

CONJONCTURE OLÉOPROTÉAGINEUX

JUIN 2022



Faits marquants

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a d'importantes conséquences sur le marché mondial des matières premières et aggrave les difficultés d'approvisionnement dans certaines régions du Monde, impactant les équilibres mondiaux. L'Ukraine et la Russie représentent en moyenne environ 80 % des volumes mondiaux d'huile et de tourteaux de tournesol échangés au cours des 5 dernières années. La volatilité reste de mise compte-tenu de l'incertitude entourant les exportations de la mer Noire (blocage et minage des ports, fermetures d'usines de trituration, destruction d'infrastructures de production et de stockage, risques sur les routes maritimes et effets des sanctions). Des efforts sont déployés pour rétablir une activité d'exportation par chemin de fer et barges. La Commission européenne a présenté le 12 mai un plan d'actions visant à permettre à l'Ukraine d'exporter 20 Mt de céréales dans les 3 mois qui viennent, à travers la mise en place de « corridors de solidarité ». Cette solution est toutefois très incertaine, sous réserve d'un accord entre les parties ukrainiennes et russes. Depuis le début du conflit ce sont seulement entre 1 et 2 Mt de céréales et oléoprotéagineux qui sont exportés chaque mois. Les travaux de semis ont été également très difficiles et la production devrait chuter de manière importante, dans des proportions encore incertaines.

En Amérique du Sud, la sécheresse a entraîné les plus bas niveaux d'eau en 78 ans, causant des problèmes de navigation, d'irrigation et d'activités économiques dans le bassin versant du Paraná. La Niña est toujours en place alors que l'hémisphère sud s'approche des saisons les plus sèches de l'année (automne et hiver).

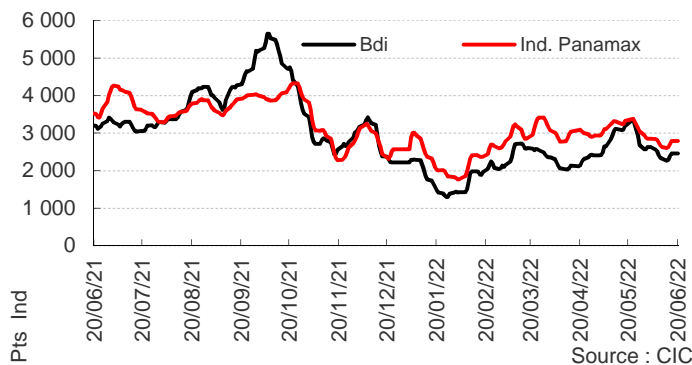
La politique monétaire, tant en Europe qu'aux États-Unis, s'oriente vers une hausse des taux d'intérêt afin de lutter contre l'inflation. Cela impacte les marchés sur craintes de récession économique.

En Indonésie, le président a annoncé la fin des restrictions à l'exportation sur l'huile de palme suscitant la détente des cours.

Dans l'hexagone, le déficit hydrique et les fortes températures ont impacté de manière très hétérogène les cultures, tant selon la localisation que selon la nature des terres. Ainsi les écarts de rendements risquent d'être significatifs.

► MONDE

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



Les marchés mondiaux du fret ont globalement progressé en mai. Le Baltic Dry Index (BDI) a bondi de 26 % en un mois pour atteindre un pic depuis le début de l'année 2022, à 3369 points le 23 mai. L'augmentation a été principalement attribuée au segment Capesize, associé au transport du minerai de fer et de matières premières.

Prix du pétrole brut - Brent



Le pétrole a fortement augmenté début juin, soutenu par la hausse de la demande en Chine. Le pays assouplit les restrictions COVID. Autre facteur haussier, selon les avis des analystes, la décision de l'OPEP d'augmenter ses objectifs de production n'affectera que modérément l'offre mondiale déjà serrée.

Prix à l'exportation

• Graines

Prix à l'exportation – graines de soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-22	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up River	649	- 0,5%	+ 16,6%
Brésil, Paranagua	665	- 0,4%	+ 11,7%
US, Golfe	667	- 0,6%	+ 4,0%
Ukraine	nd	nd	nd

Sources : CIC, FranceAgriMer ; nd : non disponible

La baisse de la production de soja en Amérique du Sud associée à l'incertitude concernant les perspectives d'exportation des produits de tournesol hors de la région mer Noire ont poussé les prix du soja à la hausse de façon spectaculaire jusqu'en mars. La volatilité est restée de mise, compte tenu du contexte en Ukraine et sur les marchés de l'énergie. Les cours mondiaux ont subi un net repli entre le 19/04 et le 16/05, de 20 à 30 \$/t surtout au départ d'Amérique du Sud, en raison d'une part, de l'essoufflement depuis la fin du mois d'avril de la demande chinoise du fait des confinements de plusieurs grandes villes chinoises, conséquences de la politique « zéro covid » de la Chine, et d'autre part, des prévisions de l'USDA début mai confirmant une surface 2022 de soja record aux États-Unis. Le soja est largement favorisé par rapport aux autres cultures de printemps. D'une part son prix est relativement élevé par rapport à l'historique, et d'autre part, les besoins en intrants et en trésorerie pour cultiver cette plante sont inférieurs à ceux du maïs ou du blé qui subissent de fortes hausses tarifaires.

Prix à l'exportation – graines de colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-22	var. / m-1	var. / N-1
Australie, Geraldton	908	- 0,7%	+ 59,6%
Canada, Vancouver	963	- 1,7%	+ 24,2%
Allemagne, Hambourg	nd	nd	nd
Ukraine	nd	nd	nd

Sources : CIC, FranceAgriMer

Le conflit en Ukraine (s'inscrivant dans la durée) soutient les cours du pétrole, des huiles et des graines, et renforce les difficultés d'approvisionnement déjà présentes sur le complexe oléagineux tout au

long de la campagne. Les cours mondiaux du colza ont ainsi continué de grimper depuis le mois de février. Ils ont franchi la barre des 1050 €/t en semaine 16 avant de fortement décrocher fin avril sur Euronext et le marché physique français, en raison notamment de la possible réduction des mandats d'incorporation allemands en biodiesel. Après avoir regagné du terrain début mai, à l'image du canola canadien à Winnipeg (les semis au Canada ont été entravés par les conditions météorologiques défavorables) et suite au renchérissement de l'huile de colza à Rotterdam, les prix du colza affichent un net repli depuis fin mai compte-tenu des baisses conjuguées du canola à Winnipeg, de l'huile de palme à Kuala Lumpur, du soja à Chicago et du pétrole à New York et Londres. Le canola australien est très compétitif, ce qui renforce sa demande, notamment pour faire face au manque de disponibilité en canola canadien et en tournesol d'origine Mer Noire.

Côté Europe, les prix allemands ont diminués entre la mi-avril et la mi-mai, en raison des pourparlers visant à réduire les obligations d'incorporation de biocarburants de première génération mais aussi d'un essoufflement de la demande industrielle sur la fin de campagne.

Prix à l'exportation – graines de tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-22	var. / m-1	var. / N-1
France, Bordeaux	1062	- 1,2%	+ 55,4%
Ukraine	nd	nd	nd
Bulgarie	nd	nd	nd

Sources : CIC, FranceAgriMer

Après le blocage des flux maritimes au départ de l'Ukraine depuis fin février, les exportations reprennent partiellement par voie terrestre. Les exportateurs ukrainiens tentent de trouver des alternatives au transport maritime. Des volumes de graines relativement importants sont notamment acheminés par trains et par camions vers les pays frontaliers de l'Est de l'UE. L'Union a par ailleurs récemment commencé à déployer un plan pour faciliter les exportations de l'Ukraine.

Sur les mois d'avril et de mai, la demande à l'exportation en graine de tournesol via les pays de l'Est européen était particulièrement dynamique et des volumes supérieurs à la normale ont été exportés. Ainsi, d'après l'analyste Stratégie Grains, le prix du tournesol ukrainien rendu Est UE a augmenté de 5 \$/t à 740 \$/t. En revanche, les stocks coincés dans le pays continuent de peser sur le prix intérieur ukrainien qui recule de nouveau de 36 \$/t à seulement 491 \$/t. Les origines européennes sont ainsi fortement concurrencées par le tournesol ukrainien, moins cher.

• Tourteaux

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-22	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up river	472	- 8,3%	+ 7,1%
Brésil, Paranagua	474	- 8,9%	+ 5,3%
US, Golfe	497	- 11,0%	- 4,6%
Inde, Mumbai	708	- 14,1%	- 16,5%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC, Oil World

Depuis la fin avril et après plusieurs mois de progression, les cours mondiaux du tourteau de soja perdent du terrain. À la trituration record aux USA et au Brésil qui se poursuit depuis le début de campagne, alimentée par le besoin d'huile végétale (pertes de canola canadien l'été dernier et arrêt des exportations ukrainiennes d'huile de tournesol après l'invasion du pays par la Russie), s'est ajouté le fort ralentissement de la demande mondiale en tourteau de soja dû aux coûts de production que subissent les éleveurs, notamment chinois, et aux confinements décidés par le gouvernement dans plusieurs grandes villes du pays qui réduit la consommation de viandes. Dans les autres pays du monde, les éleveurs souffrent par ailleurs de l'augmentation des coûts de l'aliment et autres charges, mais aussi des crises sanitaires (perte de cheptel-volailles avec l'épizootie de grippe aviaire en France ces derniers mois).

