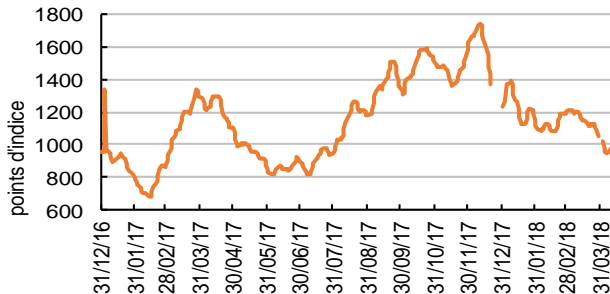


Après une période de tension observée sur le marché des oléagineux en février consécutive à la sécheresse en Argentine, celui-ci s'est quelque peu détendu après l'annonce de pluies salvatrices. L'annonce par la Chine de l'imposition prochaine d'une taxe de 25 % sur 106 produits américains pour un montant total de 56 Mrd\$, dont le soja, a provoqué une chute des cours à Chicago et une remontée des cours du soja brésilien. Cependant, certains analystes estiment que la recherche de produits de substitution par l'Empire du Milieu prendra du temps et que les énormes besoins du pays nécessiteront des importations US.

> MONDE

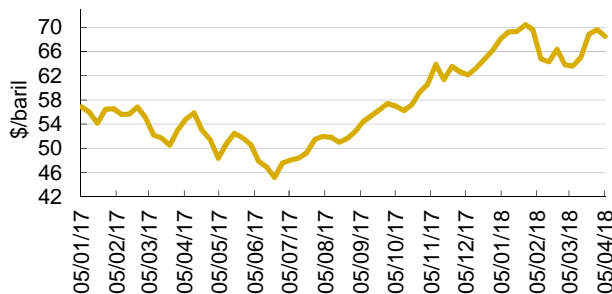
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

Après une baisse au mois de février, le BDI regagne 2,6 % avec une moyenne 1 155 point sur mars 2018 à la faveur d'une augmentation de l'index sur les cargos de type « Capesize en Australie. L'indice maritime enregistre en revanche une hausse de 48 % par rapport à l'an dernier.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Après avoir atteint son plus haut niveau en trois ans, à près de 71 \$ le 24 janvier, le cours du baril de Brent s'est replié durant le mois de février, pour repartir à la hausse depuis début mars, pour atteindre 68 \$. La hausse des cours est de 16 % par rapport à l'an dernier mais les investisseurs craignent que la confirmation de l'essor de la production américaine de pétrole de schiste contrecarre les efforts de l'OPEP pour réduire l'offre excédentaire sur le marché mondial.

■ Prix à l'exportation

> Graines

Prix à l'exportation – soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	mars-18	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up River	401	+ 4,8%	+ 7,4%
Brésil, Paranagua	415	+ 5,2%	+ 9,0%
US, Golfe	409	+ 5,1%	+ 7,5%
Ukraine	421	+ 7,7%	+ 11,8%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Après avoir baissé à Chicago, sous l'effet de l'annonce de la Chine d'imposer une taxe de 25% sur le soja américain, les

cours ont remonté à la faveur d'une révision des estimations de surfaces de soja US, à la baisse, à 219,8 Mha contre 224,5

Mha prévus initialement. D'autre part, malgré une récolte qui s'annonce record au Brésil, les analystes estiment que la Chine devra obligatoirement importer du soja US pour couvrir ses énormes besoins. Par ailleurs l'incertitude pèse toujours quant à la production argentine malgré des pluies récentes qui atténuent la sécheresse qui sévit depuis plusieurs semaines. Ce pays, 1^{er} exportateur mondial de tourteaux, risque de voir son disponible à l'exportation chuter, ce qui ne manquerait pas de voir s'envoler les cours du complexe. En outre, la FAO estime que les stocks mondiaux ont régressé entre mars et avril, de 47,3 Mt à 42 Mt.

Prix à l'exportation – colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	mars-18	var. / m-1	var. / N-1
Australie, Geraldton	427	- 1,3%	- 2,4%
Canada, Vancouver	436	+ 1,2%	+ 6,0%
Allemagne, Hambourg	427	- 0,9%	- 2,7%
Ukraine	429	- 0,6%	+ 4,7%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours du colza ont peu réagi à la guerre commerciale Chine /USA. Les cours du canola canadien est d'ailleurs à la hausse, les différentes sources estimant qu'il pourrait remplacer en partie le soja US.

Prix à l'exportation – tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	mars-18	var. / m-1	var. / N-1
France, Bordeaux	404	+ 1,9%	- 1,3%
Ukraine	374	+ 1,2%	- 1,1%
Bulgarie	392	+ 3,4%	- 1,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

> Tourteaux

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	mars-18	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up river	417	+ 5,2%	+ 23,9%
Brésil, Paranagua	398	+ 4,5%	+ 23,1%
US, Golfe	438	+ 7,3%	+ 22,9%
Inde, Mumbai	496	- 1,4%	+ 36,2%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC, Oil World

La production comme la consommation de tourteaux de soja a été stable en mars, et, comme les graines, leur prix a augmenté pour finalement reculer fin mars et finir à des niveaux proches de ceux de février. Cependant, malgré une forte disponibilité, la forte demande mondiale (+ 7 Mt estimée pour 2018/19) pourrait induire une légère hausse des prix.

Prix à l'exportation – tourteaux colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	mars-18	var. / m-1	var. / N-1
FOB ex mill, Hambourg	294	+ 10,9%	+ 23,2%

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

► Huiles

Prix à l'exportation – huile de soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	mars-18	var. / m-1	var. / N-1
Brésil	751	- 1,0%	+ 3,7%
Argentine	749	- 1,4%	+ 5,0%
Pays-Bas, FOB ex mill	830	- 1,9%	+ 2,3%
US Golfe	737	- 1,5%	- 2,5%
FOB Rotterdam	893	+ 5,8%	+ 9,5%

Sources : FranceAgriMer à partir de CIC, Oil World

A l'inverse des graines et des tourteaux de soja, le prix des huiles s'inscrit à la baisse, comme en février, situation consécutive à l'offre abondante en huile.

