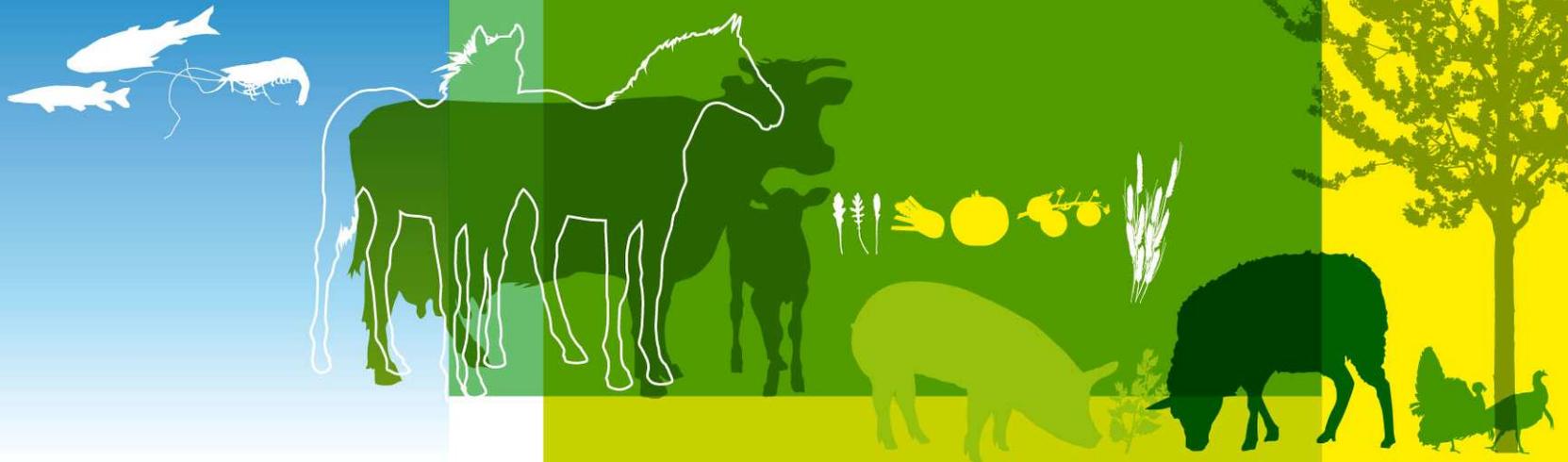


# CONSEIL SPÉCIALISÉ oléo-protéagineux fourrages séchés plantes textiles

9 février 2012



# Evolution du marché des changes

**Campagne 2011/12**

(1 € = ... \$)



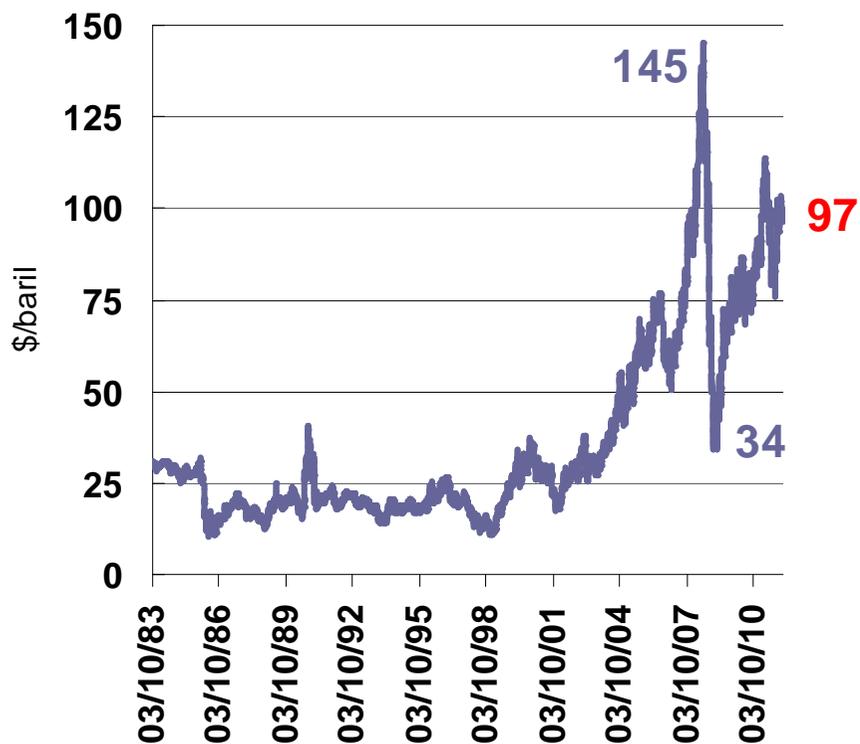
**Pour mémoire : depuis la création de l'euro (1 € = ... \$)**



# Quelques grands indicateurs

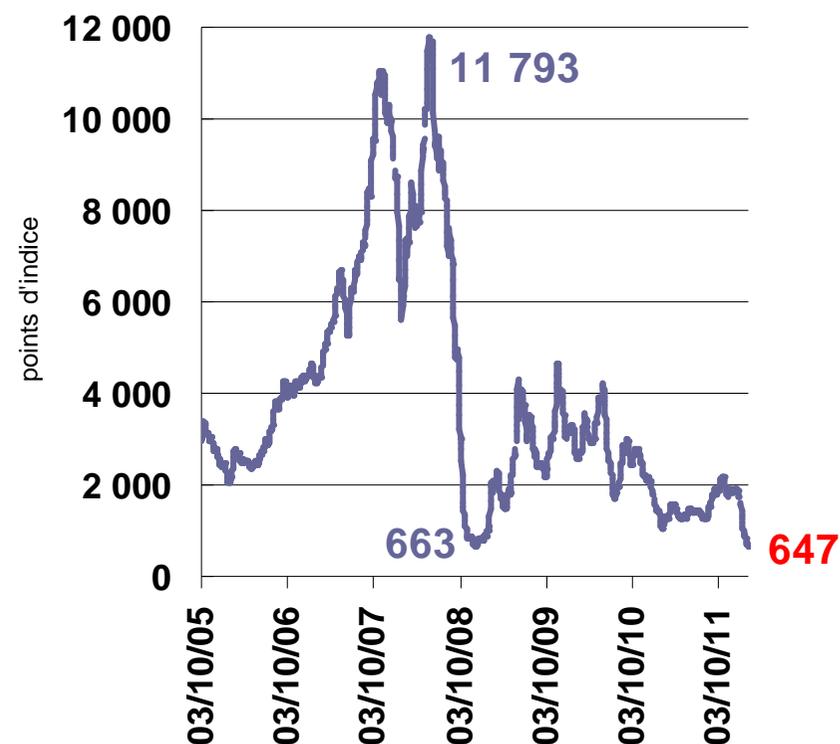
## PETROLE

(cours du *light sweet crude* à New York)



## FRET

(Baltic Dry Index)



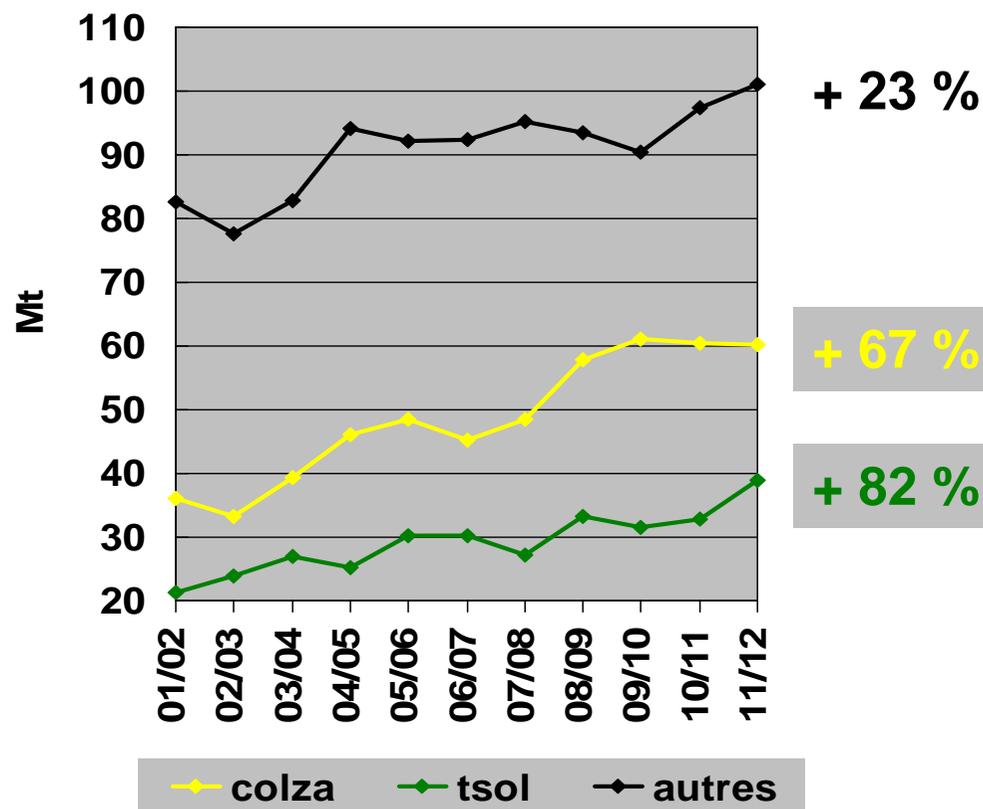
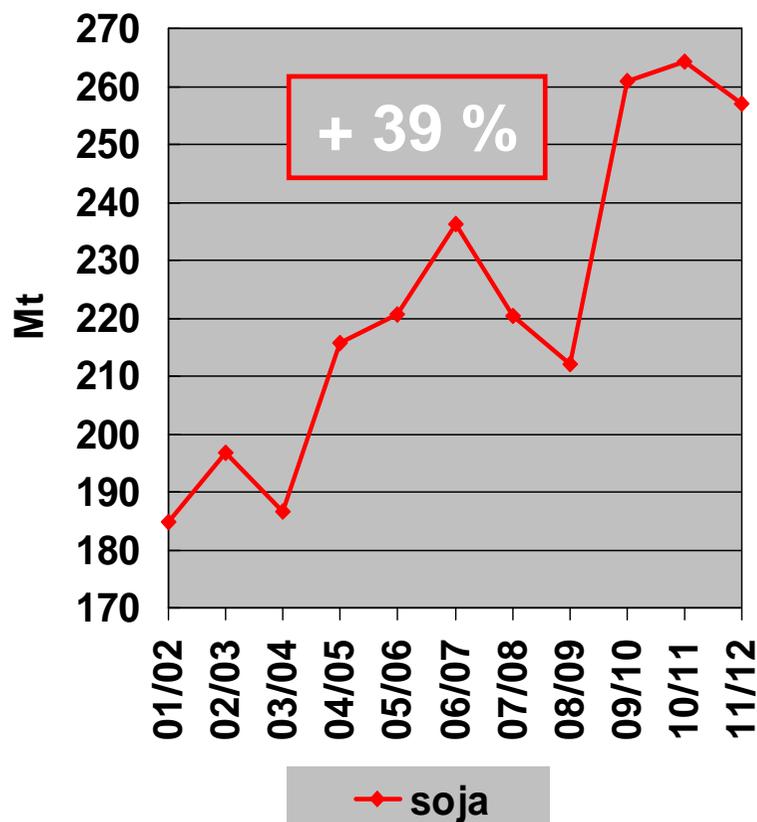
---

## Panorama 2011/12 en chiffres

---

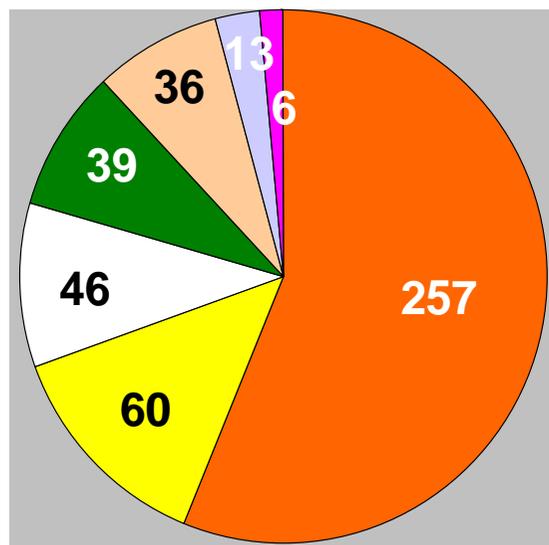


## Evolution de la production mondiale d'oléagineux

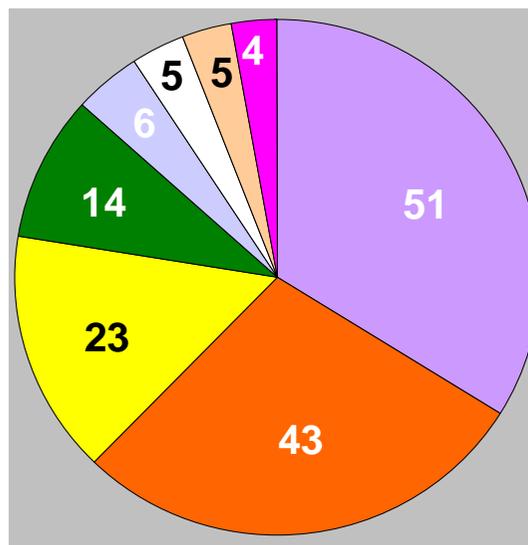


## Complexe oléagineux – PRODUCTION mondiale en 2011/12

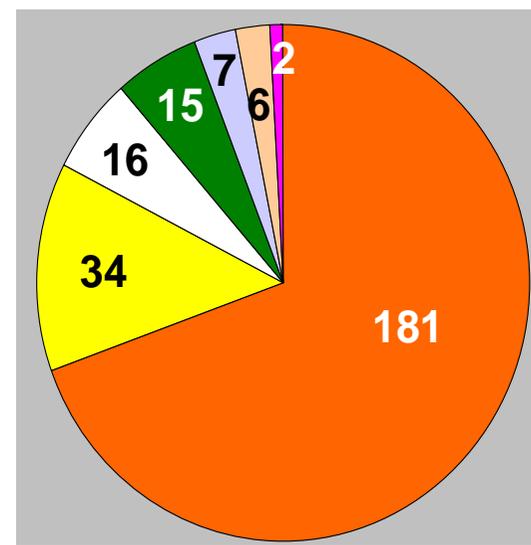
Graines\* (457 Mt)



huiles (150 Mt)



