

L'offre mondiale oléagineuse 2017/18 enregistrerait un nouveau record selon les prévisions de l'USDA, à près de 577 Mt produites. Bien qu'en retrait par rapport à la campagne précédente (- 4 Mt), la prévision de production de soja a été rehaussée par rapport aux estimations de juillet, à 347 Mt. Pour le colza et le tournesol, la hausse de production se confirme, à respectivement près de 73 Mt et 47 Mt. En cette fin de campagne mondiale, la Chine a poursuivi sa dynamique d'achats, avec des importations au mois d'août qui, à plus de 8,5 Mt, atteignent un nouveau record pour cette période de l'année.

> MONDE

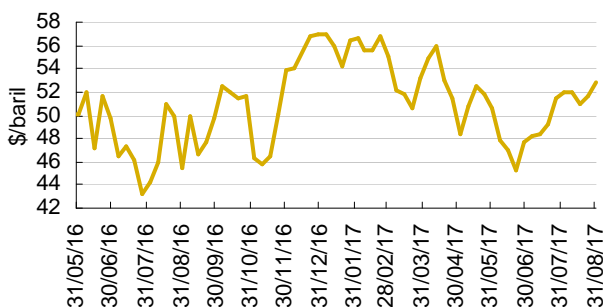
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

Sous l'impulsion d'une hausse du sous-segment Capesize (+ 98 %) liée à une forte demande pour les expéditions de minerais, de fer et de charbon, le BDI progresse de 26 % par rapport au mois de juillet et atteint 1 266 pts, le 21 août. Comparativement à l'an dernier, l'indice général est en hausse de 69 %.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Les prix du pétrole ont oscillé entre 48 et 52 \$ durant les deux mois écoulés, affichant en août une hausse moyenne de 5 % par rapport au mois de juillet et de 9 % par rapport à l'an dernier.

En Russie, selon des données publiées par le ministère de l'Énergie, la production du mois d'août 2017 est en baisse de 3 % par rapport à celle d'octobre 2016, qui avait servi de référence pour la baisse de production décidée en novembre par l'OPEP et par des pays non membres, dont la Russie.

Aux États-Unis, l'Ouragan Harvey qui s'est abattu sur l'État du Texas a entraîné une hausse des prix du pétrole sur le marché américain, la plupart des raffineries ayant momentanément cessé leur activité.

■ Prix à l'exportation

> Graines

Prix à l'exportation – soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-17	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up River	368	- 2,7%	- 9,5%
Brésil, Paranagua	378	- 2,6%	- 11,4%
US, Golfe	372	- 2,8%	- 9,8%
Ukraine	350	- 3,0%	- 12,4%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Au mois d'août, l'affichage par l'USDA d'une prévision de récolte 2017/18 rehaussée, sous l'effet d'une météo favorable aux États-Unis et d'une amélioration des rendements, a exercé une pression sur les prix qui ont perdu

en moyenne 3 % par rapport au mois précédent. Cette baisse reste relative car les prix avaient suivi une tendance inverse en juillet, soutenus notamment par une incertitude sur le niveau de la récolte américaine. Si l'abondance de l'offre mondiale se confirmait, les prix pourraient s'installer durablement à la baisse.

Prix à l'exportation – colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-17	var. / m-1	var. / N-1
Australie, Geraldton	463	+ 0,7%	+ 12,9%
Canada, Vancouver	427	- 0,2%	+ 11,5%
Allemagne, Hambourg	430	+ 3,1%	+ 4,1%
Ukraine	420	+ 0,9%	+ 0,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours du colza sont restés relativement stables ce mois-ci par rapport au mois dernier.

Au **Canada**, le ministère a abaissé fin août ses prévisions de rendement. Le prévisionnel de production a ainsi perdu 400 kt par rapport aux précédentes estimations, à 18,2 Mt. L'USDA prévoyait pour sa part dans son rapport du 12 août une production de plus de 20 Mt.

Prix à l'exportation – tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-17	var. / m-1	var. / N-1
France, Bordeaux	401	- 0,8%	- 1,7%
Ukraine	373	+ 0,1%	- 8,4%

Sources : CIC, FranceAgriMer

> Tourteaux

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-17	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up river	306	- 4,4%	- 17,6%
Brésil, Paranagua	305	- 5,3%	- 18,5%
US, Golfe	329	- 8,0%	- 16,5%
Inde, Mumbai	418	+ 3,2%	- 15,6%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC, Oil World

La perspective d'une offre abondante en graines et la lourdeur des stocks sud-américains de tourteaux de soja ont exercé une pression sur les prix à l'exportation. Les exportations de l'Argentine et du Brésil, notamment vers l'UE ont été particulièrement dynamiques.

Sur le marché à terme américain, les cours ont atteint fin août un plus bas depuis avril, à 293 \$/t ce qui a augmenté l'attractivité de l'origine nord-américaine

Prix à l'exportation – tourteaux colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-17	var. / m-1	var. / N-1
FOB ex mill, Hambourg	216	- 1,4%	- 5,2%

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

Le marché est resté calme ce mois-ci, ce qui se reflète dans la relative stabilité des cours. Le marché des tourteaux de colza n'a pas suivi la baisse significative observée sur le marché des tourteaux de soja.

2

► Huiles

Prix à l'exportation – huile de soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-17	var. / m-1	var. / N-1
Brésil	765	+ 2,5%	+ 1,2%
Argentine	760	+ 2,6%	+ 1,4%
Pays-Bas, FOB ex mill	854	+ 2,2%	+ 5,2%
US Golfe	799	+ 1,8%	+ 5,0%
FOB Rotterdam	862	+ 2,7%	+ 6,2%

Sources : FranceAgriMer à partir de CIC, Oil World

La décision du département au commerce américain de mettre en place des droits à l'importation élevés sur le biodiesel argentin et indonésien a soutenu, en fin de mois, les cours de l'huile sur le marché à terme américain. Cette tendance a tiré à la hausse les prix de l'huile américaine à l'exportation.

Prix à l'exportation – huile de colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-17	var. / m-1	var. / N-1
Pays-Bas, FOB ex mill	876	+ 3,9%	+ 6,9%
FOB Rotterdam	879	- 2,8%	+ 9,0%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

Prix à l'exportation – huile de tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-17	var. / m-1	var. / N-1
Argentine	735	+ 1,7%	- 5,9%
Mer noire	770	+ 2,5%	+ 2,0%
UE (NW EU ports)	805	+ 1,6%	- 1,7%
FOB Rotterdam	nd	nd	nd

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

La production mondiale d'huile de tournesol 2016/17 a atteint, selon l'analyste Oil World, un record à plus de 18 Mt. Les échanges se sont envolés sur la campagne, avec plus de 10 Mt exportées, majoritairement d'origines ukrainienne et russe.