Prix à l'exportation – huile de colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	mars-18	var. / m-1	var. / N-1
Pays-Bas, FOB ex mill	801	- 2,1%	- 5,7%
FOB Rotterdam	803	- 2,1%	- 5,9%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

Malgré une moyenne de prix en mars supérieure à celle du tournesol, l'huile de colza voit en fin de mois son prix se rapprocher de plus en plus de ce dernier et gagner de plus en plus en compétitivité.

Prix à l'exportation – huile de tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	mars-18	var. / m-1	var. / N-1
Argentine	746	+ 0,0%	+ 0,7%
Mer noire	757	+ 1,0%	+ 0,2%
UE (NW EU ports)	794	+ 1,8%	- 2,0%
FOB Rotterdam	nd	nd	nd

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

nd : non disponible

Les cours du tournesol s'apprécient en Ukraine du fait de la forte demande de l'Inde. L'huile de tournesol est plus intéressante à importer que l'huile de palme (l'Inde a modifié à la hausse les droits de douane à l'importation sur les huiles).

Prix à l'exportation – huile de palme

\$/t, FOB (moy. mens.)	mars-18	var. / m-1	var. / N-1
Indonésie	652	+ 1,3%	- 13,8%
Malaisie	675	+ 0,7%	- 12,8%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC

■ Bilans mondiaux

en Mt	Soja	Colza	Tournesol
Stock initial	97	2	3
Production	335	74	46
Variation /N-1	6,7%	6,2%	14,7%
Total consommation	341	74	46
Variation /N-1	13,3%	5,4%	8,8%
Stock final	91	6	2
Variation /N-1	0,04	0,01	-0,01

source USDA 30 MARS 2018

Graines soja, colza, tournesol 2017/18

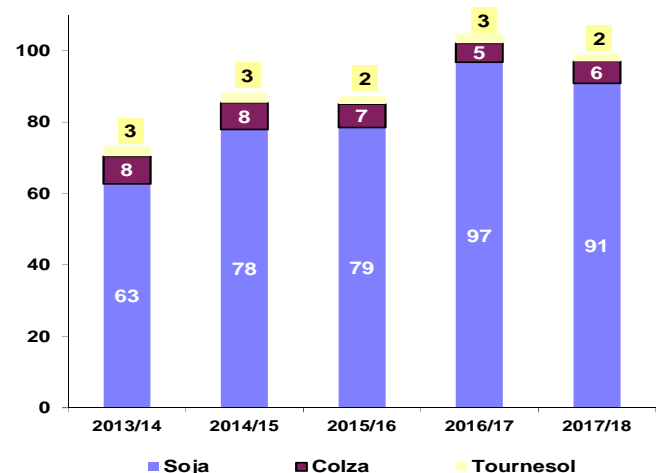
En **soja**, l'USDA n'a que très légèrement revu ses estimations de production à la hausse de 0,33 Mt (-0,4 %) par rapport aux estimations de février. L'Argentine enregistre une baisse de production de 14 Mt par rapport à 2016/17 et, malgré l'apparition de quelques pluies, le cumul des précipitations reste très en deçà de la normale. A l'inverse, les estimations de production du Brésil ont été revues à la hausse de 2 Mt par rapport au mois dernier à 115 Mt grâce à des rendements en hausse. Les prévisions de production aux USA et en Chine restent inchangées avec respectivement 119,5 Mt et 14,2 Mt.

L'augmentation du disponible profite à la trituration dont les estimations sont à la hausse par rapport à 2016/17 et devrait atteindre 303 Mt avec en particulier une augmentation régulière des capacités de trituration de la Chine qui continue de moderniser ses outils afin de répondre à la croissance de son cheptel animal. Le stock final a été revu à la baisse de 4,9 Mt et engendrerait une situation équilibrée en 2017/18.

La production de colza a été augmentée de 0,4 % depuis le mois dernier et affiche désormais 74,3 Mt, soit 3 Mt de plus qu'en 2016/17 (+ 4,2%) La récolte canadienne reste estimée à 21,5 Mt pour une moyenne quinquennale de 17 Mt. La production européenne a été rehaussée de 0,55 Mt, à 22,55 Mt, proche de la moyenne quinquennale (22,5 Mt). Les prévisions de production australienne sont en baisse de 0,65 Mt. L'Inde et la Chine voient également leur production en retrait respectivement de 1,2 Mt et 0,5 Mt. La hausse du disponible mondial profite à la trituration qui, malgré une légère révision à la baisse affiche toujours un record à plus de 69 Mt. Le bilan clôture sur un stock final en léger retrait de 0,2 Mt.

En **tourneol**, la production a été revue en hausse de 0,3 % à 46,24 Mt et présente un gain de 8,8 % par rapport à 2016/17. L'Ukraine enregistre la plus forte baisse (- 2 Mt, à 13 Mt), suivie de la Russie (- 0,3 Mt, à 10,5 Mt) alors que l'UE, l'Argentine et la Turquie suivent la tendance inverse, à respectivement 9,3 Mt, 3,6 Mt et 1,6 Mt. La trituration perd près d'1 Mt entre les deux campagnes. Concernant la trituration, les analystes la révisent en hausse de 0,6 Mt par rapport au mois dernier, en particulier en Ukraine qui devrait afficher une hausse de 0,2 % à 13,1 Mt.

■ Évolution des stocks mondiaux oléagineux



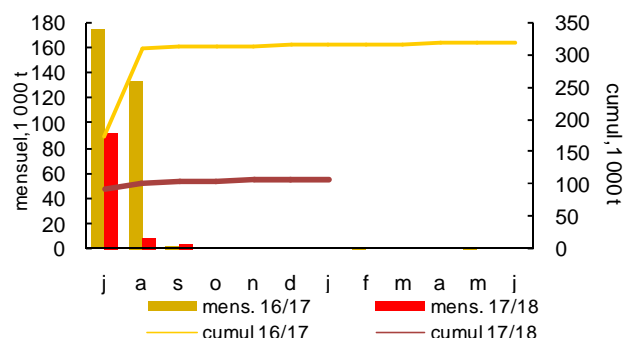
Sources : USDA, 8/02/2018

Les stocks finaux de graines oléagineuses ont été revus à la baisse à 103,8 Mt, principalement due à la contraction des stocks de soja à 90,8 Mt.

