

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

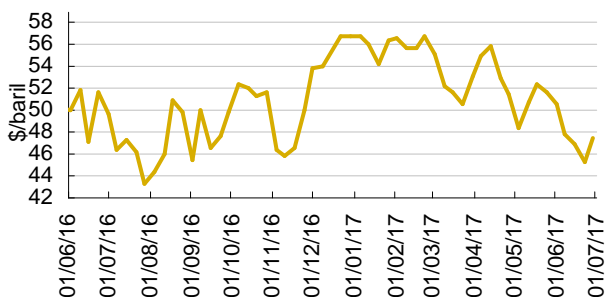
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



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 |
| Production | 345,1 | 72,4 | 46,8 |
| 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 |
| Total consommation | 345,3 | 72,7 | 46,7 |
| variation / N-1 | + 13,8 | + 1,3 | + 0,6 |
| Stock final | 93,5 | 4,6 | 2,2 |
| variation / N-1 | - 1,2 | - 0,1 | - 0,12 |

USDA, 12/07/17

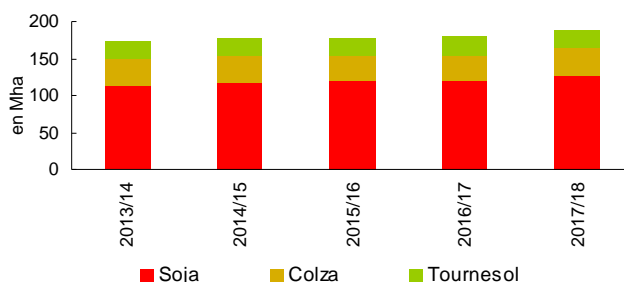
Les estimations de production mondiale 2017/18 de l'USDA des 7 graines oléagineuses ont été revues à la hausse à près de 574 Mt contre 573 Mt le mois dernier, soit une augmentation de 2,5 Mt par rapport à 2016/17.

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

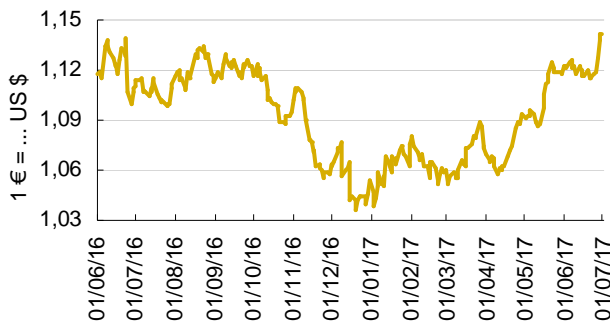
| au 29/06/2017, en 1 000 t | 2015/16 | 2016/17 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Total | 51 298 | 59 726 |
| dont Chine : | | |
| réalisé | 26 824 | 34 431 |
| engagé | 725 | 1 592 |
| dont UE (27 hors Croatie) : | | |
| réalisé | 4 014 | 4 492 |
| engagé | 135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

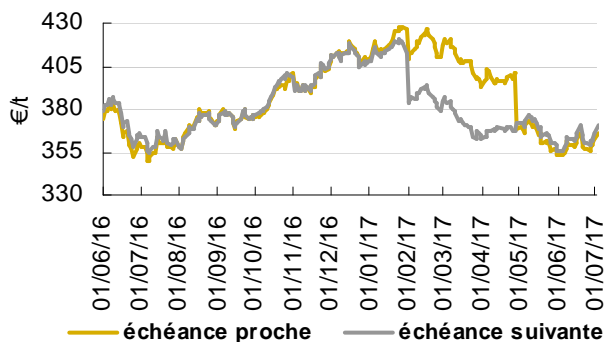


Source : BCE

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

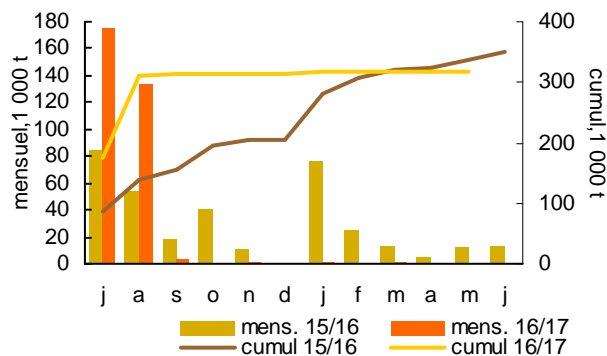
| \$/t, prix CAF Rott. moy.mens. | juin-17 | var./ m-1 | var./ N-1 |
|--------------------------------|---------|-----------|-----------|
| Palme, Indo./ Malaisie | 689 | - 4,7% | + 0,8% |
| Lin, toutes origines | 811 | - 2,0% | - 1,6% |