L'huile de tournesol s'est substituée à l'huile de colza, dont le marché restait particulièrement étroit depuis deux campagnes, avec des prix à l'exportation plus attractifs mais néanmoins soutenus par la demande mondiale (Inde et UE).

Prix à l'exportation – huile de palme

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-17	var. / m-1	var. / N-1
Malaisie	655	- 0,6%	- 7,3%
Indonésie	658	- 0,3%	- 5,0%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC

En août, les prix sont restés stables en moyenne par rapport au mois de juillet. Ils ont rebondi en fin de mois sous l'effet d'une production sud asiatique inférieure aux attentes et d'un niveau de stock faible à cette période de l'année – bien que redressé par rapport à l'an dernier - chez les deux principaux producteurs mondiaux.

■ Bilans mondiaux

Graines soja, colza, tournesol 2017/18

en Mt	Soja	Colza	Tournesol
variation stock initial	+ 19,9	- 1,9	+ 0,1
Production	347,4	72,7	47,3
variation / N-1	- 4,4	+ 3,5	+ 0,8
Trituration	300,5	70,3	43,3
Alimentation humaine	19,2	0,9	2,1
Alimentation animale	23,7	2,2	1,8
Total consommation	343,3	73,3	47,2
variation / N-1	+ 14,2	+ 1,7	+ 1,1
Stock final	97,8	4,8	2,3
variation / N-1	+ 0,8	- 0,3	- 0,10

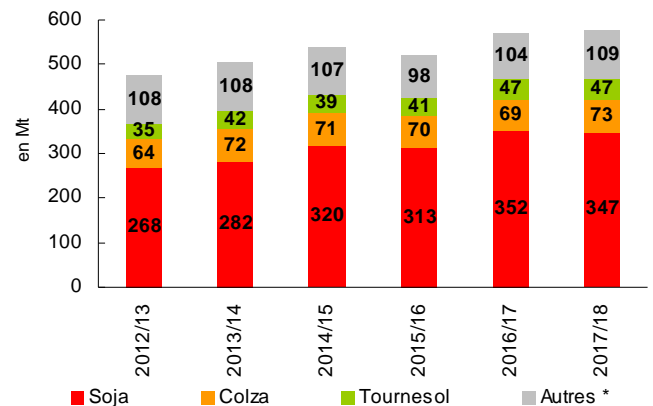
USDA, 12/08/17

En soja, l'USDA affiche par rapport aux estimations de juillet une production rehaussée de plus de 2 Mt. Les utilisations suivent en revanche une tendance inverse avec une trituration en retrait de près de 2 Mt. Le bilan clôture sur un stock final regonflé - et donc très lourd - de plus de 4 Mt.

Bien qu'estimé record, tant en ressources, qu'en utilisations le bilan mondial du **colza** reste tendu. Par rapport aux estimations de juillet, la production gagne 300 kt, hausse quasiment gommée par un stock initial en retrait de 200 kt. En utilisations, la trituration gagne 800 kt alors que l'alimentation animale perd 200 kt. La dynamique des utilisations ne permet pas au stock final de se restaurer puisqu'il perd 200 kt par rapport au mois dernier, à 4,8 Mt pour une moyenne quinquennale de 6,3 Mt.

La production mondiale de **tournesol** a également été revue et gagne 500 kt, volume qui bénéficie intégralement à la trituration. Le bilan clôture sur un stock revalorisé de 100 kt, qui reste inférieur à la moyenne quinquennale.

■ Évolution de la production mondiale oléagineuse



Sources : USDA, 12/08/2017

* Autres : arachide, coton, palme, copra

Selon les prévisions de l'USDA du mois d'août, la production mondiale oléagineuse enregistrerait un nouveau record, à 577 Mt, soit une très légère hausse par rapport à 2016/17 (+ 0,9 %). Le **soja** bien qu'estimé en retrait par rapport à la campagne précédente se situerait bien au-delà de la moyenne quinquennale de 307 Mt, avec 347 Mt produites. Le **tournesol** suivrait la tendance haussière impulsée depuis 2015/16, avec plus de 47 Mt produites (+ 2 % environ par rapport à l'an dernier) pour une moyenne quinquennale de 41 Mt. Le **colza**, après 2 campagnes baissières, enregistrerait la hausse la plus significative et atteindrait un record à près de 73 Mt pour une moyenne quinquennale de 69 Mt.

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

au 31/08/2017, en 1 000 t	2015/16	2016/17
Total	50 839	58 118
report sur N+1	1 990	2 359
dont Chine :		
réalisé	29 855	36 148
reporté sur N+1	212	515
dont UE (27 hors Croatie) :		
réalisé	5 805	4 760
reporté sur N+1	55	-

Source : USDA, 8/09/2017

La campagne commerciale américaine qui s'achève le 31 août, se clôture sur une activité dynamique jusqu'en fin de campagne. Les États-Unis ont ainsi exporté plus de 58 Mt pour un prévisionnel de l'USDA estimé à 58,5 Mt. L'objectif d'exportation est atteint puisque les volumes expédiés en fin de campagne (2 359 kt) ont été reportés sur 2017/18.

3

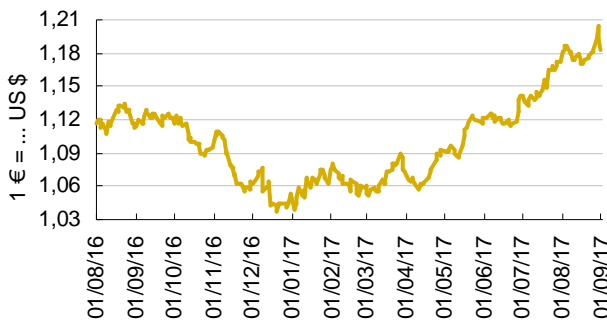
La Chine est restée aux achats jusqu'à la fin du mois d'août et conserve sa place de première destination de la graine américaine, avec plus de 60 % des volumes exportés.

La campagne 2017/18 qui va démarrer se caractérise par un bilan américain particulièrement lourd (+ 7 Mt de disponibilités, + 3 Mt de stock final) ce qui va conduire les États-Unis à dynamiser ses exportations sous peine de voir son bilan peser un peu plus. L'USDA a d'ailleurs rehaussé en août son poste « exportations », à 60,5 Mt (+ 2 Mt par rapport aux estimations de juillet).