■ Commerce extérieur

► Graines (gr.)

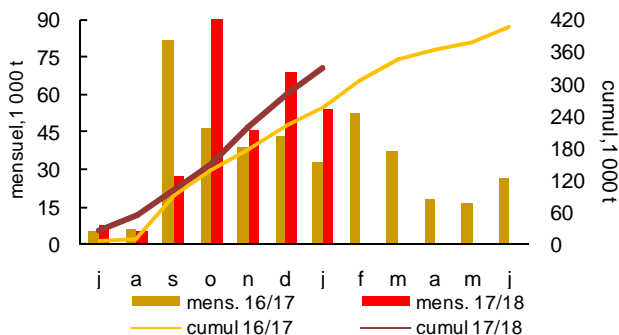
Exportations UE gr. colza vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de colza vers pays tiers s'établit à 107,7 kt fin janvier 2018 en retrait de 65,8 % par rapport à janvier 2017. Le cumul de la campagne 2016/17 s'établit à 318 kt.

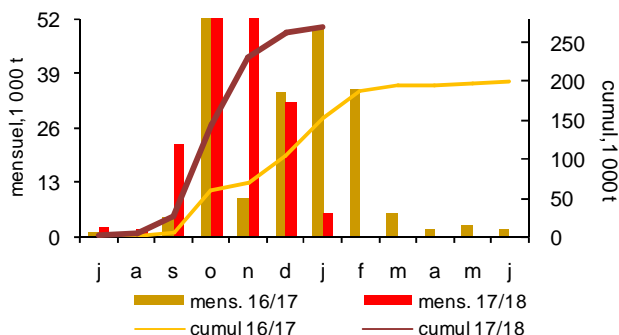
Exportations UE gr. tournesol vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de tournesol vers pays tiers s'établit à 303 kt en janvier 2018 contre 254 kt à la même date sur la campagne précédente, soit une hausse de 19 %, ce qui reflète la bonne tenue des productions européennes.

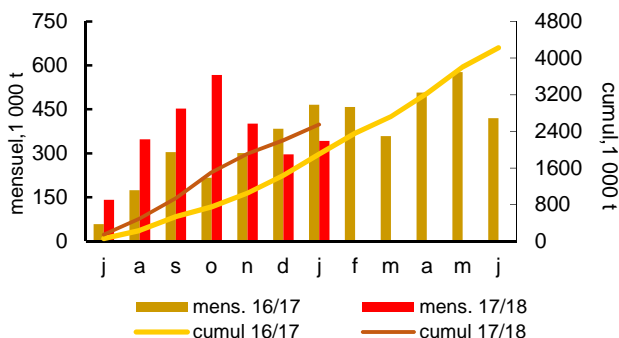
Exportations UE gr. soja vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de soja vers pays tiers s'établit fin janvier 2018 à 269 kt contre 153 kt à la même date en 2016/17, soit une hausse de 75,5 %. Ce chiffre est d'ores et déjà supérieur de 34 % à la totalité des exportations 2016/17. Le cumul 2016/17 s'établit à 200 kt.

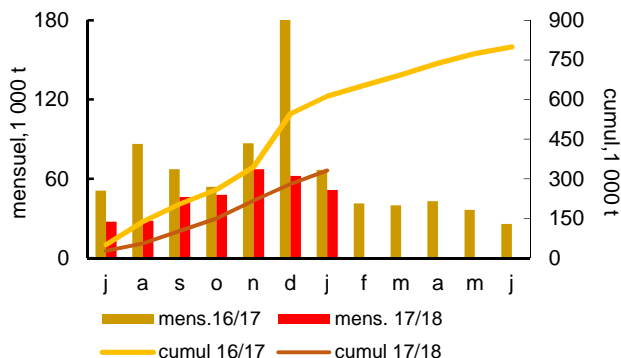
Importations UE gr. colza depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de graines de colza en provenance des pays tiers s'établit fin janvier 2018 à 2,55 Mt contre 1,9 Mt sur la même période de la campagne précédente (+ 34 %). Le cumul des importations 2016/17 se monte à 4,2 Mt.

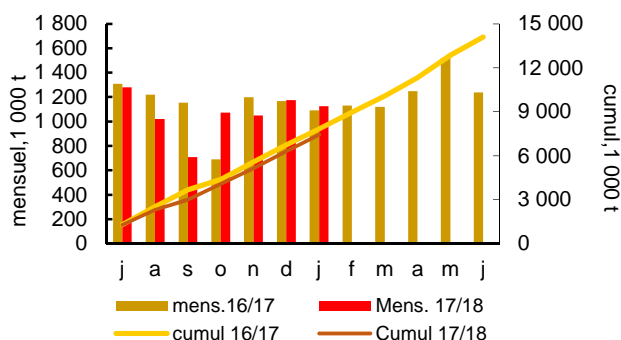
Importations UE gr. tournesol depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de graines de tournesol en provenance des pays tiers s'établit à 331 kt fin janvier 2018 contre 613 kt sur la même période de la campagne 2016/17 soit un déclin de près de moitié, conséquence directe du bon niveau de production. Le cumul des importations 2016/17 se monte à plus de 799 kt.

Importations UE gr. soja depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de graines de soja en provenance des pays tiers s'établit à 7,4 Mt fin janvier 2018 contre 7,8 Mt sur la même période de la campagne 2016/17, soit une légère baisse de 5 %. Le cumul des importations 2016/17 se monte à 14,1 Mt. À noter, un rythme d'exportations 2017/18 sensiblement équivalent à celui de la campagne précédente.

■ Bilans européens oléagineux

Les bilans européens ont été mis à jour par la Commission le 23 mars 2018.

