE



Graines oléagineuses (colza, tournesol, soja) : bilan français



Colza (graines) : bilan français



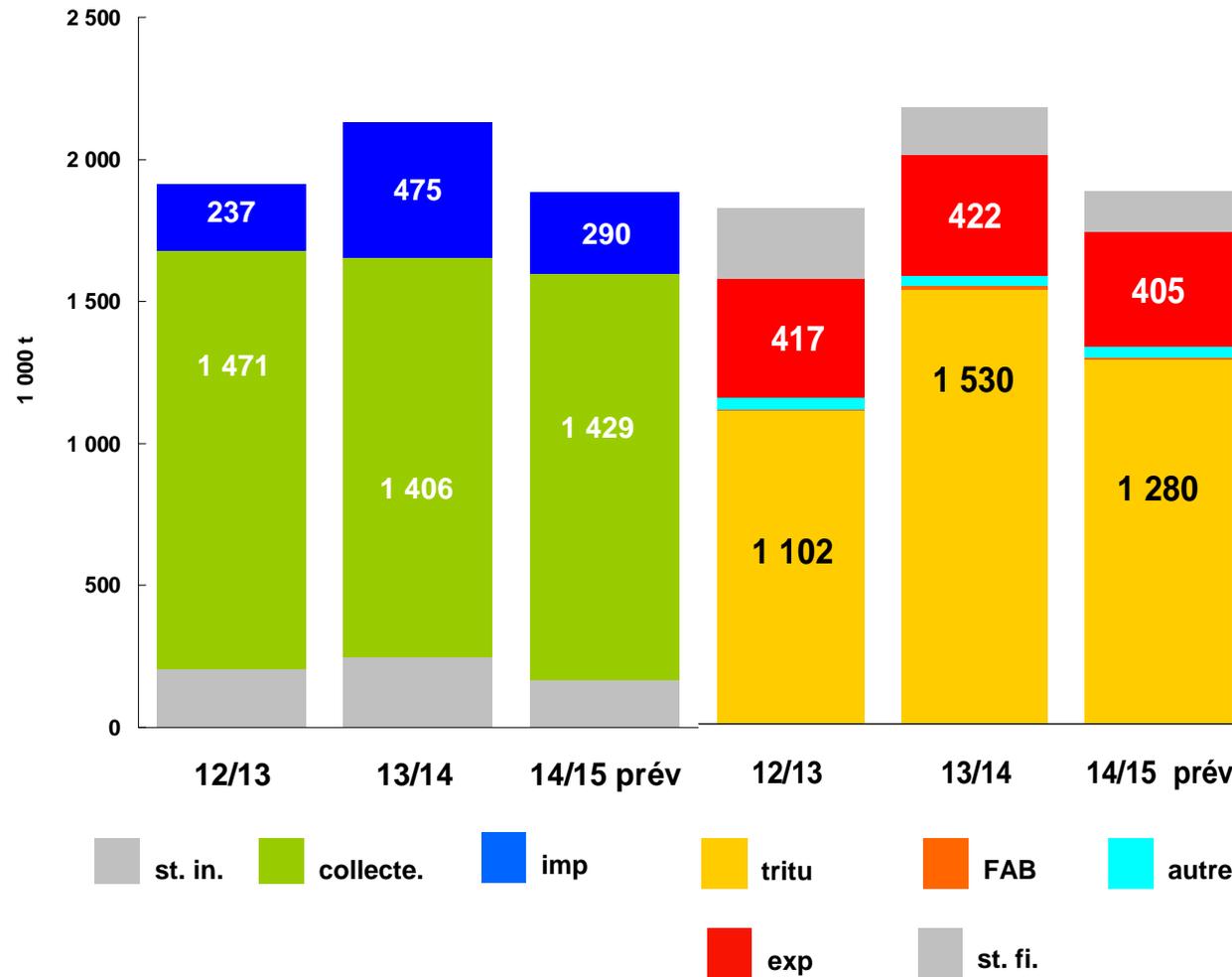
➤ offre

- Stock initial bas : 90 kt
- surface = (1,5 Mha), rendement+ 3,7 t/ha (moy cinq 3,4 t/ha)
- collecte 5,4 Mt > moy cinq 5 Mt
- imports 1/3 EU (Bulg, Rom= 77% EU) + 2/3 PT (Uk)

