

# CONJONCTURE OLÉOPROTÉAGINEUX

MARS 2024

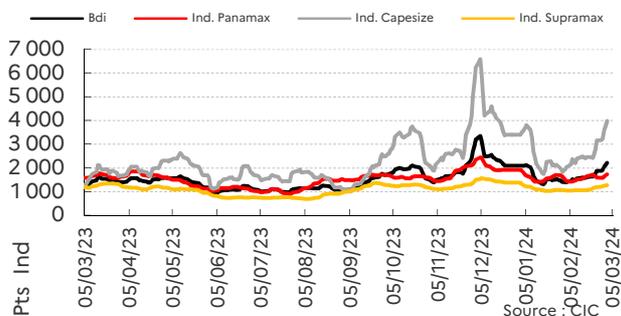


## Faits marquants

Raffermissement des cours du pétrole sur les derniers mois suite aux perturbations de navigation en mer Rouge auxquelles se sont ajoutés en janvier des problèmes de chargements en Russie et de production liés au froid aux États-Unis. Malgré ces facteurs de soutien, le complexe oléagineux reste toujours orienté à la baisse compte tenu des estimations de production record attendue au Brésil et du ralentissement de l'activité économique en Chine, accentué par le Nouvel An lunaire en février.

## MONDE

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



Les festivités du Nouvel An lunaire en Asie ont réduit l'activité dans le complexe du fret en vrac sec en février. Néanmoins, les marchés ont continué à surveiller la situation autour du canal de Suez car des volumes croissants ont été détournés via le cap de Bonne-Espérance, y compris de soja américain, ainsi que de blé d'Europe et de colza d'Australie. Reflétant un creux saisonnier d'activité dans la première quinzaine en raison des vacances en Asie, les valeurs moyennes de l'indice Baltic Dry (BDI) ont peu changé d'un mois à l'autre, restant plus de deux fois supérieures aux niveaux déprimés de février 2023.

### Prix du pétrole brut – Brent



Les annonces de l'OPEP+ de nouvelles coupes de production pour les mois à venir pour soutenir les cours n'ont pas vraiment pesé. La faible demande, liée à l'économie mondiale ralentie, continue de primer.

## Prix à l'exportation

### Graines

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-24	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up River	416	- 10,6%	- 33,1%
Bésil, Paranagua	401	- 8,4%	- 29,2%
US, Golfe	458	- 5,3%	- 23,7%
Ukraine	422	- 2,8%	- 8,4%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le repli des cours mondiaux se poursuit sur les dernier mois sous l'effet d'une offre attendue élevée et d'une demande chinoise atone. À cela se sont ajoutées en février les pressions saisonnières en Amérique du Sud qui ont pesé sur les valeurs de la graine. L'offre brésilienne est toujours planifiée record et les cours brésiliens s'inscrivent légèrement au-dessus de 400 \$/t.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-24	var. / m-1	var. / N-1
Australie, Geraldton	473	- 4,2%	- 35,2%
Canada, Vancouver	472	- 6,7%	- 29,1%
Allemagne, Hambourg	nd	nd	nd
Ukraine	355	- 3,2%	- 34,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Dans le sillage de ceux du soja, les prix mondiaux du colza poursuivent leur déclin depuis février 2023. Sur les derniers mois, la faiblesse des exportations de canola canadien face à une demande en berne a pesé sur les prix FOB à Vancouver et par ricochet, sur les cours de la graine dans l'UE. Dans l'UE, la hausse des cours du pétrole et les importations toujours ralenties depuis l'Australie ont limité la baisse des cours. Les colzas européens restent plus compétitifs que le canola canadien rendu UE, mais ce dernier est désormais plus attractif que l'australien. Les graines ukrainiennes restent également très attractives rendu UE.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-24	var. / m-1	var. / N-1
France, Bordeaux	441	- 3,6%	- 28,4%
Ukraine	335	+ 2,7%	- 27,7%
Bulgarie	nd	nd	nd

Sources : CIC, FranceAgriMer

À l'image de ses concurrentes, les cours mondiaux de la graine de tournesol suivent une tendance baissière sur un an sous la pression de stocks lourds en graine et huile à l'exception des prix Fob ukrainien qui sont soutenus par les faibles disponibilités prévues sur la fin de campagne ainsi que par la reprise attendue de la demande des tritrateurs bulgares.

Dans l'UE, les bonnes marges industrielles soutiennent la trituration alors que la concurrence de l'Ukraine réduit les débouchés en huiles comme en tourteaux. Le 06 mars, la graine française cotait 449 \$/t contre 325 \$/t pour celle d'Ukraine.

## • Tourteaux

### Prix à l'exportation – Tourteaux de soja (48 %)

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-24	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up river	400	- 8,9%	- 32,3%
Brésil, Paranagua	397	- 7,2%	- 29,7%
US, Golfe	422	- 3,3%	- 30,6%
Inde, Mumbai	497	- 4,2%	- 10,4%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC, Oil World

À l'image de la graine et avec l'arrivée des récoltes sud-américaines, les prix du tourteau de soja poursuivent leur baisse, notamment en Chine où la demande du secteur animal peine à décoller. La rentabilité des élevages est compromise par un secteur porcin morose. Afin de résorber l'excédent de viande sur le marché et de soutenir les prix du porc, des plans de relance ont été annoncé par le gouvernement chinois pour encourager les éleveurs à réduire leur cheptel. Le ministère souhaite également réduire l'incorporation du tourteau de soja dans les rations animales, actuellement fixée à 13 %.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-24	var. / m-1	var. / N-1
FOB ex mill, Hambourg	298	- 4,6%	- 27,7%

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

Le prix du tourteau de colza à Hambourg a suivi le même mouvement, dans le sillage des prix mondiaux de la protéine de soja et compte tenu du surplus attendu sur le marché européen.

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

\$/t, CAF (moy. mens.)	févr.-24	var. / m-1	var. / N-1
Tournesol Ukraine CAF	nc	nc	nc
Tournesol Argentine FOB	249	- 0,8%	- 1,5%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World, CIC

Le prix du tourteau de tournesol est également en baisse et perd en compétitivité face au tourteau de colza.

## • Huiles

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-24	var. / m-1	var. / N-1
Brésil	845	- 2,9%	- 26,8%
Argentine	838	- 1,8%	- 28,1%
Pays-Bas, FOB ex mill	920	- 10,6%	- 26,8%
US Golfe	1091	- 6,6%	- 24,2%
FOB Rotterdam	nc	nc	nc

Sources : FranceAgriMer à partir de CIC, Oil World

Depuis le mois d'août les cours de l'huile de soja sont orientés à la baisse et l'écart de prix avec l'huile de palme se resserre fortement. Les prix de l'huile de soja américaine sont élevés par rapport à ceux des autres exportateurs en raison de la forte demande intérieure en biocarburants. Toutefois, l'augmentation de la trituration de soja et les importations américaines record d'huiles végétales et d'huiles de cuisson usagées ont exercé une pression sur les prix intérieurs de l'huile de soja au cours des derniers mois.

En Argentine et au Brésil les faibles approvisionnements saisonniers pèsent sur les prix en février.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-24	var. / m-1	var. / N-1
Pays-Bas, FOB ex mill	935	- 1,6%	- 20,0%
FOB Rotterdam	nc	nc	nc

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

À l'image de ses concurrentes, et face à des offres canadienne et chinoise attendues excédentaires pour la campagne 2023/24, les prix de l'huile de colza déclinent sur les derniers mois.

À l'échelle de l'Union Européenne, d'après l'analyste Stratégie Grains, la production d'huile est également attendue en hausse sur la campagne, alors que la demande devrait baisser surtout dans le secteur biodiesel. La consommation des huiles végétales de ce secteur devrait continuer de reculer en faveur de la demande en matières non alimentaires.

## Prix à l'exportation – Huile de tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-24	var. / m-1	var. / N-1
Argentine	830	- 0,9%	- 25,9%
Mer noire	808	+ 0,1%	- 25,1%
UE (NW EU ports)	924	- 2,9%	- 21,0%
FOB Rotterdam	nd	nd	nd

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World  
nd : non disponible

L'abondance des approvisionnements exportables de la mer Noire, en particulier de la Russie, ainsi que la baisse de la demande alimentaire chinoise, tirent les prix de l'huile de tournesol à la baisse sur les 6 derniers mois créant ainsi une décote exceptionnellement large par rapport à l'huile de palme.

Sur une année, les bonnes marges industrielles de l'huile de tournesol favorisent sa production. Du côté de la demande, sa bonne compétitivité (surtout pour les origines mer Noire) devrait fortement stimuler sa consommation. Les stocks de fin de campagne devraient ainsi reculer sur une année mais resteront à des niveaux relativement élevés, indiquant une situation excédentaire au niveau mondial.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	févr.-24	var. / m-1	var. / N-1
Indonésie	902	+ 2,2%	- 7,1%
Malaisie	864	+ 1,2%	- 9,5%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC

Les prix de l'huile de palme ont augmenté au cours des derniers mois en raison d'une production saisonnière relativement basse en Malaisie et d'une utilisation importante en Indonésie, en particulier pour les biocarburants. En outre, la volatilité s'est accrue au cours du mois d'octobre en raison des stocks importants des principaux importateurs et de la concurrence de l'huile de tournesol de la mer Noire, qui se négocie à un prix anormal.

Sur l'ensemble de la campagne, la baisse du rendement moyen attribué au déficit hydrique causé par le phénomène climatique El Niño et au vieillissement des palmiers en Indonésie a joué sur la baisse de l'offre. Du côté de la demande, le secteur biodiesel est attendu dynamique, notamment en Indonésie, où l'introduction du diesel B35, contenant jusqu'à 35 % de biodiesel, devrait stimuler la demande en huile de palme de cette industrie.