Prix à l'exportation – Tourteaux de colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-22	var. / m-1	var. / N-1
FOB ex mill, Hambourg	435	- 16,3%	+ 6,4%

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

Après avoir grimpés de façon spectaculaire pour atteindre des records à la fin du mois de mars, du fait de marchés fortement touchés par l'invasion de l'Ukraine, les cours des tourteaux de colza ont fortement corrigé à la baisse depuis. La détente sur les prix a également été permise par une trituration record dans l'UE en raison du besoin accru d'huile végétale. La baisse de prix a été limitée en mai par les faibles disponibilités sur la fin de campagne.

Prix à l'exportation – Tourteaux de tournesol

\$/t, CAF (moy. mens.)	mai-22	var. / m-1	var. / N-1
Tournesol Ukraine	348	- 1,2%	+ 1,2%

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

• Huiles

Dans un contexte déjà tendu pour le marché mondial des huiles, la guerre opposant l'Ukraine à la Russie a complètement bouleversé la hiérarchie des prix entre les différentes huiles. Sur les marchés internationaux, lors de la première quinzaine de mars les prix ont atteint des niveaux jamais vus auparavant. Cette augmentation brutale a eu lieu en raison du manque d'accès à l'huile de tournesol de la Mer Noire, mais également de la tendance haussière et volatile générale des prix du pétrole (le prix a fortement augmenté quand les pays occidentaux ont échangé concernant la mise en place des sanctions contre « l'or noir » russe). À cela s'est ajouté l'absence de l'huile de palme indonésienne sur les marchés internationaux suite à l'annonce faite le 28 avril dernier par le gouvernement indonésien d'arrêter les exportations des produits à base d'huile de palme. Les cours se sont ensuite détendus en raison de l'arrêt des mesures indonésiennes, de l'arrivée des récoltes de l'hémisphère nord en colza, et aux prises de profits sur ces marchés.

Prix à l'exportation – Huile de soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-22	var. / m-1	var. / N-1
Brésil	1799	- 3,9%	+ 30,7%
Argentine	1796	- 3,7%	+ 32,4%
Pays-Bas, FOB ex mill	1948	- 1,6%	+ 22,5%
US Golfe	1950	+ 2,3%	+ 17,9%
FOB Rotterdam	1984	- 1,1%	+ 25,6%

Sources : FranceAgriMer à partir de CIC, Oil World

Sur le mois de mai, les cours mondiaux de l'huile de soja enregistrent la hausse la plus marquée du complexe des huiles avec +2,3% en moyenne. La récolte globalement plutôt décevante en Amérique du Sud, marquée par la sécheresse du début de l'année, couplé à la forte demande des acheteurs pour cette huile, explique cette hausse des prix.

Prix à l'exportation – Huile de colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-22	var. / m-1	var. / N-1
Pays-Bas, FOB ex mill	2162	- 1,8%	+ 36,6%
FOB Rotterdam	2146	- 4,3%	+ 34,0%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

Après avoir profité du manque causé par le fort ralentissement des exportations d'huile de tournesol de la mer Noire, l'huile de colza Fob Rotterdam voit son prix baisser à échéance plus lointaine, avec les perspectives de bonnes récoltes oléagineuses estivales dans l'hémisphère Nord.

Prix à l'exportation – Huile de tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-22	var. / m-1	var. / N-1
Argentine	2135	-1,3%	+41,0%
Mer noire	2023	+1,9%	+31,0%
UE (NW EU ports)	2080	-1,9%	+29,2%
FOB Rotterdam	nd	nd	nd

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

Les prix de l'huile de tournesol ont fortement baissé sur les premières semaines du mois de juin. L'offre en Europe n'a pas été aussi faible qu'annoncée après le déclenchement de la guerre en mer Noire en raison d'exportations un peu plus importantes que prévues de l'Ukraine vers l'ouest, la demande s'étant déplacée vers des sources alternatives. Cependant, les approvisionnements en huile de tournesol disponibles sur le marché mondial sont encore bien inférieurs à la normale. Il est difficile de savoir quand et dans quelle mesure les stocks ukrainiens encore importants seront disponibles pour les consommateurs des pays importateurs. Sans solution de déstockage d'ici la nouvelle récolte, des problèmes logistiques apparaîtront. Les nouvelles voies de transport *via* la route et le rail augmentent les coûts de transport. Cela se fait au détriment des producteurs et nécessite par conséquent des primes relativement importantes pour l'huile de tournesol afin de réaliser des marges suffisantes. Tant que ces goulots d'étranglement subsisteront, l'huile de tournesol restera un produit haut de gamme qui pourra difficilement concurrencer l'huile de palme et l'huile de soja sur le marché mondial, comme c'était jusqu'à présent le cas.

Prix à l'exportation – Huile de palme

\$/t, FOB (moy. mens.)	mai-22	var. / m-1	var. / N-1
Indonésie	1789	+1,5%	+45,8%
Malaisie	1726	+1,0%	+47,7%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC

Après que la demande d'huile de palme ait souffert de prix record en avril/mai, la correction tardive au cours des deux semaines précédant le 16 juin a été déclenchée par le retour de l'Indonésie sur le marché de l'exportation. Le pays est le poids lourd du marché des huiles et graisses, représentant environ un tiers des exportations mondiales ces dernières années d'après l'analyste Oilworld. La récente reprise des ventes à l'exportation indonésiennes et la chute des prix qui s'en est suivie ont fait suite aux annonces d'allègement des restrictions à l'exportation mises en place par le gouvernement indonésien afin de trouver un meilleur équilibre entre les intérêts des consommateurs nationaux et ceux des nombreux petits exploitants qui subissent de graves pertes de revenus. En outre, la reprise des exportations d'huile de palme est essentielle pour générer des recettes douanières à l'exportation nécessaires pour financer le marché intérieur.

Bilans mondiaux

Le 10 juin 2022, l'USDA a mis à jour ses perspectives d'offre et de demande.

Pour la campagne 2021/22, les prévisions de production mondiale de graines oléagineuses s'élèvent à 599 Mt, soit 2 Mt de plus qu'en mai. Des récoltes de soja plus importantes en Argentine, au Brésil et en Zambie ainsi qu'une production de colza plus élevée en Inde ont plus que compensé la baisse de la production de graines de coton en Inde. Les importations d'oléagineux sont en hausse du fait de la hausse des importations de graines de tournesol pour l'Union européenne et de soja pour l'Argentine et la Turquie, qui compensent là aussi largement la baisse des importations de graines de colza pour le Pakistan et l'Union européenne. Les exportations sont quant à elles légèrement inférieures ce mois-ci, car les réductions des exports de canola canadien et de soja brésilien ont dépassé les gains pour le tournesol en provenance d'Ukraine.

Pour la campagne 2022/23, la production mondiale d'oléagineux 2022/23 est prévue à près de 647 Mt, en légère baisse sur un mois car la réduction des graines de tournesol en Ukraine et du colza dans l'Union européenne a plus que compensée les gains pour le soja en Ukraine et en Zambie et le colza en Australie.

Graines de soja 2020/21, prévisions 2021/22

en Mt	2020/21*	2021/22**	2022/23**	var. en vol	var. en %
Stock initial	94,7	99,9	86,1	5,2	5,5%
Production	368,1	352,0	395,4	-16,1	-4,4%
Trituration	315,1	315,4	327,2	0,3	0,1%
Alim. Humaine	21,7	21,9	22,6	0,2	0,9%
Alim. Animale	27,1	27,4	28,1	0,3	1,2%
Stock final	99,9	86,1	100,5	-13,7	-14%

*provisoire

**prévisionnel

source USDA - juin 2022

Après une campagne 2021/22 marquée par une production mondiale de soja en baisse de 4 % d'une année sur l'autre (de meilleures récoltes dans l'hémisphère Nord ont été gommées par des moissons beaucoup plus petites en Amérique du Sud), la production 2022/2023 devrait s'établir à un record de 395 Mt en augmentation de 12,3 % sur un an en raison des gains de superficies aux États-Unis, en Inde, en Chine et au Brésil confortés par des prix élevés, mais de meilleurs rendements sud-américains seront cruciaux pour garantir un redressement de la production mondiale.

La consommation mondiale est également attendue à la hausse sur la prochaine campagne, dictée par une augmentation des besoins des secteurs de l'alimentation animale, humaine et des usages industriels en Asie et sur le continent américain.