➤ utilisations

- trituration 4,6 Mt > moy cinq 4,4 Mt)
- exports : Allemagne, Belgique, Pays-Bas (trituration)
- baisse de l' € = plus d'exports sur la deuxième partie de camp?
- stock fin : 108 kt (90) : en baisse dernière estimation

Tournesol (graines) : bilan français



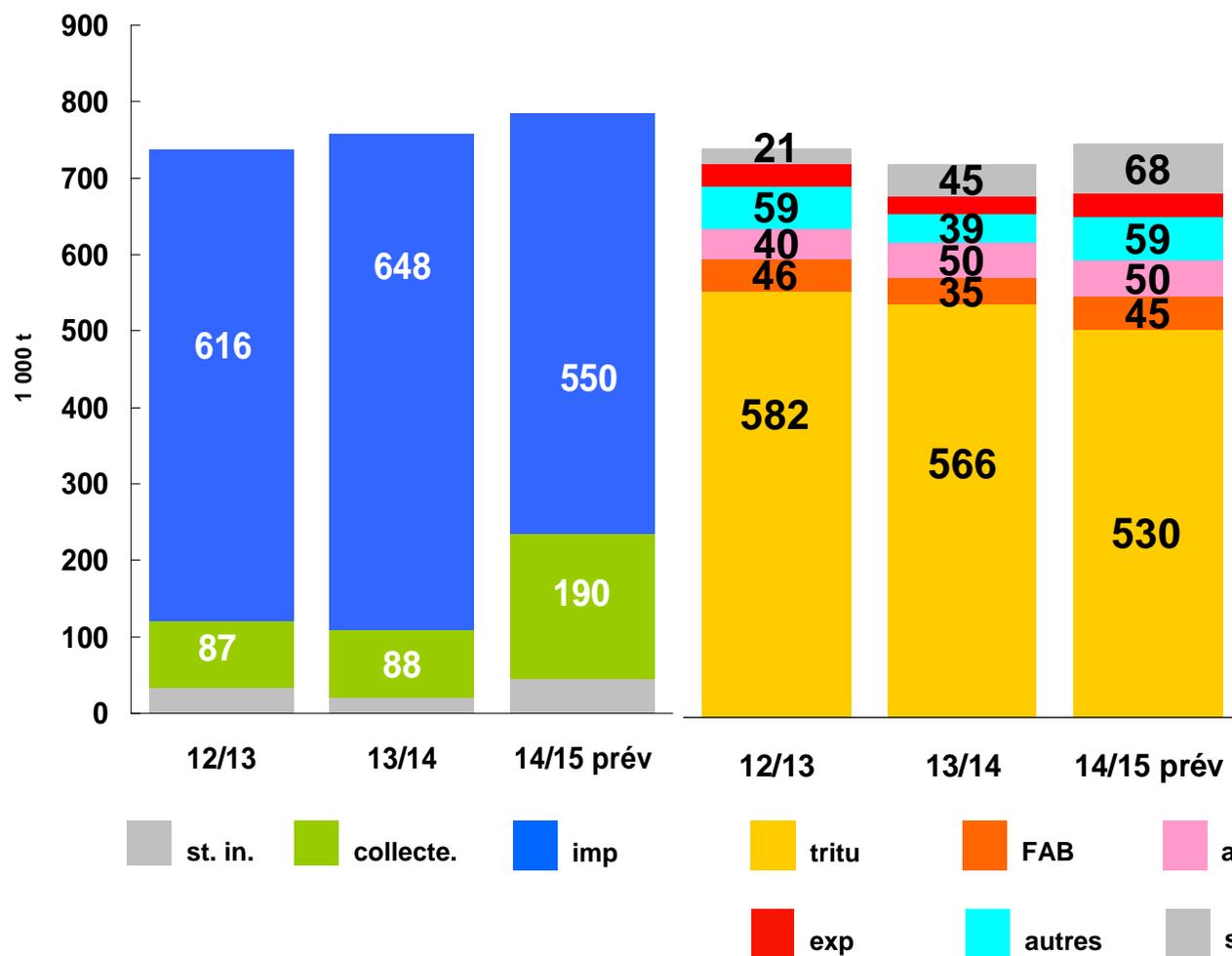
➤ Offre

- ↘ surfaces 659 kha (moy quinq 722), rendement 2,4 t/ha (2,3)
- collecte = 13/14
- imports EU 14/15 six mois : 98% Bulg, Rom.