UNION EUROPÉENNE

Contexte

Euro contre dollar américain

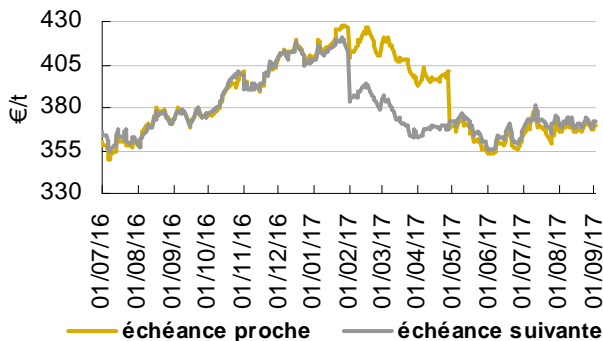


Source : BCE

L'euro s'est encore considérablement apprécié par rapport au dollar au cours de l'été : + 2,6 % en moyenne entre juillet (1,15) et août (1,18). Ces valeurs s'inscrivent dans une progression quasi-ininterrompue depuis mi-avril. Aux anticipations sur les politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique s'ajoute la perception d'une Europe économiquement en bonne voie et politiquement stable.

Prix sur le marché à terme

Cotation colza sur le marché à terme (Euronext)



Source : CIC d'après Euronext

Au 31/08/17, échéance proche (novembre) à 369,50 €/t contre 372,75 €/t l'an dernier à la même date (- 1 % environ). Sur l'échéance suivante (février 2018) c'est la quasi stabilité (- 0,1 %), à 371,50 €/t contre 372 €/t (février 2017).

Cotations

Graines

\$/t, prix CAF moyenne mens.	août-17	var./ m-1	var./ N-1
Soja, US Rotterdam	391	- 4,4%	- 5,7%
Soja, Brésil Rotterdam	401	- 3,3%	- 6,2%
Colza, UE Hambourg	425	+ 2,3%	+ 1,3%
Tsol., Bas-Rhin Amsterdam	397	- 0,3%	- 1,6%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

La hausse des cours du colza reflète l'étroitesse du marché mais elle a été limitée par l'abondance de l'offre en soja.

Tourteaux

\$/t, prix CAF moyenne mens.	août-17	var./ m-1	var./ N-1
Soja, Argentine Rotterdam	341	- 3,5%	- 15,5%
Soja, Brésil Rotterdam	329	- 4,0%	- 17,3%
Tournesol, Ukraine	177	+ 0,4%	nd
Palmkern exp., Rotterdam	133	+ 10,1%	+ 9,5%

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

Huiles brutes

\$/t, prix CAF Rott. moy. mens.	août-17	var./ m-1	var./ N-1
Palme, Indo./ Malaisie	679	- 4,8%	- 4,6%
Lin, toutes origines	804	- 1,7%	+ 4,7%

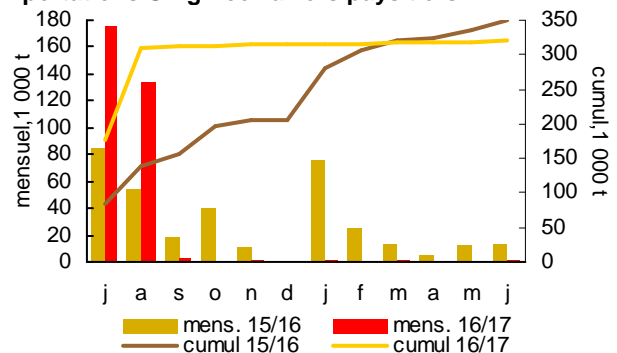
Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

Commerce extérieur

Afin d'avoir une vision sur l'ensemble de la campagne 2016/17, il est ici présenté les échanges communautaires avec pays tiers des graines, tourteaux et huiles oléagineux.

Graines (gr.)

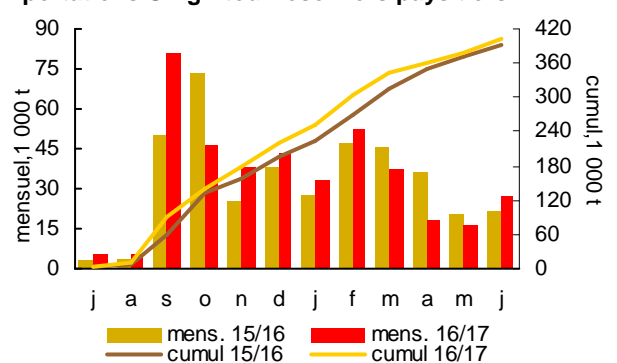
Exportations UE gr. colza vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de colza vers pays tiers s'établit à un peu moins de 320 kt en 2016/17 contre 349 kt sur la campagne précédente (- 8,5 %).

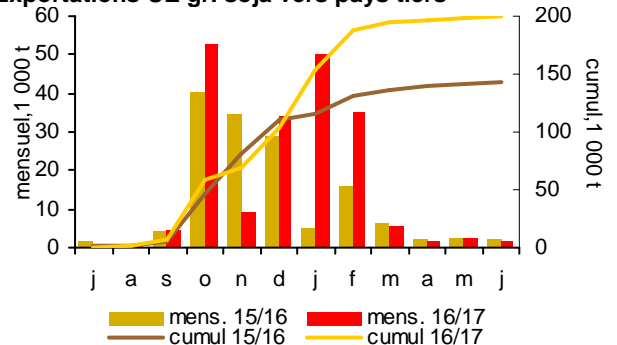
Exportations UE gr. tournesol vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de tournesol vers pays tiers s'établit à 404 kt en 2016/17 contre 393 kt sur la campagne précédente (+ 3 %).

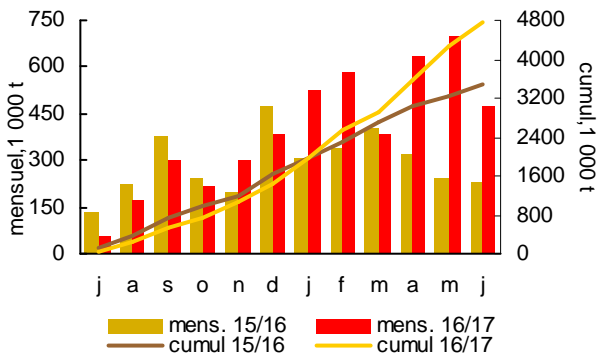
Exportations UE gr. soja vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de soja vers pays tiers s'établit à 200,5 kt en 2016/17 contre 144 kt sur la campagne précédente (+ 39 %).