## Bilans mondiaux

Le 8 mars, l'USDA a mis à jour ses perspectives d'offre et de demande. Pour la campagne 2023/24, la production mondiale d'oléagineux devrait s'élever à 658,7 Mt (- 0,7 Mt par rapport au mois de février).

Une production de colza plus élevée compense partiellement la production de soja et de tournesol, attendue plus faible. La production de tournesol est réduite en raison d'une production abaissée en Afrique du Sud. La production de colza est augmentée en raison d'une production plus élevée en Inde, en Russie et en Ukraine.

Les échanges mondiaux augmentent légèrement en raison d'exportations de soja plus élevées en provenance du Brésil. Les stocks mondiaux sont en baisse d'environ 1,5 Mt en raison d'une diminution des stocks de soja au Brésil. La trituration des oléagineux est légèrement inférieure, avec des réductions de la trituration du soja et de l'arachide compensant largement une trituration plus élevée du colza. Les exportations mondiales de tourteaux restent presque inchangées, avec des baisses dans les exportations de tourteaux de soja du Brésil compensées par des exportations plus importantes de tourteaux de tournesol d'Argentine et de Bolivie, ainsi que de tourteaux de colza du Canada. Le commerce des huiles végétales est légèrement en baisse en raison de la diminution des exportations d'huile de palme de la Malaisie.

## Graines de soja 2022/23, prévisions 2023/24

en Mt	2022/23*	2023/24**	var. en vol	var. en %
Stock initial	93,9	102,1	8,2	8,8%
Production	378,1	396,9	18,8	5,0%
Trituration	315,2	328,2	13,0	4,1%
Alim. Humaine	22,9	24,0	1,1	4,9%
Alim. Animale	27,9	29,7	1,9	6,7%
Stock final	102,1	114,3	12,1	11,9%

\*prévisoire

\*\*prévisionnel

source USDA - mars 2024

L'USDA a réduit ses prévisions de production mondiale de soja ce mois-ci de 1,4 Mt en raison d'une production plus faible au Brésil et en Afrique du Sud. La production de soja pour le Brésil est réduite de 1,0 Mt à 155 Mt en raison des résultats de la récolte au Paraná et des mauvaises conditions météorologiques à São Paulo, compensées par des conditions favorables dans le nord et le Rio Grande do Sul. En Afrique du Sud, la production de soja est réduite de 0,4 Mt à 2,1 Mt en raison de perspectives de rendement plus faibles. La trituration de ces deux pays est réduite en conséquence et elle est également abaissée pour l'Ukraine en raison des exportations de soja plus élevées. Les exportations mondiales de soja sont augmentées de 3,0 Mt en raison d'expéditions plus élevées du Brésil et de l'Ukraine. Les importations de soja sont augmentées en raison d'importations plus élevées pour la Chine, qui sont désormais de 0,5 Mt plus élevées que l'estimation révisée de l'année précédente. Les stocks mondiaux de soja sont réduits de 1,8 Mt à 114,3 Mt en raison de stocks plus bas au Brésil, partiellement compensés par des stocks plus élevés en Chine. Finalement, la production mondiale de soja 2023/24 reste toujours prévue en forte hausse de 5% sur un an ; la production argentine, qui devrait plus que doubler, pourrait bien compenser les pertes prévues au Brésil où le temps chaud et sec a écourté le cycle de croissance des premières cultures.

### Graines de colza 2022/23, prévisions 2023/24

en Mt	2022/23*	2023/24**	var. en vol	var. en %
Stock initial	4,5	8,7	4,2	94,2%
Production	88,8	88,1	-0,8	-0,9%
Trituration	80,4	83,4	2,9	3,7%
Alim. Humaine	0,7	0,7	0,0	3,5%
Alim. Animale	3,8	3,6	-0,2	-4,1%
Stock final	8,7	8,1	-0,6	-7,4%

\*provisoire  
\*\*prévisionnel  
source USDA - mars 2024

Après une campagne 2022/23 marquée par une production mondiale record, la production 2023/24 est attendue en baisse de 0,7 Mt sur une année dans la majeure partie du monde, notamment en raison d'une baisse des surfaces de colza, principalement en Australie. La production est, en revanche, attendue en hausse au Canada et dans l'UE sur un an compte tenu des conditions climatiques plutôt favorables tout au long du cycle.

Du côté de la demande, la trituration est attendue record en 2023/24, soutenue par des marges de trituration intéressantes et d'importantes disponibilités chez les principaux pays exportateurs.

Les échanges mondiaux sont attendus en recul sur une année avec la baisse prévue des exportations de l'Australie notamment, en lien avec le repli des récoltes dans ce pays et des révisions à la baisse des exportations vers l'UE en raison des problématiques de navigation en mer Rouge qui ont impacté l'attractivité de la graine australienne. La graine canadienne s'avère également non compétitive à l'export sur la campagne, limitant les échanges mondiaux.

Avec une offre mondiale attendue en hausse pour le colza malgré une baisse prévue de la production et un besoin de trituration révisé à la hausse depuis le début de la campagne, du fait notamment de bonnes marges de trituration et de l'ouverture de nouvelles usines au Canada, les stocks de fin de campagne sont attendus en baisse par l'USDA de 0,6 Mt sur une année.

### Graines de tournesol 2022/23, prévisions 2023/24

en Mt	2022/23*	2023/24**	var. en vol	var. en %
Stock initial	7,9	3,8	-4,1	-51,9%
Production	52,4	54,9	2,5	4,8%
Trituration	51,3	51,4	0,1	0,1%
Alim. Humaine	2,1	2,1	0,0	-1,0%
Alim. Animale	2,8	2,5	-0,3	-11,4%
Stock final	3,8	3,0	-0,8	-20,7%

\*provisoire  
\*\*prévisionnel  
source USDA - mars 2024

La récolte mondiale de tournesol est toujours attendue en hausse de 2,5 Mt sur la campagne 2023/24 à 54,9 Mt selon l'USDA, après une campagne 2022/23 marquée par des conditions climatiques défavorables chez les principaux producteurs et par une chute de la récolte ukrainienne, la guerre ayant fortement affecté les principales zones de production du tournesol en Ukraine.

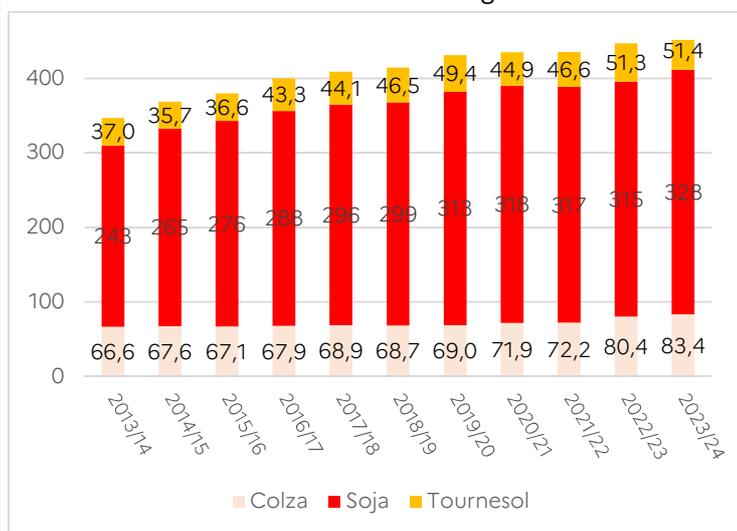
En Russie, Ukraine, et dans l'UE, la production est en forte hausse sur une année, grâce à des rendements et une surface élevée.

Du côté des utilisations, la trituration est attendue en hausse sur un an, notamment en Russie et en Argentine où la demande industrielle est soutenue par des marges de trituration assez rentables et une demande élevée en huile de tournesol. De plus, les récentes données d'exportation d'huile suggèrent une demande industrielle plus élevée que prévu.

Avec une utilisation totale prévue en légère baisse mais toujours élevée face à la croissance de la demande en produits issus du tournesol, les stocks mondiaux de fin de campagne en 2023/24 sont attendus en retrait de 20,7% sur une année, sous l'effet notamment des niveaux de stocks ukrainiens encore réduits.

Les échanges mondiaux sont attendus en forte baisse en 2023/24 en raison de moindres disponibilités exportables en Ukraine et des restrictions à l'importation mises en place dans l'UE et en Turquie.

### Évolution de la trituration mondiale oléagineuse en Mt



Source USDA - mars 2024

La trituration mondiale est attendue en nette hausse de 16 Mt en 2023/24, notamment en soja avec des marges de trituration plutôt attractives selon Stratégie Grains notamment en Argentine, aux États-Unis et dans l'UE, et du fait également d'une offre mondiale plus importante (rétablissement de la production en Argentine notamment). A l'inverse, la trituration chinoise est attendue en repli du fait de la propagation de la peste porcine dans certaines régions.

En colza/canola, l'offre mondiale ainsi que des marges de trituration rémunératrices sur 2023/24 devraient également continuer à soutenir la trituration de cette graine notamment au Canada. Enfin, en tournesol, la demande de trituration est attendue en légère hausse d'une année sur l'autre par l'USDA, soutenue par la hausse de l'offre totale de graines et des marges de trituration globalement rémunératrices mais tempérées par les faibles disponibilités en graines et la demande modérée en huile de tournesol. D'après Stratégie Grains cependant, selon les récentes données d'exportation d'huile, la demande industrielle pourrait être plus élevée que prévu en tournesol.