➤ Utilisations

- trituration : id à dernière prév + 30 kt; < 13/14 switch colza / tsol ;
- Exports 6 mois : EU (Espagne Allemagne, Belgique)

Soja (graines) : bilan français



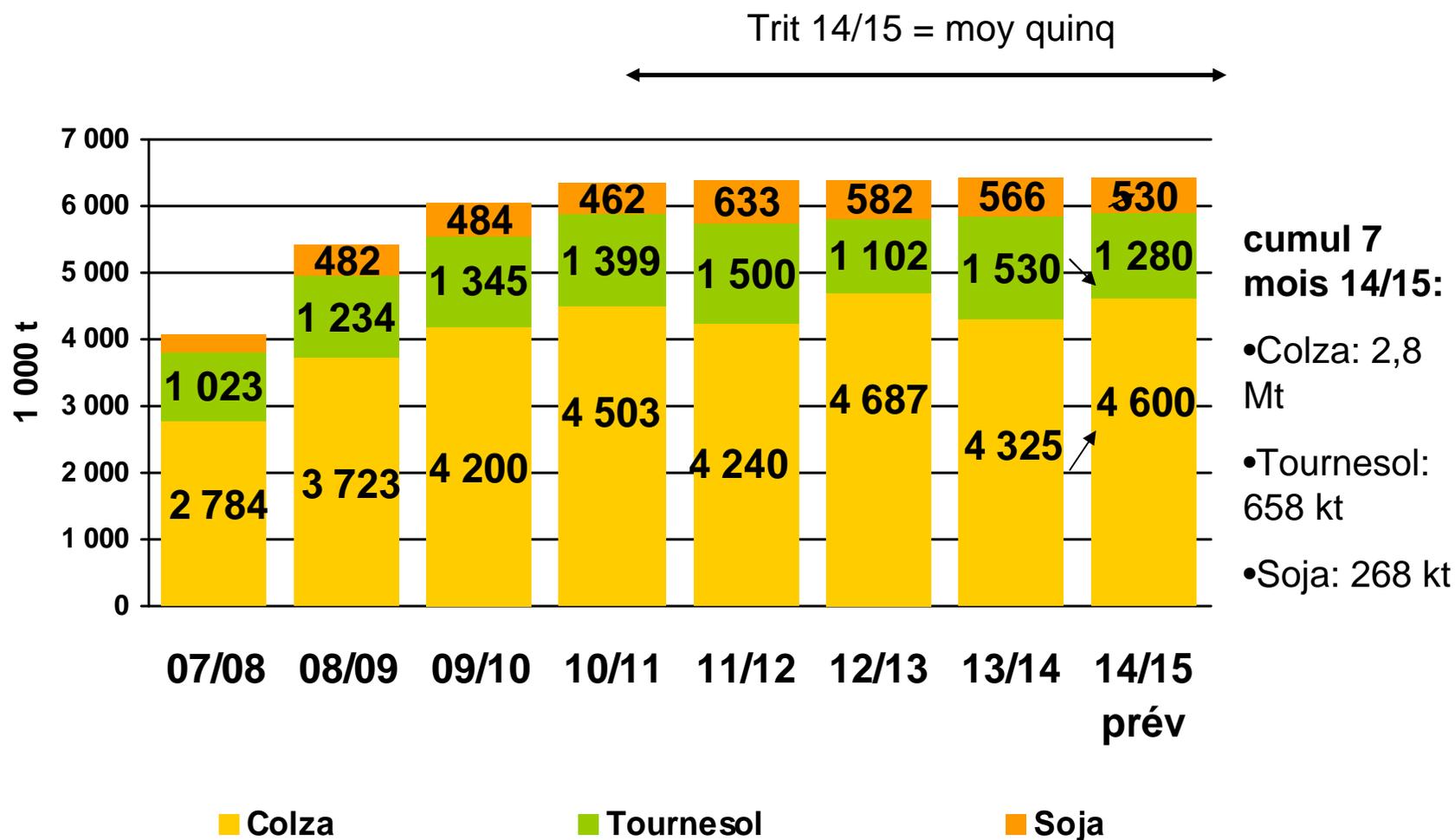
➤ Offre

- st ini x 2 : 45 kt (21)
- surf 74 kha (+72% 13/14), rdt 2,9 t/ha (moy cinq 2,7)
- collecte : + 115% , hausse prod à prévoir ? (PAC, SIE)