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

■ Commerce extérieur

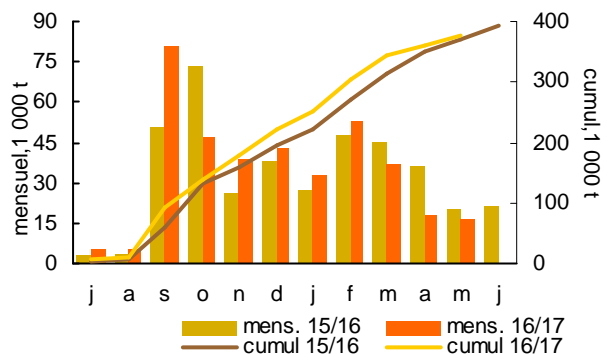
► Exportations de graines vers pays tiers

Exportations UE de colza



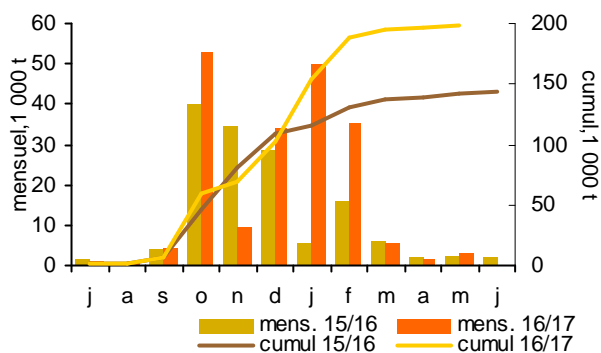
Source: Eurostat

Exportations UE de tournesol



Source: Eurostat

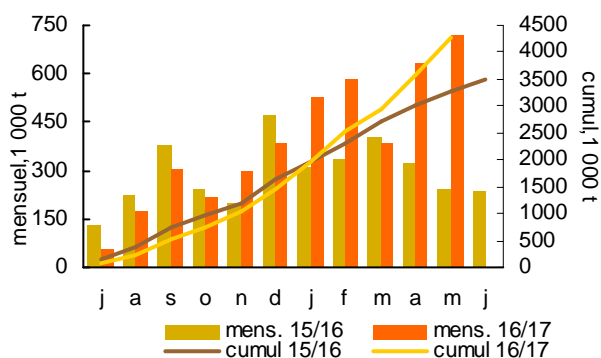
Exportations UE de soja



Source: Eurostat

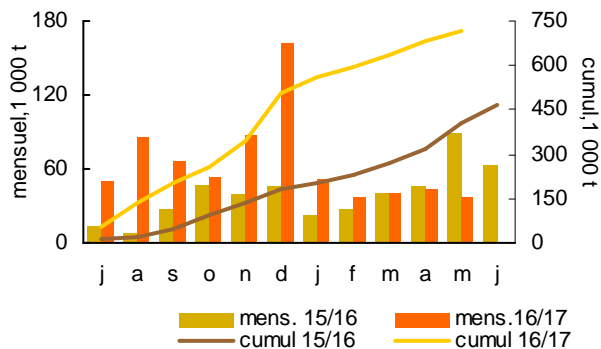
Importations de graines depuis pays tiers