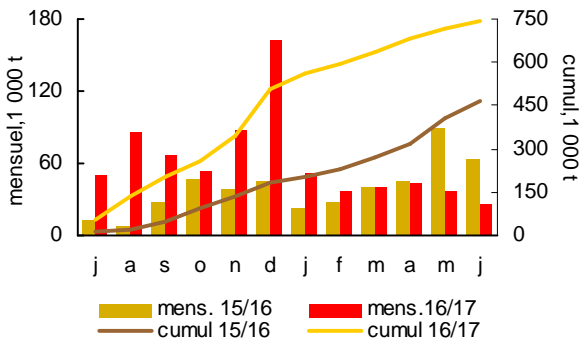
Importations UE gr. colza depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes de graines de colza en provenance des pays tiers s'établit à 4,7 Mt en 2016/17 contre 3,5 Mt sur la campagne précédente (+ 36 %).

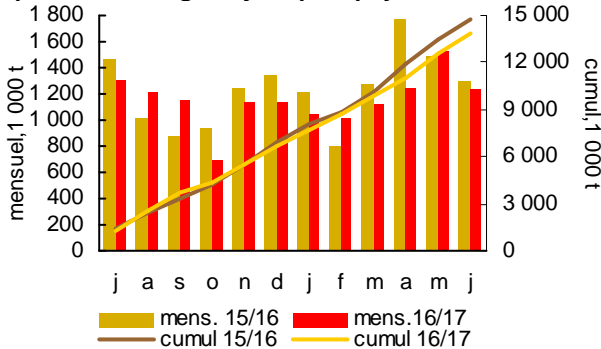
Importations UE gr. tournesol depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes de graines de tournesol en provenance des pays tiers s'établit à 743 kt en 2016/17 contre 466 kt sur la campagne précédente (+ 59 %).

Importations UE gr. soja depuis pays tiers

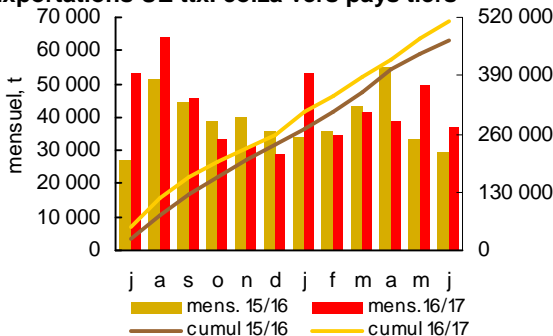


Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes de graines de soja en provenance des pays tiers s'établit à 13,8 Mt en 2016/17 contre 14,7 Mt sur la campagne précédente (- 6 %).

➤ Tourteaux (ttx.)

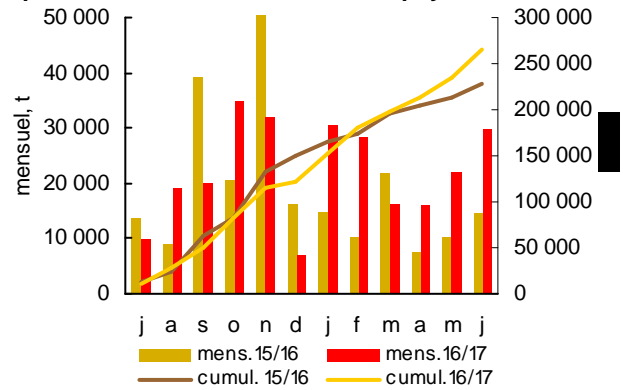
Exportations UE ttx. colza vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de tourteaux de colza vers pays tiers s'établit à près de 511 kt en 2016/17 contre 469 kt sur la campagne précédente (+ 9 %).

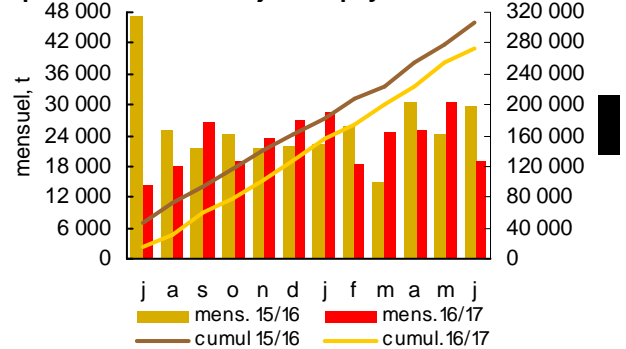
Exportations UE ttx. tournesol vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de tourteaux de tournesol vers pays tiers s'établit à 265 kt en 2016/17 contre 228 kt sur la campagne précédente (+ 16 %).

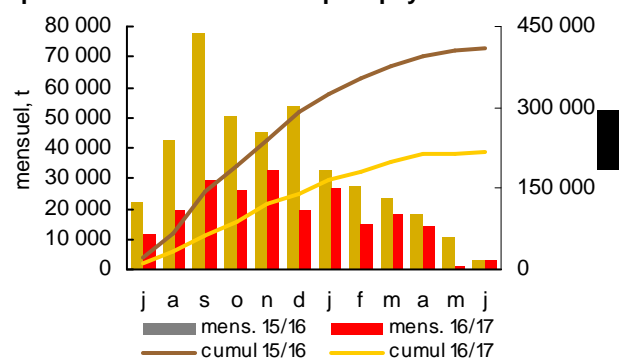
Exportations UE ttx. soja vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de tourteaux de soja vers pays tiers s'établit à 274 kt en 2016/17 contre 308 kt sur la campagne précédente (- 11 %).

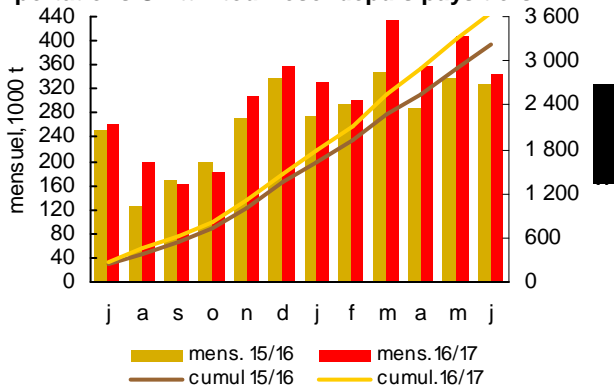
Importations UE ttx. colza depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes de tourteaux de colza en provenance des pays tiers s'établit à 218,5 kt en 2016/17 contre près de 409 kt sur la campagne précédente, (- 46,5 %).