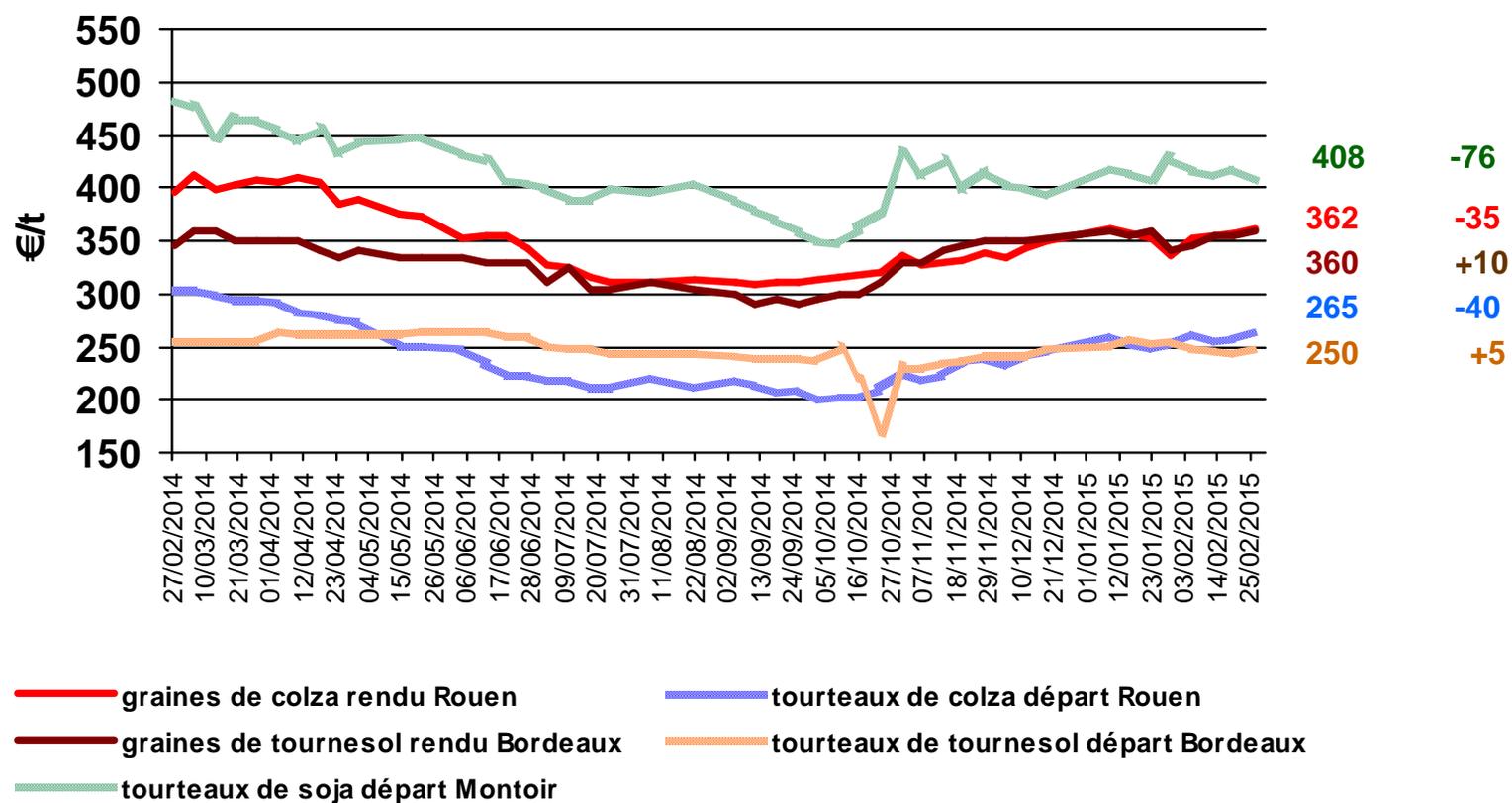
➤ Utilisations

- tritu 14/15 < moy cinq 545 kt