La hausse de la demande en huile de soja émanant du secteur du biodiesel devrait contribuer à une hausse de la transformation aux États-Unis en 2022/23 et le redressement de la demande en tourteaux de soja de la part du secteur porcin en Chine devrait hisser la consommation chinoise. Le Conseil international des céréales (CIC) mise également sur une demande quasi record en Asie du Sud du fait d'une récolte sans doute exceptionnelle. L'utilisation en Inde, premier consommateur de la région, devrait rester élevée, car des incertitudes planant sur les disponibilités mondiales d'huiles végétales soutiennent la transformation.

Les stocks de soja devraient augmenter sur 2022/23 en raison de gains probables chez les principaux exportateurs. Sur toile de fond d'une hausse solide des disponibilités mondiales d'une année sur l'autre et en supposant une demande ferme des principaux acheteurs, les échanges en 2022/23 (octobre-septembre) devraient afficher un net rebond, de 8 % d'une année sur l'autre d'après le CIC.

Graines de colza 2020/21, prévisions 2021/22

en Mt	2020/21*	2021/22**	2022/23**	var. en vol	var. en %
Stock initial	7,9	6,0	4,3	-1,8	-23,4%
Production	73,6	71,4	80,8	-2,2	-3,0%
Trituration	71,4	70,3	75,2	-1,1	-1,6%
Alim. Humaine	0,7	0,7	0,7	0,0	0,0%
Alim. Animale	2,0	2,2	2,6	0,1	7,1%
Stock final	6,0	4,3	6,0	-1,7	-28%

*provisoire

**prévisionnel

source USDA - juin 2022

Après une production mondiale 2021/22 jugée reculer de 3 % d'une année sur l'autre à 71,4 Mt, la production de colza est estimée atteindre un pic sur la nouvelle campagne de 80,8 Mt en raison de la hausse des superficies consacrées au colza/canola et du fait d'un rebond attendu de la productivité moyenne. Une augmentation notable des semis d'hiver a été observée dans l'UE qui devrait plus que compenser la baisse de la production en Ukraine.

En lien avec une amélioration considérable des disponibilités, la trituration mondiale de colza/canola en 2022/23 pourrait atteindre un pic de 75,2 Mt avec des gains attendus dans l'UE, en Chine et ailleurs en Asie.

Les stocks mondiaux pourraient se redresser en 2022/23 bien que la hausse pourrait être limitée par des stocks d'ouverture étriés et un redressement de la demande notamment au Canada et en Australie. En revanche, de grandes incertitudes planent autour des niveaux de stocks en Ukraine compte tenu des problèmes que posent l'accès aux champs, le stockage, la logistique et les capacités d'exportations.

Concernant les échanges, une meilleure moisson au Canada devrait recharger les disponibilités exportables et les achats de la part de l'UE et de l'Asie devraient s'améliorer considérablement.

Graines de tournesol 2020/21, prévisions 2021/22

en Mt	2020/21*	2021/22**	2022/23**	var. en vol	var. en %
Stock initial	2,9	2,6	8,4	-0,4	-12,1%
Production	49,2	57,4	49,2	8,1	16,5%
Trituration	45,1	46,5	45,3	1,4	3,0%
Alim. Humaine	2,1	2,0	2,1	0,0	-2,4%
Alim. Animale	2,2	2,6	2,5	0,4	16,7%
Stock final	2,6	8,4	7,4	5,8	228%

*provisoire

**prévisionnel

source USDA - juin 2022

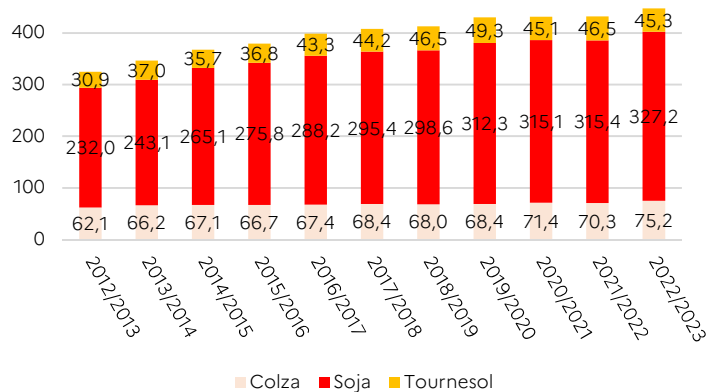
Sur la campagne 2021/22, la production mondiale de tournesol reste attendue en hausse de 8,1 Mt, à un record historique. La surface est estimée en hausse chez presque tous les producteurs de la planète et les rendements ont progressé grâce à de bonnes conditions culturales après une campagne 2020/21 marquée par un temps sec et chaud notamment en mer Noire et en Europe. La production est ainsi estimée principalement en progression en Ukraine, en Russie et dans l'UE 27 ainsi qu'en Moldavie et en Turquie.

En revanche, la production mondiale pourrait reculer fortement à 49,2 Mt sur la campagne 2022/23 en raison de la nette baisse attendue de la récolte ukrainienne (la guerre dans le pays devrait fortement affecter les semis et le rendement des tournesols) et de la baisse, moins importante, de la production russe. Ces diminutions de production devraient plus que compenser la hausse de la récolte attendue dans l'UE et en Argentine notamment. La forte compétitivité du tournesol ainsi que la remise en culture partielle des surfaces en jachères (suite à l'autorisation de la Commission européenne pour l'année 2022) ont profité au rebond des surfaces européennes. En Argentine, en raison de la bonne rentabilité de la culture du tournesol et du moindre besoin en intrants par rapport aux autres cultures, les surfaces sont attendues en progression. La trituration est attendue en hausse en Russie en raison d'une forte demande à l'exportation attendue en huile de tournesol de la part de la Chine et de l'Inde notamment. Elle devrait cependant reculer en Ukraine suite au recul attendu des ventes d'huile, limitées par la chute de la capacité d'exportation du pays.

Concernant les échanges, dans l'hypothèse d'un assouplissement total ou partiel des restrictions à l'exportation en Russie et au Kazakhstan, les échanges mondiaux de tournesol pourraient augmenter sur la campagne 2022/23. Les exportations européennes et Ukrainiennes sont également attendues en hausse, en ligne avec la progression de l'offre en Europe et les disponibilités à l'exportation laissées par la chute attendue de la demande intérieure en Ukraine. Cependant, le blocage prévu des flux maritimes au départ de ce pays devrait limiter les exportations sur une partie de la campagne.

Les importations, quant à elles, pourraient progresser en Turquie en raison d'une demande croissante en huile de tournesol et du regain de compétitivité des origines russe et ukrainienne. Elles sont également attendues en hausse en Chine (depuis la Russie et du Kazakhstan) en raison de la croissance attendue des besoins chinois en huiles végétales. Les stocks de fin de campagne pourraient reculer mais devraient toutefois rester très élevés, surtout en Ukraine et en Russie. Avec une demande industrielle très dynamique, les stocks hors Ukraine et Russie ne devraient progresser que très légèrement en 2022/23 malgré la prévision de disponibilités records de graines. Les travaux de semis étant quasiment terminés dans l'hémisphère Nord, il est maintenant important de suivre le développement et l'état des cultures dans les principales zones de production. D'autre part, l'évolution du conflit en mer Noire sera un élément clef à surveiller pour le marché du tournesol. Une amélioration rapide de la situation et une reprise même partielle des flux maritimes au départ de l'Ukraine pourraient bien soulager le marché mondial. À l'inverse, en cas d'une aggravation de la situation et d'une perturbation des flux terrestres de graine et d'huile, la situation pourrait se tendre davantage dans le reste du monde.

Évolution de la trituration mondiale oléagineuse en Mt



source USDA - juin 2022

Sous l'effet d'une baisse des disponibilités en huile de tournesol suite à la guerre en Ukraine et avec une hausse de l'offre en colza, de bonnes marges de trituration et des besoins en huiles plus importants, la trituration de colza est attendue en augmentation sur la campagne 2022/23, engendrant une hausse de la production d'huile.

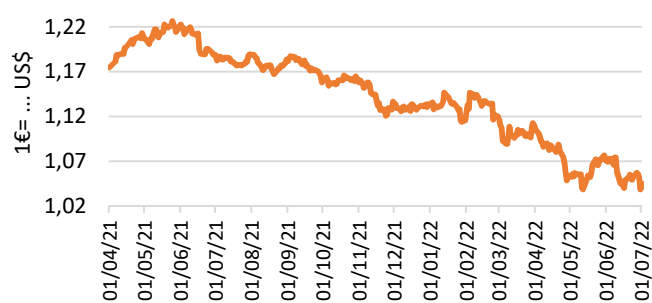
En tournesol, dans l'hypothèse que le fonctionnement des usines en Ukraine ne sera pas complètement rétabli, la trituration devrait être freinée dans ce pays. En revanche, elle devrait croître en Russie, Turquie, Argentine, Afrique du Sud et Chine (pour répondre à la demande mondiale) ainsi que dans l'UE, à un nouveau record. Les premières marges de trituration (calculées en Europe) pour le tournesol apparaissent très rentables.