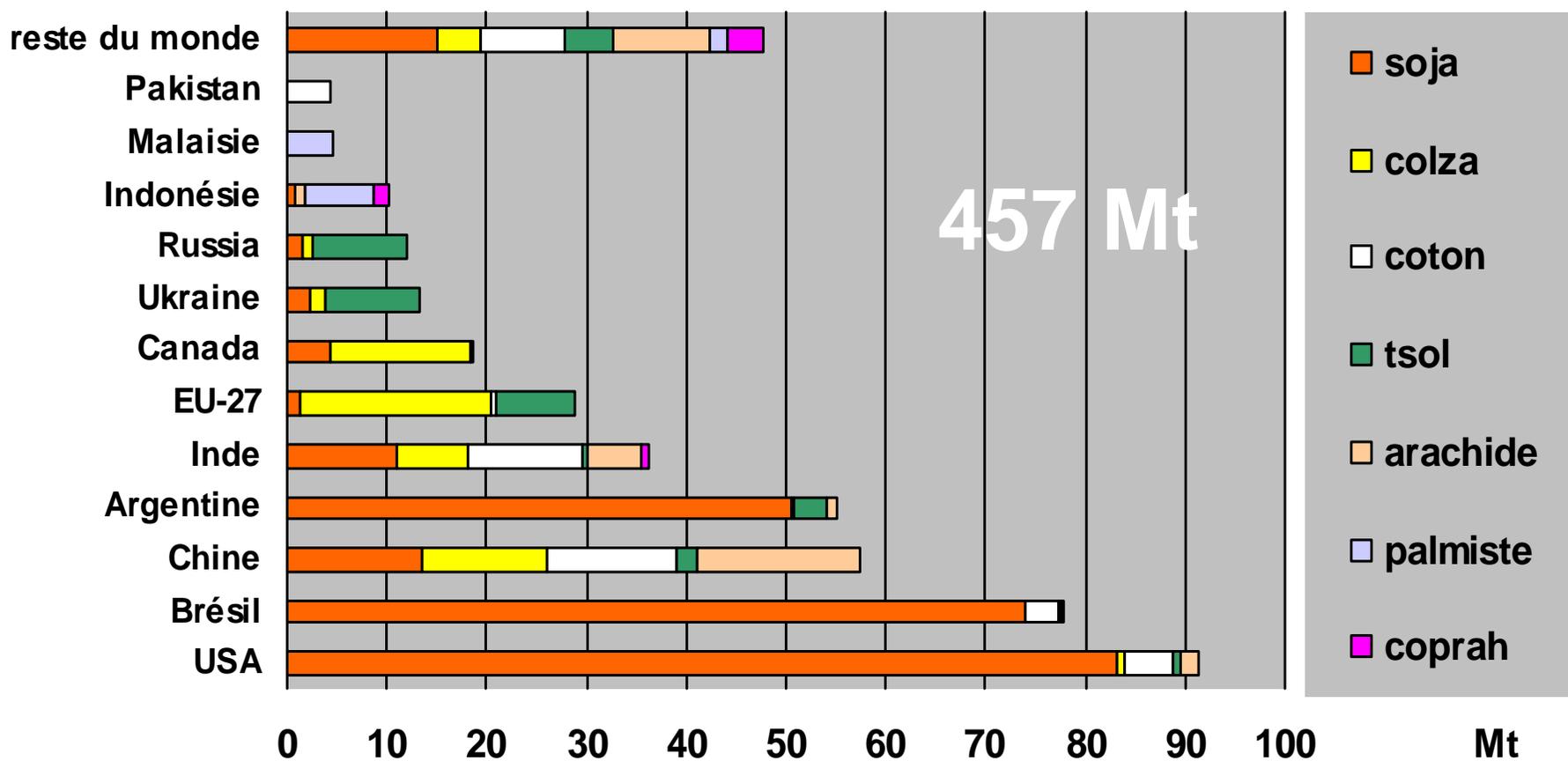
tourteaux (261 Mt)



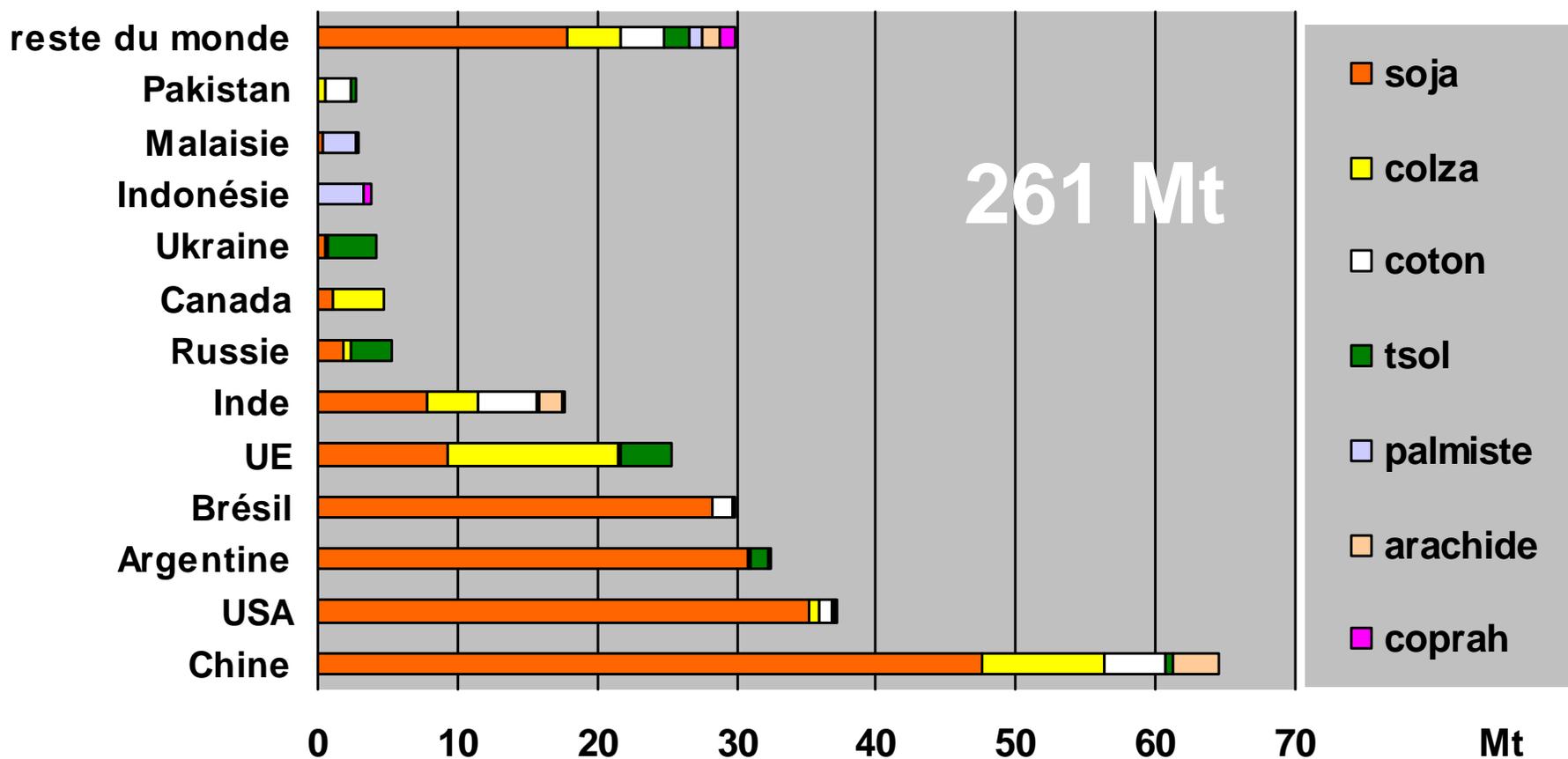
\* Pulpe du fruit du palmier non comprise



## PRODUCTION mondiale de GRAINES oléagineuses en 2011/12



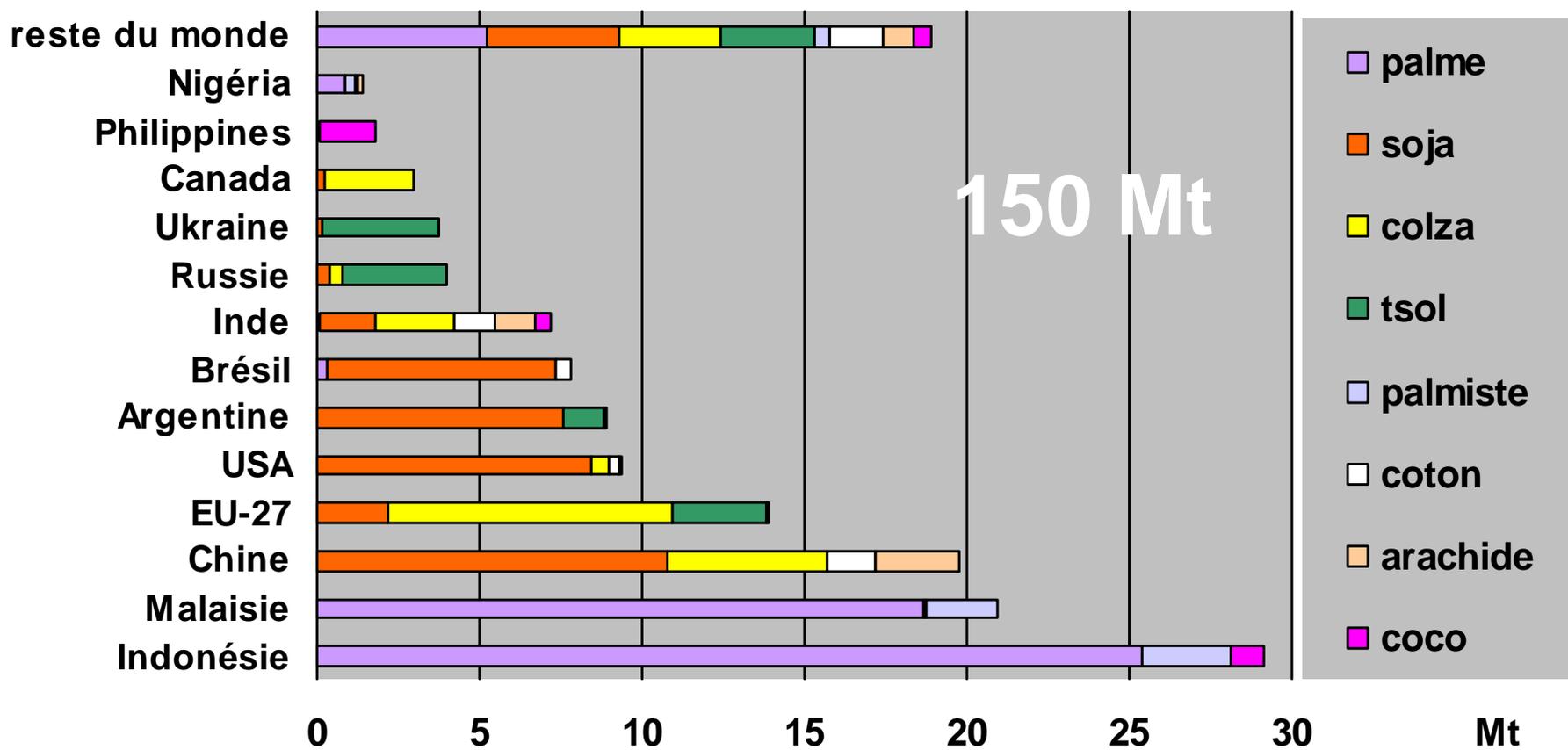
## PRODUCTION mondiale de TOURTEAUX en 2011/12



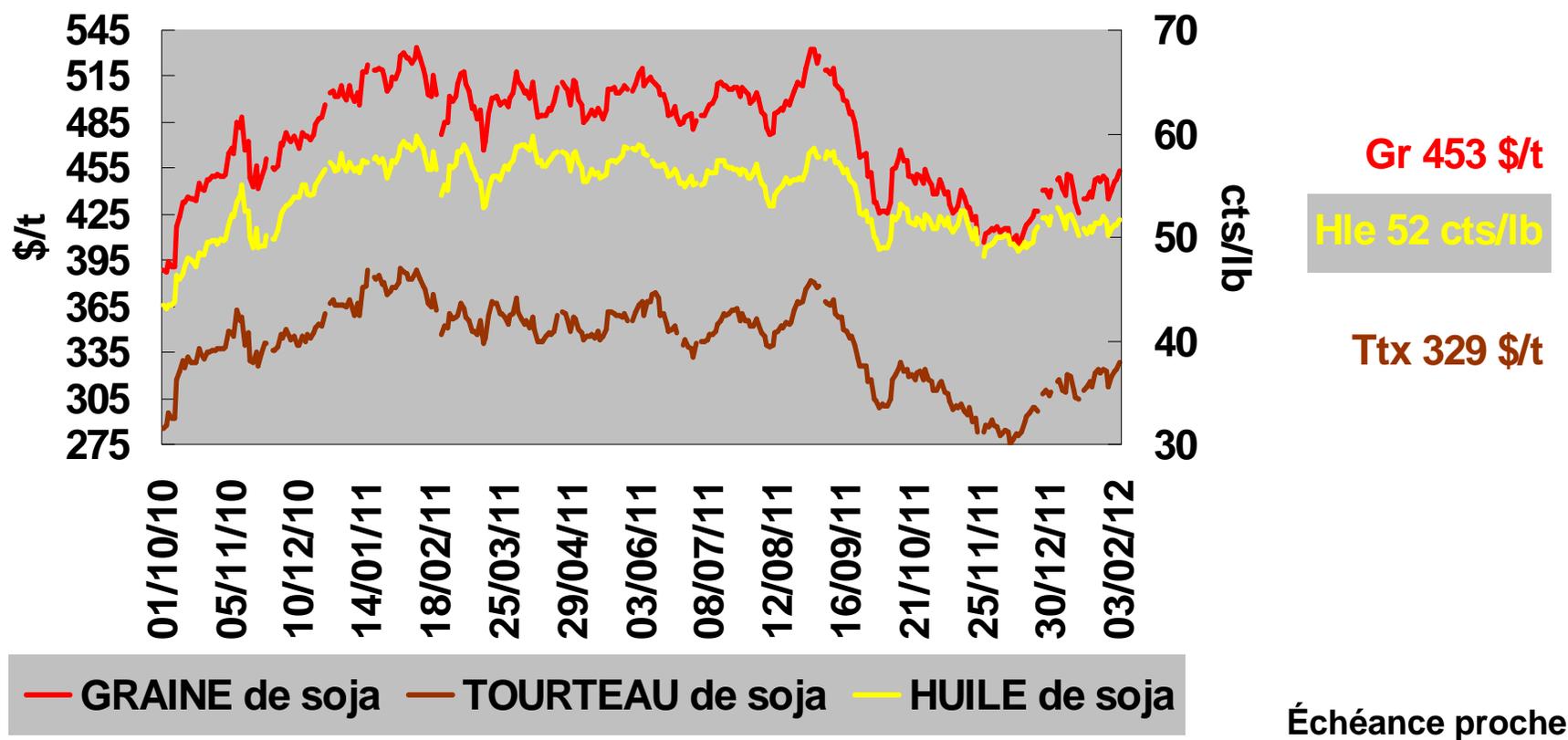


Utilisations

## PRODUCTION mondiale d'HUILES en 2011/12



## Cotations du complexe soja sur le marché à terme américain



---

# Principales évolutions entre 2010/11 et 2011/12

## en chiffres

---



## SOJA

	Production		Commerce graines		Commerce huile	
	2011/12	Var. prp 2010/11	2011/12	Var. prp 2010/11		Var. prp 2010/11
<b>monde</b>	<b>257,0</b>	<b>- 7,2</b>	<b>95,8</b>	<b>+ 3,4</b>	<b>8,7</b>	<b>- 0,8</b>
USA	83,2	- 7,4	34,7	- 6,2	0,5	- 0,9
Brésil	74,0	- 1,5	39,0	+ 9,0	1,7	=
Argentine	50,5	+ 1,5	9,8	+ 0,6	4,8	+ 0,3
Chine	13,5	- 1,6				
Inde	11,0	+ 1,2				
Paraguay	7,6	- 0,7	5,8	- 0,6		