- st fi + 51%

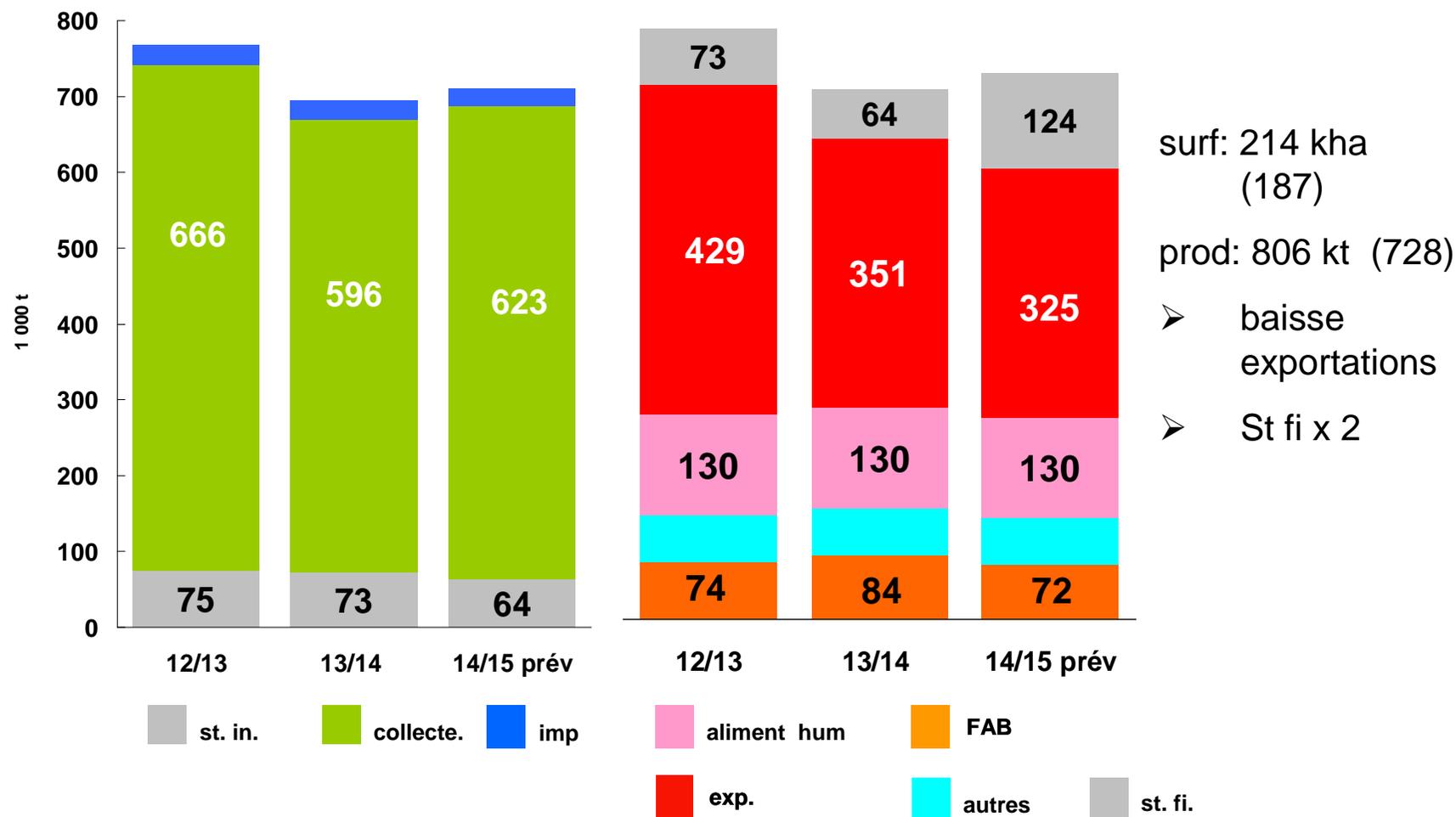
Evolution globale de la trituration