En soja, avec des marges qui tendent à s'améliorer, la trituration est attendue en forte hausse sur la prochaine campagne, notamment en Chine où le marché du porc semble se redresser légèrement. D'une part, la réduction du cheptel porcin a permis la récente remontée du prix du porc chinois. D'autre part, la demande devrait s'activer en fin d'année 2022, comme traditionnellement à cette période pour répondre aux besoins du nouvel an chinois. Toutefois, l'évolution de la consommation intérieure en viande dépendra de la situation sanitaire dans le pays.

UNION EUROPÉENNE

Contexte

Euro contre dollar américain



Le dollar continue de se renforcer face à l'euro du fait du contexte économique mondial que nous connaissons, sur fond de craintes de récession en Europe et alors que la guerre frappe à ses portes. L'annonce par la BCE d'augmenter ses taux directeurs pour faire face à l'inflation, a engendré un léger renforcement mi-juin – le calendrier fourni donnant une hausse de 0,25 points en août puis de 0,5 points en septembre – mais cette hausse est en retard par rapport à celle de la Réserve fédérale et n'a pas semblé convaincre les marchés. L'euro a ainsi perdu du terrain fin juin et s'est établi à 1,039 \$ au 30 juin (- 82 % en un an) puis à son plus bas niveau en 20 ans le 5 juillet.

Bilans européens oléagineux (UE27)

Au 30 juin, selon les bilans pour la campagne 21/22 de la Commission européenne (CE), la surface en oléagineux (colza, soja, tournesol) est attendue à 10,6 Mha, en très légère baisse par rapport à l'an passé. La production est prévue à 30 Mt, en baisse de 5 % par rapport à l'année

dernière, répartie entre le colza (17 Mt), le soja (2,65 Mt) et le tournesol (10,3 Mt). Les imports totaux sont prévus en légère baisse à 20,7 Mt et les exports en très petite hausse à 1,2 Mt.

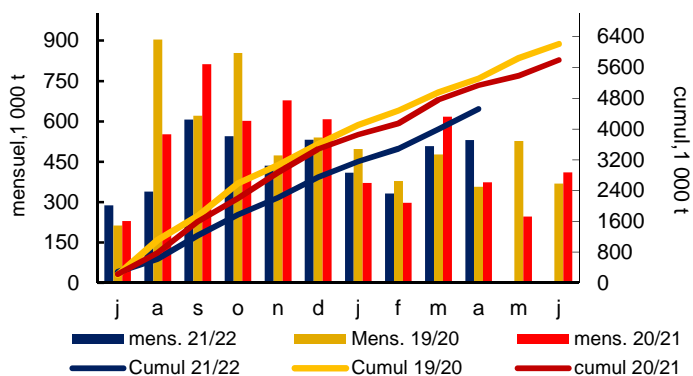
Pour la campagne à venir (22/23), la CE estime la production totale à 32 Mt avec davantage de soja, de colza et de tournesol. Comparé à la campagne 21/22. La production mondiale est estimée par l'USDA à 525 Mt avec une hausse pour le soja et le colza/canola, mais une baisse pour le tournesol, lié à l'augmentation de la production au Canada ainsi qu'à un rebond de la production au Royaume-Uni. Enfin, pour cette prochain campagne, les exportations d'huile végétale sont attendues en hausse tout comme la production de fèves et de petits pois.

Commerce extérieur (UE27)

Les échanges européens ont été mis à jour le 17 juin 2022.

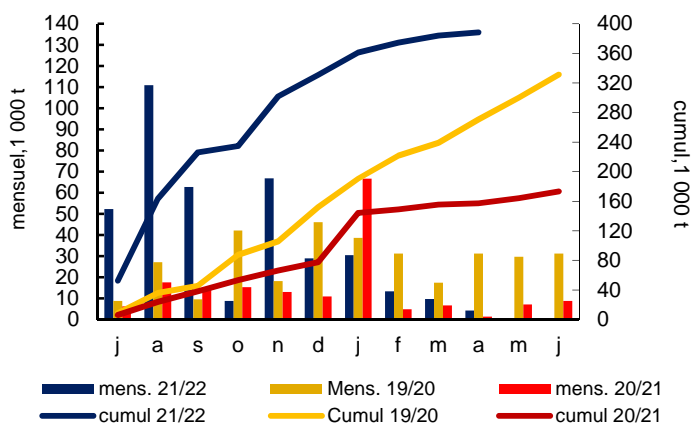
Graines

Importations UE graines de colza depuis pays tiers



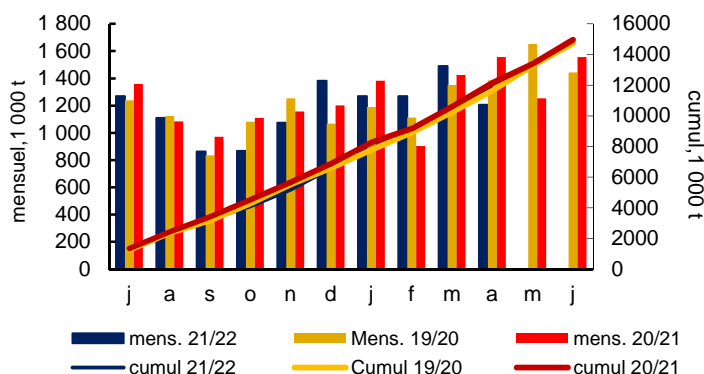
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Import avril	cumul 10 mois
20/21	373,9	5 139,4
21/22	531,0	4 524,5
Var volume	157,1	-614,9
Var %	42,0%	-12,0%

Exportations UE graines de colza vers pays tiers



GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Export avril	cumul 10 mois
20/21	1,4	157,1
21/22	4,2	388,3
Var volume	2,8	231,3
Var %	196,6%	147,3%

Importations UE graines de soja depuis pays tiers



Bilan UE27 colza

en 1 000 t X	2020/21	2021/22	2022/23*	evol n-1
stock initial	1 500	500	500	0,0%
production	16 699	16 996	17 865	5,1%
importations	5 797	5 300	4 500	-15,1%
ressources totales	23 995	22 796	22 865	0,3%
trituration	22 513	21 037	21 277	1,1%
autres utilisations	810	759	774	1,9%
utilis intérieures dt tritu	23 322	21 796	22 050	1,2%
exportations (pays tiers)	173	500	314	-37,2%
utilisations totales	23 495	22 296	22 365	0,3%
stock final	500	500	500	0,0%

Source : CE, 30/06/22 *provisoire

Bilan UE27 soja

en 1 000 t X	2020/21	2021/22	2022/23*	evol n-1
stock initial	1 500	1 100	1 200	9,1%
production	2 628	2 655	3 049	14,8%
importations	15 028	14 500	14 500	0,0%
ressources totales	19 157	18 255	18 749	2,7%
trituration	15 763	14 777	15 243	3,2%
autres utilisations	2 096	1 978	2 055	3,9%
utilis intérieures dt tritu	17 859	16 755	17 298	3,2%
exportations (pays tiers)	197	300	251	-16,3%
utilisations totales	18 057	17 055	17 549	2,9%
stock final	1 100	1 200	1 200	0,0%

Source : CE, 30/06/22 *provisoire

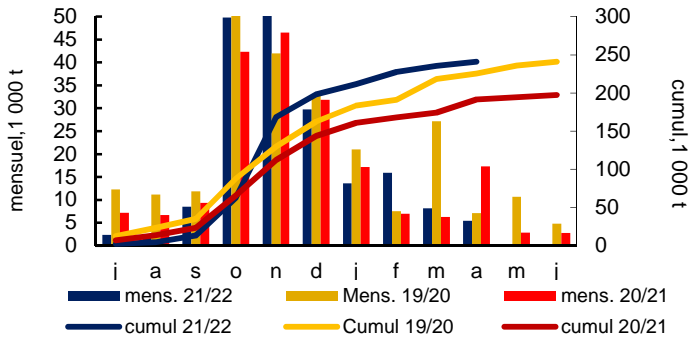
Bilan UE27 tournesol

en 1 000 t X	2020/21	2021/22	2022/23*	evol n-1
stock initial	1 000	700	867	23,8%
production	9 076	10 335	11 142	7,8%
importations	818	950	700	-26,3%
ressources totales	10 893	11 985	12 709	6,0%
trituration	8 416	9 483	10 221	7,8%
autres utilisations	1 107	1 235	1 315	6,5%
utilisations intér dt tritu	9 523	10 718	11 537	7,6%
exportations (pays tiers)	671	400	305	-23,7%
utilisations totales	10 193	11 118	11 842	6,5%
stock final	700	867	867	0,0%

