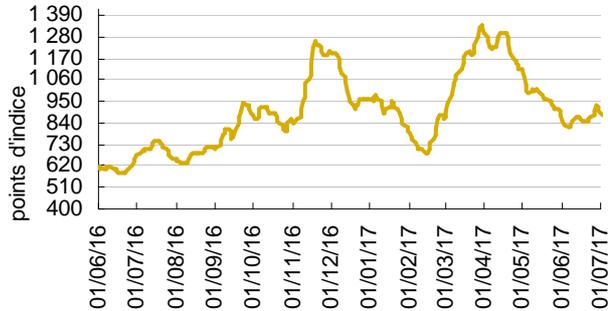


D'après les estimations de l'USDA du mois de juillet 2017, la production mondiale 2017/18 des 7 graines oléagineuses devrait atteindre un nouveau record, avec des évolutions contrastées selon les cultures. La production mondiale de soja perdrait ainsi 6 Mt, à 345 Mt, alors que colza et tournesol s'établiraient en hausse à respectivement plus de 72 Mt et près de 47 Mt, soit + 3 Mt et + 0,5 Mt par rapport à la campagne précédente.

> MONDE

■ Contexte

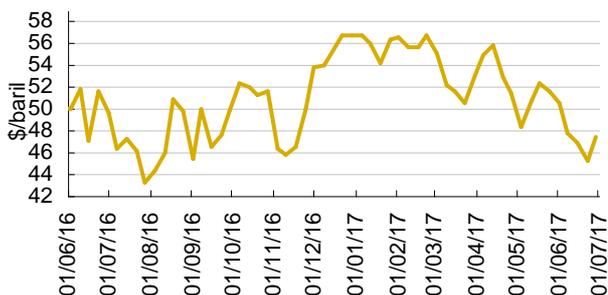
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

La valeur moyenne du BDI en juin 2017 est (à 860 points d'indice) supérieure de 42 % à celle de juin 2016. Elle est, en revanche, inférieure de 12 % à celle de mai 2017, malgré un profil d'évolution à la hausse sur le mois écoulé. À l'intérieur de cet indice composite, le rebond du segment des navires « Panamax » (+35 %) au cours du mois de juin contraste avec le recul de la catégorie « Capesize » (- 29 %).

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Les prix du pétrole en juin 2017 sont en baisse de 6 % par rapport au mois de mai et de 5 % par rapport à juin 2016. Alors que l'OPEP ainsi que des pays non membres se sont engagés dans une politique de limitation de la production en novembre dernier, le nombre de forages pétroliers aux États-Unis est en augmentation quasi-ininterrompue depuis juin 2016.

■ Prix à l'exportation

> Graines

Prix à l'exportation – soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	juin-17	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up River	355	- 1,4%	- 19,7%
Brésil, Paranagua	360	- 1,9%	- 22,9%
US, Golfe	356	- 2,6%	- 20,5%
Ukraine	355	- 6,4%	- 15,9%

Sources : CIC, FranceAgriMer

En moyenne mensuelle, les cours mondiaux du soja à l'exportation sont restés sous pression en juin par rapport au mois précédent, reflet de l'abondance des disponibilités et d'un stock fin de campagne rehaussé. On observe cependant en toute fin de période un redressement des cours **nord-américains**, conséquence de la remontée des prix du pétrole et de la publication par l'USDA d'estimations de semis (2017/18) et de stocks inférieures à celles affichées en début de mois. L'annonce d'une météo chaude et sèche dans le Midwest n'a fait qu'accentuer la tendance.

Au **Brésil**, les prix bas dynamisent les exportations. Selon l'association des exportateurs, elles ont atteint un record sur les six premiers mois de l'année civile, à 45,5 Mt, et devraient s'établir à plus de 61 Mt fin juillet. Il faut cependant noter que la faiblesse des cours, tant à l'exportation que sur le marché intérieur, n'incite pas les agriculteurs à mettre en marché.

En **Argentine**, malgré les fortes pluies du début de mois la récolte s'est achevée fin juin avec quelques jours d'avance par rapport à l'an dernier.

Prix à l'exportation – colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	juin-17	var. / m-1	var. / N-1
Australie, Geraldton	441	+ 3,0%	+ 5,5%
Canada, Vancouver	402	- 4,5%	- 4,4%
Allemagne, Hambourg	408	- 5,2%	- 1,1%
Ukraine	397	+ 0,2%	- 6,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Au **Canada**, les prévisions météorologiques favorables auxquelles s'ajoutent les estimations record 17/18 du ministère - en termes de surfaces (en hausse de 12 %, à 9 Mha) et de production (18,8 Mt) -, exercent une pression sur les prix.

En **Australie** on observe, en revanche, la tendance inverse. Bien que les surfaces soient estimées en hausse de 13 % par rapport à la campagne précédente, à 2,6 Mha, le rendement est attendu en forte baisse laissant augurer une forte contraction de la production (- 19 %) par rapport à la campagne précédente, à 3,3 Mt.

Prix à l'exportation – tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	juin-17	var. / m-1	var. / N-1
France, Bordeaux	397	- 2,3%	- 8,5%
Ukraine	372	- 1,6%	- 13,6%

Sources : CIC, FranceAgriMer

> Tourteaux

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	juin-17	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up river	302	- 5,0%	- 31,4%
Brésil, Paranagua	299	- 3,5%	- 31,1%
US, Golfe	330	- 4,8%	- 28,9%
Inde, Mumbai	373	- 2,8%	- 28,9%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC, Oil World

Les prix des tourteaux de soja restent sous pression ce mois-ci. L'offre mondiale record en graines, accentuée par l'envolée des productions sud-américaines (à 172 Mt en cumul pour le Brésil et l'Argentine, contre 153 Mt l'an dernier), a exercé une pression sur les prix des graines et de facto des tourteaux. Cette tendance a été amplifiée par la révision à la baisse de la trituration américaine de graines de soja, qui a perdu 400 kt par rapport aux estimations de mai dernier, à 52 Mt, et reflète le ralentissement de la consommation intérieure américaine (- 300 kt par rapport au mois de mai, à 30 Mt).