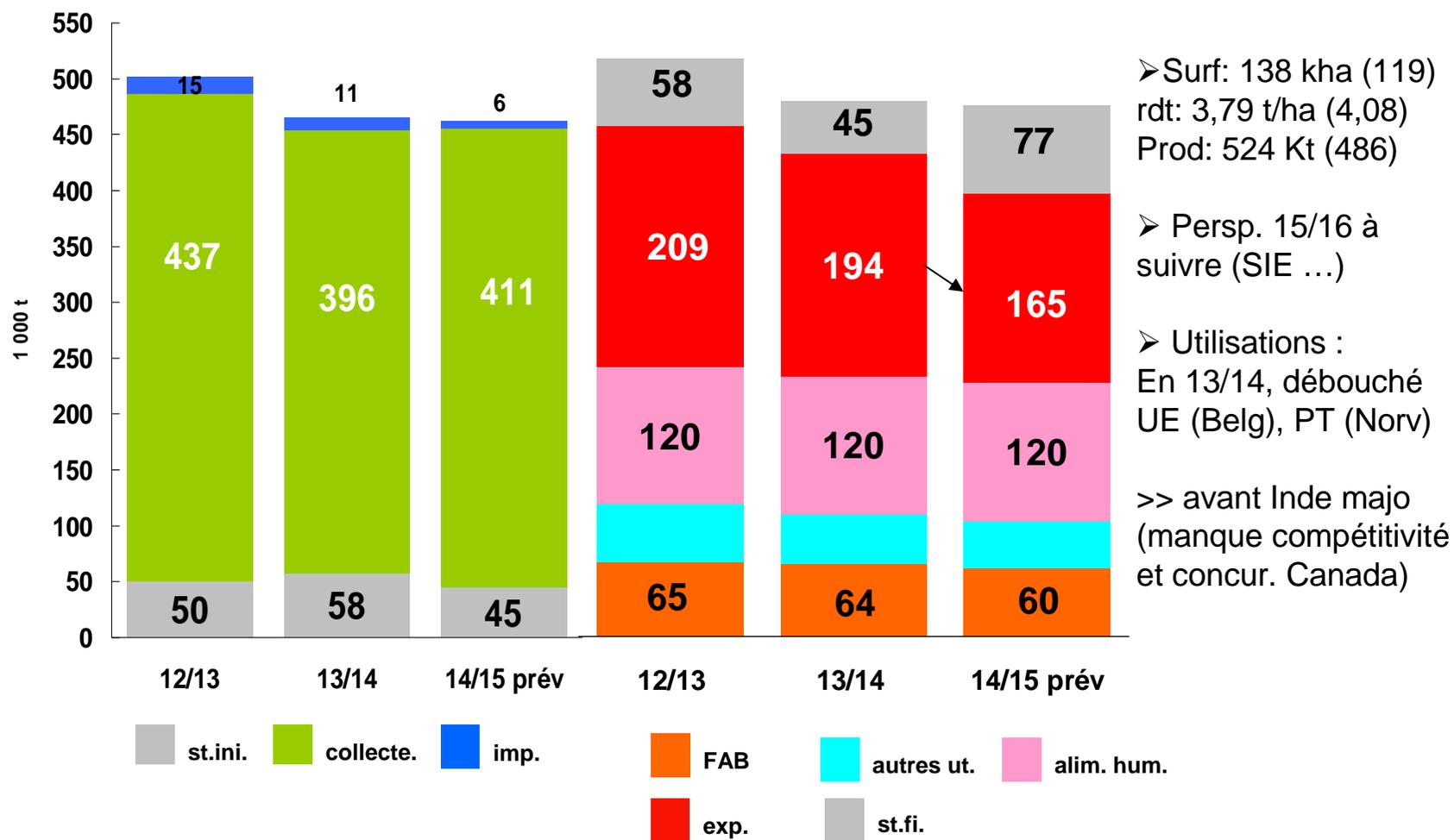
Cours des graines oléagineuses et des tourteaux