Importations UE de colza



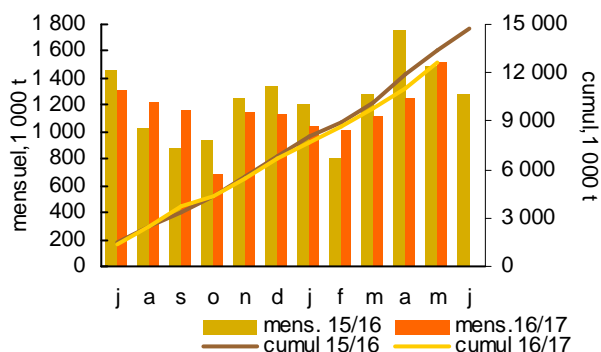
Source: Eurostat

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 |
| ressources totales | 26 355 | 25 541 | 26 055 |
| trituration | 24 123 | 23 425 | 23 886 |
| autres utilisations | 1 132 | 1 083 | 1 108 |
| exportations (pays tiers) | 344 | 325 | 319 |
| utilisations totales | 25 599 | 24 833 | 25 313 |
| 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 |
| ressources totales | 9 047 | 9 983 | 9 631 |
| trituration | 7 045 | 7 872 | 7 489 |
| autres utilisations | 1 402 | 1 445 | 1 486 |
| exportations (pays tiers) | 574 | 538 | 538 |
| utilisations totales | 9 021 | 9 855 | 9 513 |
| 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 |
| ressources totales | 18 444 | 17 938 | 17 421 |
| trituration | 15 071 | 14 764 | 14 255 |
| autres utilisations | 2 023 | 1 958 | 1 843 |
| exportations (pays tiers) | 144 | 202 | 119 |
| utilisations totales | 17 238 | 16 924 | 16 217 |
| 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 |
| ressources totales | 14 209 | 13 578 | 14 090 |
| utilisations intérieures | 13 690 | 13 022 | 13 626 |
| exportations (pays tiers) | 469 | 507 | 414 |
| utilisations totales | 14 159 | 13 529 | 14 040 |
| 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 |
| ressources totales | 7 192 | 8 064 | 7 579 |
| utilisations intérieures | 6 866 | 7 713 | 7 261 |
| exportations (pays tiers) | 225 | 252 | 218 |
| utilisations totales | 7 091 | 7 965 | 7 479 |
| 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 |
| ressources totales | 32 415 | 30 081 | 29 969 |
| utilisations intérieures | 31 756 | 29 465 | 29 307 |
| exportations (pays tiers) | 309 | 283 | 318 |
| utilisations totales | 32 065 | 29 748 | 29 625 |
| 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 |
| ressources totales | 10 697 | 10 329 | 10 619 |
| utilisations intérieures | 9 773 | 9 397 | 9 681 |
| exportations (pays tiers) | 350 | 332 | 346 |
| utilisations totales | 10 123 | 9 729 | 10 027 |
| 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 |
| ressources totales | 4 568 | 5 183 | 4 549 |
| utilisations intérieures | 3 938 | 4 464 | 3 899 |
| exportations (pays tiers) | 379 | 435 | 381 |
| utilisations totales | 4 317 | 4 899 | 4 280 |
| 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 |
| ressources totales | 3 511 | 3 414 | 3 260 |
| utilisations intérieures | 2 385 | 2 354 | 2 223 |
| exportations (pays tiers) | 951 | 884 | 922 |
| utilisations totales | 3 336 | 3 238 | 3 145 |
| 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 |
| ressources totales | 7 609 | 6 571 | 7 112 |
| utilisations intérieures | 6 983 | 5 946 | 6 479 |
| exportations (pays tiers) | 125 | 151 | 142 |
| utilisations totales | 7 108 | 6 097 | 6 621 |
| 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 ^{ère} main 17 % | nd | nd | nd |
| Aube, 1 ^{ère} main 17 % | nd | nd | nd |
| Marne, 1 ^{ère} main 18 % | 172 | + 0,0% | nd |
| Aube, 1 ^{ère} main 18 % | 174 | + 0,0% | nd |
| Ardennes, 1 ^{ère} main 17 % | 174 | + 0,0% | nd |

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

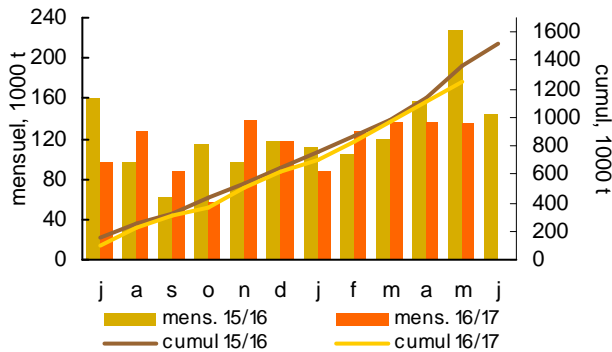
Les cotations restent stables d'un mois sur l'autre. La deuxième coupe de luzerne a démarré mi-juin (en général trois à quatre coupes sont effectuées par an).

■ Commerce extérieur

Oléagineux

➤ Exportations de graines

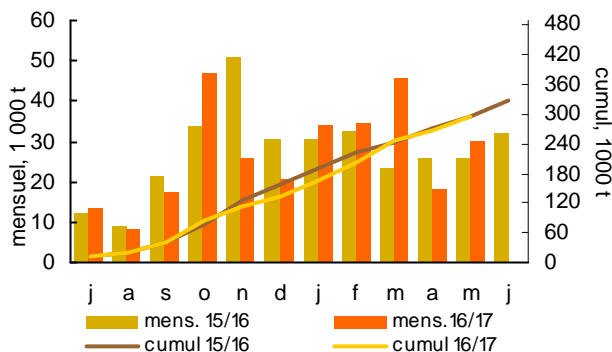
Exportations colza



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.