➤ Graines

Bilan UE colza

en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	1 100	1 033	1 061
production	20 097	21 812	22 273
importations	4 225	4 200	3 552
ressources totales	25 422	27 045	26 886
trituration	23 315	24 960	24 660
autres utilisations	755	824	814
utilisations intérieures dt tritu	24 070	25 784	25 474
exportations (pays tiers)	319	200	200
utilisations totales	24 389	25 984	25 674
stock final	1 033	1 061	1 065

Source : CE, 23/03/2018

La production 2017/18 n'a pas été modifiée par la Commission depuis les estimations de février à 21,81 Mt. Les premières prévisions 2018/2019 affichent une augmentation de 0,46 % par rapport à 2017/18 à 2,2%, au-dessus de la moyenne quinquennale de 21,79 Mt. Cela influe directement sur les importations, estimées à 3,6 Mt par rapport à 2017/18 soit une baisse de 15 %. Les importations ont été estimées en baisse de 15,4 % par rapport à 2016/17 à 3,55 Mt contre 4,20 Mt. Le stock final progresse ainsi légèrement de 0,4 % à 1,07 Mt.

Bilan UE tournesol

en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	600	667	656
production	8 740	10 329	9 870
importations	777	500	468
ressources totales	10 117	11 496	10 994
trituration	7 977	9 196	8 671
autres utilisations	1 068	1 244	1 180
utilisations intérieures dt tritu	9 045	10 440	9 851
exportations (pays tiers)	406	400	502
utilisations totales	9 451	10 840	10 353
stock final	667	656	641

Source : CE, 23/03/2018

Les prévisions de production 2017/18 n'ont pas été modifiées par la Commission. Celle-ci reste à 10,3 Mt. Après une augmentation régulière depuis 3 campagnes, les prévisions de production 2018/19 reculent de 4,4 % et repassent sous la barre des 10 Mt à 9,9 Mt. Le niveau des importations 2017/18 n'a pas été modifié d'un mois sur l'autre, à 500 kt. Malgré le niveau de production en baisse pour 2018/19 les estimations d'importations 2018/19 régressent de 6,40 % à 468 kt. Les prévisions de trituration 2017/18, inchangées depuis le mois dernier, accusent une baisse de 5,1 % par rapport à la campagne actuelle, 8,7 Mt contre 9,2 Mt. Les autres utilisations enregistrent le même repli. Le niveau des exportations 2018/19 a été rehaussé de 25,5 % par rapport à 2017/18 à 500 kt. Le bilan clôture sur un stock final stable.

Bilan UE soja

en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	1 350	1 217	1 217
production	2 480	2 789	2 807
importations	14 051	13 700	13 860
ressources totales	17 881	17 706	17 884
trituration	14 715	14 348	14 746
autres utilisations	1 950	1 736	1 785
utilisations intérieures dt tritu	16 665	16 084	16 531
exportations (pays tiers)	200	300	163
utilisations totales	16 865	16 384	16 694
stock final	1 217	1 322	1 296

Source : CE, 23/03/2018

La partie haute du bilan 2017/18 n'a pas été modifiée par la Commission. Le niveau de trituration 2017/18 à légèrement été abaissé de 1,2 % à 14,35 Mt par rapport à la campagne précédente. Le niveau de la trituration 2018/19 a été relevé de 2,8 % à 14,8 %. Le niveau des autres utilisations 2018/19 enregistre la même progression à 1,8 Mt. Le bilan 2018/19 clôture sur un stock final en légère diminution de 2 %, à 1 300 kt, par rapport à la campagne actuelle.

► Tourteaux

Bilan UE tourteaux de colza

en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	50	50	50
production	13 290	14 227	14 056
importations	219	500	407
ressources totales	13 559	14 777	14 513
utilisations intérieures	12 997	14 310	14 029
exportations (pays tiers)	511	415	434
utilisations totales	13 508	14 725	14 463
stock final	50	50	50

Source : CE, 23/03/2018

Les prévisions de production de tourteaux de colza 2017/18 restent inchangées depuis celles de février à 14,2 Mt. Le niveau de 2018/19 est en retrait de 1,2 % par rapport à la campagne actuelle à 14,1 Mt. Les utilisations intérieures 2017/18 ont été revues à la hausse par rapport au mois dernier pour atteindre 14,31 Mt contre 13,90 Mt selon les prévisions de février soit un gain de 2,9 %. Les prévisions d'utilisations 2018/19 reculent également de 1,79 % à 14,5 Mt. Les bilans 2017/18 et 2018/19 clôturent 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	3 876	4 387	5 054
importations	3 217	3 656	3 600
ressources totales	7 193	8 143	8 754
utilisations intérieures	6 868	7 778	8 354
exportations (pays tiers)	225	265	300
utilisations totales	7 093	8 043	8 654
stock final	100	100	100

Source : CE, 27/02/2018

Le bilan 2017/18 n'a pas été modifié depuis les prévisions de février. La production 2018/19 a été évaluée à 4,8 Mt contre 5,1 Mt cette campagne (en repli de 5,9 %). Les importations 2018/19 perdent 6,56 % à 3,4 Mt. La baisse de ces 2 facteurs a pour conséquence la diminution prévisible des utilisations intérieure, estimée à 7,8 Mt en 2018/19 contre 8,4 Mt cette campagne, soit un déclin de 5,6 %.

Les utilisations totales sont prévues en retrait de 6 % à 8,1 Mt. Le stock final reste inchangé.

Bilan UE tourteaux de soja

en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	350	333	344
production	11 625	11 239	11 558
importations	18 000	19 200	18 752
ressources totales	29 975	30 772	30 655
utilisations intérieures	29 670	30 110	29 997
exportations (pays tiers)	276	318	315
utilisations totales	29 946	30 427	30 312
stock final	333	344	343

Source : CE, 23/03/2018

Les prévisions de production 2017/18 ont été révisées à la baisse pour atteindre 11,34 Mt contre 11,48 en février dernier (-1,2 %). La production 2018/19 est estimée à 11,65 Mt par rapport à la campagne en cours soit +2,78 %.

Les importations 2017/18 n'ont pas été modifiées par rapport à février. Leur niveau 2018/19 a été estimé en recul de 1,3 % à 18,95 Mt par rapport à 2017/18.

Le niveau des exportations 2017/18, quasiment identique aux prévisions du mois dernier, enregistre un repli de 2,2 % en 2018/19.

Les utilisations intérieures 2018/19 restent quasiment au même niveau qu'en 2017/18 à 30,3 Mt.

Le bilan 2018/19 clôture sur un stock final égal à celui de 2017/18.