Prix à l'exportation – tourteaux colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	juin-17	var. / m-1	var. / N-1
FOB ex mill, Hambourg	238	- 0,3%	- 8,3%

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

Les prix restent stables au mois de juin par rapport au mois précédent et reflètent la moindre activité de fin de campagne.

### ► Huiles

Les cours des huiles végétales sont en retrait en juin par rapport à mai, à l'exception de l'huile de soja qui reste stable. Cette tendance baissière s'explique notamment par des estimations de production mondiale de graisses et d'huiles végétales en hausse (+ 7 Mt selon l'analyste Oil World), accentuées par l'affichage d'un stock final qui gagnerait près de 2 Mt entre 2016/17 et 2017/18. L'augmentation du disponible serait emmené par l'huile de palme, dont la production devrait se restaurer après la sécheresse de 2016 (phénomène météorologique El Niño) qui avait amputé la production et les stocks des deux principaux producteurs mondiaux (Indonésie et Malaisie).

### Prix à l'exportation – huile de soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	juin-17	var. / m-1	var. / N-1
Brésil	744	+ 0,8%	+ 4,8%
Argentine	741	+ 0,7%	+ 4,9%
Pays-Bas, FOB ex mill	821	- 0,7%	+ 3,1%
US Golfe	750	+ 0,1%	+ 4,2%
FOB Rotterdam	831	+ 0,5%	+ 4,6%

Sources : FranceAgriMer à partir de CIC, Oil World

### Prix à l'exportation – huile de colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	juin-17	var. / m-1	var. / N-1
Pays-Bas, FOB ex mill	815	- 3,5%	+ 3,3%
FOB Rotterdam	834	- 1,3%	+ 6,3%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

### Prix à l'exportation – huile de palme

\$/t, FOB (moy. mens.)	juin-17	var. / m-1	var. / N-1
Malaisie	676	- 2,9%	+ 4,5%
Indonésie	667	- 3,5%	+ 4,1%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC

L'affichage d'une hausse des disponibilités a exercé une pression sur les prix à l'exportation qui ont perdu près de 12 % depuis le point haut du mois de janvier dernier (moyenne FOB Malaisie / Indonésie passant de 763 \$/t à 672 \$/t ce mois-ci). La tendance baissière a néanmoins été jugulée par la demande mondiale, tirée à la hausse par la constitution de réserves par les pays importateurs à l'approche de la période du ramadan (fin mai).

### Prix à l'exportation – huile de tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	juin-17	var. / m-1	var. / N-1
Argentine	719	- 0,7%	- 9,4%
Mer noire	734	- 1,2%	- 8,2%
UE (NW EU ports)	781	- 2,2%	- 8,1%
FOB Rotterdam	780	- 0,9%	- 7,3%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

Durant la campagne, l'huile de tournesol s'est substituée aux huiles de colza et de palme dont les disponibilités mondiales ont enregistré de fortes baisses. Les exportations d'huile de tournesol ont ainsi atteint un record entre octobre 2016 et mai 2017. À dire d'experts cette tendance ne devrait pas se poursuivre l'an prochain du fait d'une contraction de l'offre des deux principaux producteurs mondiaux (Ukraine et Russie).

## ■ Bilans mondiaux

### Graines soja, colza, tournesol 2017/18

en Mt	Soja	Colza	Tournesol
variation stock initial	17,7	- 2,2	0,01
<b>Production</b>	<b>345,1</b>	<b>72,4</b>	<b>46,8</b>
variation / N-1	- 6,7	+ 3,2	+ 0,5
Trituration	302,2	69,5	42,8
Alimentation humaine	19,3	0,9	2,1
Alimentation animale	23,8	2,4	1,8
<b>Total consommation</b>	<b>345,3</b>	<b>72,7</b>	<b>46,7</b>
variation / N-1	+ 13,8	+ 1,3	+ 0,6
<b>Stock final</b>	<b>93,5</b>	<b>4,6</b>	<b>2,2</b>
variation / N-1	- 1,2	- 0,1	- 0,12

USDA, 12/07/17

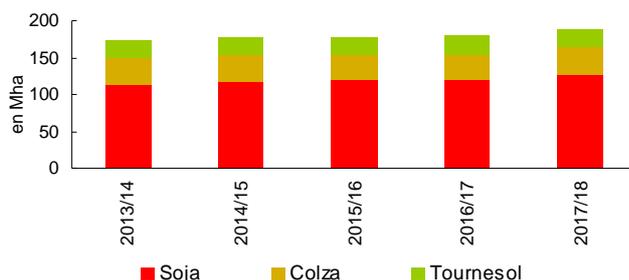
Les estimations de production mondiale 2017/18 de l'USDA des 7 graines oléagineuses ont été revues à la hausse à près de 574 Mt contre 573 Mt le mois dernier, soit une augmentation de 2,5 Mt par rapport à 2016/17.

En **soja**, la production est estimée en baisse de 6 Mt par rapport à la campagne précédente, alors que les utilisations atteindraient un plus haut, emmenées par des records de trituration et d'exportations, respectivement à plus de 345 Mt (+ 12 Mt) et 148 Mt (+ 6 Mt). Le stock final bien qu'en retrait d'1 Mt par rapport à 2016/17, resterait lourd à plus de 93 Mt.

En **colza**, le bilan 2017/18 serait celui des records avec une production estimée à plus de 72 Mt ce qui permettrait à la trituration d'atteindre un plus haut à 69,5 Mt (+ 1 Mt par rapport à 2016/17). Malgré des ressources en hausse, la dynamique des utilisations maintiendrait le stock final au faible niveau de la campagne passée : à 4,6 Mt pour une moyenne quinquennale de 6,3 Mt.

La production mondiale de **tournesol** atteindrait également un nouveau record à 46,8 Mt (+ 500 kt par rapport à 2016/17). La trituration bénéficierait de la hausse du disponible, à 42,8 Mt, soit + 700 kt par rapport au record de l'an dernier. Le bilan mondial du tournesol resterait tendu, avec un stock final estimé à moins de 2,2 Mt, en deçà de la moyenne quinquennale de 2,6 Mt.

## ■ Évolution des surfaces mondiales



Source : USDA, 12/07/17

Selon les estimations de l'USDA les surfaces mondiales oléagineuses 2017/18 s'établiraient à près de 189 Mha, soit une hausse de plus de 5 % par rapport à la campagne précédente.