## TOURTEAUX de SOJA

	Production		Exportations	
	2011/12	Var. prp 2010/11	2011/12	Var. prp 2010/11
<b>monde</b>	<b>180,6</b>	<b>+ 6,4</b>	<b>60,6</b>	<b>+ 2,2</b>
Chine	47,6	+ 4,0		
USA	35,1	- 0,5	8,0	- 0,3
<b>Argentine</b>	30,8	+ 1,5	<b>29,8</b>	<b>+ 2,1</b>
Brésil	28,3	+ 0,4	14,8	+ 0,8
UE	9,4	- 0,3		
Inde	7,8	+ 0,2	4,3	- 0,3

## COLZA

	Production		Export. graine		Export. huile	
	2011/12	Var. prp 2010/11	2011/12	Var. prp 2010/11	2011/12	Var. prp 2010/11
<b>monde</b>	<b>60,3</b>	<b>- 0,1</b>	<b>11,1</b>	<b>+ 0,3</b>	<b>3,5</b>	<b>=</b>
UE	19,1	- 1,6				
Canada	14,2	+ 1,4	7,2	=	2,4	=
Chine	12,5	- 0,6				
Inde	7,0	=				
Australie	2,9	+ 0,6	2,0	+ 0,4		
Ukraine	1,5	=	1,4	=		
Emirats					0,3	=
AU USA					0,2	=

## TOURTEAUX de COLZA

	Production		Exportations	
	2011/12	Var. prp 2010/11	2011/12	Var. prp 2010/11
<b>monde</b>	<b>34,2</b>	<b>- 0,7</b>	<b>5,0</b>	<b>- 0,3</b>
<b>UE</b>	<b>12,1</b>	<b>- 0,7</b>		
Chine	8,8	- 0,1		
<b>Canada</b>	<b>3,8</b>	<b>+ 0,1</b>	<b>3,0</b>	<b>+ 0,1</b>
Inde	3,8	- 0,1	1,1	- 0,2

## TOURNESOL

	Production		Export. graine		Export. huile	
	2011/12	Var. prp 2010/11		Var. prp 2010/11		Var. prp 2010/11
monde	38,9	+ 6,1	2,5	+ 0,8	5,9	+ 1,3
Russie	9,6	+ 4,3	0,5	+ 0,5	1,1	+ 0,9
Ukraine	9,5	+ 1,1	0,9	+ 0,4	3,1	+ 0,4
UE	8,1	+ 1,1	0,4	- 0,1		
Argentine	3,2	- 0,5			0,9	- 0,1
Chine	2,0	+ 0,1	0,2	=		

## TOURTEAUX de TOURNESOL

	Production		Exportations	
	2011/12	Var. prp 2010/11	2011/12	Var. prp 2010/11
monde	14,7	+ 1,7	5,4	+ 0,8
UE	3,8	+ 0,4		
Ukraine	3,5	+ 0,2	3,1	+ 0,2
Russie	2,9	+ 1,0	1,2	+ 0,6
Argentine	1,4	- 0,2	0,7	- 0,1
Turquie	0,6	=		



---

# Éléments de marché

-

# dernières évolutions de conjoncture

---



## Marché mondial : trop chaud, trop froid

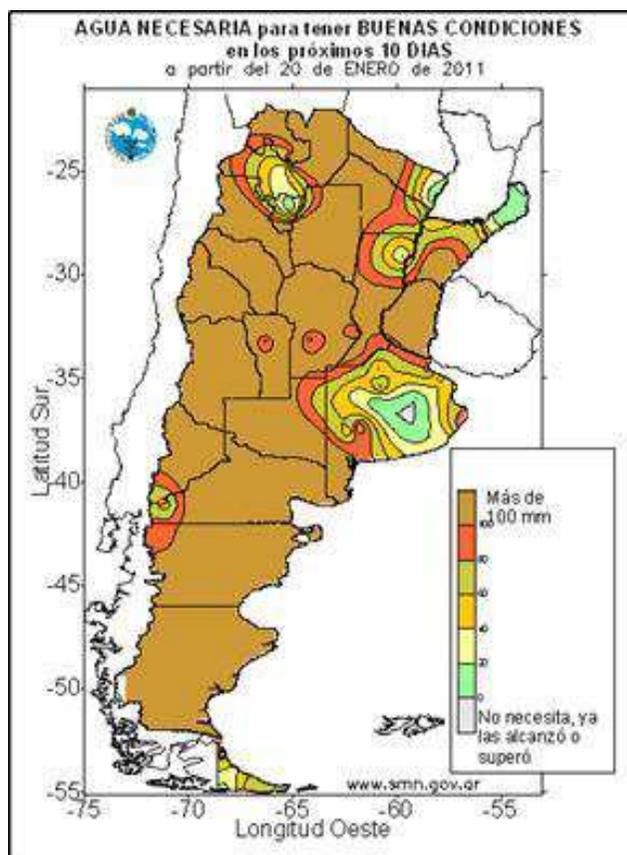
- ❑ Un marché suspendu aux conséquences de la sécheresse sur la production de soja en Argentine (et au Brésil dans une moindre mesure)
- ❑ Une situation susceptible de profiter aux origines US et brésilienne
- ❑ Dégâts dus au gel sur le colza en Ukraine (est) et dans une moindre mesure en Russie (sud-ouest) et en Europe (Baltique, All. Pol.)
- ❑ Dégâts dus au gel en Ukraine sur toutes les céréales d'hiver >>> perspective de re-semis, qui devraient profiter aux cultures de printemps (tournesol et maïs)

## Éléments de marché - Argentine

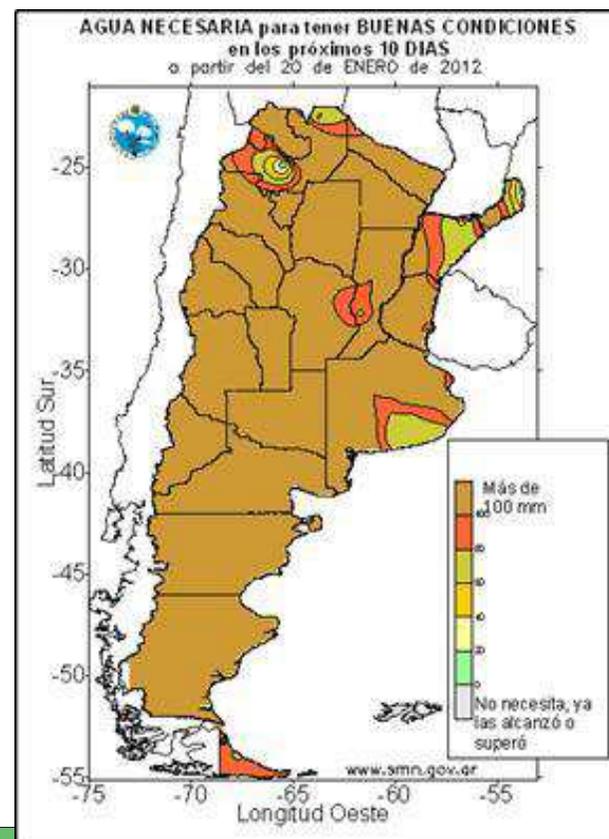
- ❑ Sécheresse : très peu de régions épargnées
- ❑ Une situation qui se détend néanmoins avec l'arrivée de pluies
- ❑ Rien n'est joué pour le soja (à la différence du maïs, qui a subi des dégâts irréversibles)
- ❑ Inflation (10 % de source officielle, 25 % de source privée) : un état de fait qui ne va pas inciter les producteurs argentins à vendre au plus vite (ce qui devrait profiter aux origines Brésil et US)