► Huiles

Bilan UE huile de colza

en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	575	600	592
production	9 559	10 234	10 110
importations	153	226	230
ressources totales	10 287	11 060	10 932
utilisations intérieures	9 343	10 168	10 011
exportations (pays tiers)	344	300	333
utilisations totales	9 687	10 468	10 344
stock final	600	592	589

Source : CE, 23/03/2018

Le bilan 2017/18 n'a pas été modifié par la Commission par rapport au mois dernier. La production 2018/19 a été revue à la baisse par rapport à la campagne précédente, à 10 110 kt (+1,2 %). Avec un niveau d'importations identique en 2017/18 et en 2018/19 à 200 kt, les utilisations intérieures régressent de 1,5 % pour afficher 10 Mt contre 10,2 Mt en 2017/18.

L

en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	350	333	344
production	11 625	11 335	11 650
importations	18 000	19 200	18 949
ressources totales	29 975	30 868	30 943
utilisations intérieures	29 670	30 206	30 291
exportations (pays tiers)	276	318	311
utilisations totales	29 946	30 524	30 602
stock final	333	344	344

Source : CE, 23/03/2018

Le bilan clôture sur un stock quasi équivalent à celui de la campagne précédente.

Bilan UE huile de tournesol

en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	250	283	269
production	3 350	3 860	3 642
importations	1 673	1 700	1 314
ressources totales	5 273	5 843	5 225
utilisations intérieures	4 534	5 192	4 562
exportations (pays tiers)	455	381	396
utilisations totales	4 989	5 573	4 958
stock final	283	269	268

Source : CE, 23/03/2018

La Commission n'a pas modifié le bilan 2017/18 ce mois-ci par rapport aux estimations de février. La production 2018/19 est estimée en baisse de 6,7 % à 3,6 Mt contre 3,9 Mt en 2017/18. La baisse des importations 2018/19 de 22,7 % par rapport à 2017/18 à 1,3 Mt contre 1,7 Mt influe sur le niveau des utilisations intérieures 2018/19, également en retrait, de 12 % à 4,6 Mt.

Le stock final est inchangé.

Bilan UE huile de soja

en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	175	175	175
production	2 943	2 845	2 926
importations	287	295	301
ressources totales	3 405	3 339	3 430
utilisations intérieures	2 328	2 340	2 340
exportations (pays tiers)	902	800	887
utilisations totales	3 230	3 140	3 227
stock final	175	175	175

Source : CE, 23/03/2018

La Commission n'a quasiment pas révisé le bilan 2017/18 par rapport au mois de février. Le bilan 2018/19 est par ailleurs très peu modifié par rapport à celui de 2017/18. La production progresse de 2,8 % à 2,9 Mt. Les exportations ont été revues à la hausse à 900 kt contre 800 kt en 2017/18.

Le stock reste identique à celui de 2017/18.

Bilan UE huile de palme

en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	500	475	492
production	-	-	1 000
importations	6 774	7 000	6 947
ressources totales	7 274	7 475	8 438
utilisations intérieures	6 647	6 841	6 807
exportations (pays tiers)	152	142	146
utilisations totales	6 799	6 983	6 949
stock final	475	492	492

Source : CE, 23/03/2018

Le bilan 2017/18 n'a pas subi de modification de la part de la Commission par rapport au mois dernier. Le bilan 2018/19 n'enregistre pas non plus d'évolution par rapport à la campagne actuelle.

➤ FRANCE

▪ Prix – Complexe oléagineux

➤ Graines

€/t (moy. mensuelle)	mars-18	var. / m-1	var. /N-1
prix rendu			
Colza, Rouen	336	- 0,8%	- 19,7%
Colza, Huningue/Ottmarsheim	348	+ 0,5%	- 17,1%
Colza, Montoir	338	- 0,9%	- 19,5%
Tournesol, La Pallice	309	+ 0,0%	- 19,0%
Tournesol, Bordeaux	310	+ 0,6%	- 17,9%
Lin oléagineux, Tarn	428	- 1,0%	- 13,5%

prix départ

Soja, Ain	360	+ 0,0%	nd
-----------	-----	--------	----

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

Les cours des graines de colza ont peu évolué ce mois-ci.

➤ Tourteaux

€/t, départ (moyenne mer)	mars-18	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	246	+ 9,4%	+ 9,6%
Tournesol, Bordeaux	nd	nd	nd
Soja, Montoir	373	+ 6,8%	+ 4,4%
Soja sans OGM	466	+ 5,7%	+ 11,7%

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

Au cours du mois de mars, les cours des tourteaux suivent la tendance haussière du marché du fait de la situation climatique en Argentine. Cependant, cette tendance semble ralentir avec la venue de pluie. Ils suivent également la tendance baissière sur EURONEXT.

➤ Huiles raffinées

\$/t, départ (moyenne mer)	mars-18	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	928	- 3,8%	- 5,9%
Tournesol, Bordeaux	919	- 0,6%	nd
Soja, départ Dunkerque	1 044	- 3,3%	- 4,4%

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

▪ Prix - protéagineux

Féverole et pois

€/t, rendu Rouen (moy. m)	mars-18	var. / m-1	var. /N-1
Féverole alim. humaine	nd	nd	nd
Féverole alim. animale	196	nd	nd
Pois jaune	183	nd	nd
Pois fourrager	180	+ 2,8%	nd

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

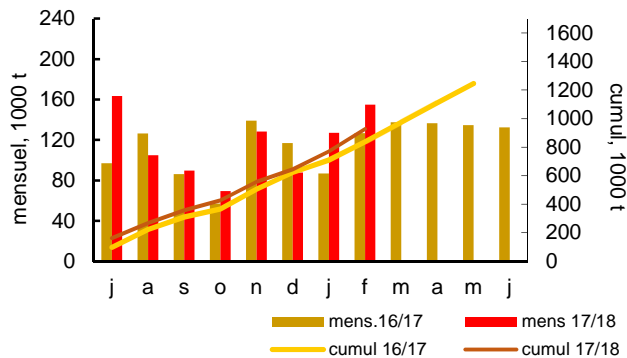
Luzerne déshydratée

€/t, départ (moyenne mens.)	mars-18	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 %	170	0,0%	nd
Aube, 1 ^{ère} main 18 %	172	0,0%	nd
Ardennes, 1 ^{ère} main 17 %	nd	nd	nd