Les surfaces de soja suivent leur tendance haussière, à près de 127 Mha (+ 5 %) pour une moyenne quinquennale de 116 Mha. La sole de colza atteindrait un record, à 36,7 Mha, soit une hausse de près de 9 % après le point bas de 2016/17 (33,7 Mha). Le tournesol resterait stable pour sa part, à 25 Mha (- 0,2 %).

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

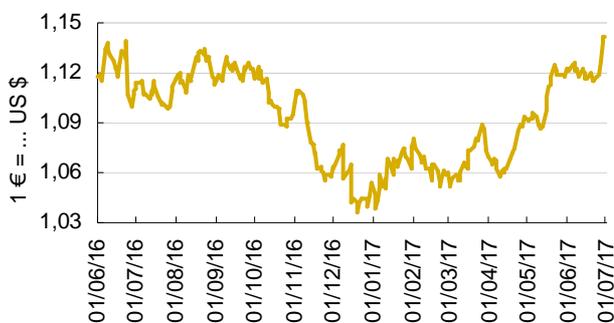
au 29/06/2017, en 1 000 t	2015/16	2016/17
<b>Total</b>	<b>51 298</b>	<b>59 726</b>
<b>dont Chine :</b>		
réalisé	26 824	34 431
engagé	725	1 592
<b>dont UE (27 hors Croatie) :</b>		
réalisé	4 014	4 492
engagé	135	55

En cette fin de campagne, les exportations américaines restent dynamiques sous l'effet de la demande chinoise. Fin juin, le cumul des volumes réalisés et engagés est supérieur de 4 Mt aux estimations d'exportation de l'USDA pour la campagne.

### ► UNION EUROPÉENNE

#### ■ Contexte

#### Euro contre dollar américain

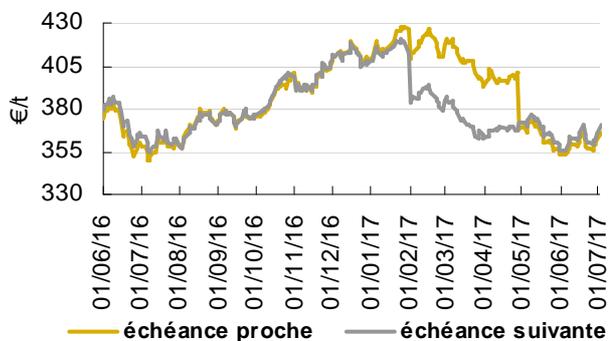


Source : BCE

En dépit d'un profil différent, la valeur moyenne de l'euro par rapport au dollar est, en juin 2017 (1,1229), égale à ce qu'elle était en juin 2016. Après la forte hausse enregistrée courant mai, l'euro est remarquablement stable entre le 22 mai et le 26 juin. Le bond de 2 % effectué dans la dernière semaine de juin reflète l'interprétation qu'ont faite les opérateurs de marché des propos tenus par le directeur de la BCE (sortie progressive de la politique monétaire expansive).

#### ■ Prix sur le marché à terme

#### Cotation colza sur le marché à terme (Euronext)



Source : CIC d'après Euronext

Au 30/06/17, échéance proche (septembre) à 362 €/t contre 360,50 €/t au 30/06/16 (+ 0,4 %). Sur l'échéance suivante (novembre) c'est la stabilité par rapport à la même période l'an dernier, à 365,50 €/t contre 366,00 €/t (- 0,1 %).

### ■ Cotations

#### ► Graines

\$/t, prix CAF moyenne mens.	juin-17	var./ m-1	var./ N-1
Soja, US Rotterdam	379	- 3,2%	- 16,8%
Soja, Brésil Rotterdam	382	- 2,9%	- 21,7%
Colza, UE Hambourg	406	- 6,0%	- 0,8%
Tsol., Bas-Rhin Amsterdam	396	- 1,7%	- 7,6%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

#### ► Tourteaux

\$/t, prix CAF moyenne mens.	juin-17	var./ m-1	var./ N-1
Soja, Argentine Rotterdam	336	- 4,5%	- 27,0%
Soja, Brésil Rotterdam	332	- 3,8%	- 27,6%
Tsol. Hipro, France	nd	nd	nd
Palmkern exp., Rotterdam	121	- 2,5%	- 17,5%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World / nd : non disponible

#### ► Huiles brutes

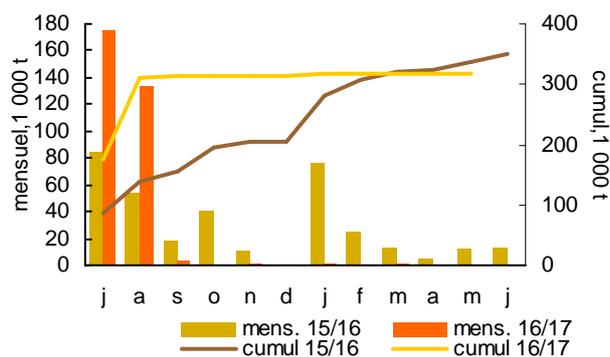
\$/t, prix CAF Rott. moy.mens.	juin-17	var./ m-1	var./ N-1
Palme, Indo./ Malaisie	689	- 4,7%	+ 0,8%
Lin, toutes origines	811	- 2,0%	- 1,6%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

### ■ Commerce extérieur

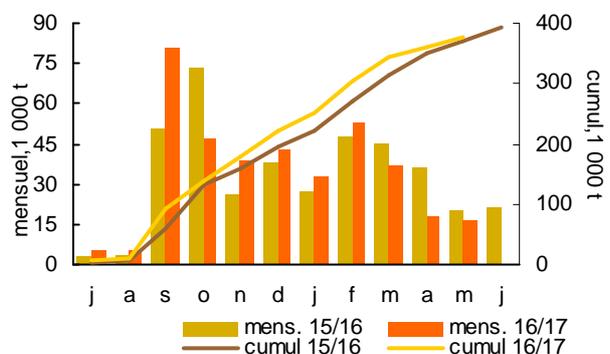
#### ► Exportations de graines vers pays tiers