Source : CE, 30/06/22 *provisoire

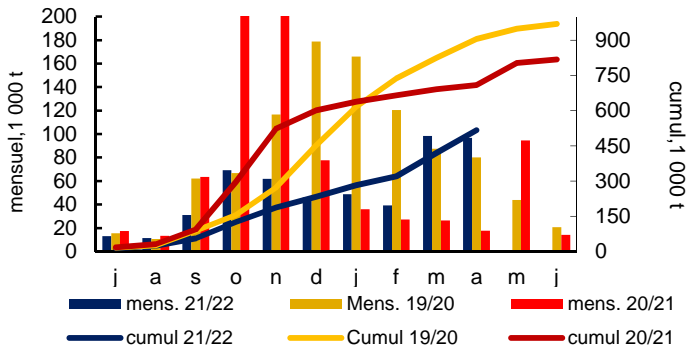
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Import avril	cumul 10 mois
20/21	1 557,4	12 147,2
21/22	1 207,3	11 808,0
Var volume	-350,1	-339,3
Var %	-22,5%	-2,8%

Exportations UE graines de soja vers pays tiers



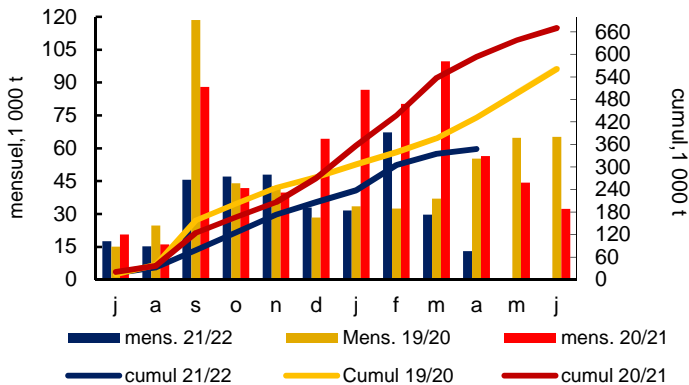
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Export avril	cumul 10 mois
20/21	17,3	191,6
21/22	5,5	241,2
Var volume	-11,8	49,5
Var %	-68,5%	25,8%

Importations UE graines de tournesol depuis pays tiers



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import avril	cumul 10 mois
20/21	214,5	2 216,6
21/22	211,1	1 893,6
Var volume	-3,5	-322,9
Var %	-1,6%	-14,6%

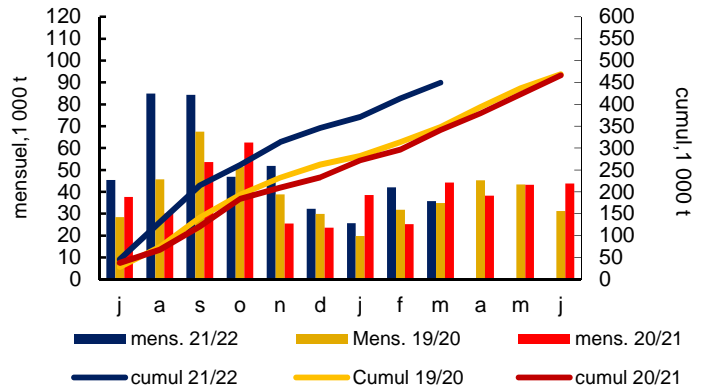
Exportations UE graines de tournesol vers pays tiers



GRAINES DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export avril	cumul 10 mois
20/21	56,5	593,6
21/22	13,0	347,8
Var volume	-43,5	-245,8
Var %	-77,0%	-41,4%

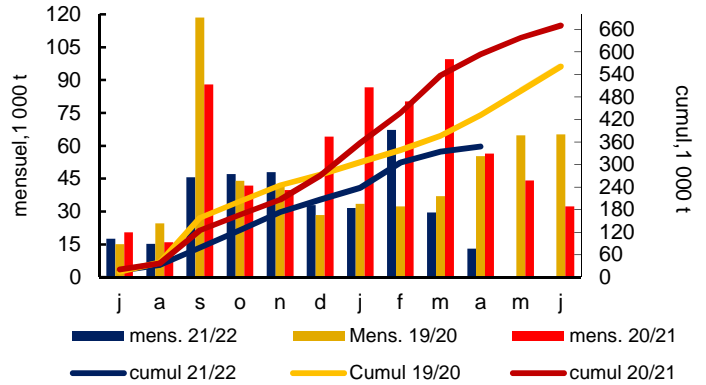
Tourteaux

Importations UE tourteaux de colza depuis pays tiers



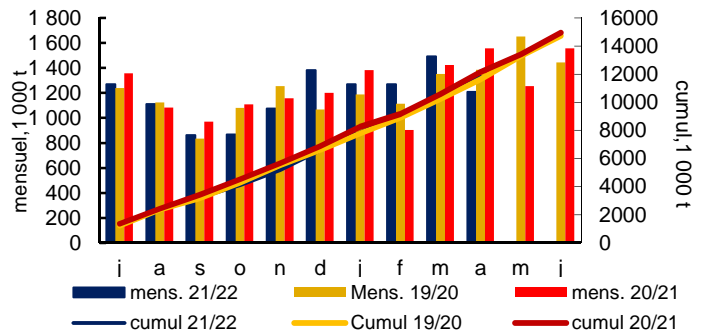
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Import avril	cumul 10 mois
20/21	38,3	379,5
21/22	35,8	449,2
Var volume	-2,6	69,6
Var %	-6,7%	18,3%

Exportations UE tourteaux de colza vers pays tiers



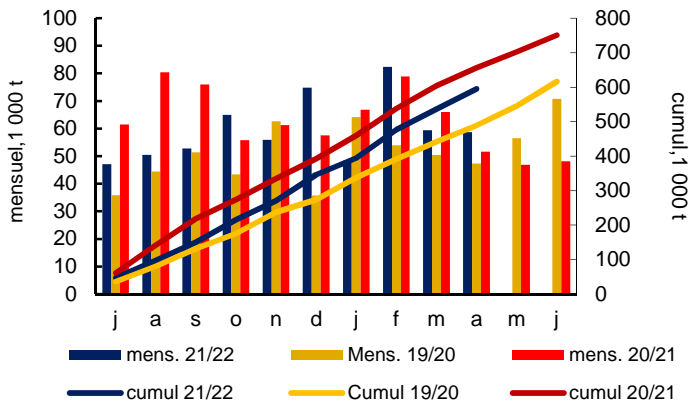
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Export avril	cumul 10 mois
20/21	51,6	655,9
21/22	58,7	594,9
Var volume	7,0	-61,0
Var %	13,6%	-9,3%

Importations UE tourteaux de soja depuis pays tiers



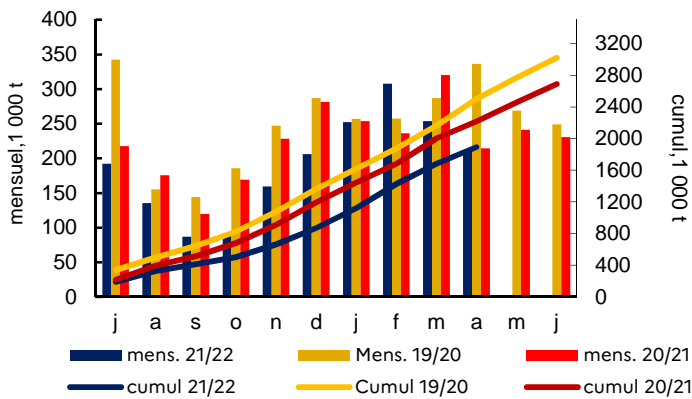
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Import avril	cumul 10 mois
20/21	1 392,5	13 624,7
21/22	1 388,2	13 825,5
Var volume	-4,3	200,8
Var %	-0,3%	1,5%

Exportations UE tourteaux de soja vers pays tiers



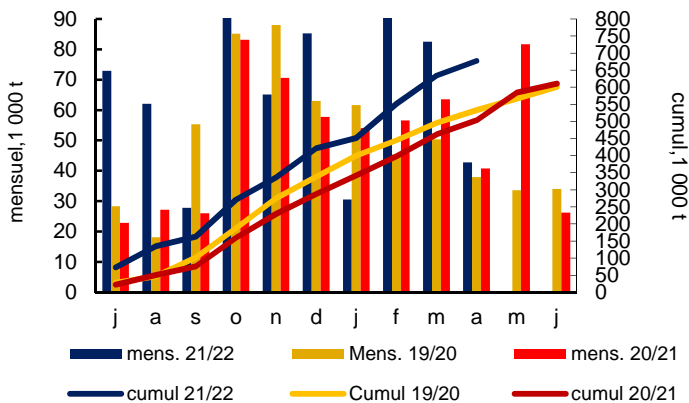
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Export avril	cumul 10 mois
20/21	53,9	643,4
21/22	38,3	643,9
Var volume	-15,6	0,5
Var %	-28,9%	0,1%

Importations UE tourteaux de tournesol depuis pays tiers



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import avril	cumul 10 mois
20/21	214,5	2 216,6
21/22	211,1	1 893,6
Var volume	-3,5	-322,9
Var %	-1,6%	-14,6%