Protéagineux (pois, féveroles) : bilan français



Pois : Bilan français



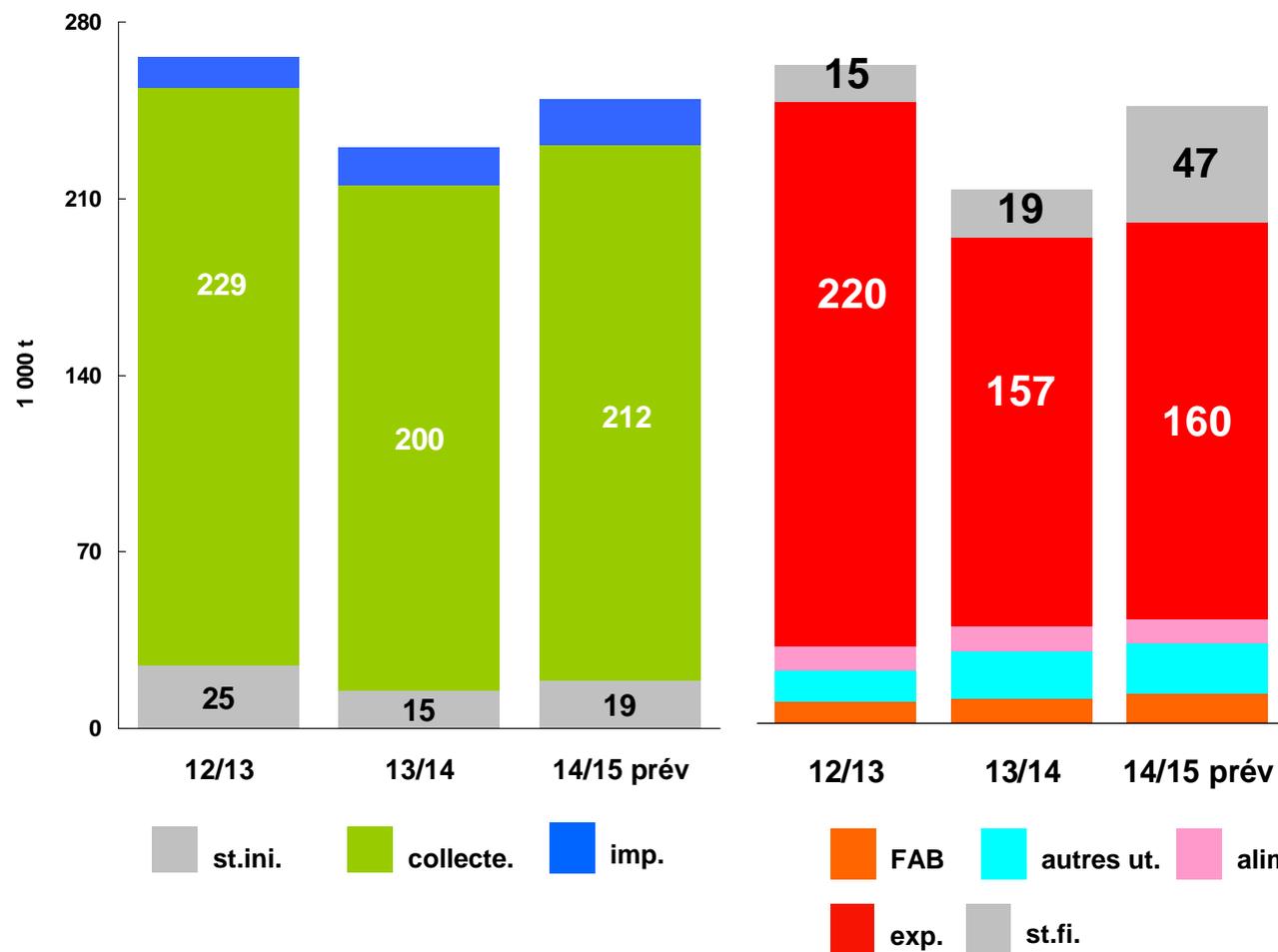
➤ Surf: 138 kha (119)
rdt: 3,79 t/ha (4,08)
Prod: 524 Kt (486)

➤ Persp. 15/16 à suivre (SIE ...)

➤ Utilisations :
En 13/14, débouché UE (Belg), PT (Norv)

>> avant Inde majo
(manque compétitivité et concur. Canada)

Féveroles : Bilan français



Surf : 76 kha (68)
(150 10/11)

Rdt : 3,72 t/ha (4,02)

Prod : 282 (242) (479
10/11)

➤ prév Xt revue à la
baisse: – 15 Kt

➤ à suivre prod 15/16
(SIE)

➤ X vers Egypte (AH)
pb de qualité >>
hausse stock
possible

➤ St fi important