## UNION EUROPÉENNE

### Contexte

#### Euro contre dollar américain



Alors que les discussions s'intensifient en direction d'une réduction des taux d'intérêt, il faudra cependant, que ce soit du côté de la BCE mais aussi de la FED, que les signes d'une réduction de l'inflation soient nets. En effet, la parité euro/dollar repart à la baisse sous les 1 € = \$ 1,09 car outre-Atlantique, l'inflation est jugée encore trop élevée, différenciant ainsi les perspectives de baisse des taux directeurs et favorisant la fermeté du dollar. La suite des mouvements devrait dépendre de la publication des chiffres de production industrielle de février aux États-Unis.

#### Bilans européens oléagineux (UE27)

Au 29 février, selon les bilans pour la campagne 2022/23 de la Commission européenne (CE), la surface en oléagineux (colza, soja, tournesol) est attendue à 12 Mha, en augmentation de 1 % par rapport à l'an passé. La production est prévue à 32,8 Mt, en augmentation de 5 % par rapport à l'année dernière, répartie entre le colza (19,9 Mt), le soja (2,8 Mt) et le tournesol (10 Mt). Les imports totaux sont prévus en légère baisse à 20 Mt (-10 %) et les exports en baisse à 1,3 Mt (-7 %).

#### Bilan UE27 colza

en 1 000 t X	2021/22	2022/23	2023/24*	évol n-1
stock initial	500	500	500	0,0%
production	17 072	19 561	19 817	1,3%
importations	5 537	6 841	5 610	-18,0%
<b>ressources totales</b>	<b>23 109</b>	<b>26 902</b>	<b>25 927</b>	<b>-3,6%</b>
trituration	21 452	25 047	23 880	-4,7%
autres utilisations	705	807	754	-6,6%
utilis intérieures dt tritu	22 157	25 854	24 633	-4,7%
exportations (pays tiers)	452	549	460	-16,2%
<b>utilisations totales</b>	<b>22 609</b>	<b>26 402</b>	<b>25 093</b>	<b>-5,0%</b>
stock final	500	500	833	66,7%

Source : CE, 29/02/24 \*provisoire

#### Bilan UE27 soja

en 1 000 t X	2021/22	2022/23	2023/24*	évol n-1
stock initial	1 100	1 200	1 200	0,0%
production	2 649	2 448	2 823	15,3%
importations	14 702	13 272	13 500	1,7%
<b>ressources totales</b>	<b>18 451</b>	<b>16 921</b>	<b>17 523</b>	<b>3,6%</b>
trituration	14 858	13 511	13 920	3,0%
autres utilisations	2 123	1 971	2 073	5,2%
utilis intérieures dt tritu	16 981	15 482	15 993	3,3%
exportations (pays tiers)	270	238	230	-3,5%
<b>utilisations totales</b>	<b>17 251</b>	<b>15 721</b>	<b>16 223</b>	<b>3,2%</b>
stock final	1 200	1 200	1 300	8%

Source : CE, 29/02/24 \*provisoire

#### Bilan UE27 tournesol

en 1 000 t X	2021/22	2022/23	2023/24*	évol n-1
stock initial	700	867	867	0,0%
production	10 365	9 302	10 185	9,5%
importations	1 149	2 097	980	-53,3%
<b>ressources totales</b>	<b>12 214</b>	<b>12 266</b>	<b>12 031</b>	<b>-1,9%</b>
trituration	9 712	9 619	9 406	-2,2%
autres utilisations	1 232	1 207	1 167	-3,3%
Utilis. intér. dt tritu	10 944	10 826	10 573	-2,3%
exportations (pays tiers)	403	572	580	1,3%
<b>utilisations totales</b>	<b>11 347</b>	<b>11 399</b>	<b>11 153</b>	<b>-2,2%</b>
stock final	867	867	878	1%

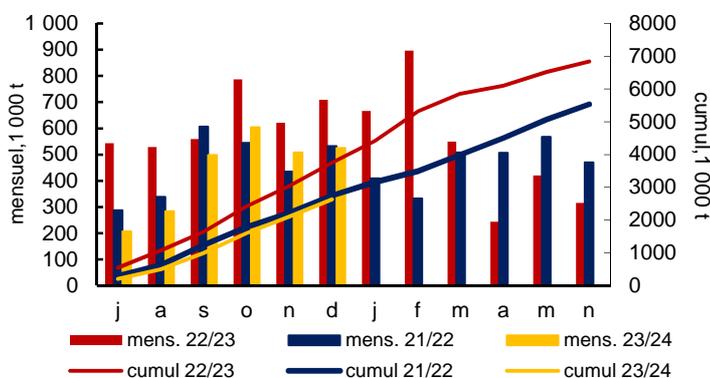
Source : CE, 29/02/24 \*provisoire

#### Commerce extérieur (UE27)

Les échanges européens ont été mis à jour le 30 octobre 2022.

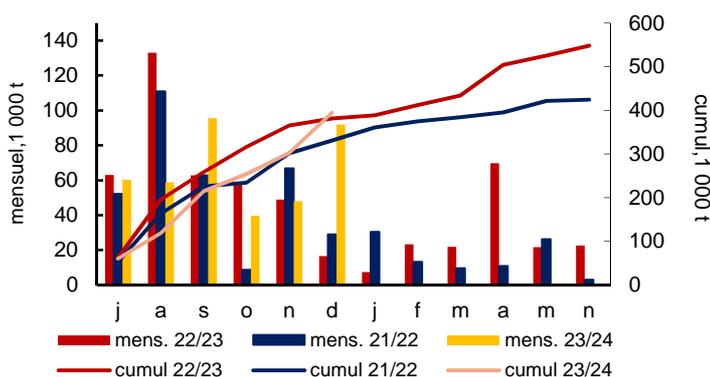
#### Graines

##### Importations UE graines de colza depuis pays tiers



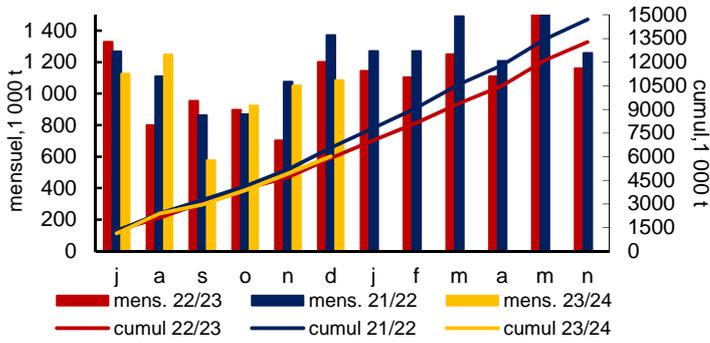
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Import septembre	cumul 6 mois
22/23	709,2	3 748,5
23/24	525,4	2 627,5
Var volume	-183,8	-1 121,0
Var %	-25,9 %	-29,9 %

##### Exportations UE graines de colza vers pays tiers



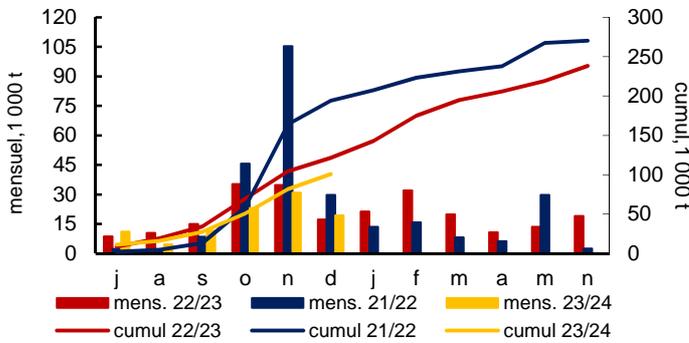
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Export septembre	cumul 6 mois
22/23	16,6	381,7
23/24	91,9	394,4
Var volume	75,4	12,7
Var %	455 %	3,3 %

### Importations UE graines de soja depuis pays tiers



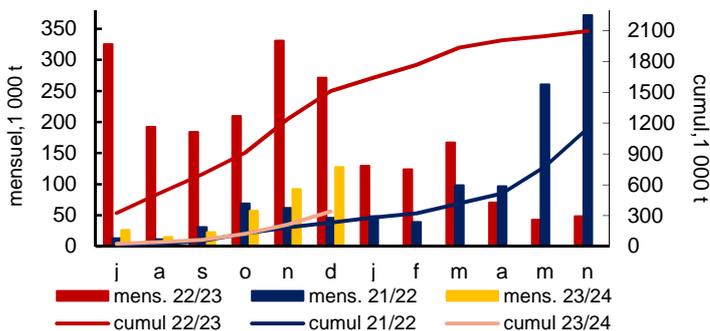
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Import septembre	cumul 6 mois
22/23	1 201,4	5 881,3
23/24	1 085,2	6 008,3
Var volume	-116,1	126,9
Var %	-9,7 %	2,2 %

### Exportations UE graines de soja vers pays tiers



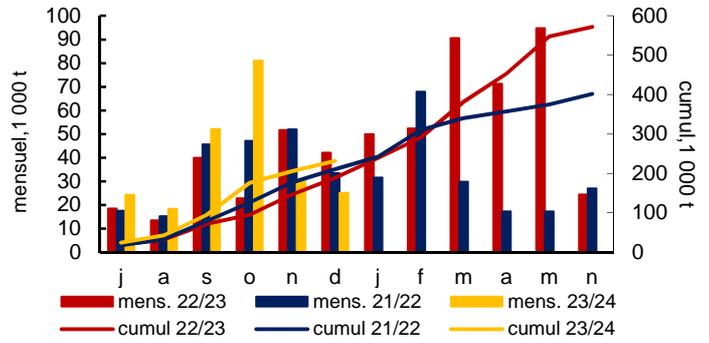
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Export septembre	cumul 6 mois
22/23	17,2	121,6
23/24	19,4	100,9
Var volume	2,2	-20,7
Var %	12,5 %	-17,0 %