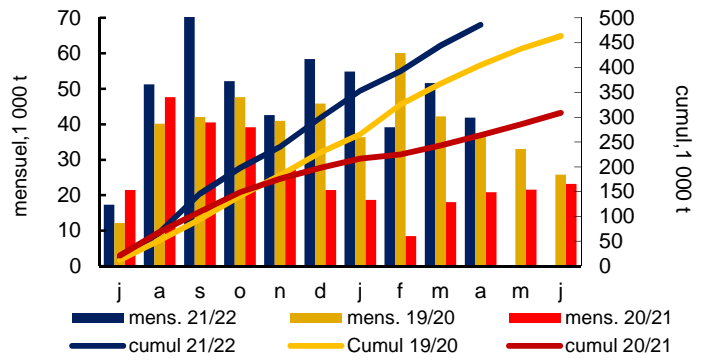
Exportations UE tourteaux de tournesol vers pays tiers



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export avril	cumul 10 mois
20/21	40,7	502,5
21/22	42,8	677,1
Var volume	2,0	174,6
Var %	5,0%	34,8%

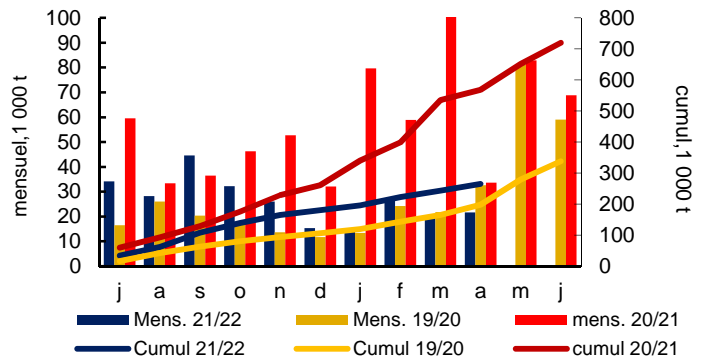
Huiles

Importations UE huile de colza depuis pays tiers



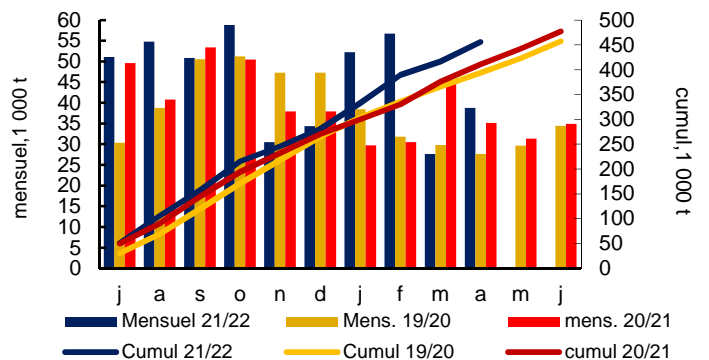
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Import avril	cumul 10 mois
20/21	20,8	263,7
21/22	41,8	486,0
Var volume	21,0	222,3
Var %	101,1%	84,3%

Exportations UE huile de colza vers pays tiers



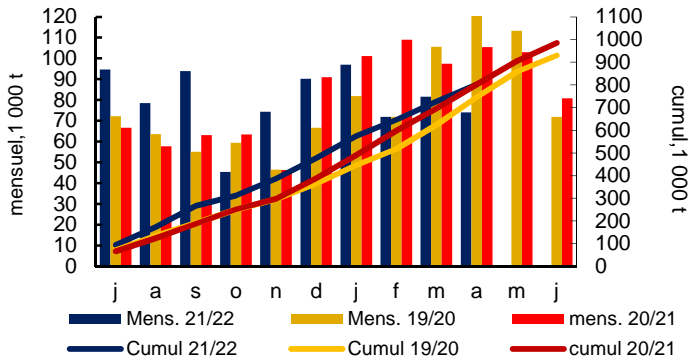
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Export avril	cumul 10 mois
20/21	33,6	568,4
21/22	21,7	264,6
Var volume	-12,0	-303,8
Var %	-35,6%	-53,5%

Importations UE huile de soja depuis pays tiers



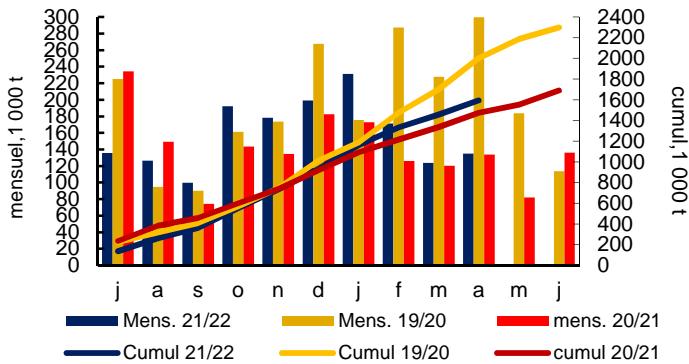
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Import avril	cumul 10 mois
20/21	35,1	410,9
21/22	38,7	455,6
Var volume	3,6	44,7
Var %	10,3%	10,9%

Exportations UE huile de soja vers pays tiers



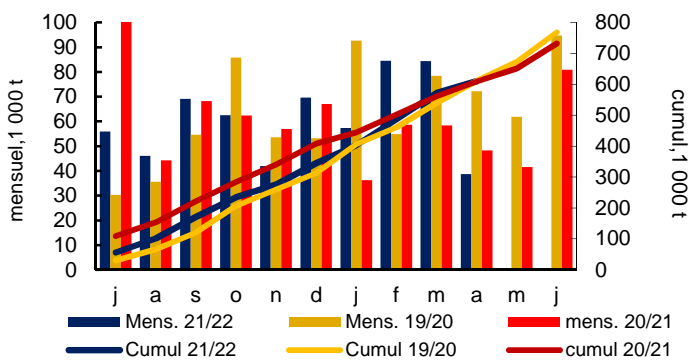
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Export avril	cumul 10 mois
20/21	105,4	801,5
21/22	74,1	801,6
Var volume	-31,3	0,1
Var %	-29,7%	0,0%

Importations UE huile de tournesol depuis pays tiers



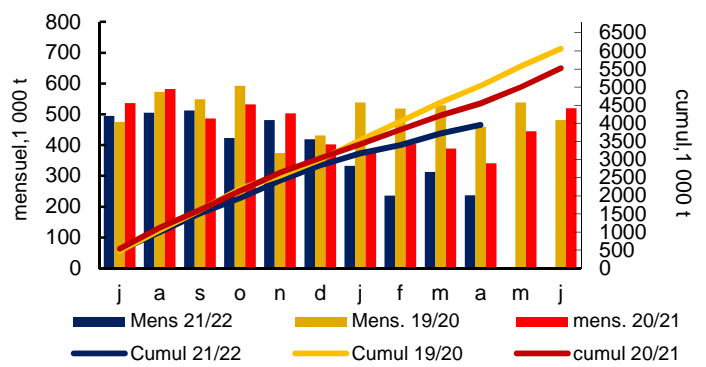
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import avril	cumul 10 mois
20/21	133,8	1 471,2
21/22	134,9	1 592,7
Var volume	1,2	121,5
Var %	0,9%	8,3%

Exportations UE huile de tournesol vers pays tiers



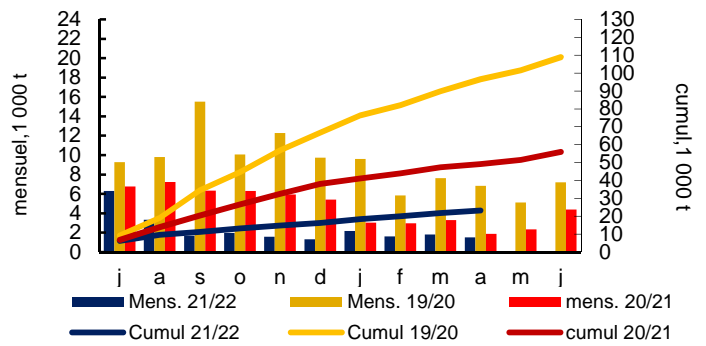
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export avril	cumul 10 mois
20/21	48,3	609,2
21/22	38,7	610,1
Var volume	-9,7	0,9
Var %	-20,0%	0,1%

Importations UE huile de palme depuis pays tiers



HUILE DE PALME (X 1000 t)	Import avril	cumul 10 mois
20/21	340,7	4 554,4
21/22	237,0	3 954,1
Var volume	-103,7	-600,2
Var %	-30,4%	-13,2%

Exportations UE huile de palme vers pays tiers



HUILE DE PALME (X 1000 t)	Export avril	cumul 10 mois
20/21	1,9	49,2
21/22	1,5	23,3
Var volume	-0,4	-25,9
Var %	-19,1%	-52,7%

➤ FRANCE

Bilan français

Les bilans français ont été révisés lors de la réunion bilan du 20 juin 2022.