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

■ Commerce extérieur
Oléagineux
➤ Exportations de graines

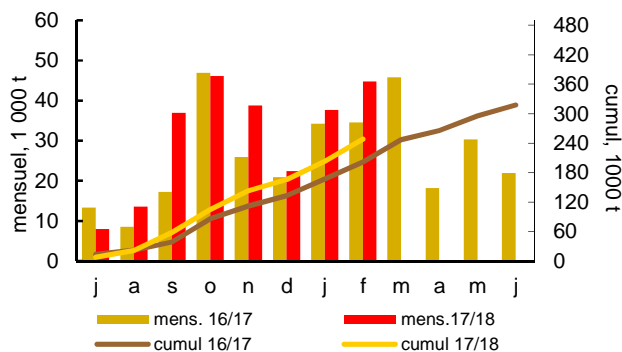
Exportations colza



Source: Douanes françaises

Fin février, le cumul des exportations 2017/18 de graines de colza augmente de 11 % à 926 kt par rapport à la même période de 2016/17. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 1,4 Mt. Le rythme des exportations est, par ailleurs, très comparable à celui de la campagne dernière.

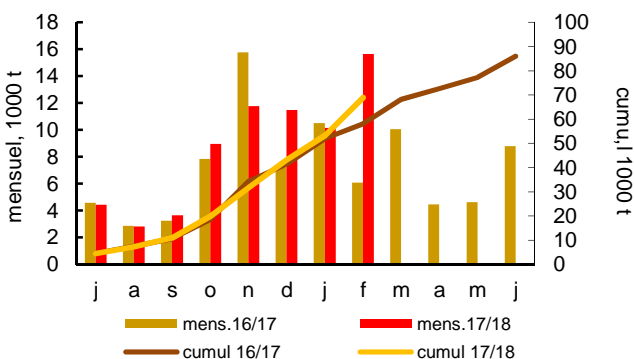
Exportations FR tournesol



Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations 2017/18 de graines de tournesol progresse de 23 % en février par rapport au mois de février 2017. Le rythme des livraisons apparaît légèrement plus dynamique que l'an passé. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 318 kt.

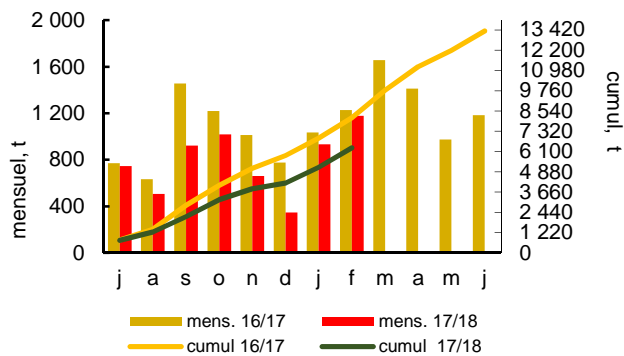
Exportations FR soja



Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations 2017/18 de fèves de soja atteint 69 kt fin février, en progression de 18,6 % par rapport à la même période de 2016/17. Après avoir été comparable sur les 2 campagnes, le rythme des exportations s'avère plus dynamique depuis janvier 2018. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 86 kt.

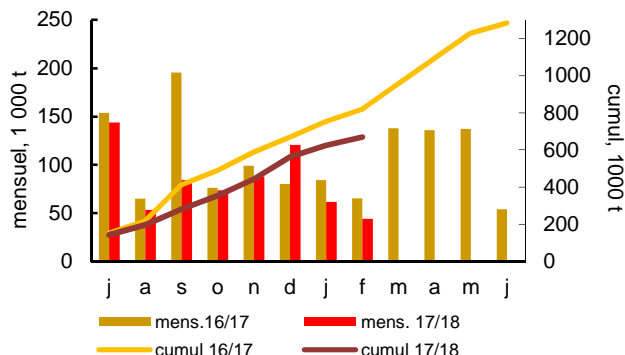
Exportations FR lin



Source: Douanes françaises

Le recul des exportations de lin constaté depuis le début de la campagne s'accroît en février et est en retrait de 22 % par rapport à la même période de la dernière campagne à 6 300 t contre 8 100 t. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 13 kt.

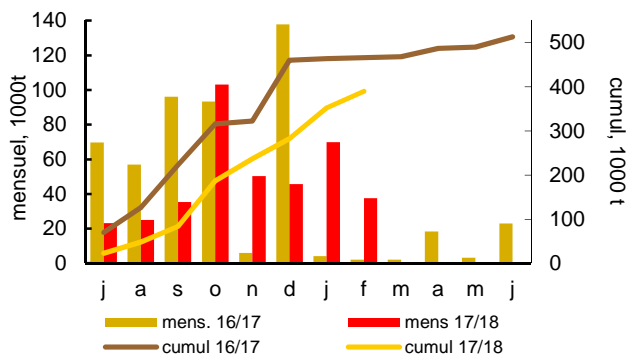
➤ Importations de graines
Importations FR colza



Source: Douanes françaises

La déprime sur la filière du bio diesel continue de peser sur les importations de graines qui régressent de 18 % fin février, par rapport à la même période de la campagne dernière, pour s'établir à 669 kt contre 819 kt. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 1,3 Mt.

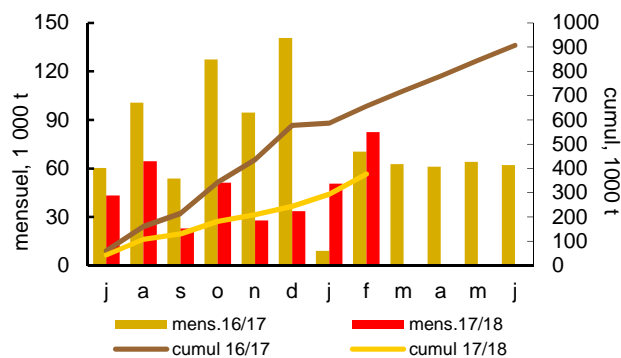
Importations FR tournesol



Source: Douanes françaises

Le cumul des importations françaises 2017/18 de graines de tournesol s'établit en février à 390 kt fin février contre 464 kt à la même période l'an dernier, soit un retrait de 16 %. On observera cependant que l'écart entre le rythme des 2 campagnes tend à se réduire. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 513 kt.