### Importations UE graines de tournesol depuis pays tiers



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import septembre	cumul 6 mois
22/23	271,3	1 513,8
23/24	127,6	342,1
Var volume	-143,7	-1 171,6
Var %	-53,0 %	-77,4 %

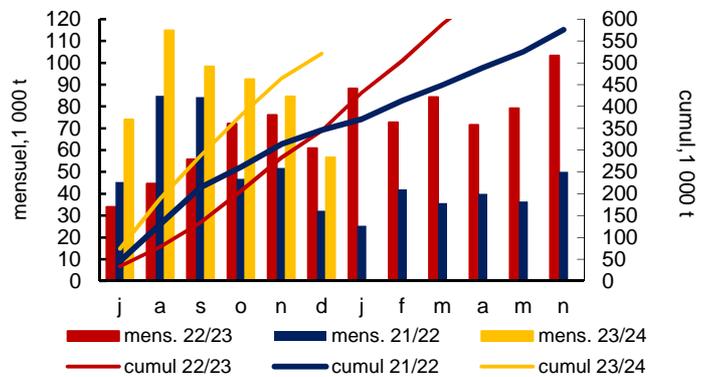
### Exportations UE graines de tournesol vers pays tiers



GRAINES DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export décembre	cumul 6 mois
22/23	42,1	188,5
23/24	25,1	231,1
Var volume	-17,0	42,6
Var %	-40,3 %	22,6 %

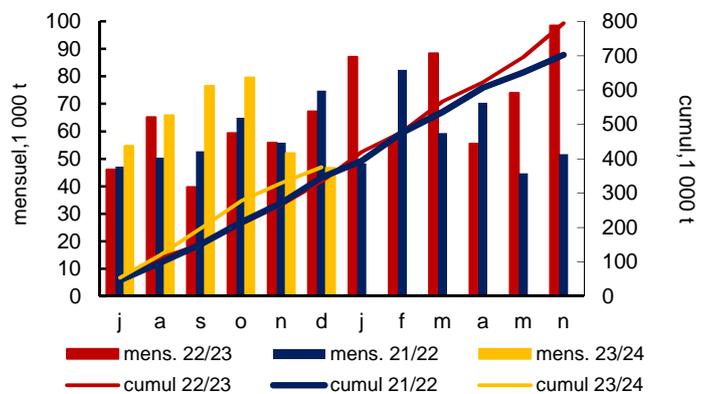
### Tourteaux

#### Importations UE tourteaux de colza depuis pays tiers



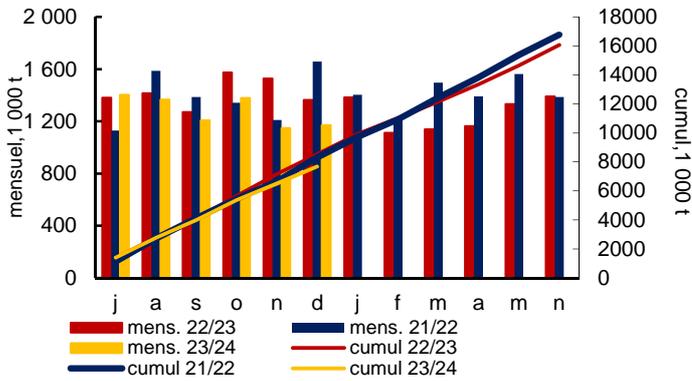
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Import décembre	cumul 6 mois
22/23	61,0	343,7
23/24	56,6	520,8
Var volume	-4,4	177,2
Var %	-7,2 %	51,6 %

#### Exportations UE tourteaux de colza vers pays tiers



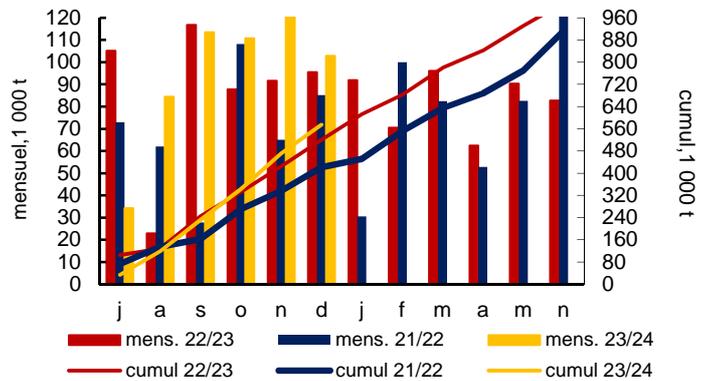
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Export décembre	cumul 6 mois
22/23	67,3	333,5
23/24	46,7	375,4
Var volume	-20,6	41,9
Var %	-30,6 %	12,6 %

### Importations UE tourteaux de soja depuis pays tiers



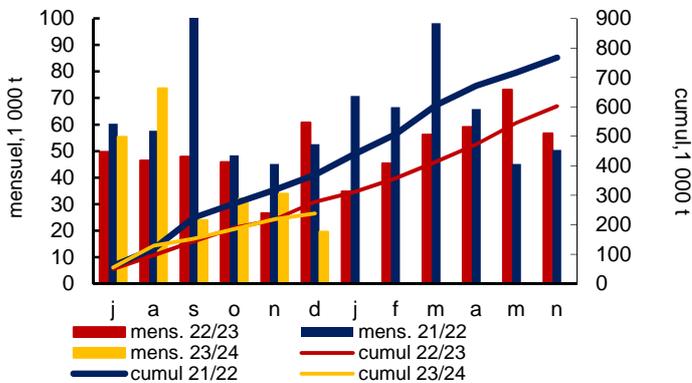
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Import décembre	cumul 6 mois
22/23	1 363,9	8 537,1
23/24	1 171,1	7 679,9
Var volume	- 192,8	- 857,1
Var %	- 14,1 %	- 10,0 %

### Exportations UE tourteaux de tournesol vers pays tiers



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export décembre	cumul 6 mois
22/23	95,5	520,0
23/24	102,9	574,0
Var volume	7,3	54,0
Var %	7,7 %	10,4 %

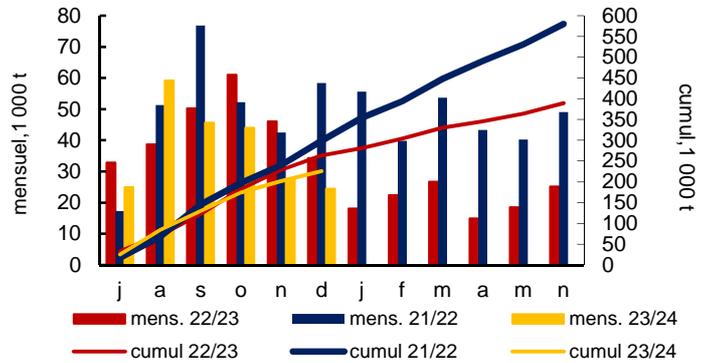
### Exportations UE tourteaux de soja vers pays tiers



TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Export décembre	cumul 6 mois
22/23	60,8	277,3
23/24	19,6	238,8
Var volume	- 41,2	- 38,5
Var %	- 67,7 %	- 13,9 %

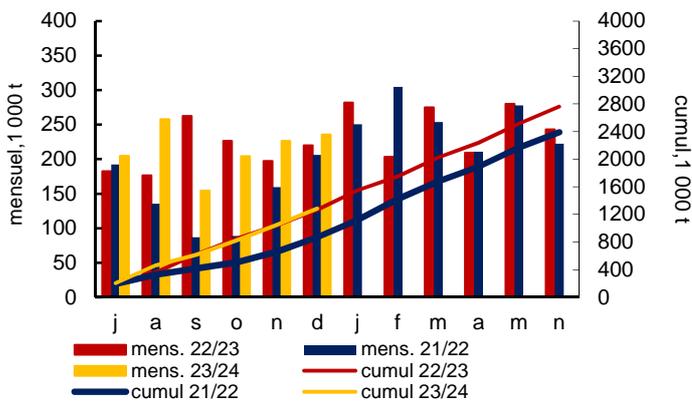
### • Huiles

#### Importations UE huile de colza depuis pays tiers



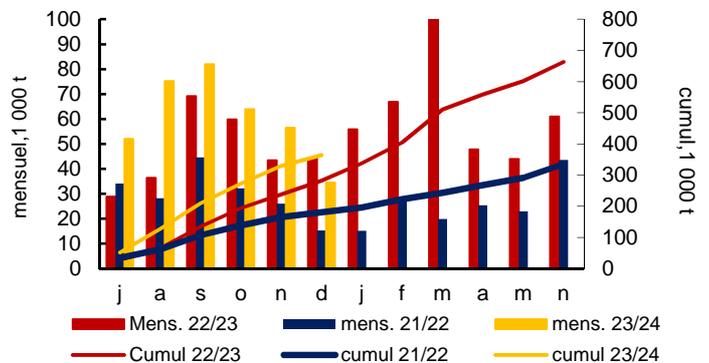
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Import décembre	cumul 6 mois
22/23	34,3	263,3
23/24	24,4	226,1
Var volume	- 9,9	- 37,3
Var %	- 28,7 %	- 14,1 %