• Graines oléagineuses

Colza

X 1000 t	2019/20	2020/21*	2021/22**
Production	3 523	3 290	3 286
Stock initial	204	149	61
Collecte	3 473	3 268	3 237
Importations	1 586	1 680	1 741
Ressources totales	5 264	5 097	5 039
Trituration	3 897	3 949	4 060
Autres utilisations	60	58	60
Exportations	1 157	1 030	900
Utilisations totales	5 114	5 036	5 020
Stock final	149	61	19

*provisoire
**prévisionnel

Au 1^{er} juin 2021, la production de colza pour la campagne 21/22 est toujours estimée quasi stable sur un an et s'élève à 3,3 Mt pour une surface estimée à 980 Mha, 28 % en dessous de la moyenne quinquennale 2016-2020 (4,4 Mt).

Avec des ressources et des utilisations totales de 5,0 Mt, le niveau des stocks se tend légèrement par rapport aux dernières prévisions de janvier, au niveau le plus bas des 5 dernières années, à 19 kt.

Pour tenir compte des volumes réalisés, la collecte a été légèrement réévaluée (+ 1 %) et les échanges ont été abaissés de 4 % par rapport aux dernières estimations.

Pour la campagne 2022/23, le SSP prévoit une nette hausse de la production de colza d'hiver, évaluées au 01/06 à 3,9 Mt, par rapport aux faibles récoltes 2020 et 2021 (+ 17,8 % sur un et deux ans). La production serait tirée vers le haut par l'augmentation des surfaces (+ 21,1 % sur un an), alors que le rendement diminuerait légèrement (32,6 q/ha en 2022 contre 33,5 q/ha en 2021). La situation est contrastée selon les régions : les rendements seraient en forte hausse dans le Nord-Est alors qu'ils diminueraient nettement dans le Centre et l'Ouest, où le manque d'eau pourrait affecter la qualité des graines. Au niveau national, les surfaces et les rendements restent en dessous de la moyenne observée entre 2017 et 2021 (- 4,5 % et - 0,5 % respectivement).

Tournesol

X 1000 t	2019/20	2020/21*	2021/22**
Production	1 298	1 608	1 911
Stock initial	82	118	101
Collecte	1 175	1 463	1 786
Importations	304	181	181
Ressources totales	1 561	1 762	2 068
Trituration	915	1 179	1 310
Autres utilisations	51	56	65
Exportations	476	427	600
Utilisations totales	1 442	1 662	1 975
Stock final	118	101	93

*provisoire

**prévisionnel

Au 1^{er} juin, le SSP a revu ses estimations de production de tournesol pour la campagne 2021/22 à la baisse de 5 % par rapport aux prévisions de janvier. Elle s'affiche ainsi à 1,9 Mt, en hausse de 19 % sur un an et de 38 % par rapport à la moyenne 2016-2020. Les surfaces sont attendues à la baisse de 10,2 % sur un an à un niveau de 698 kha. Les rendements augmentent ainsi mécaniquement de 32,3 % à 27,4 q/ha avec de bonnes conditions surtout en début de cycle. Ils sont de + 32 % par rapport à la campagne 2020/21 et de + 20 % par rapport à la moyenne quinquennale qui s'établit à 23 q/h. En ligne avec l'augmentation de la récolte française, la trituration pour la campagne 2021/22 est prévue en hausse de 11,1 % sur une année (+ 14 %) et de 17 % par rapport à la moyenne des dernières 5 années. Les importations sont prévues stables sur un an mais en baisse de 49 % par rapport à la moyenne quinquennale. Les exportations sont estimées en hausse de 40,5 % par rapport à la campagne précédente à un niveau de 600 kt.

Au 1^{er} juin le SSP prévoit pour la campagne 2022/23 une sole de tournesol en hausse de plus de 100 kha par rapport à la campagne 2020/21.

Elle atteindrait 797 kha, un record depuis le début de ce siècle.

Soja

X 1000 t	2019/20	2020/21*	2021/22**
Production	429	407	439
Stock initial	97	76	75
Collecte	364	336	382
Importations	658	571	460
Ressources totales	1 119	983	917
Trituration	670	557	480
Autres utilisations	209	201	232
Exportations	164	149	130
Utilisations totales	1 042	908	842
Stock final	76	75	75

*provisoire

**prévisionnel

Au 1^{er} juin, la production de soja 2021/22 s'établit à 439 kt (+ 8 % par rapport à 2021 et + 10,5 % par rapport à la moyenne 2016-2020). Les rendements sont en progression de 30,9 % sur un an à 28,5 q/ha et les surfaces sont estimées à 154 kha (- 17,5 % sur un an et - 1,4 % par rapport

à la moyenne quinquennale 2016-2020). Avec des importations réduites à 460 kt (- 19,4% d'une année sur l'autre) et des utilisations totales en baisse, tirées par la réduction de la trituration (- 77 kt par rapport à 2020/21) et des exportations (- 19 kt), les stocks sont attendus stables d'une année sur l'autre à 75 kt.

Pour la campagne 2022/23, le SSP prévoit une surface de soja de 168 kha en hausse de 8,8 % sur un an, dépassant ainsi le niveau moyen observé entre 2017 et 2021 (160 kha).

Pois

X 1000 t	2019/20	2020/21*	2021/22**
Production	709	679	737
Stock initial	87	58	39
Collecte	543	459	498
Importations	19	47	55
Ressources totales	648	564	592
Utilisations intér.	315	332	310
Exportations	275	193	225
Utilisations totales	590	526	535
Stock final	58	39	57

*provisoire

**prévisionnel

Le SSP prévoit au 1^{er} juin une production 2021 de pois de 739 kt pour une surface totale de 245 kha. La production de pois est attendue en hausse de 59 kt (+ 8,6 %) par rapport à la campagne précédente et 11,9 % par rapport à la moyenne 2016-2020.

Avec des ressources totales en hausse par rapport à la campagne précédente venant plus que compenser la hausse des exportations, le stock final se détend pour s'établir à un niveau de 57 kt.

Au 1^{er} juin 2022, le SSP prévoit une surface de pois protéagineux en diminution **16,5 % sur un an, estimée à 162 kha.**

Féverole

X 1000 t	2019/20	2020/21*	2021/22**
Production	177	148	184
Stock initial	14	16	15
Collecte	97	69	118
Importations	30	34	45
Ressources totales	141	119	178
Utilisations intér.	80	62	94
Exportations	46	42	53
Utilisations totales	126	104	147
Stock final	16	15	30

*provisoire

**prévisionnel

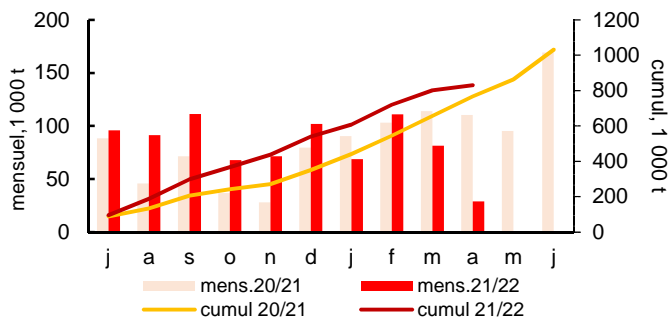
Le SSP prévoit au 1^{er} juin une production 2021 de féverole en hausse de 24,8 % sur un an et de 6,6 % par rapport à la moyenne 2016-2020. Avec une surface stable sur un an à 78 kha, les rendements sont estimés atteindre 23,6 q/ha.

Les stocks se détendent de 15 kt sur un an en lien notamment avec l'augmentation de la collecte réalisée de 70,3%

Commerce extérieur

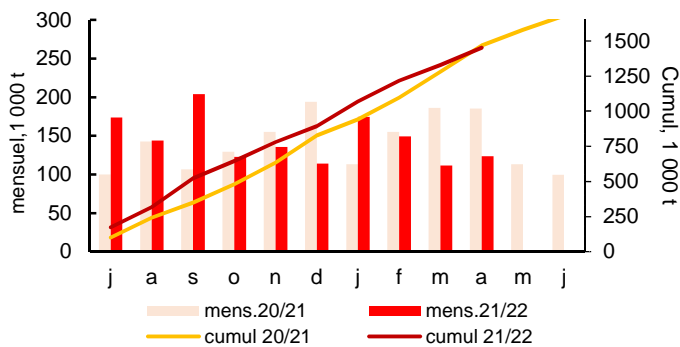
Graines oléagineuses

Exportations françaises de colza



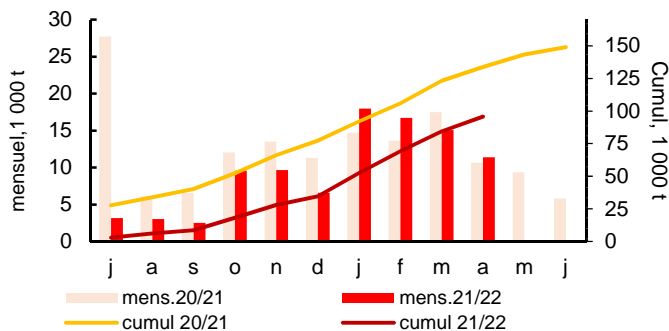
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	110,2	767,7
21/22	28,8	829,6
Var volume	-81,5	61,8
Var %	-73,9%	8,1%