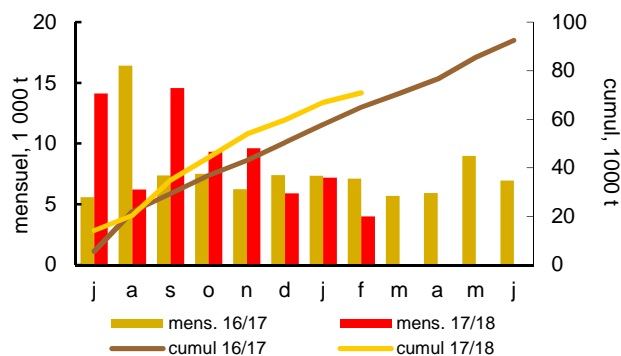
Importations FR soja



Source: Douanes françaises

Le cumul des importations françaises 2017/18 de soja s'établit à 376 kt fin décembre contre 657 kt à la même période l'an dernier, soit un retrait de près de 43 %. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 907 kt. On observe cependant qu'après une diminution régulière des importations jusqu'en décembre 2017, le rythme reprend en février pour atteindre le plus haut niveau de la campagne.

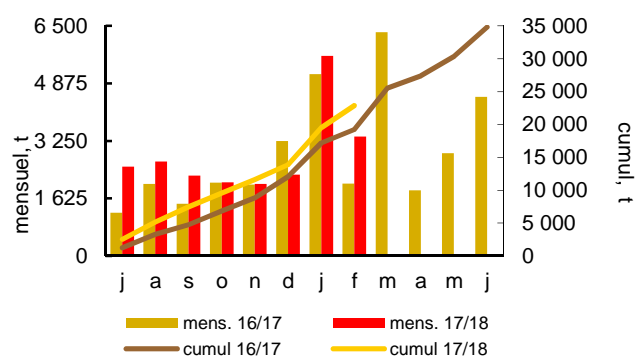
Exportations FR féveroles



Source: Douanes françaises

Après un fort dynamisme en début de campagne, les exportations de féveroles régressent lentement pour atteindre en février le plus bas niveau de la campagne. Le cumul, quant à lui, des exportations françaises 2017/18 de féveroles s'établit à 71 kt fin février contre 65 kt à la même période l'an dernier (+ 9,2 %). Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 93 kt.

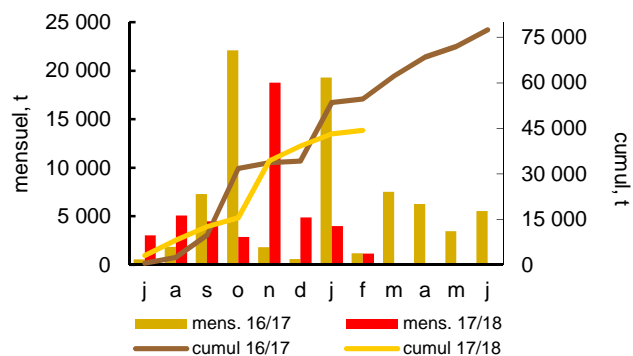
Importations FR lin



Source: Douanes françaises

Après une stagnation des importations de lin, voire une légère régression, depuis le début de la campagne, le rythme des mouvements affiche un rebond en janvier et février. Le cumul s'établit ainsi à 22,8 kt fin février contre 19,2 kt à la même période l'an dernier (+ 19 %). Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 34 kt.

Importations FR pois



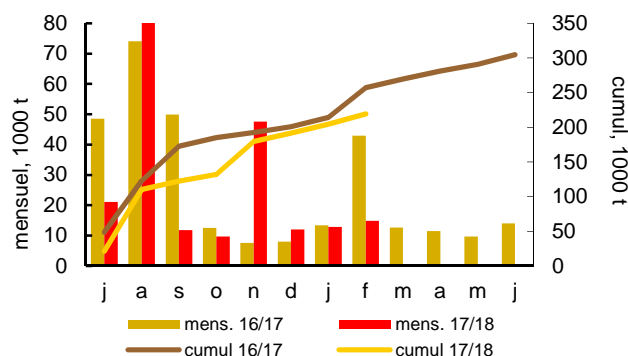
Source: Douanes françaises

Après une forte progression des importations de pois en novembre 2017, le rythme s'affaïsse jusqu'en février. Le cumul des importations 2017/18 s'établit à 44,3 kt, en repli de 19 % par rapport à la même période 2016/17 (54,7 kt). Le cumul de la campagne 2016/17 s'établit à 77,5 kt.

Protéagineux

Exportations

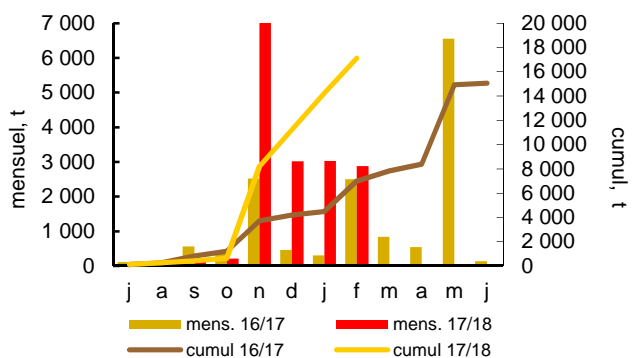
Exportations FR pois



Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations françaises 2017/18 de pois s'établit à 219 kt fin février contre 257 kt à la même période l'an dernier (- 14,7 %). Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 305 kt.

Importations FR féveroles



Source: Douanes françaises

Les importations de féveroles affichent un fort dynamisme depuis le mois de novembre. Le cumul fin février s'établit à 14 kt contre 7 kt en 2016/17 à la même période, soit plus du double. Le cumul 2016/17 s'établit à un peu plus de 15 kt.