## Sécheresse en Argentine : 2012 pire que 2011

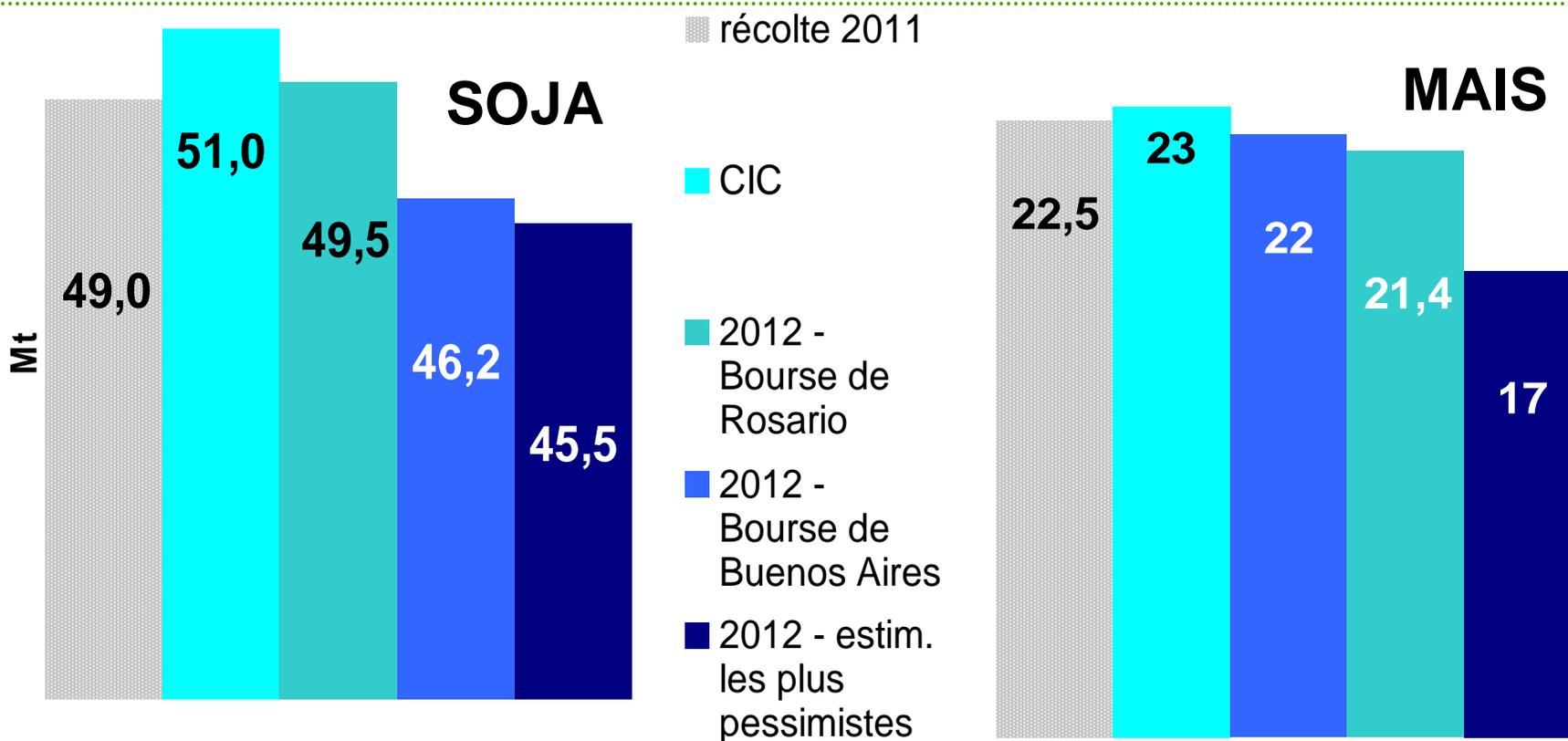
Besoins en eau au 20/01/2011



Besoins en eau au 20/01/2012

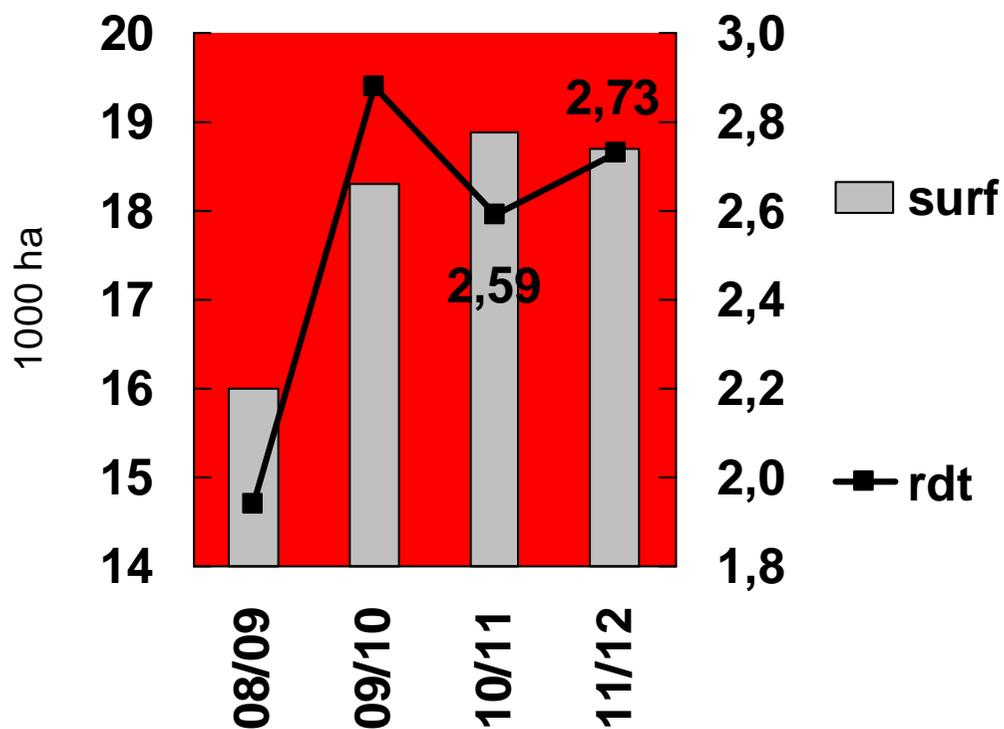


# Récoltes 2012 en Argentine et sécheresse : quel impact ?

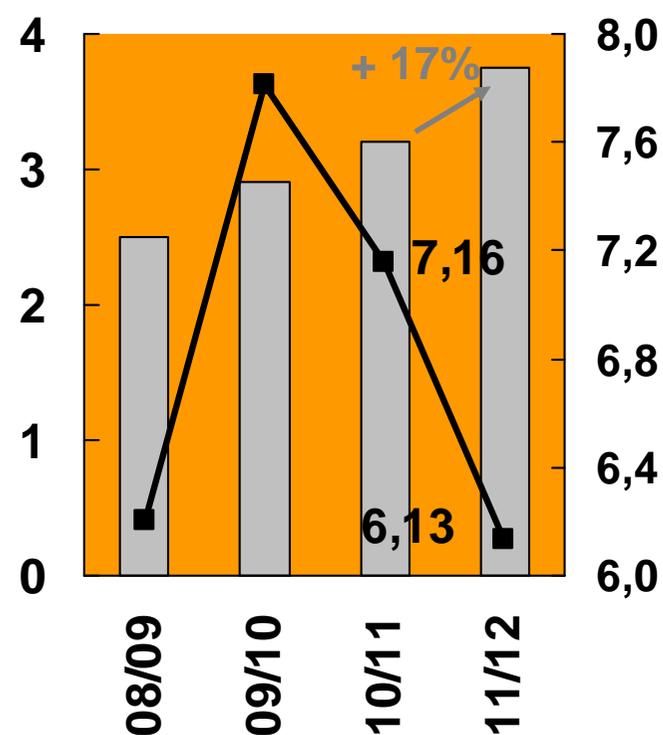


# Surfaces et rendements 2012 en Argentine : situation contrastée entre soja et maïs

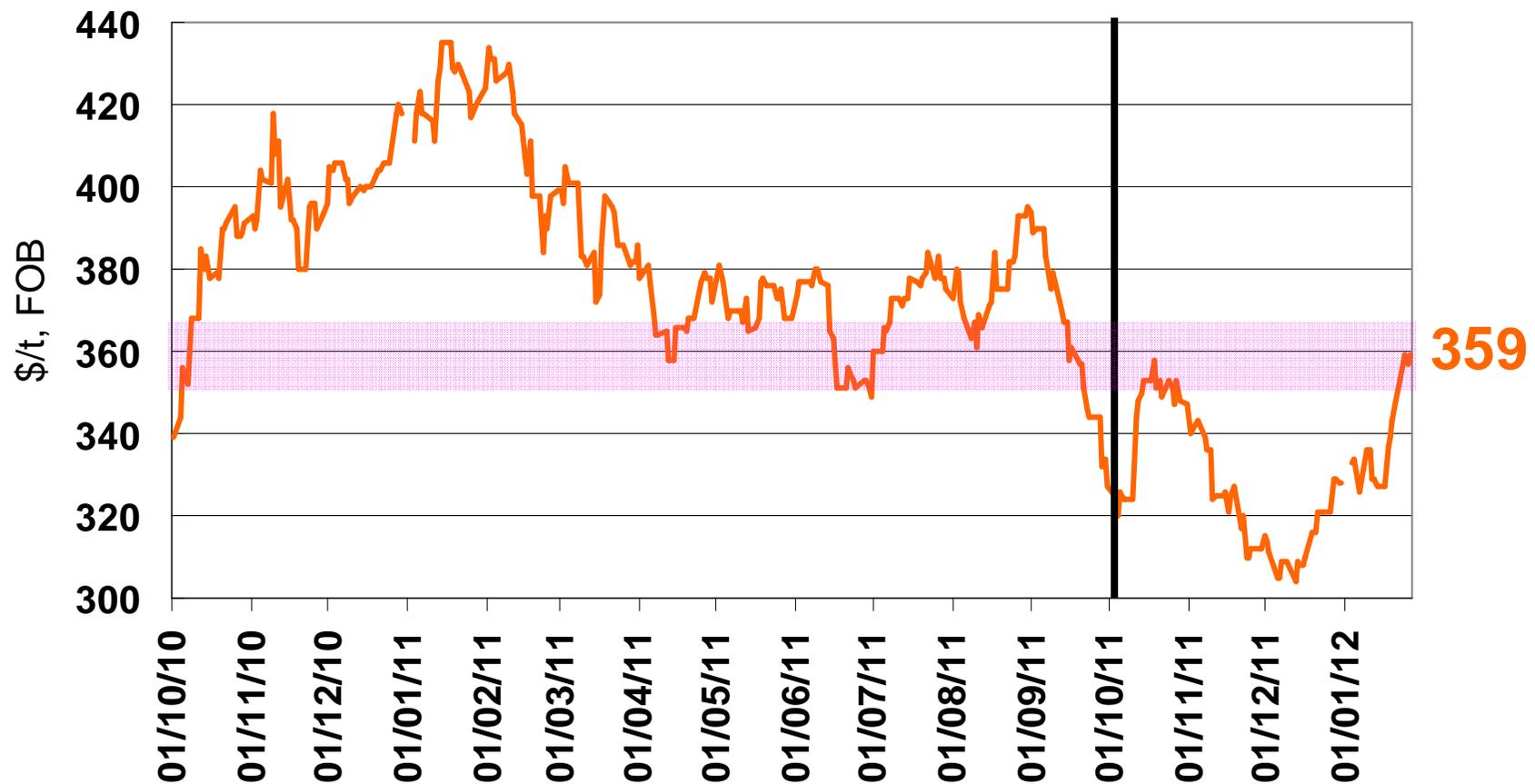
## SOJA



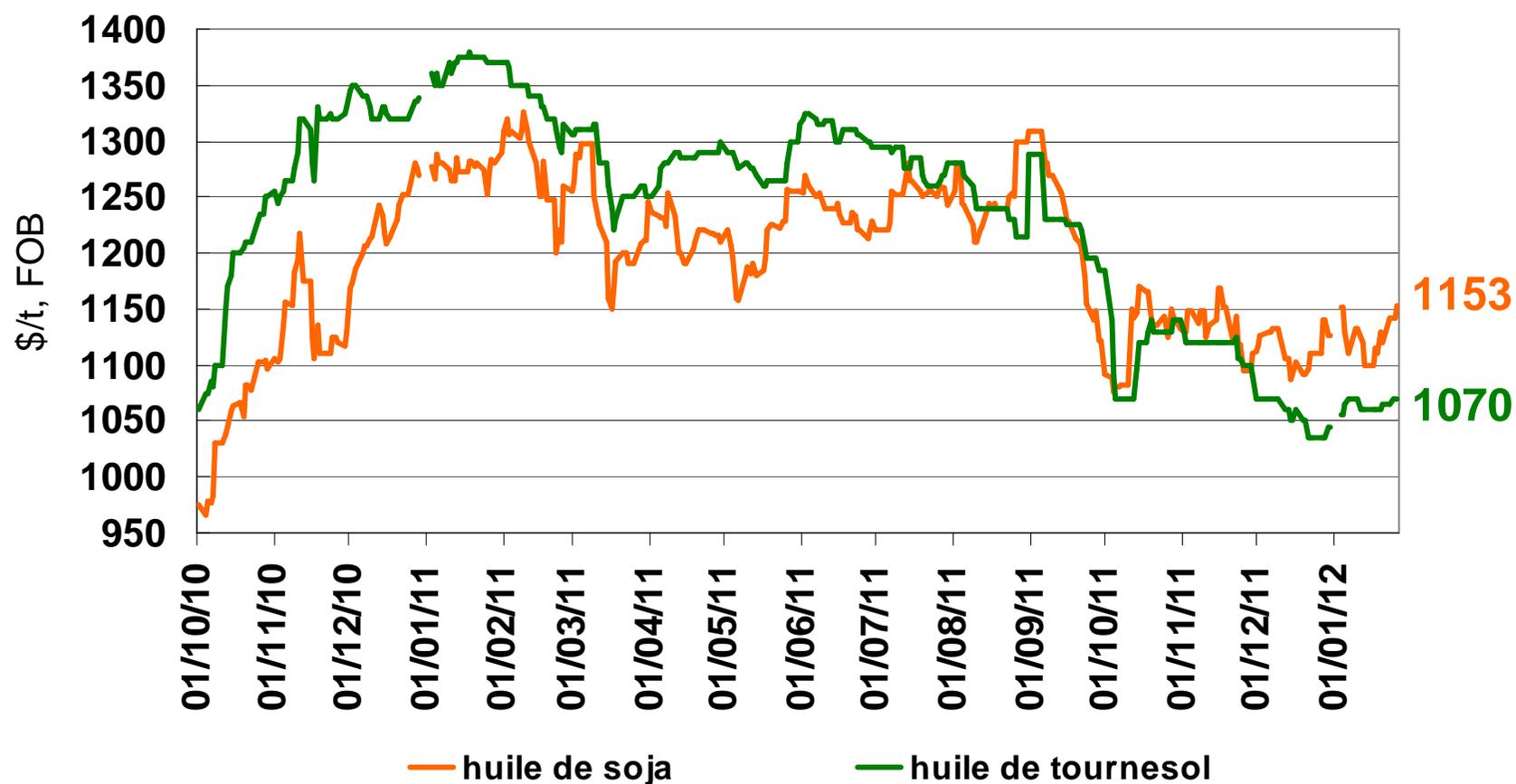
## MAIS



## TOURTEAU de SOJA départ Argentine – Prix à l'exportation



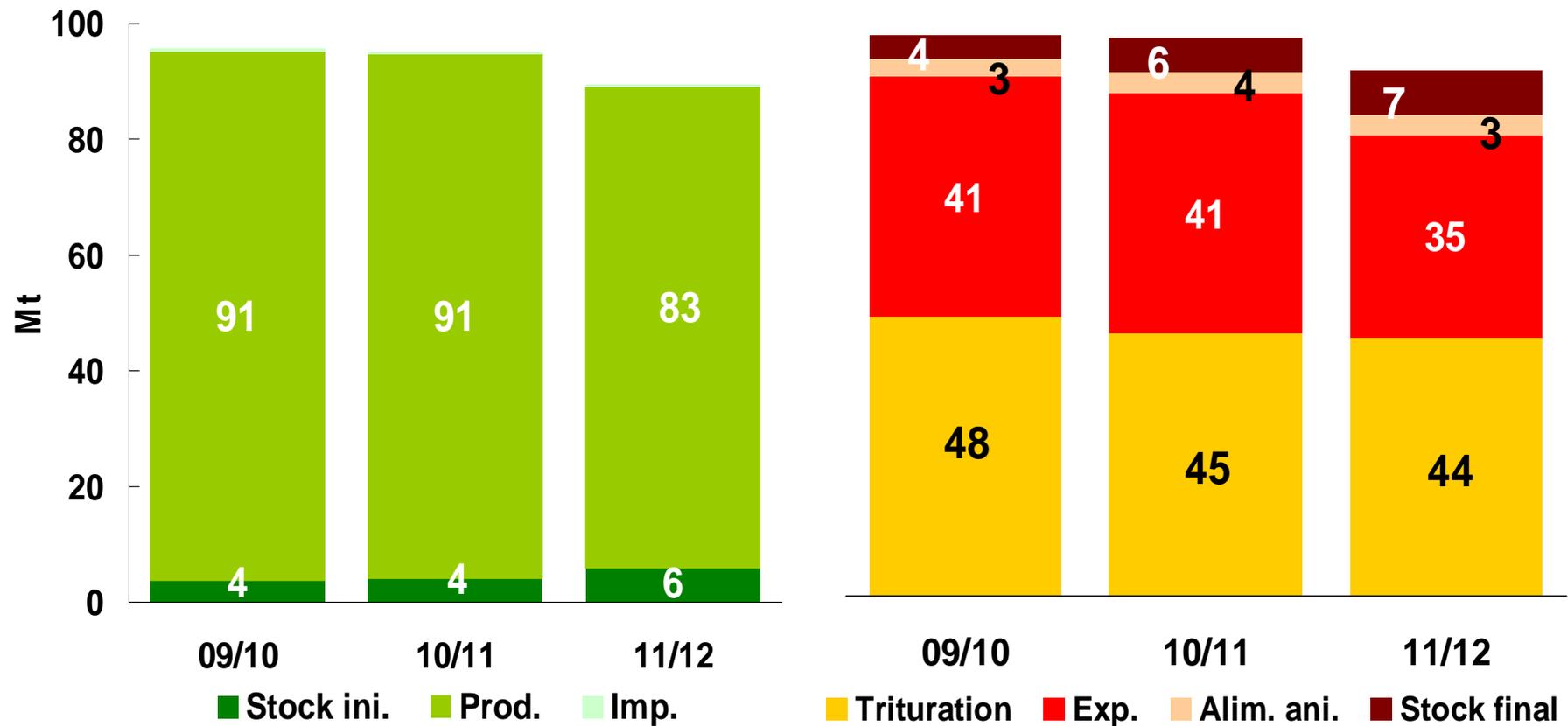
## HUILES ARGENTINES - Prix à l'exportation



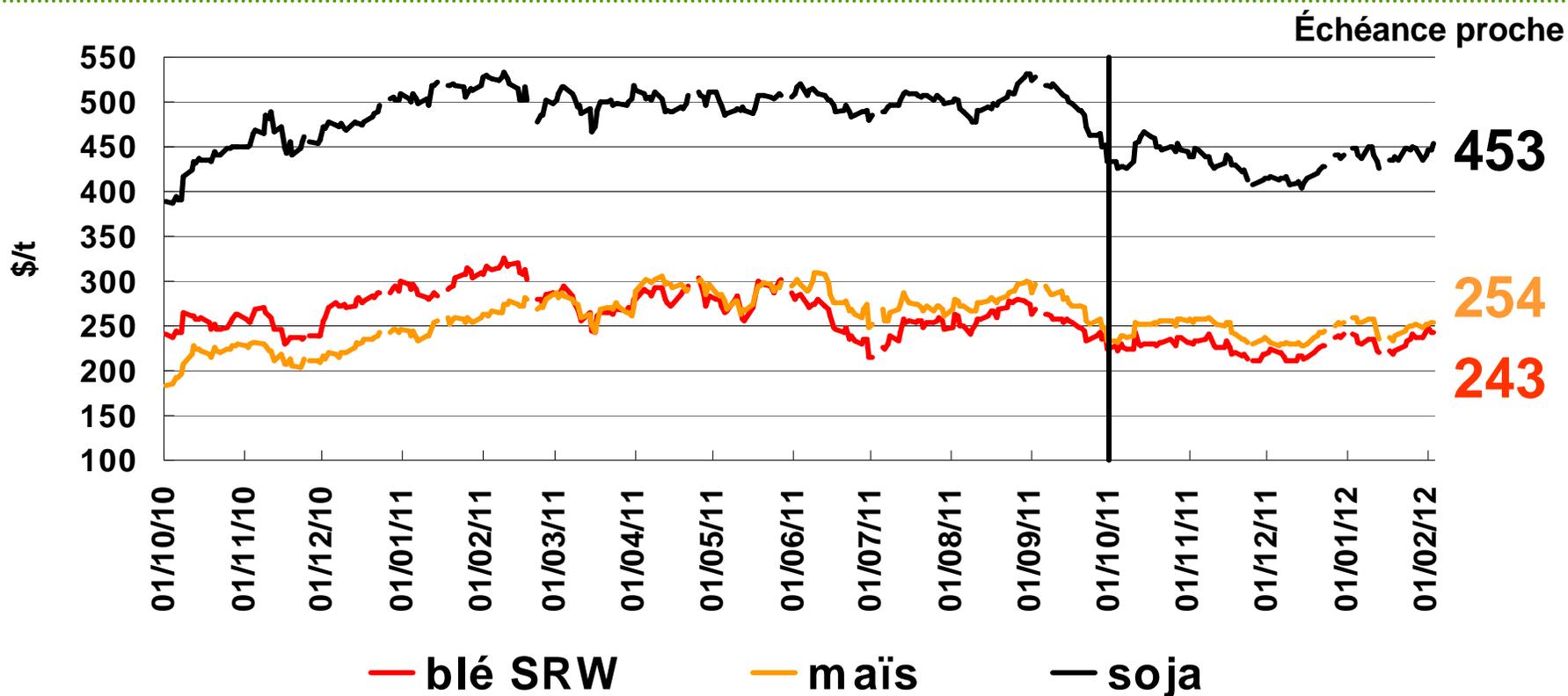
## Eléments de marché – Etats-Unis : un bilan soja lourd