#### Exportations UE de colza



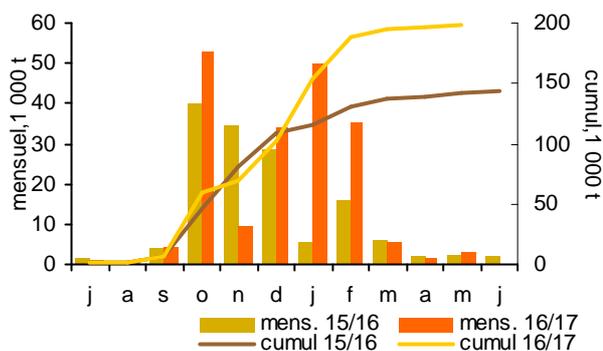
Source: Eurostat

#### Exportations UE de tournesol



Source: Eurostat

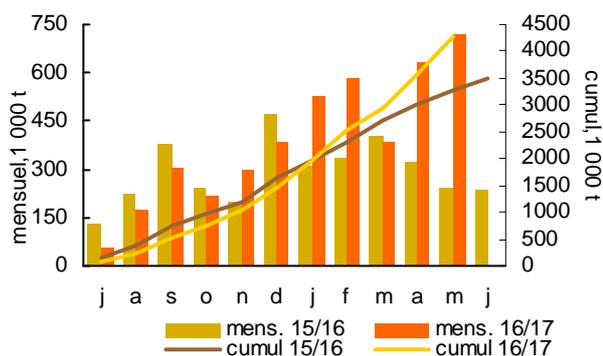
## Exportations UE de soja



Source: Eurostat

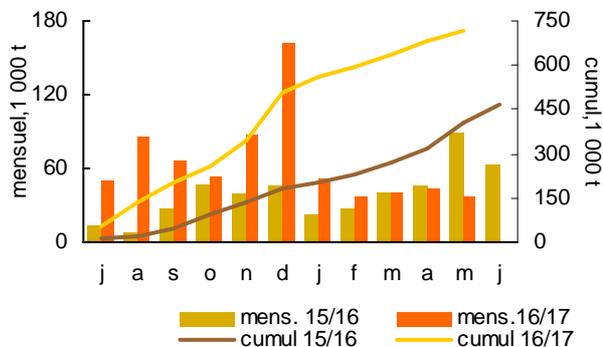
## Importations de graines depuis pays tiers

## Importations UE de colza



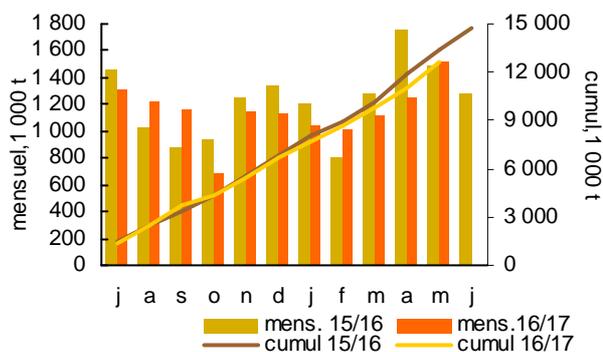
Source: Eurostat

## Importations UE de tournesol



Source: Eurostat

## Importations UE de soja



Source: Eurostat

## Bilans européens oléagineux

Les bilans européens ont été mis à jour par la Commission le 27 juillet dernier.

## Graines

D'après les prévisions de la Commission, le bilan européen des graines oléagineuses 2017/18 ouvrirait sur un stock initial en léger retrait (- 100 kt) par rapport à la campagne précédente, à 2,9 Mt. Le total des ressources serait en baisse de 400 kt, avec une production qui se restaurerait (+ 2 Mt, à 33 Mt) alors que les importations suivraient la tendance inverse (- 2 Mt, à 17 Mt). Le total des utilisations est attendu baissier (- 500 kt), majoritairement du fait de la trituration (- 400 kt, à 45,6 Mt), alors que les exportations et autres utilisations restent quasi stables. À 3 Mt le stock final gagnerait 100 kt par rapport à la campagne précédente.

## Bilan UE colza

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	1 050	1 100	1 033
production	21 811	19 661	21 557
importations	3 494	4 780	3 465
<b>ressources totales</b>	<b>26 355</b>	<b>25 541</b>	<b>26 055</b>
trituration	24 123	23 425	23 886
autres utilisations	1 132	1 083	1 108
exportations (pays tiers)	344	325	319
<b>utilisations totales</b>	<b>25 599</b>	<b>24 833</b>	<b>25 313</b>
stock final	1 100	1 033	1 061

Source : CE, 27/07/2017

Après le point bas de la dernière campagne, la Commission estime les surfaces en hausse de 200 kha, à 6,7 Mha. La production est attendue à 6,7 Mt sous l'effet d'une restauration des rendements, à 3,22 t/ha. En Allemagne les surfaces restent stables d'une campagne à l'autre, les rendements se restaurent, à 3,7 t/ha, ce qui permet au pays de conserver sa place de premier producteur européen avec une estimation de 4,8 Mt produites. Elle est suivie de la France où la hausse de production, 4,7 Mt, est également l'effet des rendements alors que les surfaces se contractent. La hausse du disponible profite à la trituration qui gagne plus de 400 kt entre les deux campagnes. Le stock final reste quasi stable.

## Bilan UE tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	700	600	667
production	7 882	8 577	8 610
importations	465	806	354
<b>ressources totales</b>	<b>9 047</b>	<b>9 983</b>	<b>9 631</b>
trituration	7 045	7 872	7 489
autres utilisations	1 402	1 445	1 486
exportations (pays tiers)	574	538	538
<b>utilisations totales</b>	<b>9 021</b>	<b>9 855</b>	<b>9 513</b>
stock final	600	667	656

Source : CE, 27/07/2017

Le bilan européen des graines de tournesol se contracterait par rapport à la campagne précédente. La production est estimée en hausse de 33 kt mais c'est essentiellement le volume des importations qui impacte les ressources globales puisqu'il perdrait plus de 450 kt. La trituration se réduit du même volume, à 7,5 Mt. Le bilan clôture sur un stock final en retrait de 11 kt, à 656 kt.