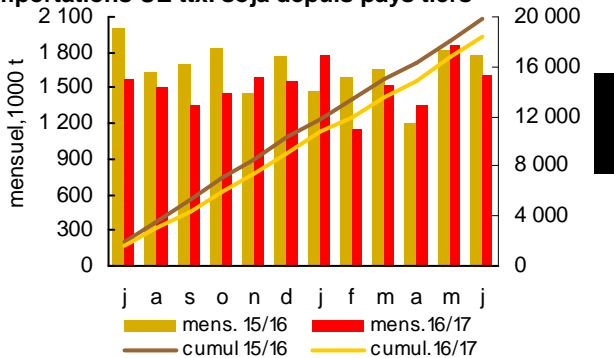
Importations UE ttx. tournesol depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes de tourteaux de tournesol en provenance des pays tiers s'établit à 3,6 Mt en 2016/17 contre 3,2 Mt sur la campagne précédente (+ 13 %).

Importations UE ttx. soja depuis pays tiers

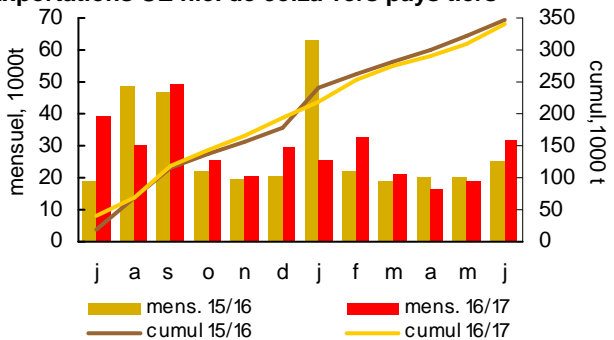


Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes de tourteaux de soja en provenance des pays tiers s'établit à 18 Mt en 2016/17 contre un peu moins de 20 Mt sur la campagne précédente, (- 8 %).

► Huiles (hles.)

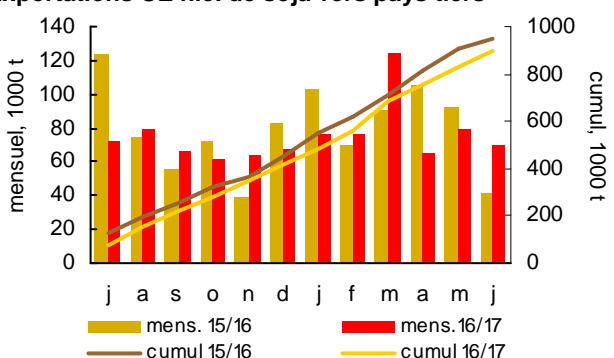
Exportations UE hle. de colza vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes d'huile de colza vers pays tiers s'établit à 341 kt en 2016/17 contre 345 kt sur la campagne précédente (- 1,4 %).

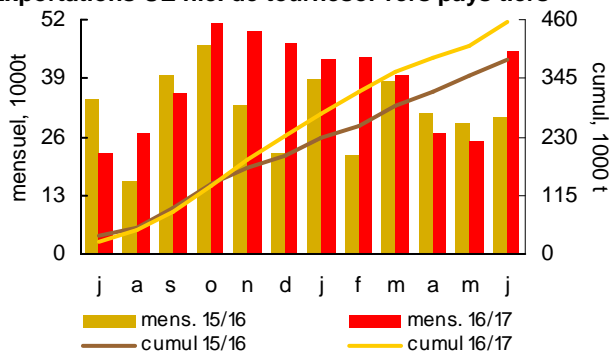
Exportations UE hle. de soja vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes d'huile de soja vers pays tiers s'établit à 902 kt en 2016/17 contre 951 kt sur la campagne précédente (- 5 %).

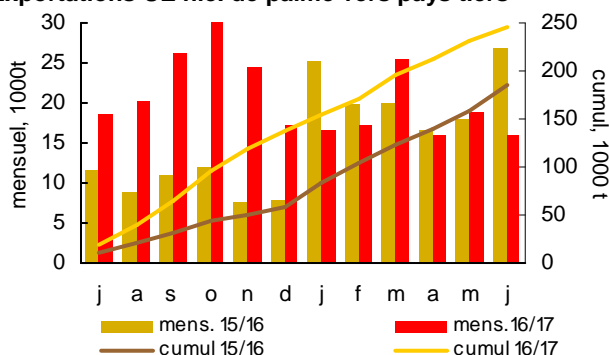
Exportations UE hle. de tournesol vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes d'huile de tournesol vers pays tiers s'établit à 454 kt en 2016/17 contre 379 kt sur la campagne précédente (+ 20 %).

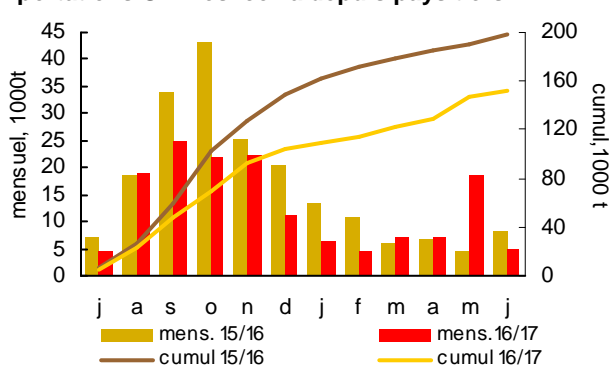
Exportations UE hle. de palme vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes d'huile de palme vers pays tiers s'établit à 247 kt en 2016/17 contre 184 kt sur la campagne précédente (+ 34 %).

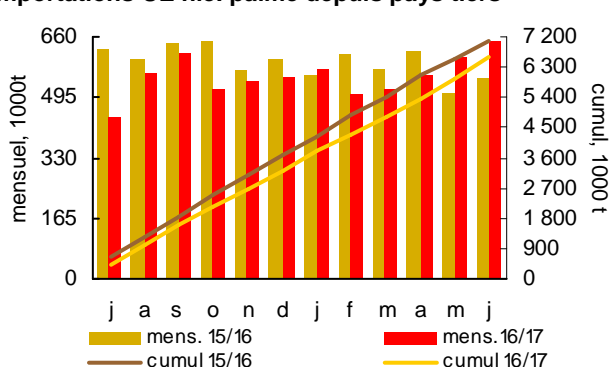
Importations UE hles. colza depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes d'huile de colza en provenance des pays tiers s'établit à 152 kt en 2016/17 contre près de 198 kt sur la campagne précédente (- 23 %).