### Importations UE tourteaux de tournesol depuis pays tiers



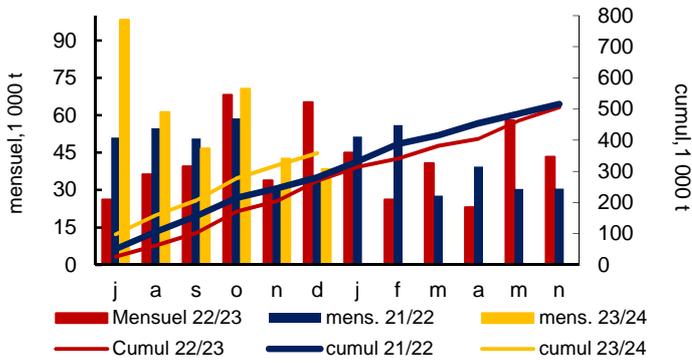
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Import décembre	cumul 6 mois
22/23	220,0	1 265,7
23/24	235,8	1 283,4
Var volume	15,8	17,8
Var %	7,2 %	1,4 %

#### Exportations UE huile de colza vers pays tiers



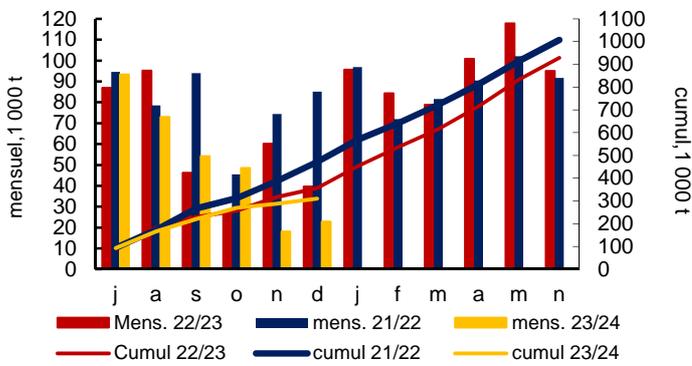
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Export décembre	cumul 6 mois
22/23	44,3	281,9
23/24	34,5	364,2
Var volume	- 9,8	82,3
Var %	- 22,1 %	29,2 %

### Importations UE huile de soja depuis pays tiers



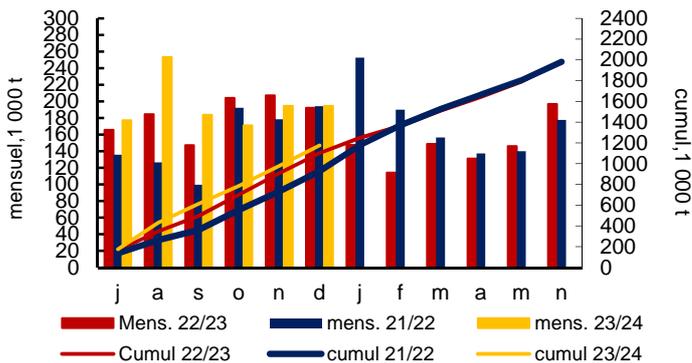
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Import décembre	cumul 6 mois
22/23	65,3	269,5
23/24	38,4	357,9
Var volume	- 26,9	88,4
Var %	- 41,2 %	32,8 %

### Exportations UE huile de soja vers pays tiers



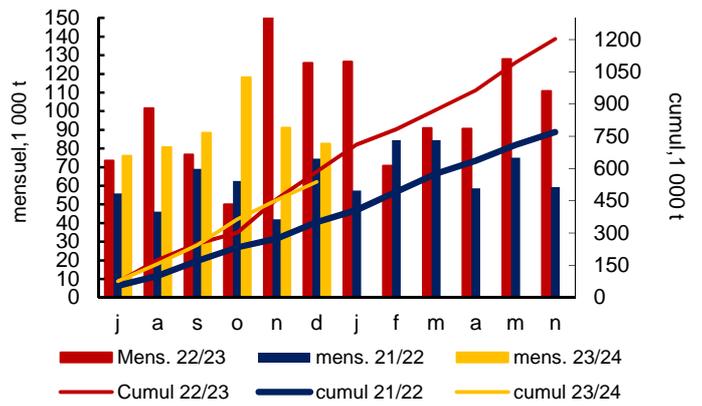
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Export décembre	cumul 6 mois
22/23	39,7	356,4
23/24	22,8	310,2
Var volume	- 16,9	- 46,3
Var %	- 42,5 %	- 13,0 %

### Importations UE huile de tournesol depuis pays tiers



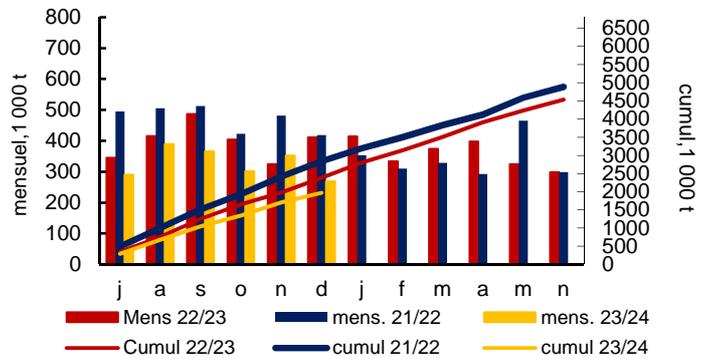
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import décembre	cumul 6 mois
22/23	192,3	1 101,3
23/24	194,6	1 174,9
Var volume	2,4	73,6
Var %	1,2 %	6,7 %

### Exportations UE huile de tournesol vers pays tiers



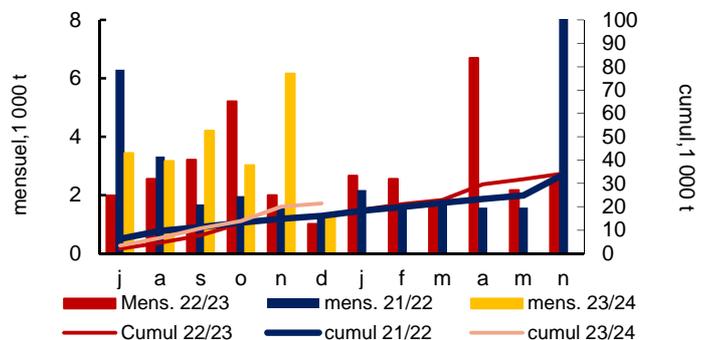
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export décembre	cumul 6 mois
22/23	125,9	585,0
23/24	82,5	537,1
Var volume	- 43,4	- 47,9
Var %	- 34,4 %	- 8,2 %

### Importations UE huile de palme depuis pays tiers



HUILE DE PALME (X 1000 t)	Import décembre	cumul 6 mois
22/23	411,3	2 386,1
23/24	269,1	1 970,6
Var volume	- 142,2	- 415,5
Var %	- 34,6 %	- 17,4 %

### Exportations UE huile de palme vers pays tiers



HUILE DE PALME (X 1000 t)	Export décembre	cumul 6 mois
22/23	1,0	16,0
23/24	1,4	21,4
Var volume	0,3	5,4
Var %	32,8 %	33,7 %

## ► FRANCE

### Bilan français

Les bilans français ont été révisés lors de la réunion bilans du 6 mars 2024.

#### • Graines oléagineuses

##### Colza

X 1000 t	2021/22	2022/23	2023/24
Production	3 307	4 517	4 328
Stock initial	60	90	175
Collecte	3 221	4 270	4 079
Importations	1 553	1 428	1 375
Ressources totales	4 934	5 791	5 688
Trituration	3 883	4 249	4 380
Autres utilisations	55	61	67
Exportations	906	1 303	1 100
Utilisations totales	4 844	5 613	5 547
Stock final	90	175	82

\*provisoire

\*\*prévisionnel

Après trois années de faibles récoltes, le rebond de la production de colza en 2022 se poursuivrait en 2023. Au 1<sup>er</sup> février, la récolte française 2023 de colza est estimée à 4,3 Mt, soit la production la plus importante depuis 2018. Sur des surfaces en augmentation de 9,3% (1,3Mha), les rendements atteignent 32,2 q/ha, contre 32,5 q/ha en moyenne sur la période 2018-2022).

Au 31 janvier, pour la campagne commerciale 2023/24, l'autoconsommation est réévaluée à 250 kt, les régions abaissant la collecte prévisionnelle à 4,1 Mt. Les importations en provenance de l'UE 27 sont relevées à 275 kt (+125kt par rapport aux prévisions d'octobre) pour tenir compte des réalisations à 6 mois de campagne, tandis que celles en provenance des pays tiers sont abaissées de 100 kt à 1,1 Mt du fait d'achats moindres de graines canadiennes et australiennes. Sur la campagne totale, les importations sont toujours attendues en baisse de 3,7% compte tenu de la hausse de l'offre locale et des importations limitées depuis l'Australie du fait d'une production australienne en baisse et des conflits dans le canal de Suez et en mer Rouge qui ont impactés les flux d'échange.

En raison des marges très intéressantes induites par l'importation de colza ukrainien et du dynamisme de trituration attendu sur les prochains mois de la campagne, la trituration est relevée de 130 kt à 4,4 Mt (+3,1% sur un an).

Avec des exportations abaissées à 1,1 Mt pour tenir compte des réalisations et de la production 2023 en baisse, le bilan se tend sur un an et les stocks de fin de campagne atteignent 82 kt (-53,2% sur un an).