## Bilan UE soja

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	1 400	1 350	1 217
production	2 371	2 488	2 582
importations	14 673	14 100	13 622
<b>ressources totales</b>	<b>18 444</b>	<b>17 938</b>	<b>17 421</b>
trituration	15 071	14 764	14 255
autres utilisations	2 023	1 958	1 843
exportations (pays tiers)	144	202	119
<b>utilisations totales</b>	<b>17 238</b>	<b>16 924</b>	<b>16 217</b>
stock final	1 350	1 217	1 322

Source : CE, 27/07/2017

## 5

La Commission table sur des surfaces de soja en hausse de 62 kha entre les deux campagnes, à 890 kha. Les ressources sont estimées en retrait de plus de 500 kt majoritairement dû à la contraction des importations alors que la production gagnerait 94 kt. L'Italie conserverait sa place de premier producteur avec plus d'1 Mt, suivie de la France (391 kt) et de la Roumanie (348 kt). Les utilisations se contractent de 700 kt : la trituration perd plus de 500 kt, les autres utilisations plus de 100 kt. Le bilan clôture sur un stock final en hausse de 100 kt.

### ► Tourteaux

La Commission table sur un bilan tourteaux oléagineux (soja, colza, tournesol) 2017/18 quasi stable par rapport à celui de l'an dernier. En ressources, la légère contraction de la production serait compensée par un recours aux importations. En utilisations, la trituration resterait stable alors que les exportations se contracteraient légèrement. Le bilan clôturerait sur un stock final en repli de 10 kt, à plus de 490 kt.

#### Bilan UE tourteaux de colza

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	50	50	50
production	13 750	13 352	13 615
importations	409	176	425
<b>ressources totales</b>	<b>14 209</b>	<b>13 578</b>	<b>14 090</b>
utilisations intérieures	13 690	13 022	13 626
exportations (pays tiers)	469	507	414
<b>utilisations totales</b>	<b>14 159</b>	<b>13 529</b>	<b>14 040</b>
stock final	50	50	50

Source : CE, 27/07/2017

#### Bilan UE tourteaux de tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	100	100	100
production	3 875	4 329	4 119
importations	3 217	3 635	3 360
<b>ressources totales</b>	<b>7 192</b>	<b>8 064</b>	<b>7 579</b>
utilisations intérieures	6 866	7 713	7 261
exportations (pays tiers)	225	252	218
<b>utilisations totales</b>	<b>7 091</b>	<b>7 965</b>	<b>7 479</b>
stock final	100	100	100

Source : CE, 27/07/2017

#### Bilan UE tourteaux de soja

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	350	350	333
production	11 906	11 663	11 261
importations	20 159	18 068	18 375
<b>ressources totales</b>	<b>32 415</b>	<b>30 081</b>	<b>29 969</b>
utilisations intérieures	31 756	29 465	29 307
exportations (pays tiers)	309	283	318
<b>utilisations totales</b>	<b>32 065</b>	<b>29 748</b>	<b>29 625</b>
stock final	350	333	344

Source : CE, 27/07/2017

### ► Huiles

La Commission affiche un bilan prévisionnel européen 2017/18 des huiles végétales (colza, soja, tournesol et palme) légèrement revu à la hausse par rapport à la campagne précédente. En ressources, la production gagnerait 100 kt par rapport à 2016/17, à 15,8 Mt, les exportations 200 kt, à 8,3 Mt. Cette hausse profite aux utilisations intérieures (+ 100 kt, à 22,3 Mt) alors que les exportations resteraient stables. Le bilan clôturerait sur un stock final inchangé.

#### Bilan UE huile de colza

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	600	575	600
production	9 890	9 604	9 793
importations	207	150	226
<b>ressources totales</b>	<b>10 697</b>	<b>10 329</b>	<b>10 619</b>
utilisations intérieures	9 773	9 397	9 681
exportations (pays tiers)	350	332	346
<b>utilisations totales</b>	<b>10 123</b>	<b>9 729</b>	<b>10 027</b>
stock final	575	600	592

Source : CE, 27/07/2017

#### Bilan UE huile de tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	275	250	283
production	2 959	3 306	3 145
importations	1 334	1 627	1 121
<b>ressources totales</b>	<b>4 568</b>	<b>5 183</b>	<b>4 549</b>
utilisations intérieures	3 938	4 464	3 899
exportations (pays tiers)	379	435	381
<b>utilisations totales</b>	<b>4 317</b>	<b>4 899</b>	<b>4 280</b>
stock final	250	283	269

Source : CE, 27/07/2017

#### Bilan UE huile de soja

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	175	175	175
production	3 014	2 953	2 851
importations	322	286	294
<b>ressources totales</b>	<b>3 511</b>	<b>3 414</b>	<b>3 260</b>
utilisations intérieures	2 385	2 354	2 223
exportations (pays tiers)	951	884	922
<b>utilisations totales</b>	<b>3 336</b>	<b>3 238</b>	<b>3 145</b>
stock final	175	175	175

Source : CE, 27/07/2017

#### Bilan UE huile de palme

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	500	500	475
production	-	-	-
importations	7 109	6 071	6 637
<b>ressources totales</b>	<b>7 609</b>	<b>6 571</b>	<b>7 112</b>
utilisations intérieures	6 983	5 946	6 479
exportations (pays tiers)	125	151	142
<b>utilisations totales</b>	<b>7 108</b>	<b>6 097</b>	<b>6 621</b>
stock final	500	475	492

Source : CE, 27/07/2017

### ► FRANCE

#### ■ Prix – Complexe oléagineux

##### ► Graines

€/t, rendu (moy. mensuelle)	juin-17	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	352	- 1,1%	- 3,4%
Colza, Huningue/Ottmarsheim	355	- 5,7%	- 2,6%
Tournesol, La Pallice	343	- 3,4%	- 8,5%
Tournesol, Bordeaux	345	- 2,8%	- 6,8%
Lin oléagineux, Tarn	475	- 2,0%	- 1,0%

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

Dans le sillage des prix mondiaux du soja, les prix du colza sont en retrait ce mois-ci par rapport au mois dernier. À noter que les cours ont été relativement volatiles en juin sous l'effet de semis jugés difficiles au Canada, alors que le service des statistiques nationales prévoit des surfaces record pour 2017/18.