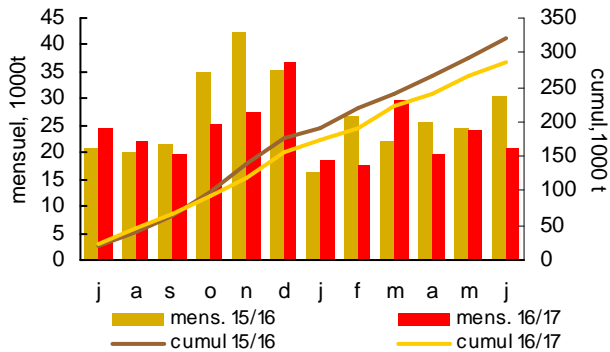
Importations UE hle. palme depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes d'huile de palme en provenance des pays tiers s'établit à 6,6 Mt en 2016/17 contre 7 Mt sur la campagne précédente (- 7 %).

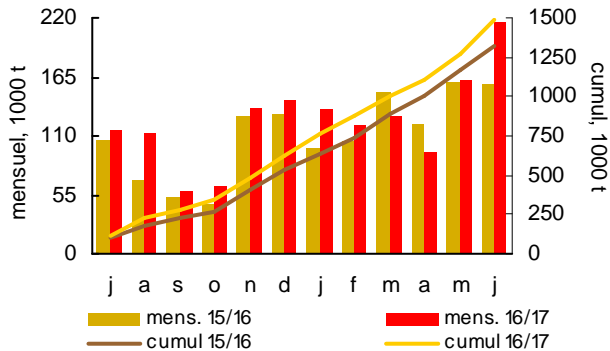
Importations UE hle. soja depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes d'huile de palme en provenance des pays tiers s'établit à 286 kt en 2016/17 contre 321 kt sur la campagne précédente (- 11 %).

Importations UE hle. tournesol depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes d'huile de tournesol en provenance des pays tiers s'établit à près de 1,5 Mt en 2016/17 contre 1,3 Mt sur la campagne précédente (- 12 %).

■ Bilans européens oléagineux

Les bilans européens ont été mis à jour par la Commission le 24 août dernier.

► Graines

Bilan UE colza

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	1 050	1 100	1 033
production	21 811	19 661	21 856
importations	3 494	4 743	3 465
ressources totales	26 355	25 504	26 354
trituration	24 123	23 389	24 175
autres utilisations	1 132	757	799
exportations (pays tiers)	344	325	319
utilisations totales	25 599	24 471	25 293
stock final	1 100	1 033	1 061

Source : CE, 24/08/2017

Par rapport aux estimations de juillet, la production a été redressée de près de 300 kt. Les utilisations perdent 20 kt : la trituration gagne 289 kt alors que les autres utilisations se contractent de 309 kt. Le bilan clôture sur un stock final inchangé.

Bilan UE tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	700	600	667
production	7 882	8 577	8 686
importations	465	777	354
ressources totales	9 047	9 954	9 707
trituration	7 045	7 847	7 556
autres utilisations	1 010	1 050	1 028
exportations (pays tiers)	574	538	538
utilisations totales	8 629	9 435	9 122
stock final	600	667	656

Source : CE, 24/08/2017

Par rapport aux estimations de juillet, les ressources augmentent de 76 kt sous l'effet d'une révision à la hausse de la production. Les utilisations se contractent de 391 kt : la trituration gagne 67 kt alors que les autres utilisations perdent 458 kt. Le bilan clôture sur un stock final inchangé.

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	2 593
importations	14 673	13 983	13 583
ressources totales	18 444	17 821	17 393
trituration	15 071	14 659	14 229
autres utilisations	2 023	1 743	1 722
exportations (pays tiers)	144	202	119
utilisations totales	17 238	16 604	16 070
stock final	1 350	1 217	1 322

Source : CE, 24/08/2017

La Commission a peu modifié la partie haute du bilan, alors que les utilisations ont perdu près de 200 kt, effet d'une révision à la baisse du poste « autres utilisations ». Le bilan clôture sur un stock final inchangé.

► Tourteaux

Bilan UE tourteaux de colza

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	50	50	50
production	13 750	13 332	13 780
importations	409	219	425
ressources totales	14 209	13 601	14 255
utilisations intérieures	13 690	13 043	13 791
exportations (pays tiers)	469	507	414
utilisations totales	14 159	13 550	14 205
stock final	50	50	50

Source : CE, 24/08/2017

Par rapport aux prévisions de juillet, la Commission a revu la production de tourteaux de colza à la hausse de 165 kt, ce qui tire les utilisations intérieures qui augmentent du même volume. Le bilan clôture sur un stock final inchangé.

Bilan UE tourteaux de tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	100	100	100
production	3 875	4 316	4 156
importations	3 217	3 648	3 365
ressources totales	7 192	8 064	7 621
utilisations intérieures	6 866	7 712	7 302
exportations (pays tiers)	225	252	218
utilisations totales	7 091	7 964	7 520
stock final	100	100	100

Source : CE, 24/08/2017

La Commission n'a quasiment pas modifié le bilan tourteaux de tournesol par rapport aux estimations de juillet.

Bilan UE tourteaux de soja

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	350	350	333
production	11 906	11 580	11 241
importations	20 159	18 324	18 461
ressources totales	32 415	30 254	30 035
utilisations intérieures	31 756	29 639	29 373
exportations (pays tiers)	309	283	318
utilisations totales	32 065	29 922	29 691
stock final	350	333	344

Source : CE, 24/08/2017

La Commission a revu la partie haute du bilan tourteaux de soja qui gagne 66 kt par rapport aux estimations de juillet (- 20 kt de production, + 86 kt d'importations), volume reporté dans son intégralité sur les utilisations intérieures. Le bilan clôture sur un stock final inchangé.

► Huiles**Bilan UE huile de colza**

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	600	575	600
production	9 890	9 590	9 912
importations	207	153	226
ressources totales	10 697	10 318	10 738
utilisations intérieures	9 773	9 385	9 800
exportations (pays tiers)	350	332	346
utilisations totales	10 123	9 717	10 146
stock final	575	600	592

Source : CE, 24/08/2017

À l'instar du bilan tourteaux de colza, le bilan huile voit sa production augmenter de 119 kt. Cette hausse des ressources se reporte intégralement sur les utilisations intérieures. Le bilan clôture sur un stock final inchangé.

Bilan UE huile de tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	275	250	283
production	2 959	3 296	3 173
importations	1 334	1 509	1 121
ressources totales	4 568	5 055	4 577
utilisations intérieures	3 938	4 336	3 927
exportations (pays tiers)	379	435	381
utilisations totales	4 317	4 771	4 308
stock final	250	283	269

Source : CE, 24/08/2017

La Commission a révisé à la hausse la production européenne d'huile de tournesol qui gagne 28 kt par rapport aux estimations de juillet. La hausse est reportée sur les utilisations intérieures alors que les exportations restent inchangées. Le bilan clôture sur un stock final identique.