- ❑ Marges de **trituration** en baisse (faible demande en tourteaux et tassement de la demande en huile de soja)
- ❑ Production d'**huile** de soja soutenue par la demande des fabricants de biodiesel en 2011 : 1,1 Md de gallons (mandat à 800 M)
- ❑ **Mandat** d'incorporation prévoit pour 2012 une hausse du volume de biodiesel, de 2,6 à 3,3 Mt
- ❑ Mais l'**aide** de 1 \$/gallon au mélange du biodiesel a expiré au 1<sup>er</sup> janvier 2012... on s'attend à une baisse de la production de biodiesel en 2012
- ❑ **Exportations** de soja moribondes (prév. USDA 11/12 : -15% prp 10/11, engagements à l'exportation au 26/01 : -30 % prp an dernier) mais fenêtre de tir actuelle
- ❑ Le soja pourrait avoir du mal à défendre ses **surfaces** contre le maïs
- ❑ Décision de l'Agence pour la protection de l'environnement (27/01/12) : le biodiesel issu de l'huile de **palme** n'est pas éligible au programme « énergies renouvelables » (réduction des émissions de GES de 17 % par rapport au pétrodiesel, inférieure au seuil fixé à 20 %) # canola canadien

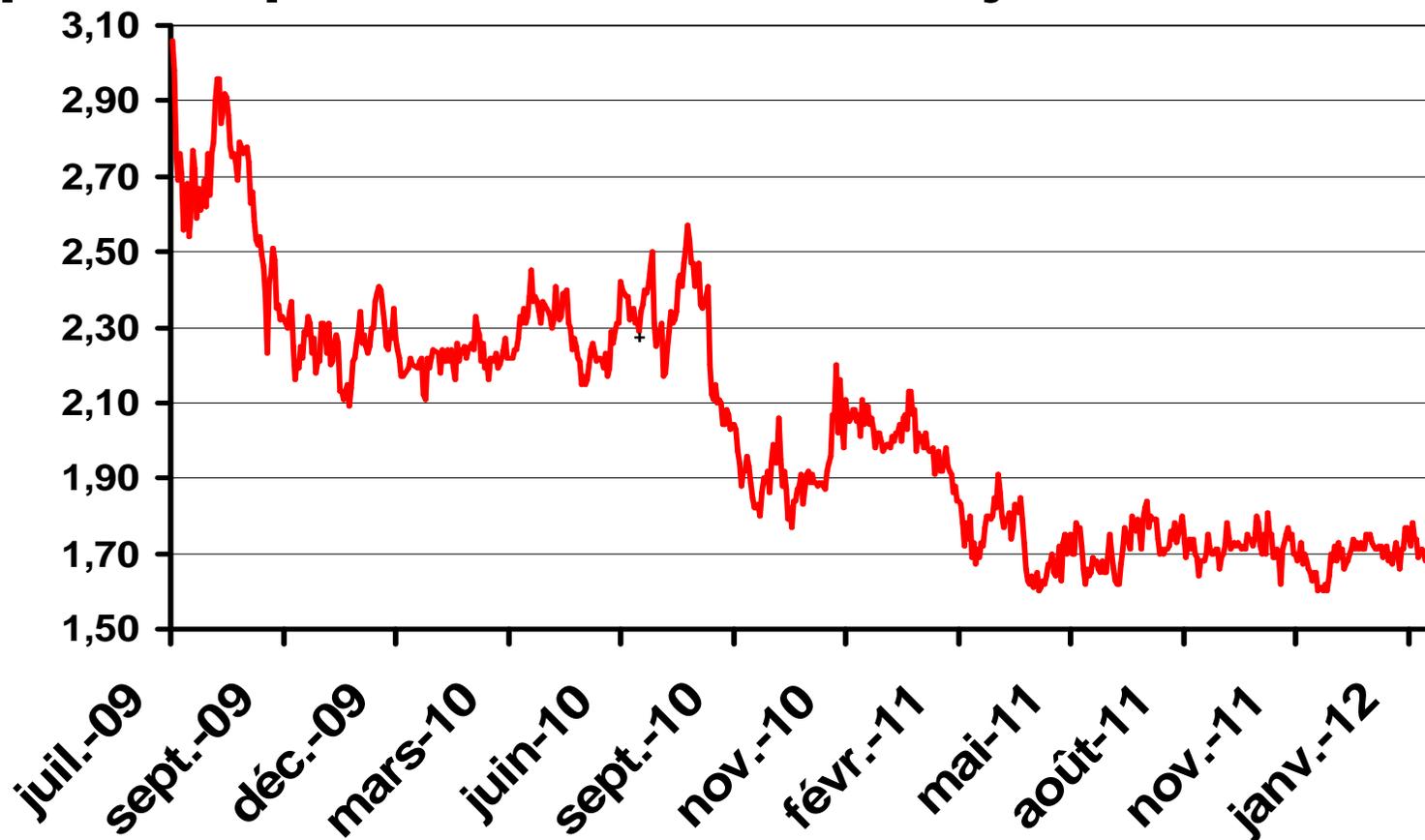
## Etats-Unis : bilan SOJA – exportations et stock de report à suivre...



## Grandes cultures – cotations sur le marché à terme américain



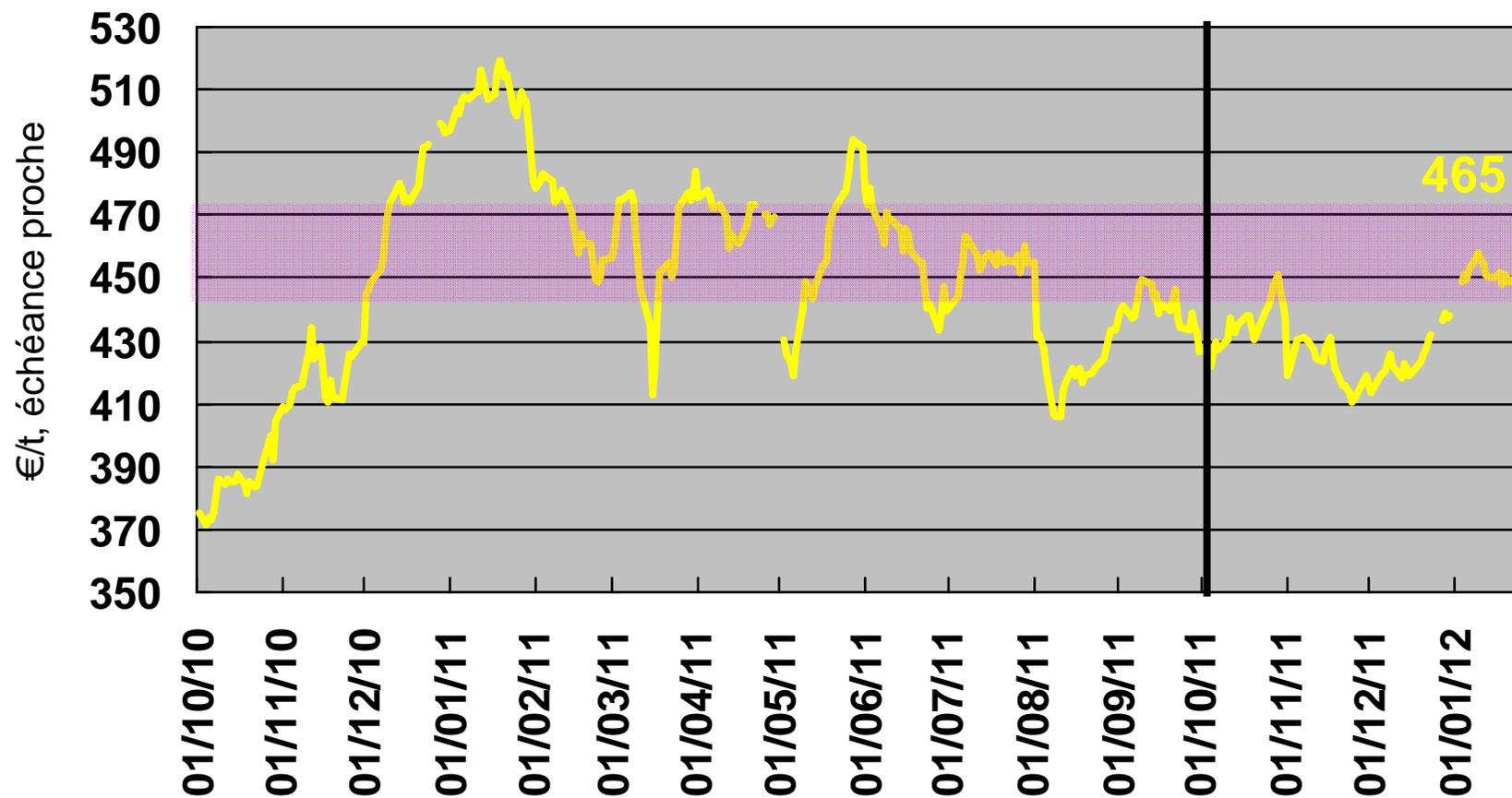
# Rapport de prix du maïs et du soja aux Etats Unis



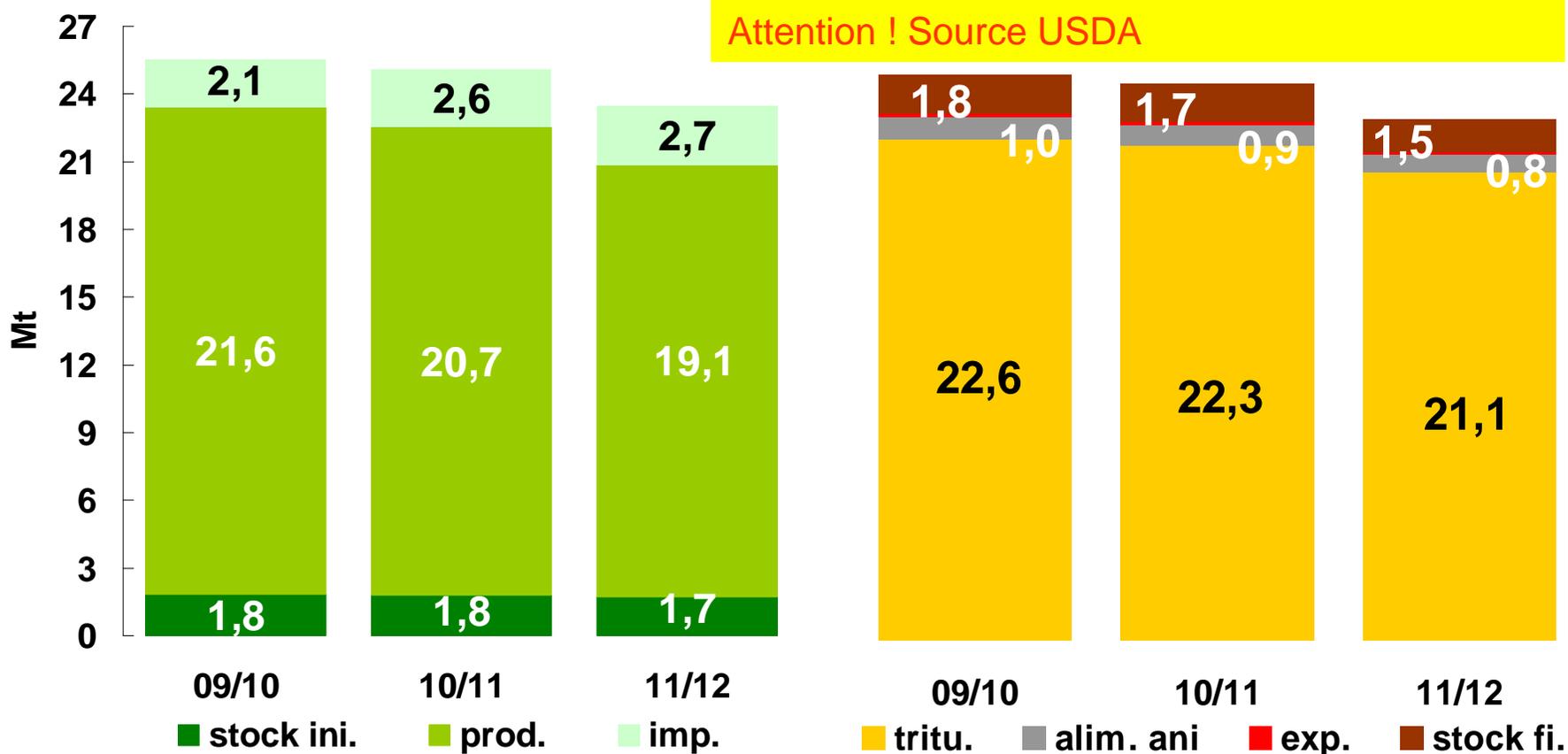
## Éléments de marché – Union européenne

- ❑ Croissance forte de la prod. de bioéthanol en 2012 (généralisation du E-10 dans les Etats membres, faible potentiel d'exportation du Brésil, révision de la taxation du E-90) : FO Licht prévoit 12,5 Mt de céréales en 2012, soit + 2,5 Mt.
- ❑ Production de biodiesel handicapée par une prod. de colza décevante, par le E-10, par l'augmentation des utilisations d'huiles alim. usagées.
- ❑ Pour autant, F.O. Licht prévoit une production de biodiesel à 8,7 Mt en 2012 (8 Mt en 2011), qui retrouverait ainsi les niveaux de 2009 et 2010.
- ❑ Importations d'huile de tournesol : USDA prévoit x 2 entre 2010/11 et 2011/12, à 1,63 Mt (plus gros importateur mondial).
- ❑ Hausse des surfaces en colza à prévoir, mais limitée par des conditions climatiques défavorables (Allemagne, Roumanie, Hongrie) > tendu.