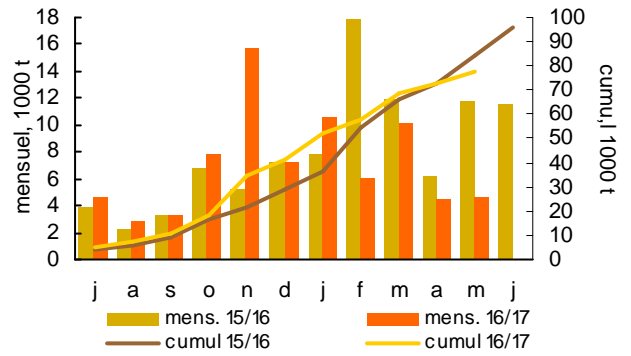
Exportations FR tournesol



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.

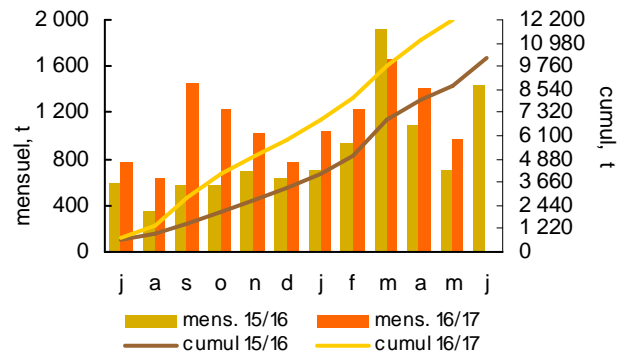
Exportations FR soja



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

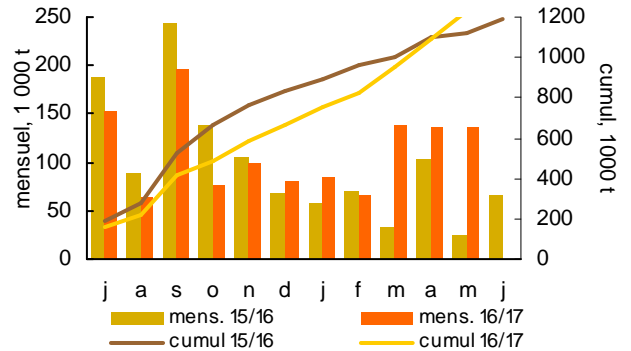


Source: Douanes françaises

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

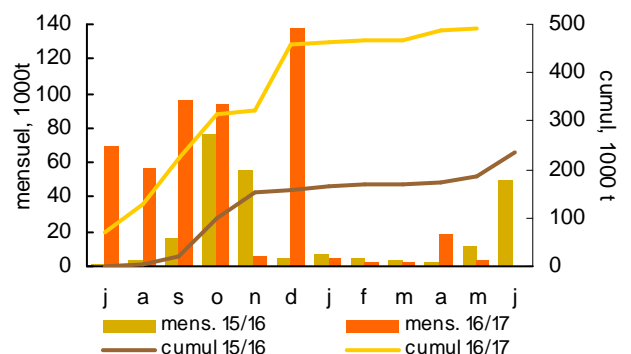
Importations FR colza



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.

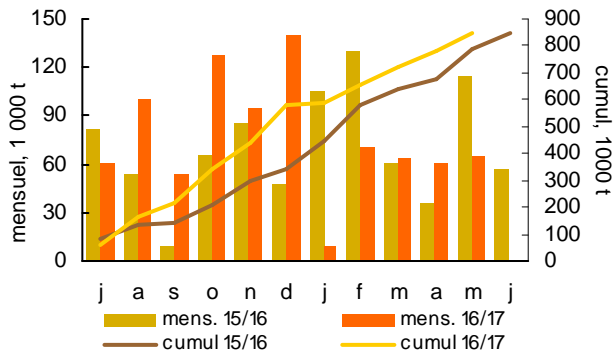
Importations FR tournesol



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).