Concernant la récolte 2024, les surfaces de colza d'hiver sont estimées au 1<sup>er</sup> février à 1,34 Mha. Elles diminuent légèrement par rapport à 2023 (- 0,6 %) notamment en Centre-Val de Loire (- 1,4 %) et dans les Hauts-de-France (- 5,9 %). En revanche, elles sont en hausse en Grand-Est (+ 5,9 %) et Bourgogne-Franche-Comté (+ 5,9 %). Elles augmentent par rapport à la moyenne 2019-2023 dans toutes les régions. La combinaison d'un hiver plutôt doux et d'une pluviométrie élevée ont permis un bon développement la plante et de la végétation en début de cycle mais les dégâts causés par les inondations à l'automne/hiver sont encore difficiles à quantifier. Les cultures pourraient avoir un peu d'avance.

##### Tournesol

X 1000 t	2021/22	2022/23	2023/24
Production	1 913	1 798	2 067
Stock initial	101	125	244
Collecte	1 746	1 608	1 918
Importations	182	342	200
Ressources totales	2 028	2 075	2 363
Trituration	1 215	1 183	1 355
Autres utilisations	71	64	71
Exportations	618	584	675
Utilisations totales	1 903	1 831	2 101
Stock final	125	244	262

\*provisoire

\*\*prévisionnel

Au 1<sup>er</sup> février, la récolte française de tournesol 2023 est toujours estimée à un plus haut historique de 2,1 Mt (+15% sur un an et + 31,6 % par rapport à la moyenne 2018-2022) malgré une révision à la baisse des surfaces, du fait de la forte hausse des rendements à 25,2 q/ha.

L'autoconsommation s'élève désormais à 149 kt en baisse de 41 kt sur un an, en lien avec l'augmentation de la collecte prévisionnelle pour la fin de campagne estimée à 1, 918 Mt à fin janvier.

En raison de la hausse des disponibilités françaises et des achats limités depuis l'Ukraine avec les perturbations de l'activité dans les ports ukrainiens du Danube, les importations sont attendues en baisse de 142 kt sur un an à 200 kt.

Avec une demande industrielle de tournesol dynamique et qui devrait se poursuivre sur le reste de la campagne, la trituration est une nouvelle fois relevée à 1,355 Mt (+14,6% sur un an) en raison de la hausse de la récolte et de marges industrielles rentables face aux graines concurrentes.

Malgré la pression apportée par la compétitivité de la graine ukrainienne, des expéditions vers l'UE sont attendues sur le reste de la campagne et les exportations sont également relevées de 15,5% sur un an à 675 kt.

Ainsi, et compte tenu des disponibilités attendues très importantes par rapport aux utilisations, le bilan se détend légèrement sur un an avec des stocks attendus au 30 juin à 262 kt.

Concernant la prochaine récolte, les semis 2024 dépendront de l'évolution des conditions météo et du développement des semis d'orge de printemps qui pourraient être compromis dans certaines zones. Dans ce cas, des réorientations en tournesol seront à prévoir et les surfaces allouées à cette culture pourraient être revues à la hausse.

##### Soja

X 1000 t	2021/22	2022/23	2023/24
Production	439	376	384
Stock initial	74	92	107
Collecte	376	312	339
Importations	570	395	400
Ressources totales	1 020	799	846
Trituration	576	338	340
Autres utilisations	236	262	277
Exportations	117	92	120
Utilisations totales	929	692	737
Stock final	92	107	109

\*provisoire

\*\*prévisionnel

Au 1<sup>er</sup> février, la production de soja est révisée à la baisse, à 0,38 Mt, avec un rendement à 25,0 q/ha. Elle est en hausse par rapport à 2022 (+4,6 %) et en baisse par rapport à la moyenne 2018-2022 (-4,0 %).

L'autoconsommation est désormais abaissée à 45 kt en lien avec la baisse de la production puisque les régions prévoient une collecte en fin de campagne à 339 kt.

Sur la campagne 2023/24, les importations sont attendues stables sur un an avec des arrivées attendues en seconde partie de campagne du fait de la reprise des marges de trituration. Malgré l'attractivité actuelle de ces marges en France, la trituration est également attendue stable par rapport à la campagne précédente du fait d'une demande industrielle qui devrait ralentir sur la deuxième moitié de campagne, compte tenu de la faible demande animale. Le tourteau de soja resterait en effet toujours peu attractif par rapport aux céréales avec des cheptels porcins en baisse par rapport à 2022/23.

Avec des exportations attendues en hausse de 28 kt sur un an, notamment vers la Russie du fait de la hausse de la consommation industrielle locale, le bilan de soja reste quasi stable sur un an et les stocks devraient atteindre 109 kt au 30 juin 2023 (+2 kt).

Concernant la future campagne, le soja semble retrouver de l'attractivité ce qui pourrait favoriser son implantation mais l'assolement 2024 dépendra des nouvelles réglementations européennes en termes d'importation.

## Pois

X 1000 t	2021/22	2022/23	2023/24
Production	731	566	669
Stock initial	38	58	57
Collecte	462	342	433
Importations	57	37	20
Ressources totales	557	457	510
Utilisations intér.	264	227	260
Exportations	235	173	220
Utilisations totales	499	400	480
Stock final	58	57	30

\*provisoire

\*\*prévisionnel

Pour la campagne 2023/24, la production de pois est attendue au 1<sup>er</sup> février à 669 kt (+103 kt sur un an) en raison de la hausse des surfaces (203 kha) et des rendements (33 q/ha, soit + 6,5 % par rapport à 2022). En lien avec l'augmentation de la production, la collecte prévisionnelle en fin de campagne est attendue à 433 kt.

Au vu des réalisations à 6 mois de campagne, les importations sont abaissées à 20 kt (-17kt sur un an) et les exportations sont relevées à 220 kt (+45 kt sur un an) compte tenu d'expéditions attendues plus élevées que prévu, vers la Chine et dans l'UE notamment.

## Féverole

X 1000 t	2021/22	2022/23	2023/24
Production	184	158	214
Stock initial	15	21	16
Collecte	114	96	145
Importations	54	50	45
Ressources totales	184	167	206
Utilisations intér.	102	83	92
Exportations	60	68	80
Utilisations totales	162	151	172
Stock final	21	16	34

\*provisoire

\*\*prévisionnel

Au 1<sup>er</sup> février, le SSP estime une production 2023 de féveroles à 214 kt (+35,8% sur un an) du fait d'une sole attendue en hausse de 17,9% sur un an à 80 kha pour des rendements évalués à 26,7 q/ha.

La prévision de collecte est également relevée à 145 kt au 30 juin. (+51,7% sur un an).

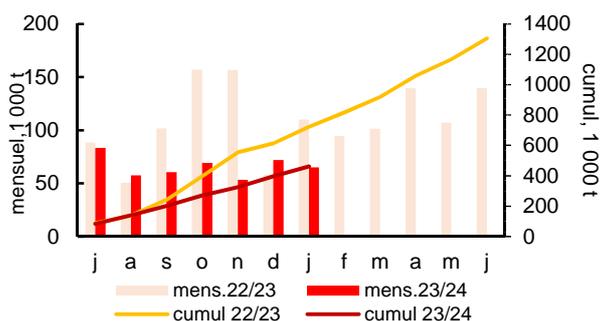
Les importations sont relevées de 5 kt par rapport aux prévisions initiales pour tenir compte des réalisations, mais sont toujours attendues inférieures à celle de l'année dernière, à un niveau de 45 kt.

Bien que les utilisations totales soient attendues supérieures sur un an (+13,7%) du fait des niveaux plus importants d'incorporations par les fabricants d'aliments et d'exportations soutenues notamment vers la Norvège, les stocks sont attendus en hausse de 18 kt par rapport à la campagne 2022/23, à 34 kt au 30 juin. Le bilan devrait se détendre sur un an mais ces chiffres pourraient bien évoluer d'ici la fin de la campagne.

## Commerce extérieur

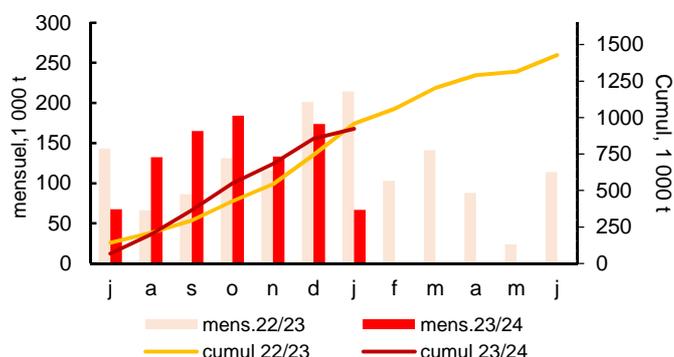
### Graines oléagineuses

#### Exportations françaises de colza



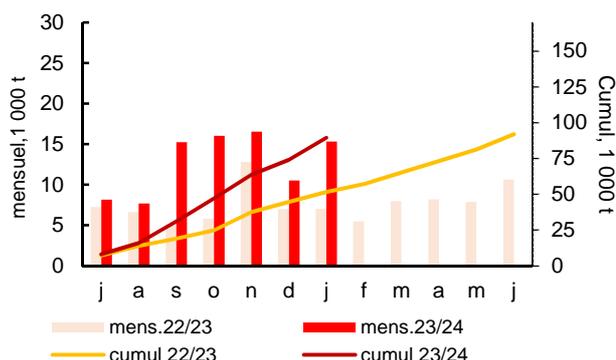
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	110,2	723,0
23/24	65,2	461,7
Var volume	-45,1	-261,3
Var %	-40,9%	-36,1%