## GRAINE de COLZA – Cotation sur le marché à terme (Euronext)



## Union européenne - bilan COLZA



## Éléments de marché – Ukraine & Russie

**Niveau record atteint en 2011 par la production de graines oléagineuses (tournesol + colza + soja)**

❑ **Ukraine** : 12,4 Mt soit + 25 % prp 2010.

tsol : 8,7 Mt (+ 28 %)

soja : 2,3 Mt (+ 35 %)

colza : 1,4 Mt (=)

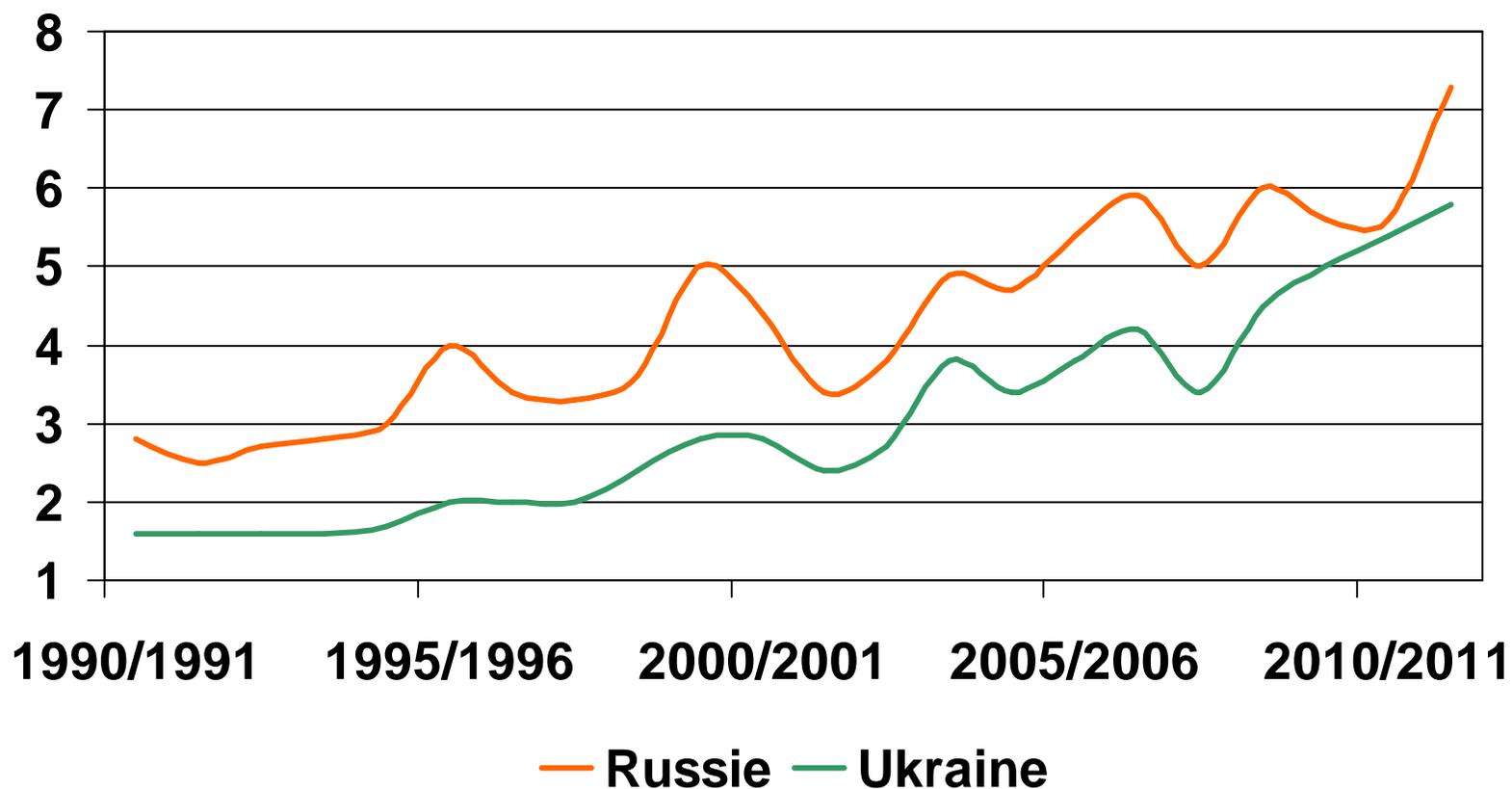
❑ **Russie** : record absolu à 12,4 Mt contre 7,2 Mt en 2010 soit + 70 %

tsol : 9,6 Mt (+ 80 %)

soja : 1,75 Mt (+ 43 %)

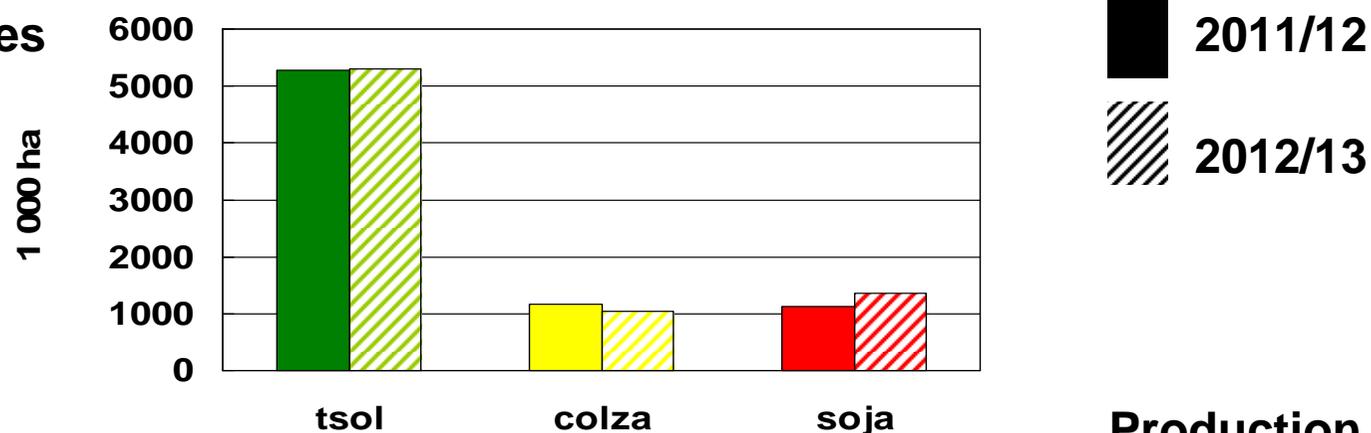
colza : 1,05 Mt (+ 57%)

## Evolutions des superficies dédiées au tournesol en Russie et en Ukraine

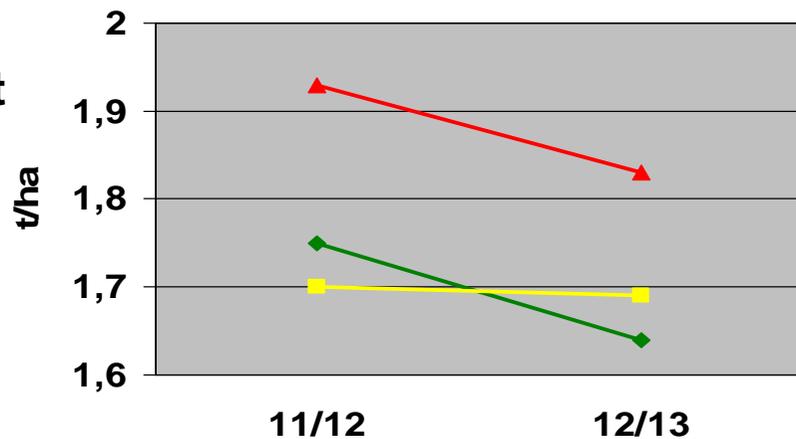


## Perspectives 2012/13 en Ukraine

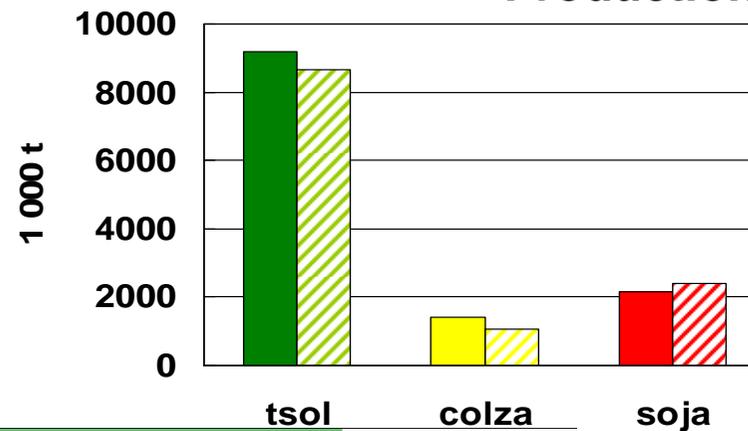
Surfaces récoltées



Rdt



Production



## Éléments de marché – Canada et Australie

- ❑ Embargo chinois à l'importation sur les tourteaux en provenance d'Inde depuis le 01/01/12 (présence d'éléments non autorisés) >> profite aux tourteaux et aux graines de canola au départ du Canada.
- ❑ Les deux pays ont engrangé des récoltes de canola exceptionnelles en 2011/12, qui vont leur permettre de répondre à la demande mondiale en hausse.
- ❑ Poursuite de la hausse des surfaces en colza à prévoir au Canada et en Australie.

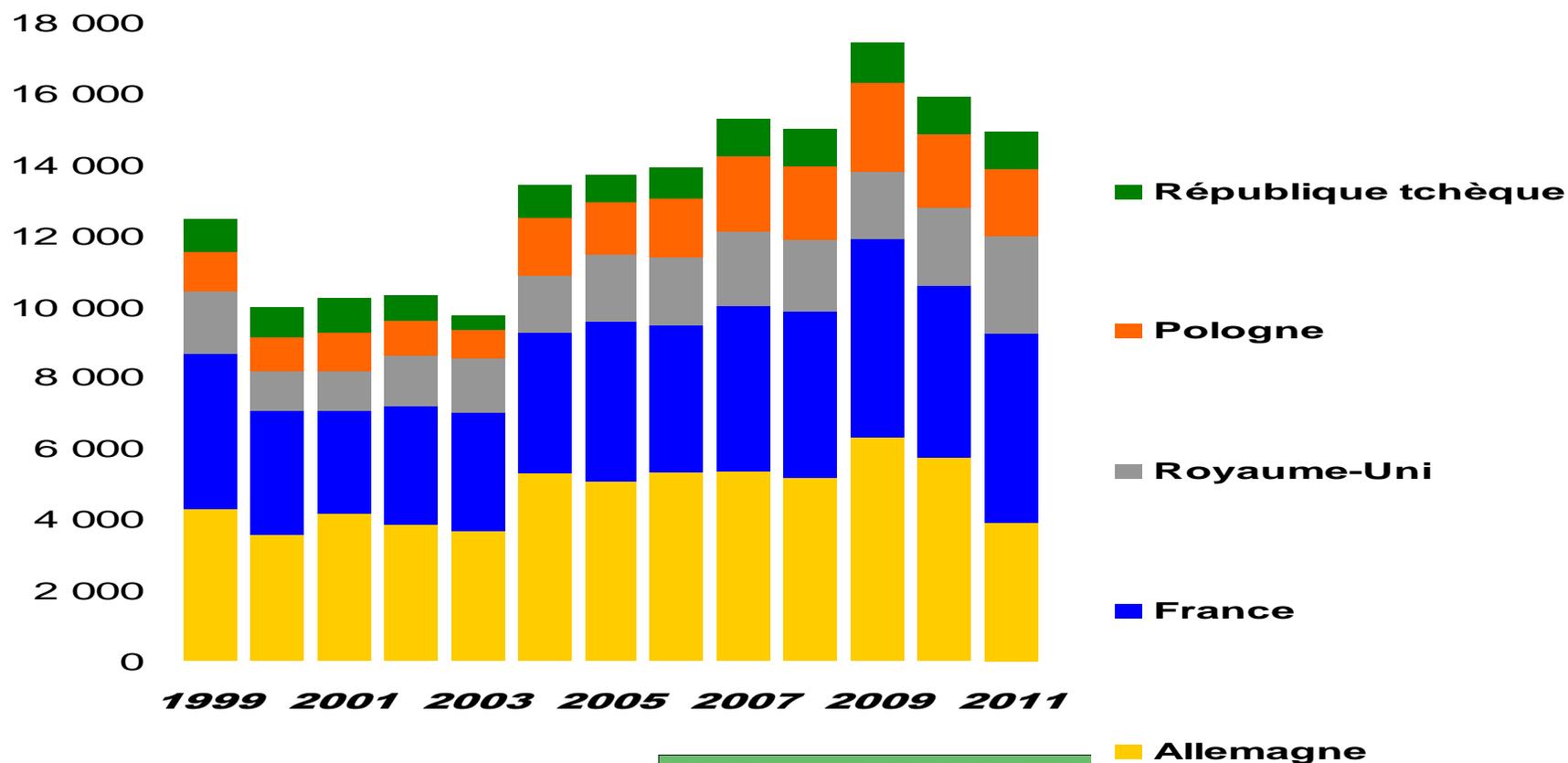
## Marché européen des oléagineux

### Points clés :

- ❑ Recul sensible de la production communautaire de colza (- 1,5 Mt à 18,8 Mt, partiellement compensé par la hausse de la production de tournesol (7,8 Mt contre 7 Mt)
- ❑ Effondrement de la production allemande de colza + qualité médiocre; fort appel d'air en faveur de l'origine France
- ❑ Besoins accrus de l'UE à l'importation : tous les espoirs reposent sur l'Australie et dans une moindre mesure, l'Ukraine.