##### ► Tourteaux

€/t, départ (moyenne mens.)	juin-17	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	206	- 6,0%	- 17,4%
Tournesol, Bordeaux	202	- 0,5%	- 25,1%
Soja, Montoir	314	- 5,5%	- 27,0%
Soja sans OGM	354	- 15,1%	- 30,7%

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

Les cours des tourteaux de soja enregistrent un net repli par rapport au mois dernier, reflétant la tendance baissière de la cotation de la graine. Les cours des tourteaux de colza ont suivi alors que ceux du tournesol sont restés quasi stables d'un mois sur l'autre.

##### ► Huiles raffinées

\$/t, départ (moyenne mens.)	juin-17	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	957	+ 3,1%	+ 9,2%
Tournesol, Bordeaux	894	nd	- 6,2%

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

Les cours des huiles de colza ont été tirées à la hausse ce mois-ci par la demande.

## 6

### ■ Prix - protéagineux

#### Féverole et pois (récolte 2017/18)

€/t, rendu Rouen (moy. mens.)	juin-17	var. / m-1	var. /N-1
Féverole alim. humaine	nd	nd	nd
Féverole alim. animale	203	+ 4,8%	+ 5,8%
Pois jaune	235	- 7,1%	- 15,1%
Pois fourrager	208	nd	- 11,4%

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

#### Luzerne déshydratée

€/t, départ (moyenne mens.)	juin-17	var. / m-1	var. /N-1
Marne, 1 <sup>ère</sup> main 17 %	nd	nd	nd
Aube, 1 <sup>ère</sup> main 17 %	nd	nd	nd
Marne, 1 <sup>ère</sup> main 18 %	172	+ 0,0%	nd
Aube, 1 <sup>ère</sup> main 18 %	174	+ 0,0%	nd
Ardennes, 1 <sup>ère</sup> main 17 %	174	+ 0,0%	nd

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

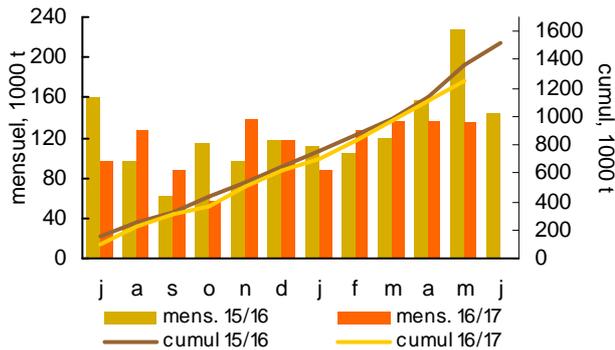
Les cotations restent stables d'un mois sur l'autre. La deuxième coupe de luzerne a démarré mi-juin (en général trois à quatre coupes sont effectuées par an).

### ■ Commerce extérieur

#### Oléagineux

##### ➤ Exportations de graines

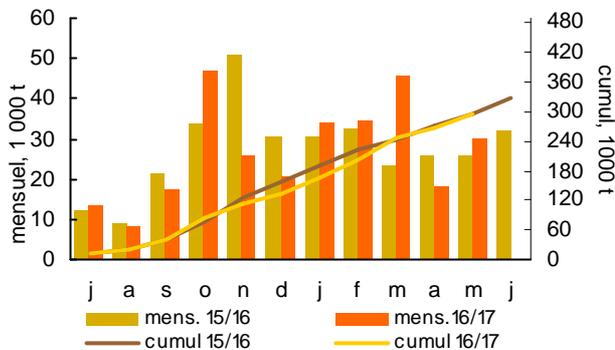
#### Exportations colza



Source: Douanes françaises

Fin mai le cumul des exportations de graines de colza atteint 1,2 Mt, en retrait d'un peu plus de 120 kt par rapport à la même date l'an dernier.

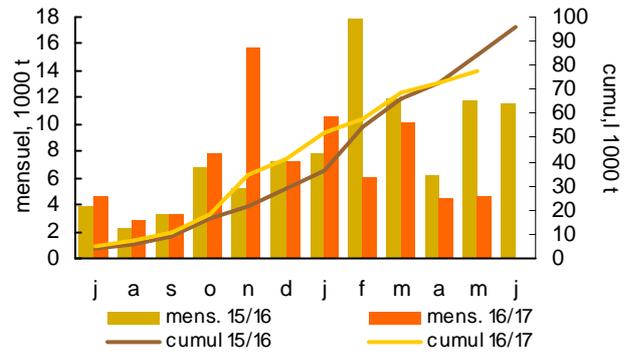
#### Exportations FR tournesol



Source: Douanes françaises

Fin mai le cumul des exportations de graines de tournesol est au même niveau que celui de l'an dernier à la même date, soit 296 kt.

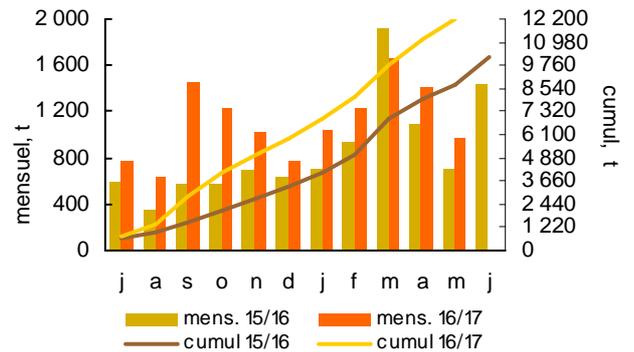
#### Exportations FR soja



Source: Douanes françaises

À 77 kt fin mai, le cumul des exportations de graines de soja est en retrait de 8 kt par rapport à la même date l'an dernier.

#### Exportations FR lin

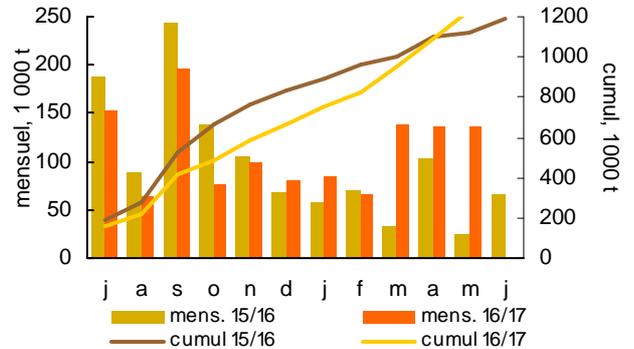


Source: Douanes françaises

Les exportations françaises de graines de lin ont été plus dynamiques cette campagne par rapport à 2015/16, atteignant près de 12 200 t fin mai (+ 39 %).