#### Importations françaises de colza



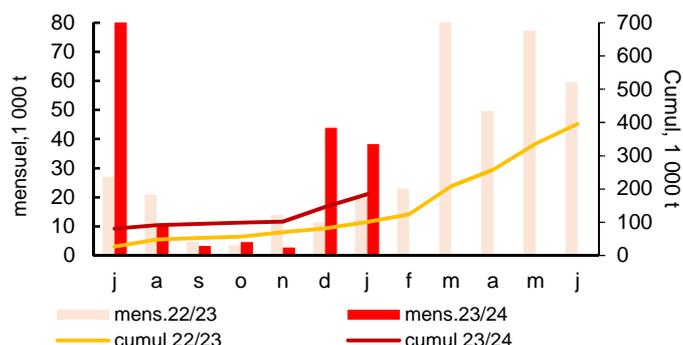
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	214,3	959,1
23/24	67,0	923,4
Var volume	-147,3	-35,7
Var %	-68,7%	-3,7%

#### Exportations françaises de soja



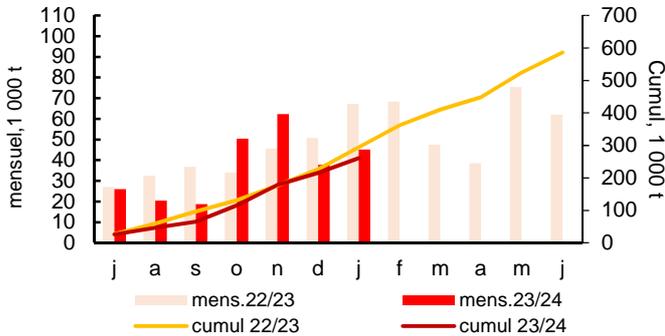
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	7,0	51,7
23/24	15,3	89,5
Var volume	8,3	37,8
Var %	117,5%	73,2%

#### Importations françaises de soja



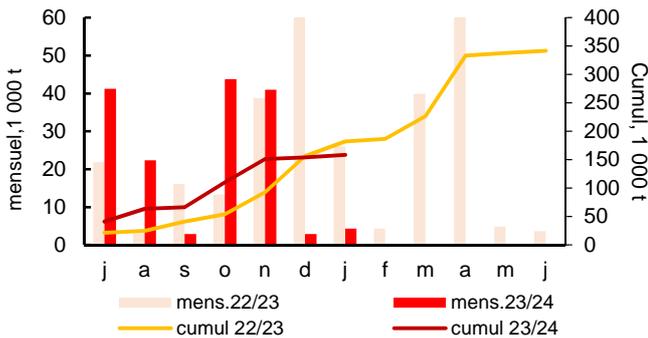
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	19,5	100,9
23/24	38,3	184,1
Var volume	18,8	83,2
Var %	96,7%	82,5%

### Exportations françaises de tournesol



GRAINES DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	67,2	294,0
23/24	45,2	260,7
Var volume	-22,0	-33,3
Var %	-32,7%	-11,3%

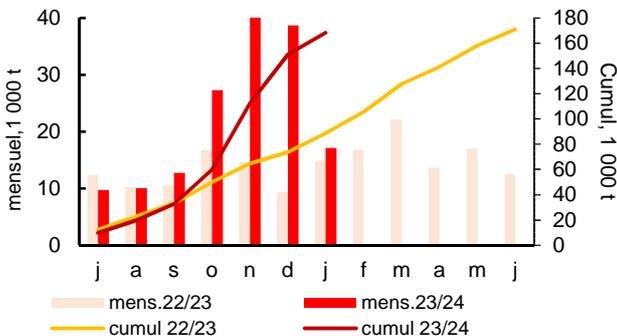
### Importations françaises de tournesol



GRAINES DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	26,1	182,2
23/24	4,3	158,3
Var volume	-21,8	-23,9
Var %	-83,5%	-13,1%

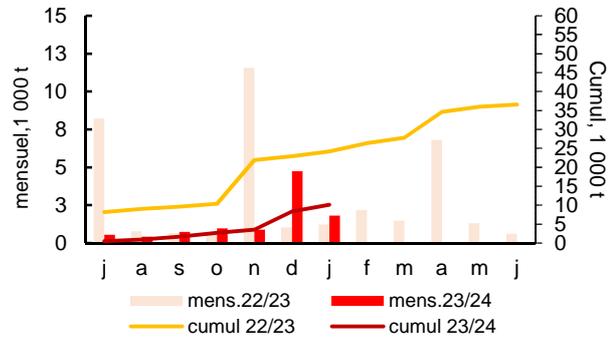
### Graines protéagineuses

#### Exportations françaises de pois



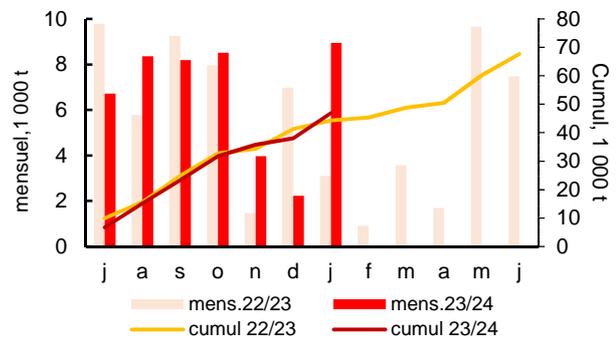
POIS (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	14,8	88,7
23/24	17,1	168,3
Var volume	2,3	79,6
Var %	15,5%	89,8%

### Importations françaises de pois



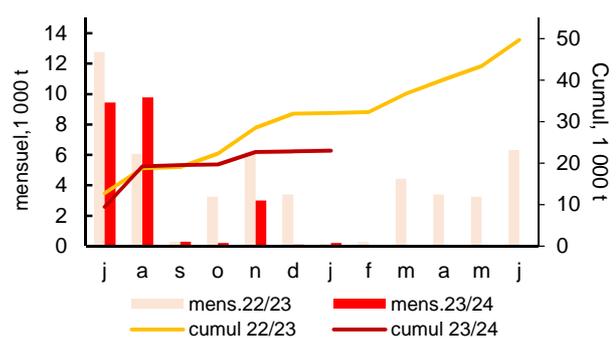
POIS (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	1,2	24,2
23/24	1,8	10,1
Var volume	0,6	-14,0
Var %	48,3%	-58,1%

### Exportations françaises de féveroles



FEVEROLES (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	3,1	44,4
23/24	9,0	46,9
Var volume	5,9	2,6
Var %	189,5%	5,8%

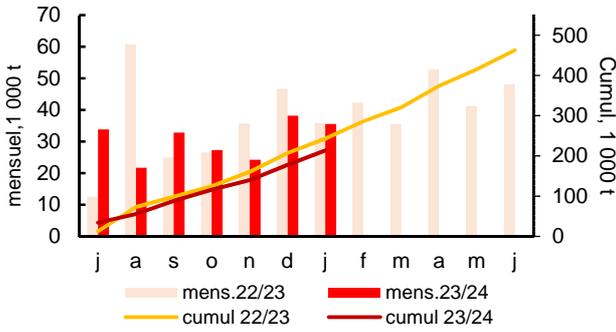
### Importations françaises de féveroles



FEVEROLES (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	0,2	32,1
23/24	0,2	23,0
Var volume	0,1	-9,0
Var %	31,5%	-28,2%

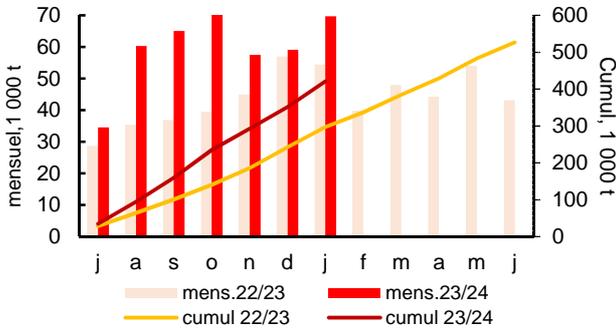
• **Tourteaux**

**Exportations françaises de tourteaux de colza**



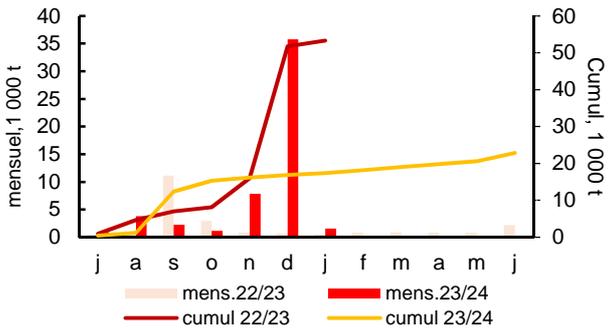
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	35,9	243,0
23/24	35,6	213,5
Var volume	-0,3	-29,5
Var %	-0,8%	-12,1%

**Importations françaises de tourteaux de colza**



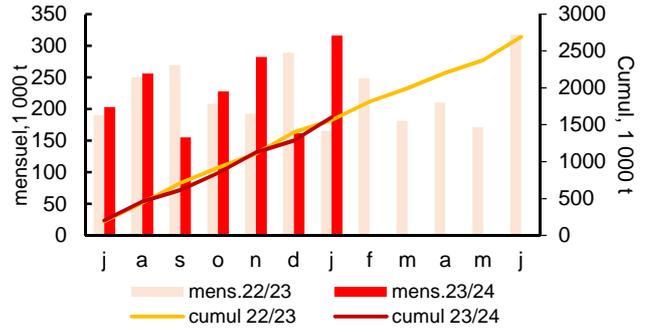
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	54,5	296,9
23/24	69,7	421,3
Var volume	15,2	124,4
Var %	27,9%	41,9%