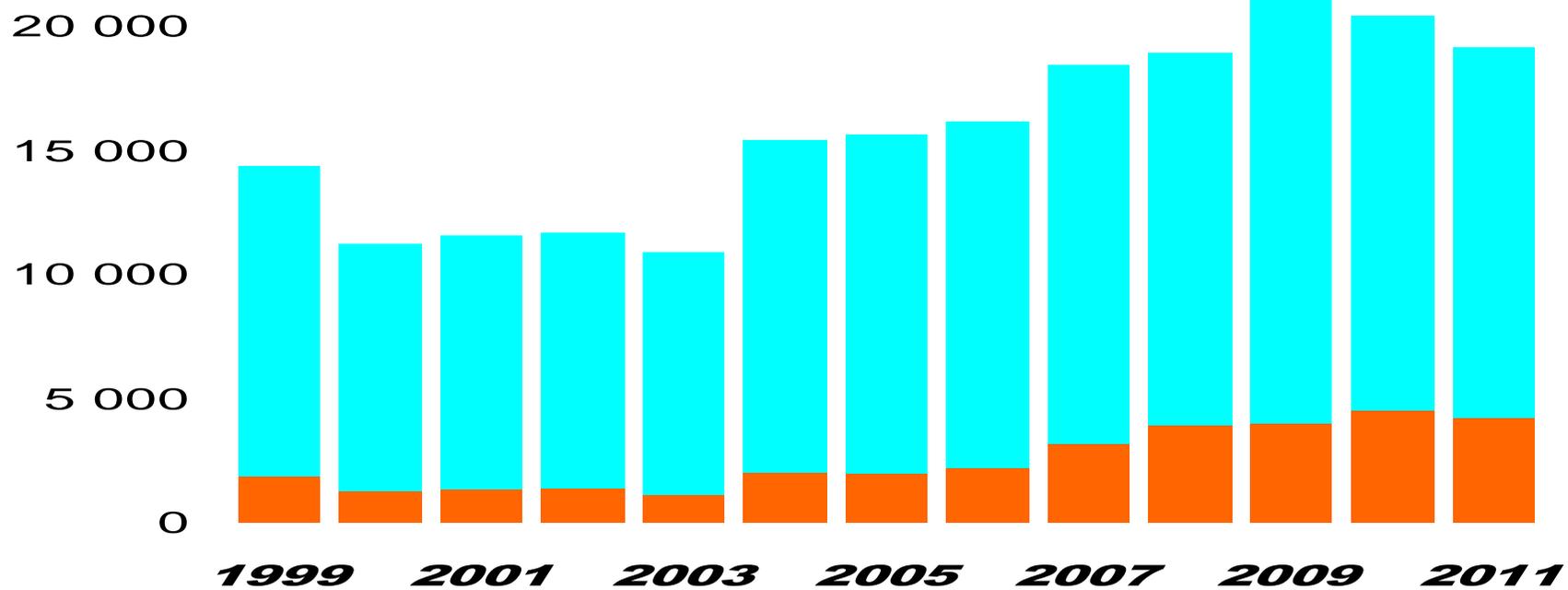
# Productions européenne de colza

En 1 000 t



## Productions européenne de colza

En 1 000 t  
25 000



Sources : FranceAgriMer.

 **Autres**

 **5 Grands**

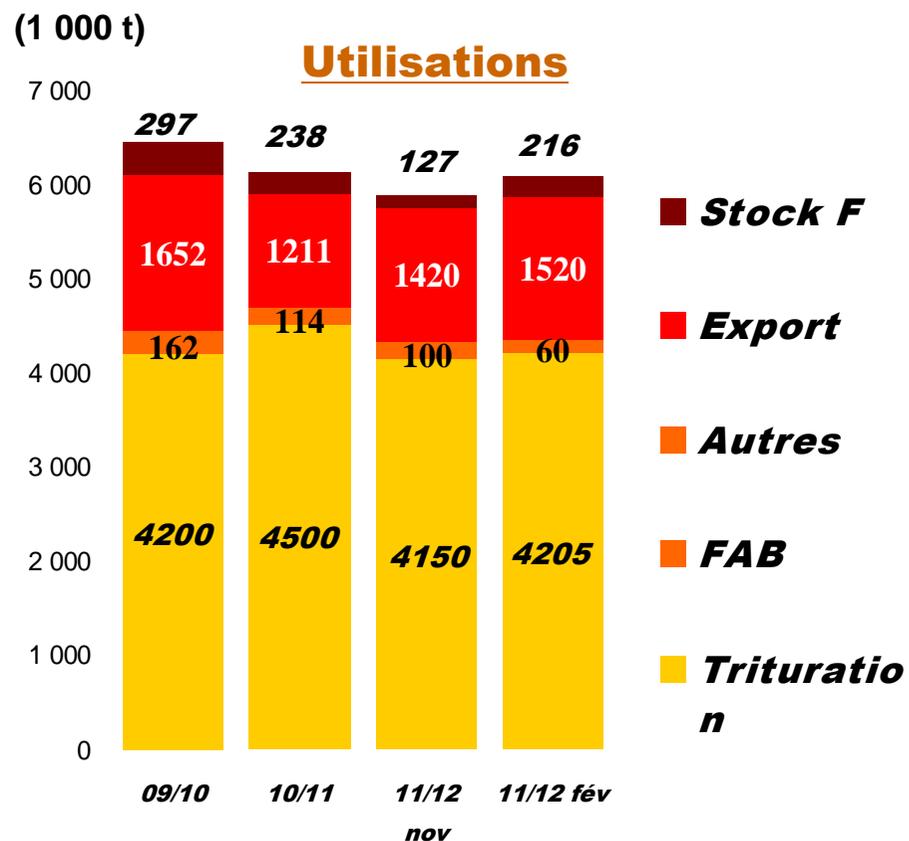
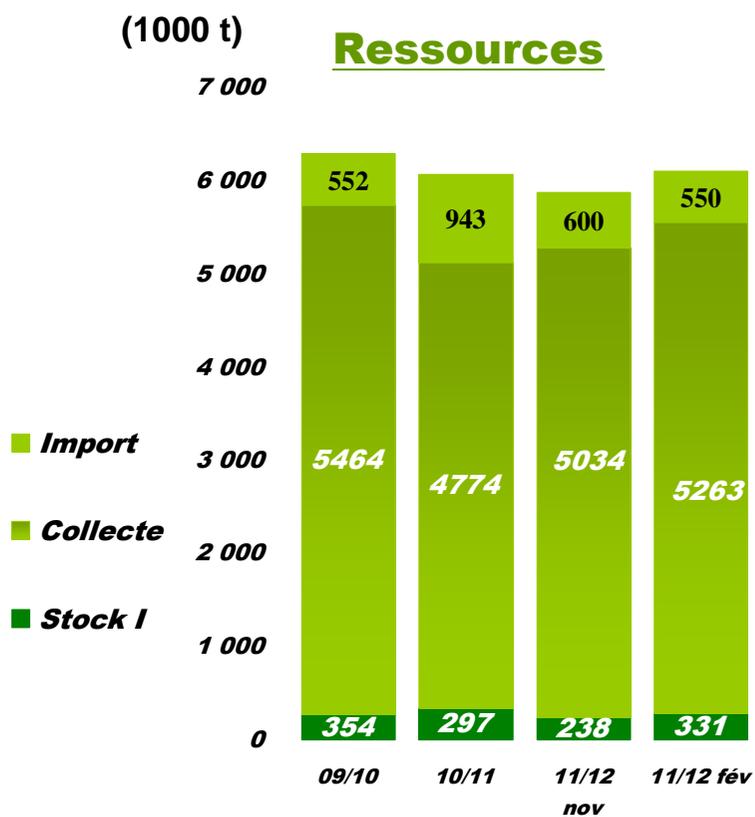
## Marché français des oléagineux

### Points clés :

- Hausse de la ressource en colza et en tournesol (record)
- Hausse de la trituration
- Plus de tourteaux domestiques, mais avec une proportion de soja plus forte