##### ➤ Importations de graines

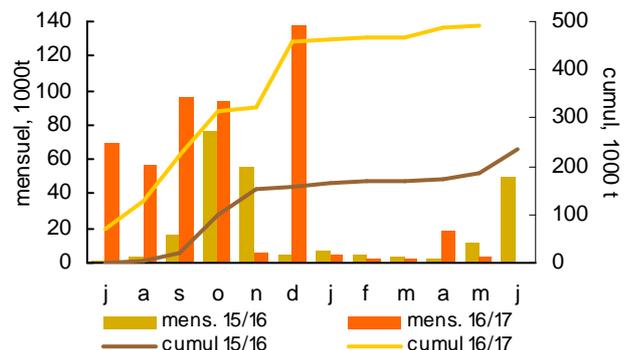
#### Importations FR colza



Source: Douanes françaises

À plus de 1,2 Mt fin mai, le cumul des importations de graines de colza a gagné plus de 9 % par rapport à la même date l'an dernier.

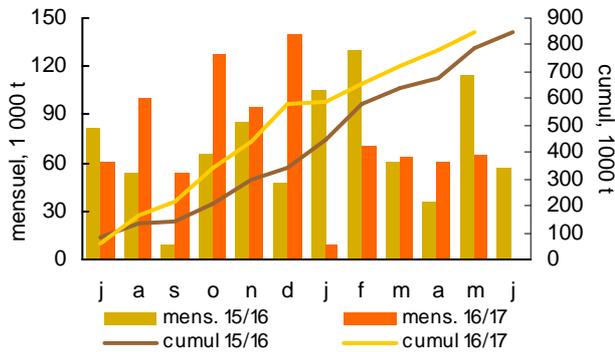
#### Importations FR tournesol



Source: Douanes françaises

Les importations de graines de tournesol ont été très dynamiques jusqu'en décembre 2016. Fin mai, le cumul des importations s'établit à 490 kt contre 185 kt l'an dernier (soit une multiplication par 2,6).

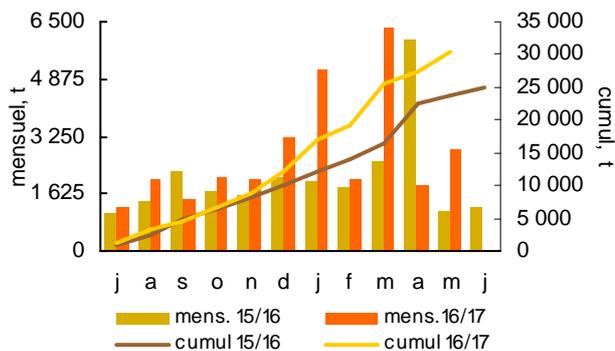
### Importations FR soja



Source: Douanes françaises

Fin mai, le cumul des importations de graines de soja s'établit à 845 kt contre 789 kt l'an dernier à la même date, soit une hausse de 7 %.

### Importations FR lin



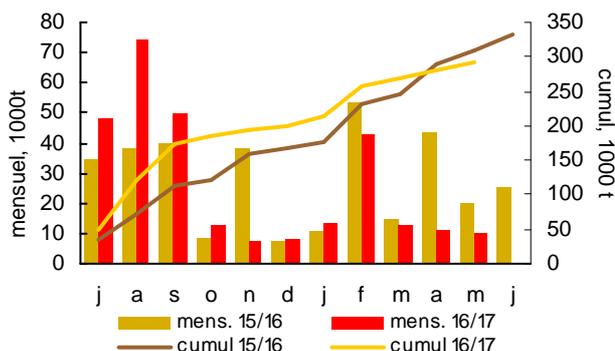
Source: Douanes françaises

Les importations françaises de lin ont été dynamiques tout au long de la campagne. Fin mai, le cumul s'établit à près de 30 300 t, soit une hausse de près de 7 000 t (+ 28 %) par rapport à la même date l'an dernier.

### Protéagineux

#### ➤ Exportations

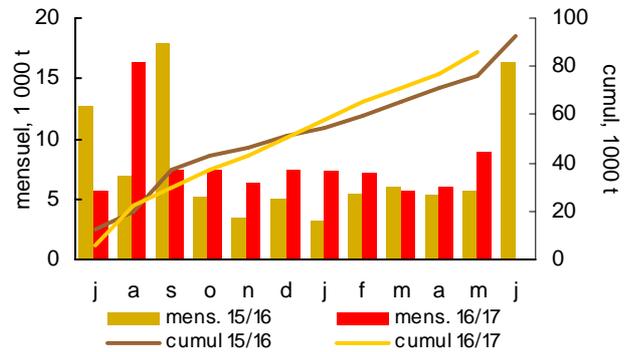
### Exportations FR pois



Source: Douanes françaises

La dynamique constatée en début de campagne 2016/17 ne s'est pas poursuivie. À fin mai 2017, le cumul des exportations de pois s'établit à 291 kt, en retrait de 18 kt par rapport à la même date l'an dernier.

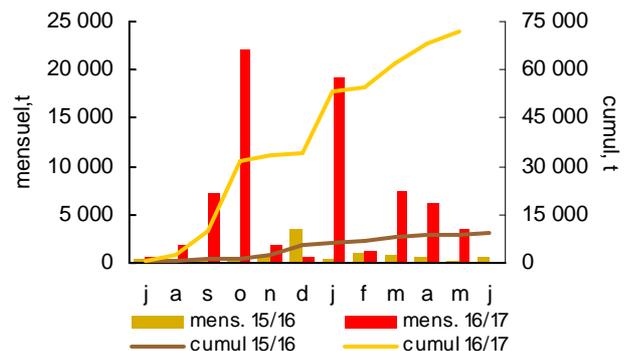
### Exportations FR féveroles



Source: Douanes françaises

Fin mai 2017, le cumul des exportations françaises de féveroles s'établissait à 86 kt, soit 10 kt de plus que l'an dernier à la même date.