Bilan UE huile de soja

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	175	175	175
production	3 014	2 932	2 846
importations	322	286	295
ressources totales	3 511	3 393	3 260
utilisations intérieures	2 385	2 334	2 218
exportations (pays tiers)	951	884	922
utilisations totales	3 336	3 218	3 140
stock final	175	175	175

Source : CE, 24/08/2017

La Commission n'a quasiment pas modifié le bilan huile de soja par rapport aux estimations de juillet.

Bilan UE huile de palme

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
stock initial	500	500	475
production	-	-	-
importations	7 109	6 618	6 820
ressources totales	7 609	7 118	7 295
utilisations intérieures	6 983	6 493	6 661
exportations (pays tiers)	125	151	142
utilisations totales	7 108	6 644	6 803
stock final	500	475	492

Source : CE, 24/08/2017

La Commission a rehaussé les importations de 183 kt par rapport aux estimations de juillet, volume qui se reporte intégralement sur les utilisations intérieures, laissant un stock final inchangé.

► FRANCE**■ Prix – Complexe oléagineux****► Graines**

€/t (moy. mensuelle)	août-17	var. / m-1	var. /N-1
prix rendu			
Colza, Rouen	359	+ 0,7%	- 1,4%
Colza, Huningue/Ottmarsheim	363	+ 0,7%	- 0,5%
Tournesol, La Pallice	338	- 3,1%	- 4,9%
Tournesol, Bordeaux	333	- 4,3%	- 5,2%
Lin oléagineux, Tarn	446	- 4,0%	- 8,0%
prix départ			
Soja, Ain	370	- 1,5%	nd

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

Les cours des graines suivent dans leur ensemble une tendance baissière, hormis le colza qui reste quasiment stable par rapport au mois dernier. En tournesol, la perspective de bons rendements a pesé sur les cours.

► Tourteaux

€/t, départ (moyenne mens.)	août-17	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	198	- 3,0%	- 7,7%
Tournesol, Bordeaux	198	- 2,2%	- 10,8%
Soja, Montoir	300	- 5,7%	- 19,2%
Soja sans OGM	396	- 2,1%	- 13,3%

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

Les cours des tourteaux suivent la tendance baissière des graines. A contrario, pour les huiles dont les cours reflètent la tendance haussière sur le marché international.

► Huiles raffinées

\$/t, départ (moyenne mens.)	août-17	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	990	+ 4,7%	+ 10,6%
Tournesol, Bordeaux	934	+ 2,0%	+ 0,8%
Soja, départ usine Belgique	1 046	+ 3,6%	nd

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

■ Prix - protéagineux**Féverole et pois (récolte 2017/18)**

€/t, rendu Rouen (moy. mens.)	août-17	var. / m-1	var. /N-1
Féverole alim. humaine	nd	nd	nd
Féverole alim. animale	209	- 1,2%	+ 8,3%
Pois jaune	210	- 6,8%	- 20,2%
Pois fourrager	nd	nd	nd

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

Les cours du pois jaune et fourrager continuent de chuter, tout comme ceux de la féverole à destination de l'alimentation animale. Cette tendance reflète le manque d'activité du marché.

Luzerne déshydratée

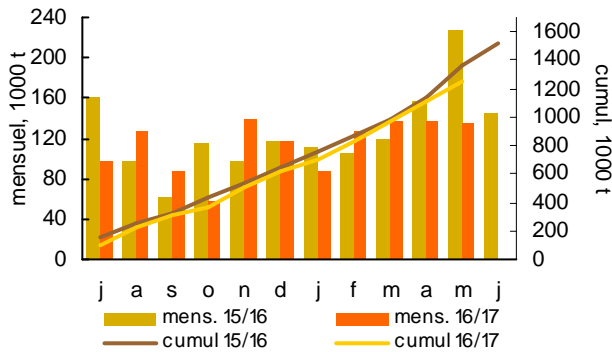
€/t, départ (moyenne mens.)	juin-17	var. / m-1	var. /N-1
Marne, 1 ^{ère} main 17 %	nd	nd	nd
Aube, 1 ^{ère} main 17 %	nd	nd	nd
Marne, 1 ^{ère} main 18 %	172	0,0%	+ 4,0%
Aube, 1 ^{ère} main 18 %	174	0,0%	nd
Ardenne, 1 ^{ère} main 17 %	174	0,0%	nd

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

Les cours restent stables d'un mois sur l'autre et reflètent la faible activité notamment de la part des FAB à cette période de l'année.

Commerce extérieur Oléagineux

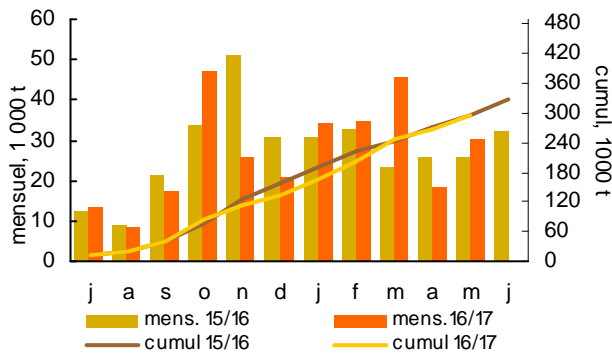
Exportations de graines Exportations colza



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.

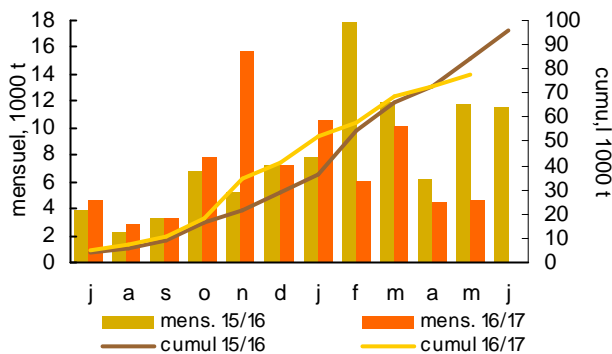
Exportations FR tournesol



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.

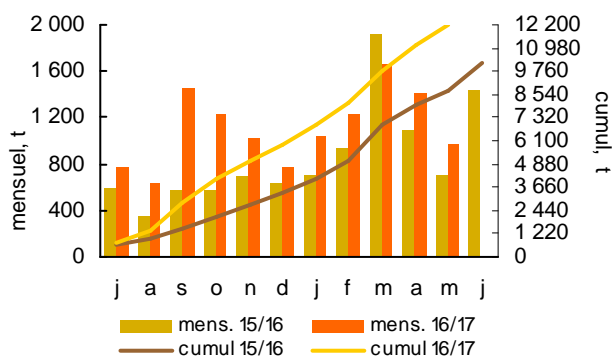
Exportations FR soja



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.