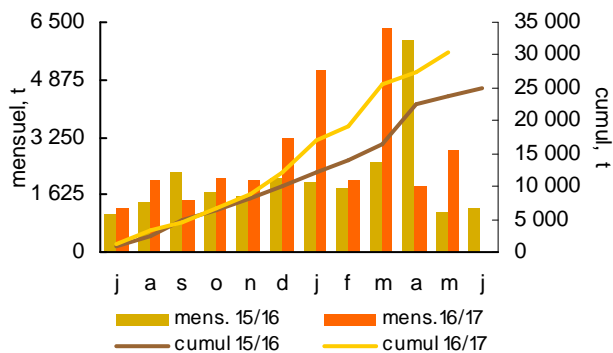
Importations FR soja



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



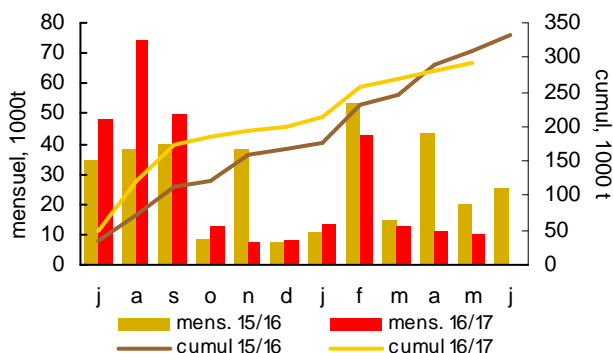
Source: Douanes françaises

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

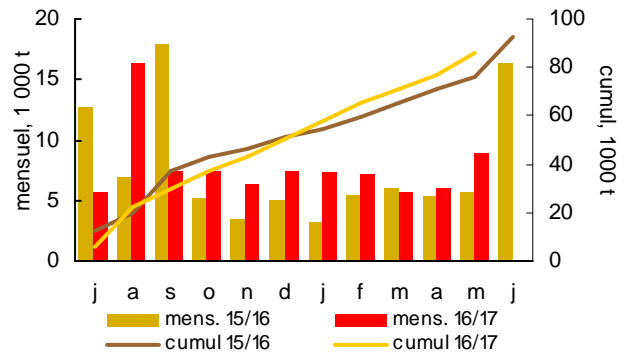
Exportations FR pois



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.

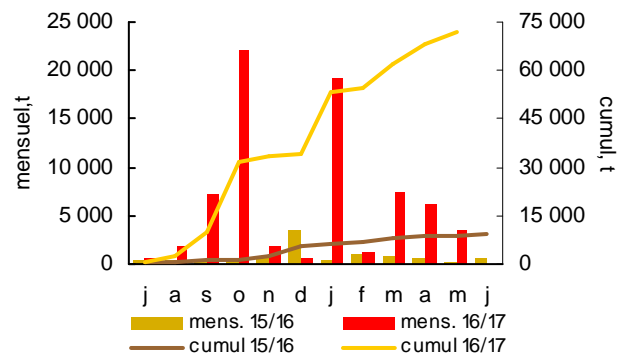
Exportations FR féveroles



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.

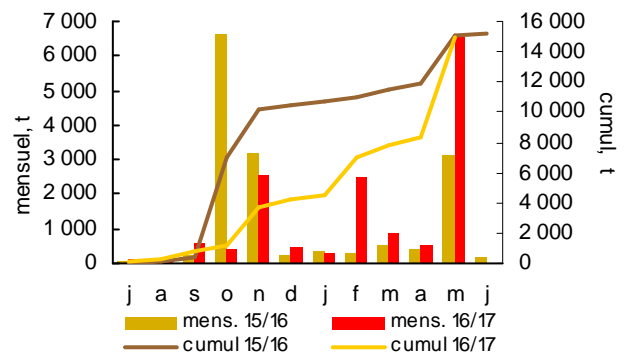
➤ Importations Importations FR pois



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 |
| ressources totales | 6 407 | 6 546 | 6 097 |
| trituration | 4 640 | 4 780 | 4 450 |
| autres utilisations | 135 | 118 | 107 |
| exportations | 1 568 | 1 511 | 1 342 |
| utilisations totales | 6 343 | 6 409 | 5 899 |
| 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 |
| ressources totales | 1 866 | 1 609 | 1 723 |
| trituration | 1 283 | 1 080 | 1 200 |
| autres utilisations | 58 | 49 | 46 |
| exportations | 474 | 328 | 300 |
| utilisations totales | 1 815 | 1 457 | 1 546 |
| 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 |
| ressources totales | 826 | 1 053 | 1 097 |
| trituration | 560 | 678 | 770 |
| autres utilisations | 166 | 208 | 198 |
| exportations | 53 | 96 | 90 |
| utilisations totales | 779 | 982 | 1 058 |
| 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 |
| ressources totales | 455 | 581 | 555 |
| utilisations intérieures | 202 | 181 | 195 |
| exportations | 194 | 334 | 300 |
| utilisations totales | 396 | 515 | 495 |
| 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 |
| ressources totales | 235 | 242 | 234 |
| utilisations intérieures | 67 | 88 | 67 |
| exportations | 133 | 93 | 90 |
| utilisations totales | 200 | 181 | 157 |
| 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.