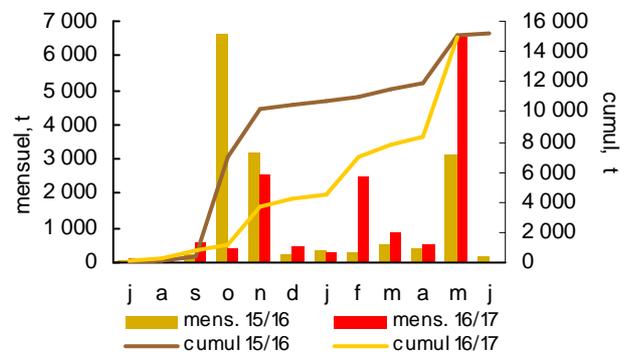
### ➤ Importations Importations FR pois



Source: Douanes françaises

Les importations françaises de pois se sont envolées en 2016/17. Le cumul s'établit à près de 72 kt fin mai contre un peu plus de 8 kt l'an dernier à la même date.

### Importations FR féveroles



Source: Douanes françaises

Le cumul des importations 2016/17 de féveroles s'établit à 86 kt fin mai, soit 10 kt de plus que celui réalisé à la même date l'an dernier.

## ► Oléagineux

## Colza

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	5 524	5 307	4 657
stock initial	63	63	137
collecte	5 414	5 206	4 660
ajustement	205	86	-
importations	724	1 190	1 300
<b>ressources totales</b>	<b>6 407</b>	<b>6 546</b>	<b>6 097</b>
trituration	4 640	4 780	4 450
autres utilisations	135	118	107
exportations	1 568	1 511	1 342
<b>utilisations totales</b>	<b>6 343</b>	<b>6 409</b>	<b>5 899</b>
stock final	63	137	198

Source: FranceAgriMer, juillet 2017

La production 2016/17 de colza perd près de 600 kt par rapport à la campagne précédente, sous l'effet de la forte baisse des rendements (- 14 %). La collecte s'inscrit ainsi à 4,66 Mt (- 10 %). La contraction des ressources est partiellement compensée par les importations, qui gagnent 110 kt entre les deux campagnes. Les utilisations suivent la même tendance : la trituration perd 330 kt, les exportations 169 kt et les autres utilisations 11 kt. Le bilan s'alourdit et clôture sur un stock final à 198 kt qui va permettre aux usines de trituration d'assurer la jonction entre les deux campagnes.

## Tournesol

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	1 584	1 187	1 183
stock initial	129	51	152
collecte	1 484	1 124	1 061
ajustement	-14	200	-
importations	266	235	510
<b>ressources totales</b>	<b>1 866</b>	<b>1 609</b>	<b>1 723</b>
trituration	1 283	1 080	1 200
autres utilisations	58	49	46
exportations	474	328	300
<b>utilisations totales</b>	<b>1 815</b>	<b>1 457</b>	<b>1 546</b>
stock final	51	152	177

Source: FranceAgriMer, juillet 2017

La collecte de tournesol perd 63 kt entre les deux campagnes, à 1,06 Mt. Les importations ont été particulièrement dynamiques : multipliées par plus de 2. En utilisations, la trituration a gagné 120 kt après le point bas de l'an dernier, les exportations sont en retrait de 80 kt. Le bilan clôture sur un stock final en hausse de 25 kt.

## Soja

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	227	337	342
stock initial	20	47	71
collecte	198	269	276
ajustement	-59	-110	-100
importations	667	846	850
<b>ressources totales</b>	<b>826</b>	<b>1 053</b>	<b>1 097</b>
trituration	560	678	770
autres utilisations	166	208	198
exportations	53	96	90
<b>utilisations totales</b>	<b>779</b>	<b>982</b>	<b>1 058</b>
stock final	47	71	39

Source: FranceAgriMer, juillet 2017

En l'espace de 4 campagnes, les surfaces de soja ont été multipliées par 4 pour atteindre 137 kha en 2016/17. Malgré une baisse des rendements par rapport à la campagne précédente (- 9 %), la production s'inscrit en légère hausse (+ 1 %), à 342 kt et la collecte à 276 kt. Les importations restent stables entre les deux campagnes.

Les utilisations sont revues à la hausse, notamment la trituration. Le stock final, bien qu'en nette baisse par rapport à la campagne précédente, s'inscrit dans la moyenne quinquennale (36 kt).

► Protéagineux  
Pois

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	528	662	552
stock initial	38	59	66
collecte	387	507	413
ajustement	23	6	-
importations	7	9	75
<b>ressources totales</b>	<b>455</b>	<b>581</b>	<b>555</b>
utilisations intérieures	202	181	195
exportations	194	334	300
<b>utilisations totales</b>	<b>396</b>	<b>515</b>	<b>495</b>
stock final	59	66	60

Source: FranceAgriMer, juillet 2017

Malgré une hausse des surfaces, la production 2016/17 perd 17 % par rapport à la campagne précédente, sous l'effet d'une forte contraction des rendements (- 32 %). Production et collecte enregistrent respectivement des baisses de 17 % et 18 %. L'envolée des importations est un phénomène conjoncturel.

Sur la partie basse du bilan, les utilisations intérieures se contractent (cf. bilan féveroles) alors que les exportations suivent une tendance inverse, tirée à la hausse par le débouché pays tiers (Inde notamment).

## Féveroles

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	279	253	198
stock initial	13	35	60
collecte	209	191	157
importations	13	15	16
<b>ressources totales</b>	<b>235</b>	<b>242</b>	<b>234</b>
utilisations intérieures	67	88	67
exportations	133	93	90
<b>utilisations totales</b>	<b>200</b>	<b>181</b>	<b>157</b>
stock final	35	60	77

Source: FranceAgriMer, juillet 2017

Depuis 2014/15 les rendements de la féverole suivent une tendance baissière. Ainsi la collecte 2016/17 s'établit à 157 kt, en baisse de 18 % par rapport à la campagne précédente. La contraction du disponible se répercute sur les utilisations et notamment le débouché à l'exportation. La France a très peu exporté cette année vers l'Égypte (débouché humain) du fait de problèmes qualitatifs. On note cependant un certain regain d'intérêt des FAB pour la féverole, plus compétitive que le pois cette année. Le stock final reste cependant élevé et reflète le manque de dynamisme du marché.