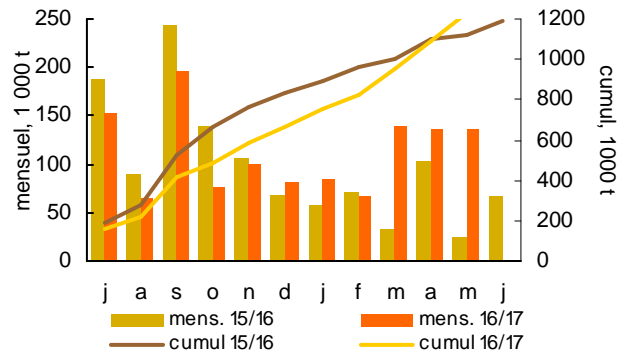
Exportations FR lin



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 %).

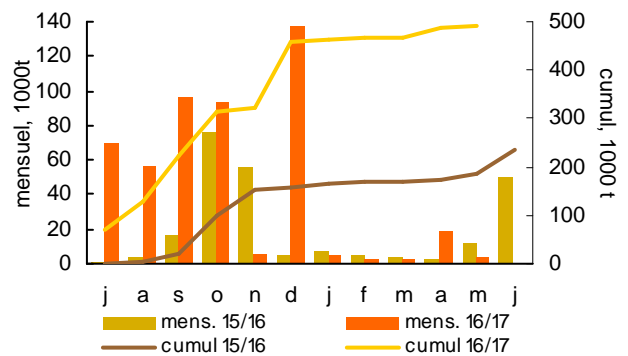
Importations de graines Importations FR colza



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.

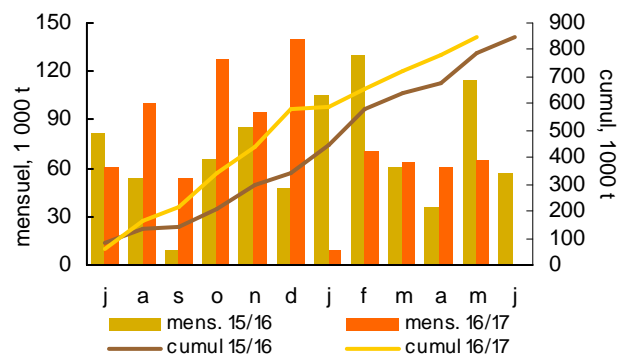
Importations FR tournesol



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).

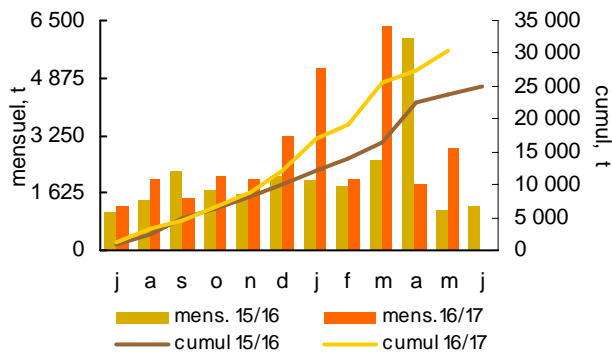
Importations FR soja



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 %.

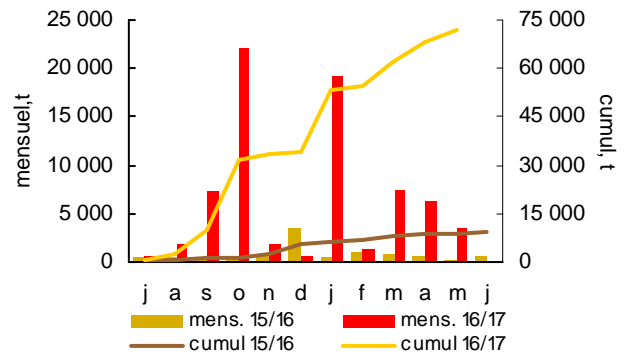
Importations FR lin



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 30 000 t, soit une hausse de près de 7 000 t (+ 28 %) par rapport à la même date l'an dernier.

Importations Importations FR pois

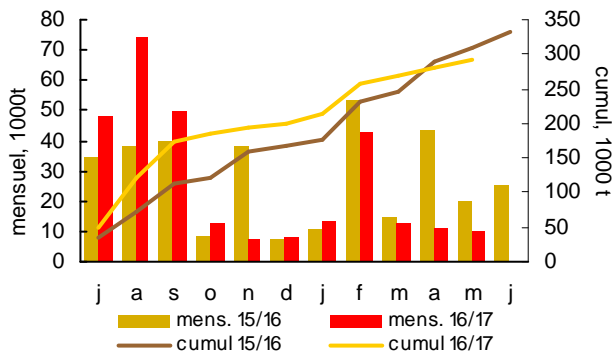


Source: Douanes françaises

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.

Protéagineux

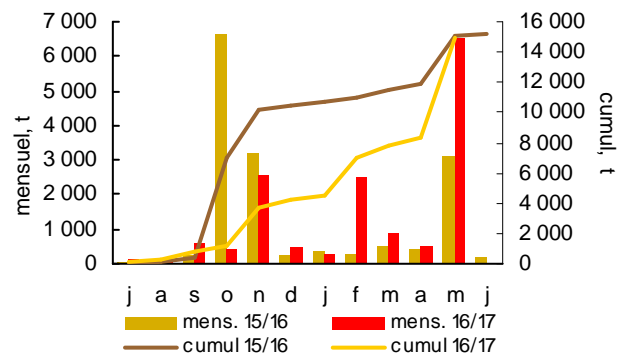
Exportations Exportations FR pois



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.

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.

■ Bilans français

Les bilans français n'ont pas été modifiés depuis notre dernière publication (n°9, paru en juillet) et seront mis à jour en octobre. Ils sont ici repris à l'identique.

► Oléagineux

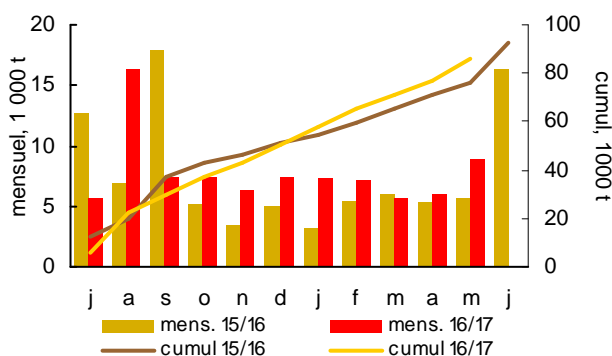
Colza

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.

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.

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.