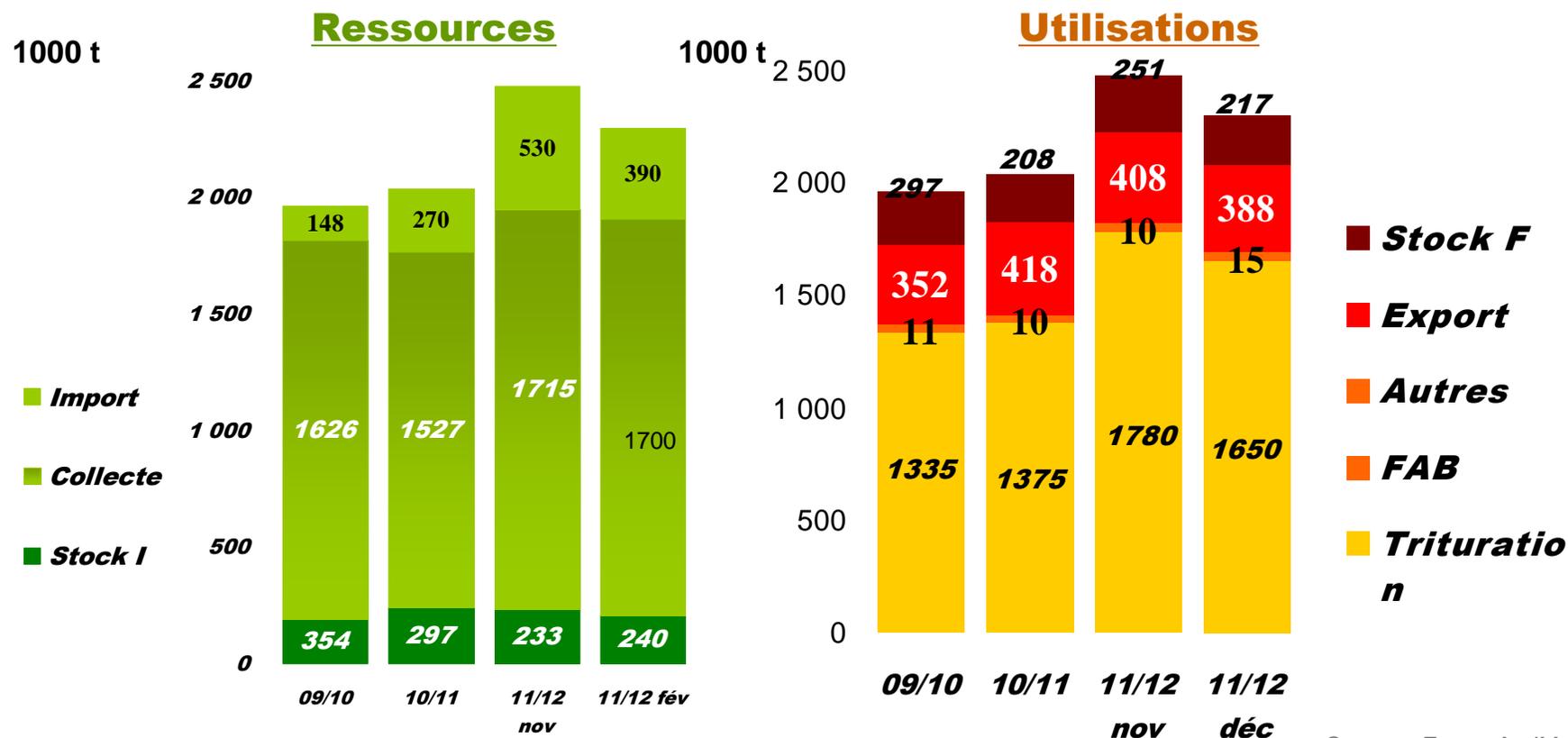


## Colza : Bilan français 2011



Utilisations

## Tournesol : Bilan français 2011

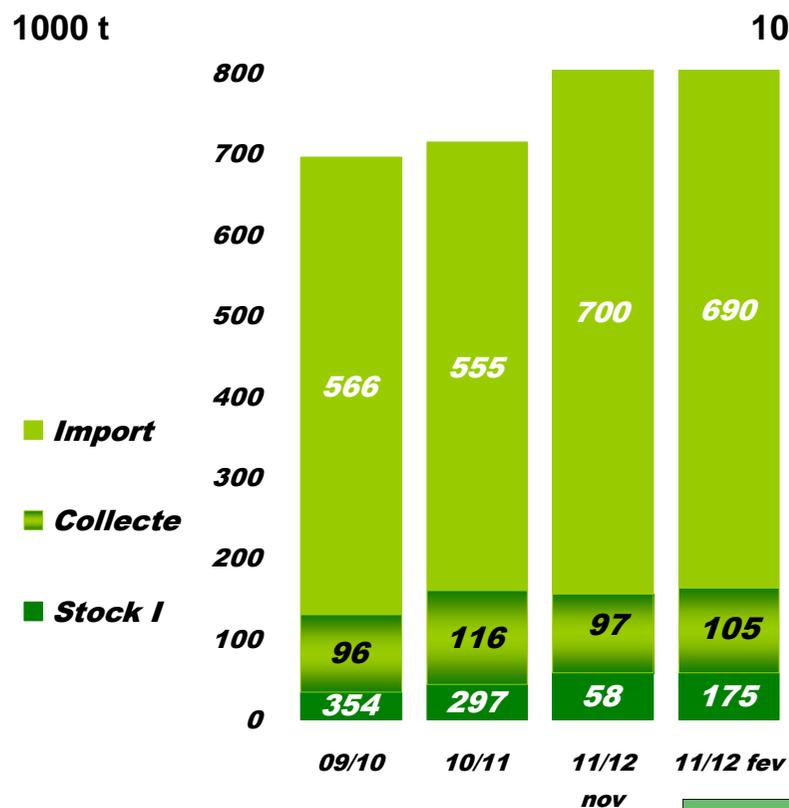


Source : FranceAgriMer

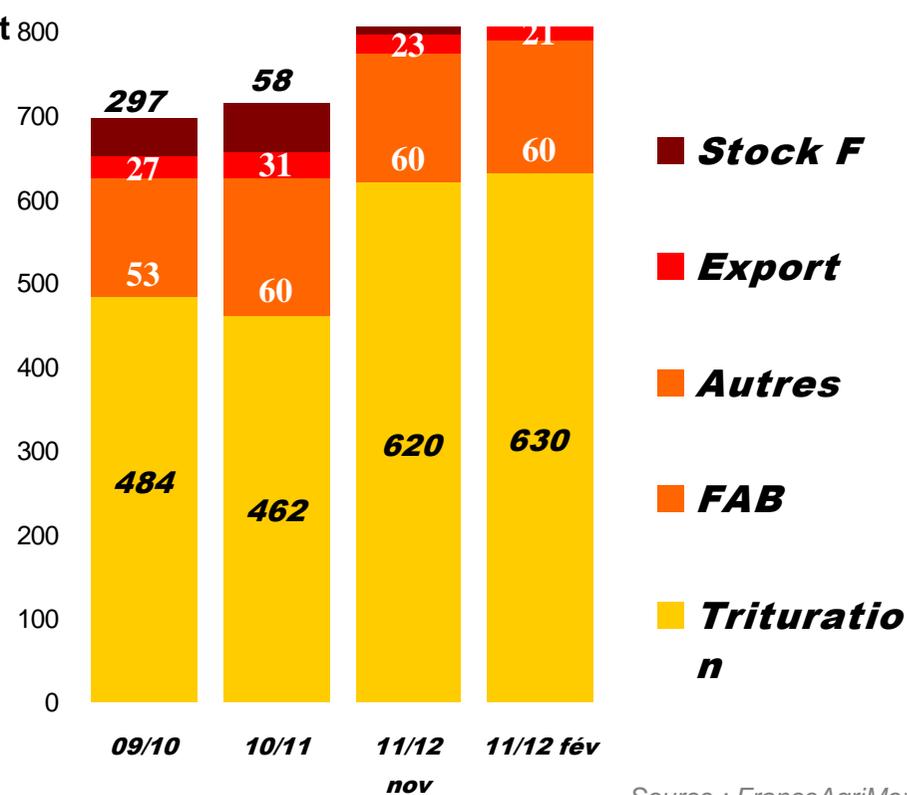
Utilisations

# Soja : bilan français 2011/12

## Ressources



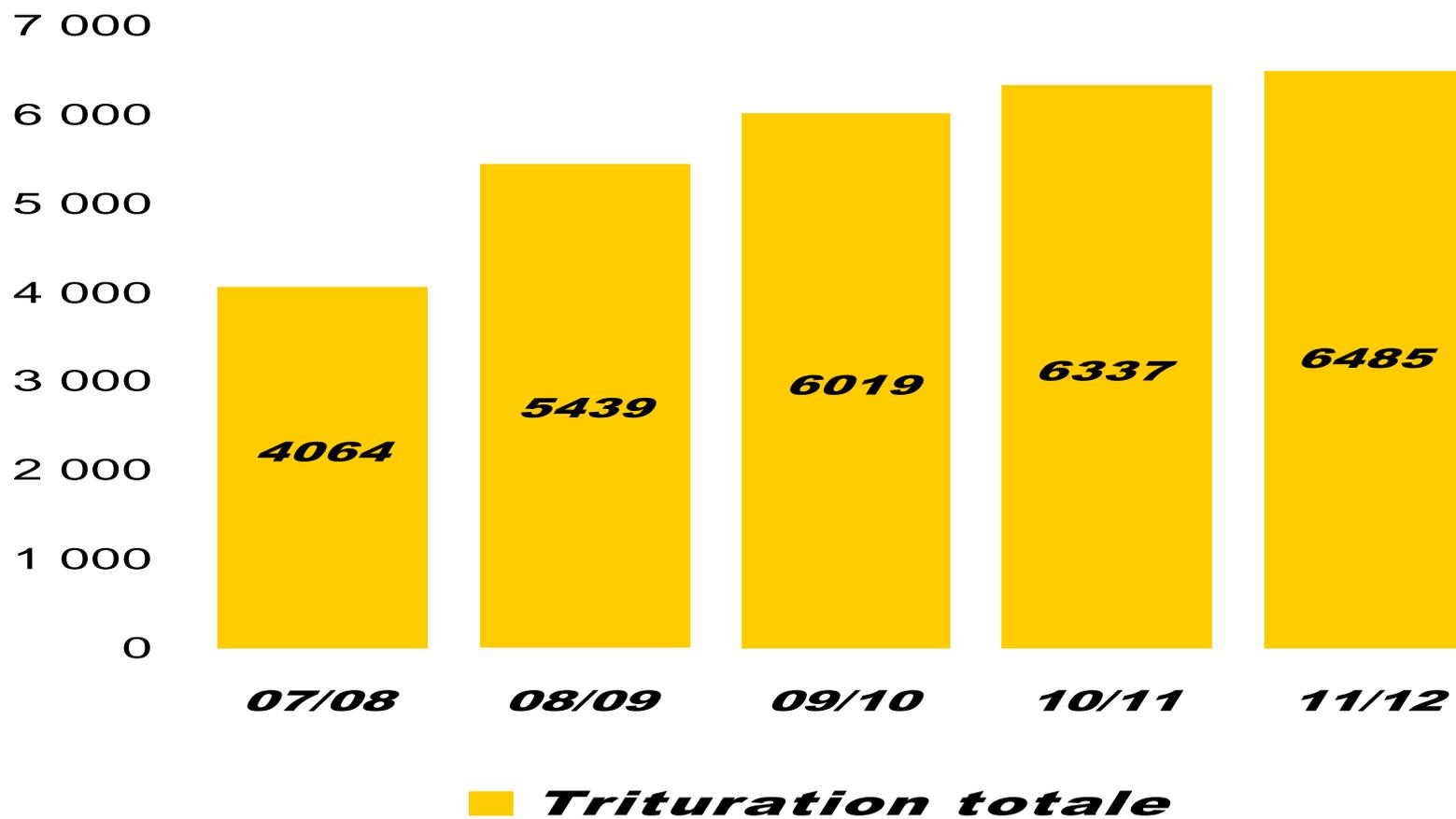
## Utilisations



Source : FranceAgriMer

## Evolution globale de la trituration

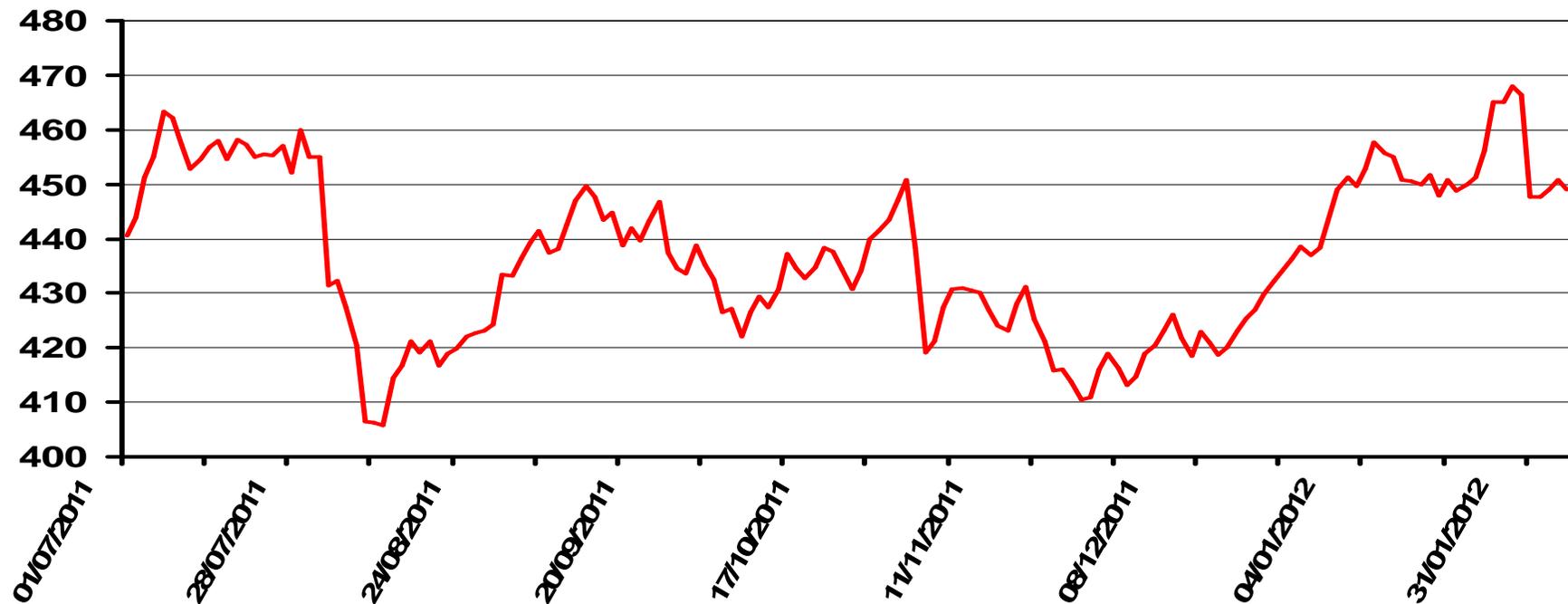
En 1000 t



# Cours du Colza (Euronext) €/t

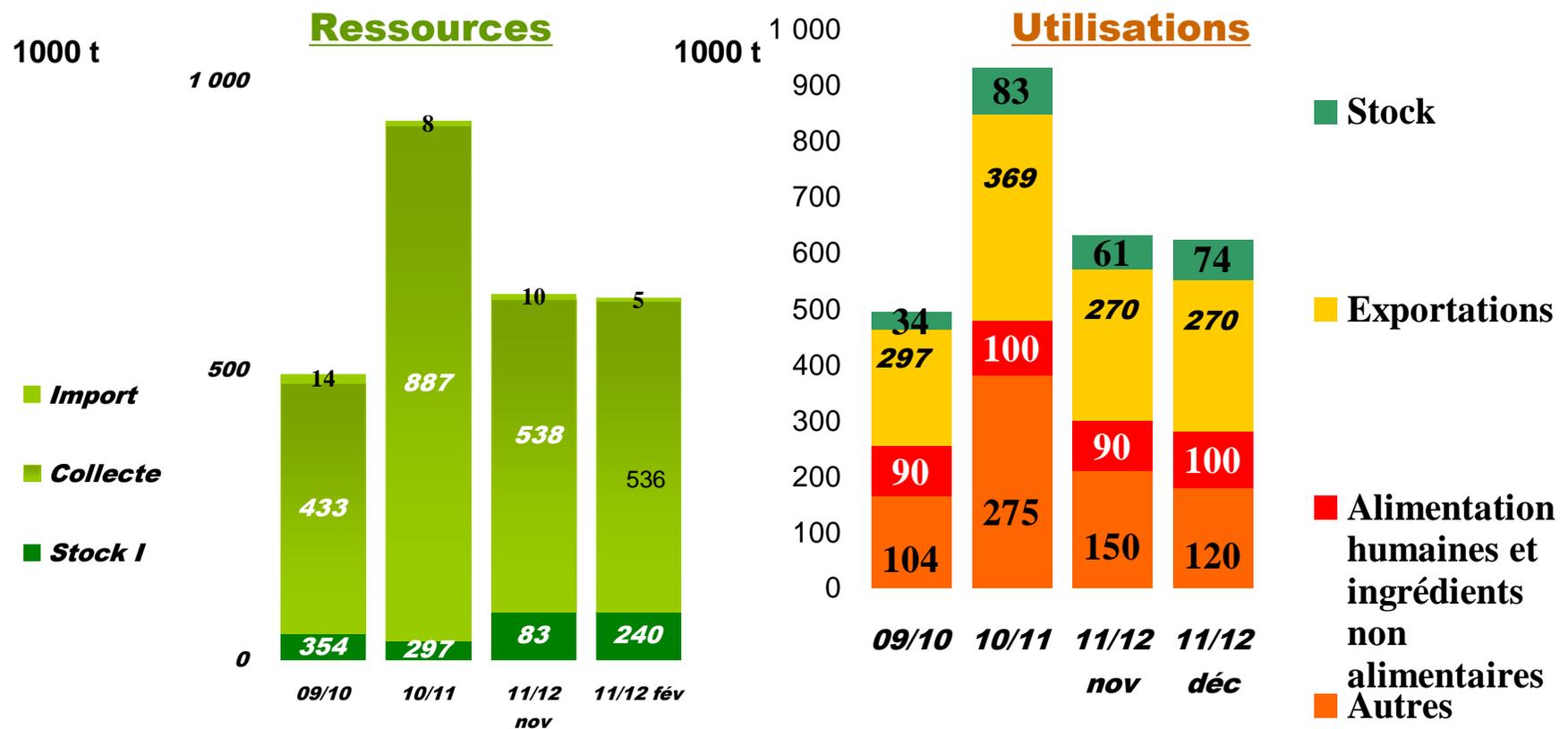
au 7 février 2012

449 €/t



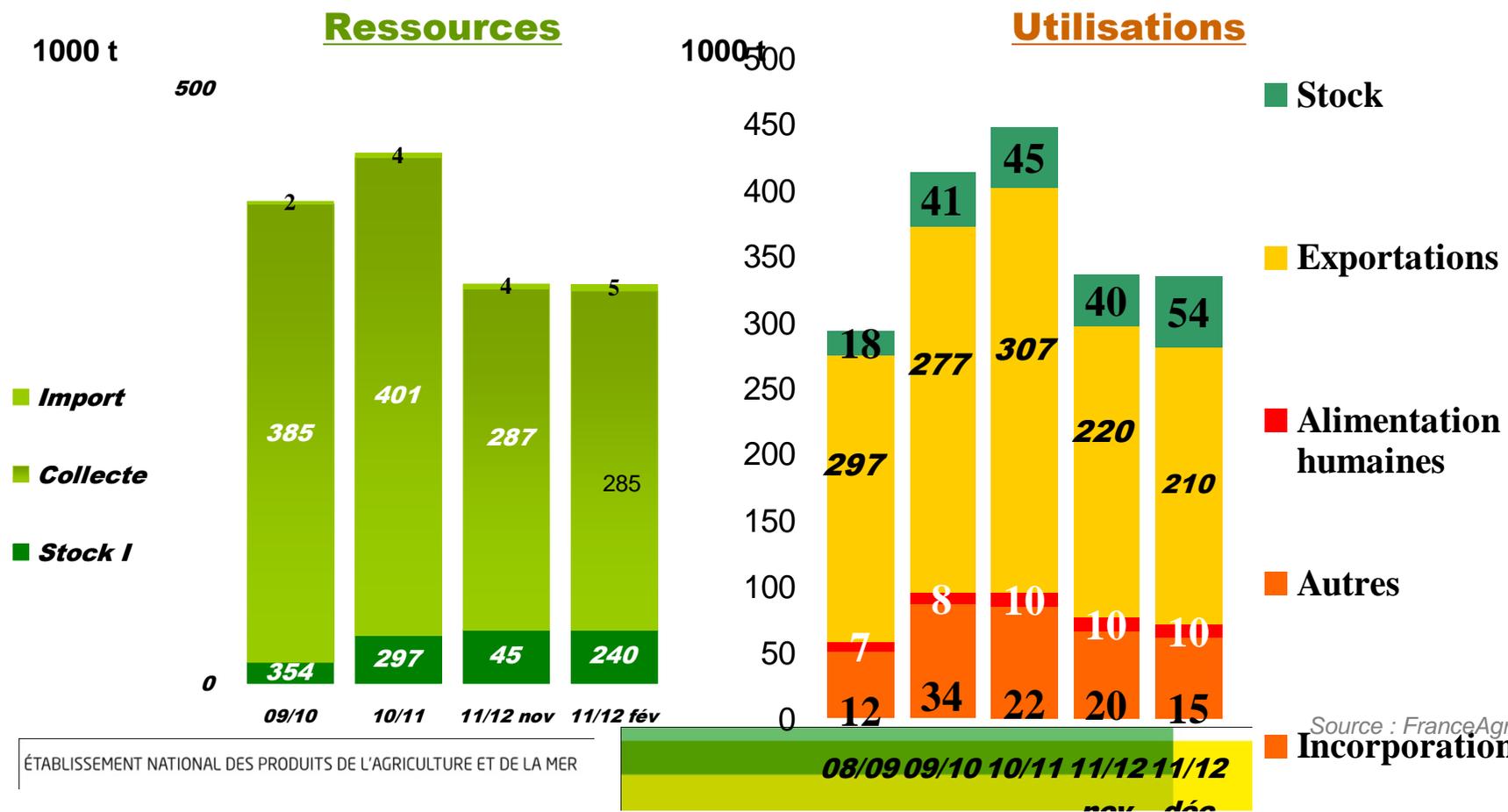


# Pois : Bilan français 2011





# Févéroles : Bilan français 2011



## Surfaces de lin textile en France