■ Bilans français

Les bilans français sont identiques à ceux présentés lors de la dernière publication et sont donc repris à l'identique

➤ Graines oléagineuses

Colza

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
<i>production</i>	5 534	4 738	5 369
stock initial	63	137	139
collecte	5 206	4 643	5 181
ajustement	86	9	-
importations	1 190	1 283	900
ressources totales	6 546	6 072	6 220
trituration	4 780	4 450	4 340
autres utilisations	118	107	122
exportations	1 511	1 376	1 500
utilisations totales	6 409	5 933	5 962
stock final	137	139	258

Source: FranceAgriMer, février 2018

Malgré une baisse des surfaces de 9 %, la production, à près de 5,4 Mt, affiche une progression de 631 kt sous l'effet d'une forte hausse des rendements (+ 25 %) qui atteignent un point haut après l'accident climatique de l'an dernier. La collecte prévisionnelle de campagne est ainsi estimée à 5,181 Mt (+ 12 % par rapport 2016/17) et se réalise à un rythme dynamique. La hausse du disponible compense la baisse des importations (- 30 %). Les ressources sont ainsi estimées en hausse de 2 % par rapport à la campagne précédente. En utilisations, la physionomie du bilan évolue peu. On note cependant une baisse de 2 % de la trituration alors que les exportations sont attendues en hausse de 9 % sous réserve d'une accélération du rythme des échanges en seconde partie de campagne, notamment vers l'Allemagne. Le bilan clôture sur un stock final élevé, à 258 kt (moyenne quinquennale à 105 kt).

Tournesol

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
<i>production</i>	1 187	1 183	1 619
stock initial	79	152	114
collecte	1 124	1 066	1 456
ajustement	172	-	-
importations	235	513	480
ressources totales	1 610	1 732	2 050
trituration	1 080	1 180	1 300
autres utilisations	49	120	58
exportations	328	317	360
utilisations totales	1 457	1 544	1 718
stock final	152	114	332

Source: FranceAgriMer, février 2018

Pour la première fois depuis 2014/15, les surfaces de tournesol s'inscrivent en hausse : + 8 % par rapport à l'an dernier, à 586 kha. La hausse des surfaces et les très bons rendements, à 27,6 qt/ha (+ 26 %) permettent à la production d'augmenter sensiblement (+ 37 %), à 1,6 Mt. La collecte prévisionnelle de campagne augmente quant à elle dans les mêmes proportions (+ 390 kt). La hausse du disponible permet un moindre recours aux importations (- 7 %). À 2,05 Mt, les ressources sont ainsi estimées en hausse de 18 % par rapport à l'an dernier.

En utilisations, la trituration poursuit sur sa tendance haussière et gagnerait 120 kt, proche de son niveau de 2014/15. Les exportations profiteraient également de la hausse des ressources (+ 13 %). Le bilan clôture sur un stock final en forte augmentation à 332 kt (+ 218 kt) pour une moyenne quinquennale à 126 kt, décennale à 136 kt.

Soja

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
<i>production</i>	337	342	411
stock initial	47	69	63
collecte	269	272	342
ajustement	-	-	-
importations	846	907	700
ressources totales	1 162	1 248	1 105
trituration	678	730	730
autres utilisations	319	369	223
exportations	96	86	85
utilisations totales	1 093	1 185	1 038
stock final	69	63	67

Source: FranceAgriMer, février 2018

Les surfaces 2017/18 gagnent 2 % par rapport à 2016/17 qui constituait déjà un record. Le rendement est estimé en hausse de 18 % par rapport à la campagne précédente et permet un gain de production de 20 %, à 411 kt. La collecte suit la même tendance, + 26 % à 342 kt. Les importations régressent de 23 % entre les deux campagnes, contractant les ressources de 11 % par rapport 2016/17.

Les utilisations sont revues à la baisse malgré un niveau de trituration équivalent à celui de la campagne précédente. La trituration resterait stable. À noter que l'incorporation par les FAB et l'alimentation humaine enregistreraient des hausses respectives de 19 % et 10 %, à 75 kt et 55 kt.

Le bilan clôture sur un stock final, en hausse de 7%, à 67 kt, pour une moyenne quinquennale de 43 kt.

➤ Graines protéagineux

Pois

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
<i>production</i>	662	554	771
stock initial	59	66	76
collecte	507	414	545
ajustement	-	6	-
importations	9	77	50
ressources totales	574	563	671
utilisations intérieures	175	182	192
exportations	334	305	330
utilisations totales	509	486	522
stock final	66	76	149

Source: FranceAgriMer, février 2018

Les surfaces de pois restent stables d'une campagne à l'autre. Le rendement en nette hausse, + 40 % par rapport à 2016/17, à 35,6 q/ha, permet une hausse de la production d'une même ampleur, à 771 kt contre 554 kt la campagne dernière. La collecte est ainsi estimée en hausse, + 32 %, à 545 kt. L'envolée des importations observée lors de la dernière campagne, reste un phénomène conjoncturel.

Sur la partie basse du bilan, les utilisations gagneraient 6%, sous l'effet d'une hausse des incorporations par les FAB, à 40 kt, tandis que les exportations sont estimées en progression de 8 %.

Féveroles

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18
<i>production</i>	253	198	198
stock initial	34	60	36
collecte	191	158	149
importations	15	16	10
ressources totales	241	234	195
utilisations intérieures	87	105	55
exportations	93	92	105
utilisations totales	180	197	160
stock final	60	36	35

Source: FranceAgriMer, février 2018

Les éléments hauts du bilan sont estimés relativement stables par rapport à la campagne 2016/17. Les surfaces, rendements et la production se situent respectivement à 77 kha, 25,6 q/ha et 198 kt. Un stock de report en retrait et une légère contraction des importations conduisent à des ressources en retrait de 16 %, à 195 kt. En utilisations, on note une perte d'intérêt des FAB pour la féverole, moins compétitive que le pois cette année et présentant des difficultés quant à la sécurisation de ses approvisionnements. Comme la campagne dernière, la France a très peu exporté cette année vers l'Égypte (débouché humain) du fait de problèmes qualitatifs (brûche). À contrario les exportations pour le débouché animal (Norvège pour l'aquaculture) sont en plein développement. Les exportations sont ainsi estimées en hausse de 14 % par rapport à 2016/17. Le stock final reste quasiment inchangé et reflète le manque de dynamisme du marché.