**Exportations françaises de tourteaux de soja**



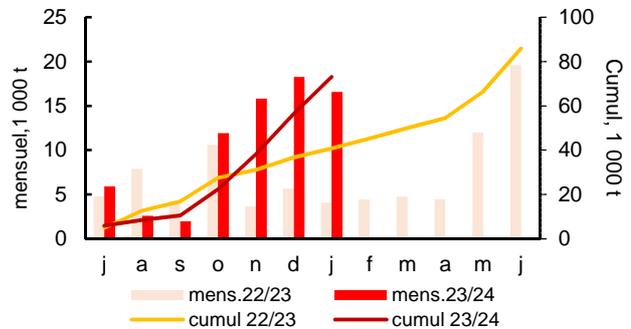
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	0,5	17,4
23/24	1,5	53,3
Var volume	1,0	35,9
Var %	204,2%	206,7%

**Importations françaises de tourteaux de soja**



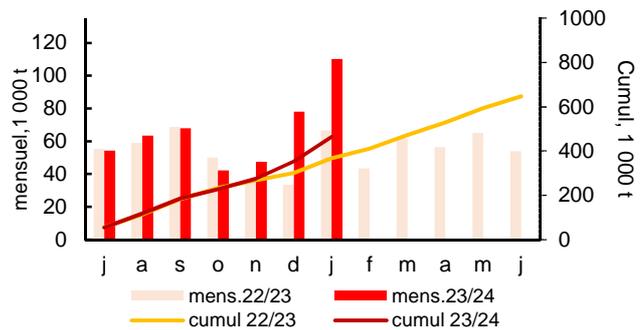
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	165,1	1563,6
23/24	315,9	1601,9
Var volume	150,8	38,3
Var %	91,3%	2,4%

**Exportations françaises de tourteaux de tournesol**



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	4,0	40,8
23/24	16,6	73,0
Var volume	12,5	32,2
Var %	309,8%	79,1%

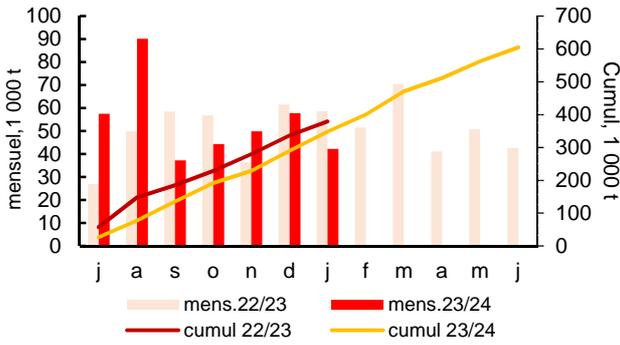
**Importations françaises de tourteaux de tournesol**



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	66,6	367,4
23/24	110,1	463,5
Var volume	43,5	96,1
Var %	65,4%	26,1%

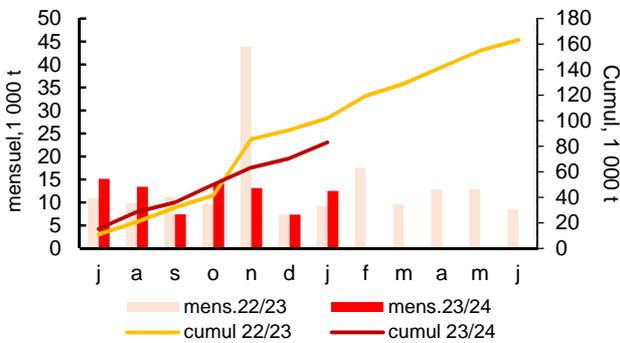
• **Huiles brutes et raffinées**

**Exportations françaises d'huile de colza**



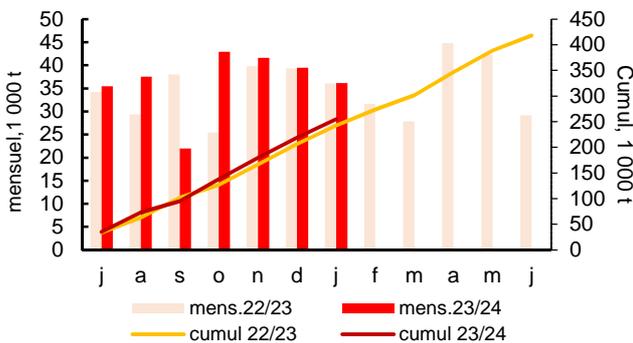
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	9,2	102,0
23/24	12,5	83,0
Var volume	3,3	-18,9
Var %	36,2%	-18,6%

**Importations françaises d'huile de colza**



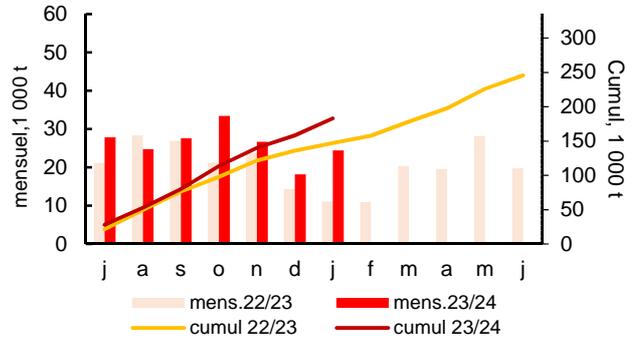
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	58,6	348,6
23/24	42,3	379,2
Var volume	-16,3	30,5
Var %	-27,8%	8,8%

**Exportations françaises d'huile de tournesol**



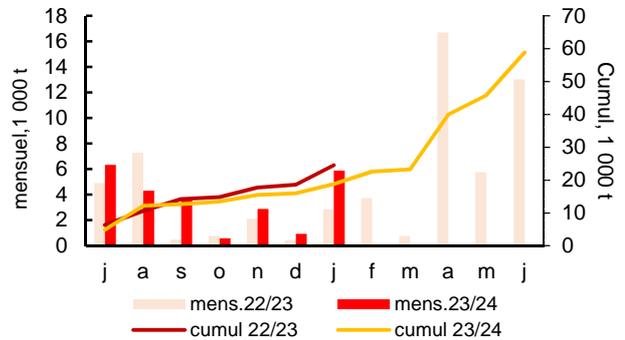
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	36,1	242,3
23/24	36,2	255,2
Var volume	0,1	12,9
Var %	0,3%	5,3%

**Importations françaises d'huile de tournesol**



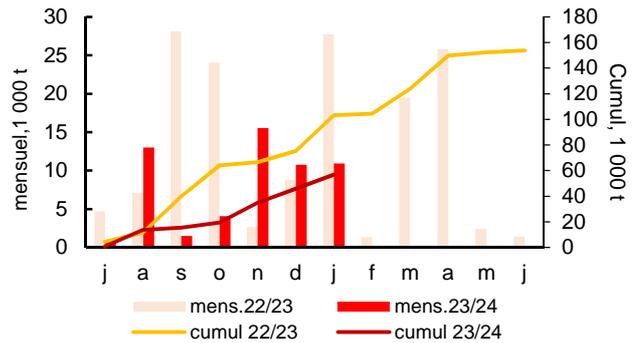
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	11,1	146,9
23/24	24,4	182,7
Var volume	13,3	35,8
Var %	120,6%	24,4%

**Exportations françaises d'huile de soja**



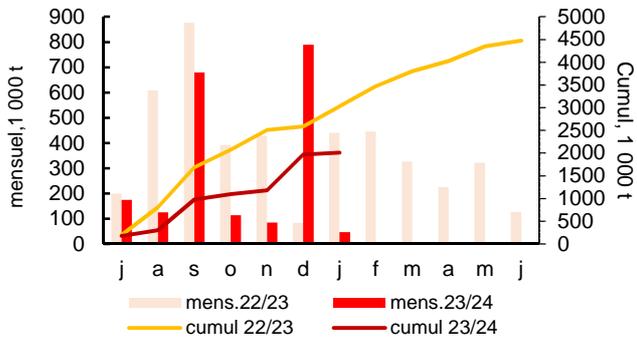
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	2,9	18,8
23/24	5,9	24,5
Var volume	3,0	5,7
Var %	104,9%	30,2%

**Importations françaises d'huile de soja**



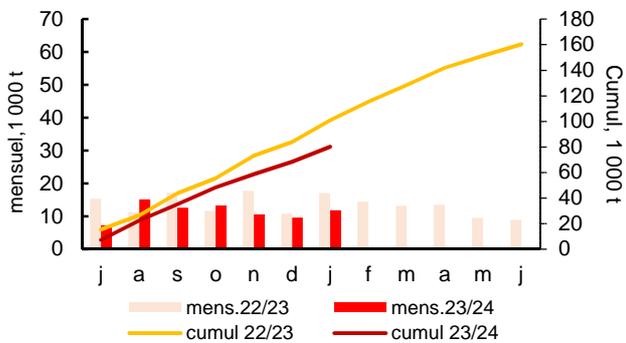
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	27,7	103,2
23/24	10,9	56,8
Var volume	-16,8	-46,4
Var %	-60,5%	-45,0%

## Exportations françaises d'huile de palme



HUILE DE PALME (tonnes)	Export janvier	Cumul 7 mois
22/23	440,5	3029,5
23/24	46,5	2013,0
Var volume	-394,0	-1016,5
Var %	-89,4%	-33,6%

## Importations françaises d'huile de palme



HUILE DE PALME (X 1000 t)	Import janvier	Cumul 7 mois
22/23	17,1	100,9
23/24	11,8	80,2
Var volume	-5,2	-20,7
Var %	-30,7%	-20,5%