Importations françaises de colza



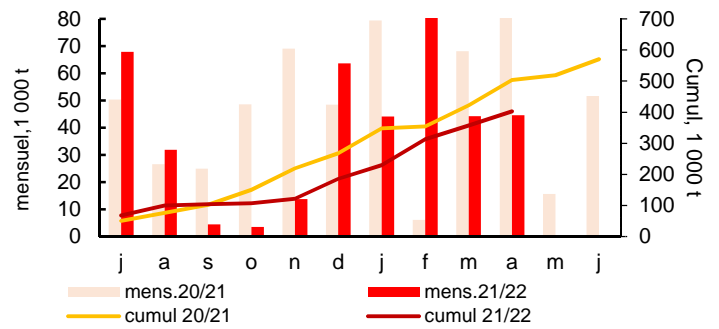
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	185,5	1467,5
21/22	123,5	1453,4
Var volume	-61,9	-14,1
Var %	-33,4%	-1,0%

Exportations françaises de soja



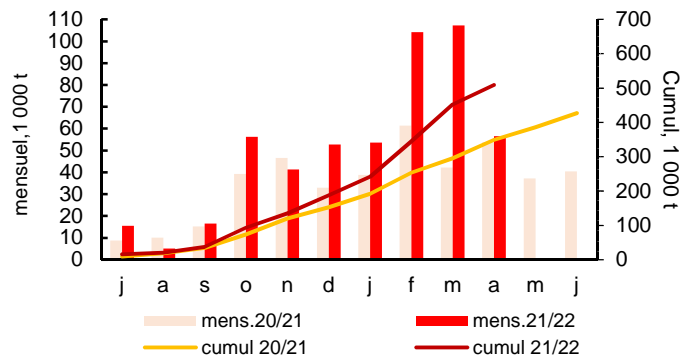
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	10,7	133,8
21/22	11,4	95,8
Var volume	0,7	-38,0
Var %	6,9%	-28,4%

Importations françaises de soja



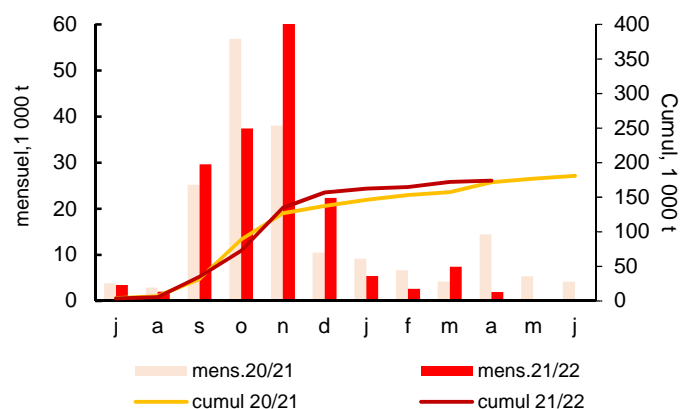
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	81,0	503,0
21/22	44,6	402,3
Var VOL	-36,4	-100,8
Var %	-45,0%	-20,0%

Exportations françaises de tournesol



GRAINES DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	53,8	349,1
21/22	56,5	509,0
Var volume	2,7	159,9
Var %	5,0%	45,8%

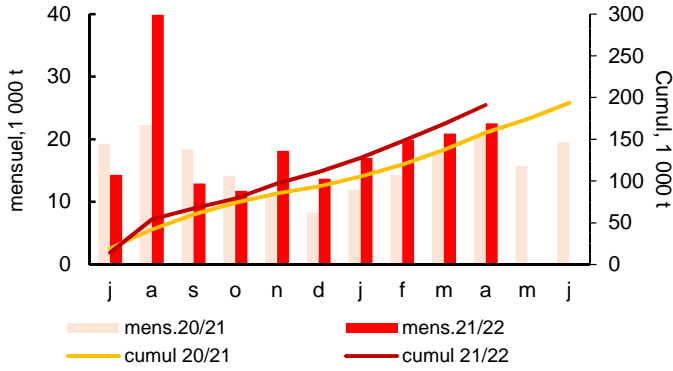
Importations françaises de tournesol



GRAINES DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	14,4	171,6
21/22	1,9	174,2
Var volume	-12,5	2,6
Var %	-86,6%	1,5%

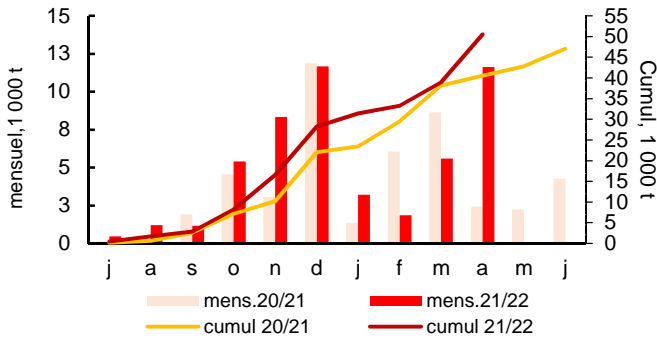
• **Graines protéagineuses**

Exportations françaises de pois



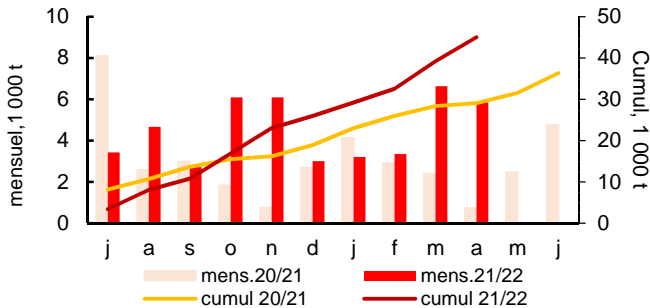
POIS (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	20,8	158,1
21/22	22,5	191,0
Var volume	1,7	32,9
Var %	8,3%	20,8%

Importations françaises de pois



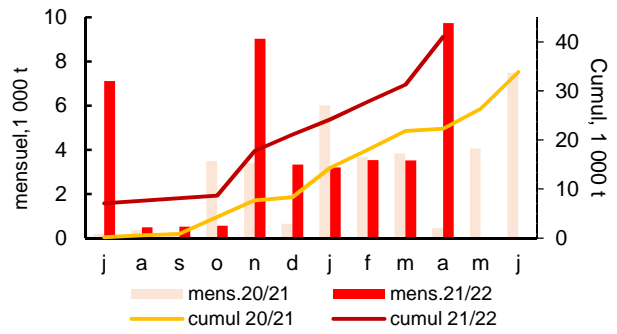
POIS (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	2,4	40,6
21/22	11,6	50,5
Var VOL	9,2	9,9
Var %	377,4%	24,5%

Exportations françaises de féveroles



FEVEROLES (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	0,7	29,1
21/22	5,8	45,0
Var volume	5,1	15,9
Var %	704,9%	54,8%

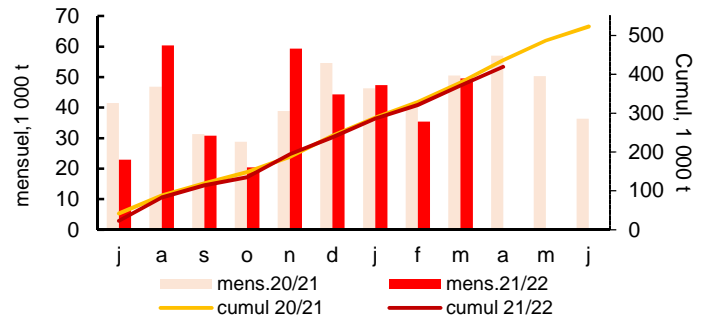
Importations françaises de féveroles



FEVEROLES (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	0,5	22,3
21/22	9,7	41,0
Var volume	9,3	18,7
Var %	2056,6%	83,8%

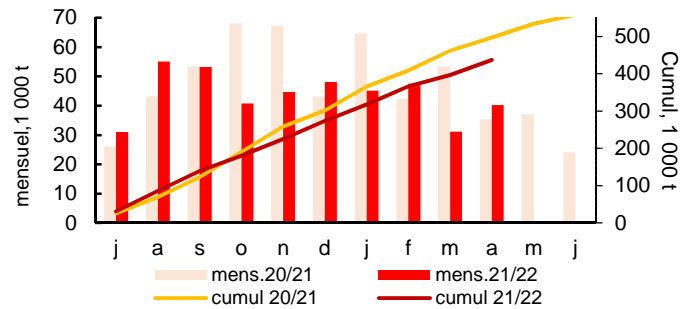
• **Tourteaux**

Exportations françaises de tourteaux de colza



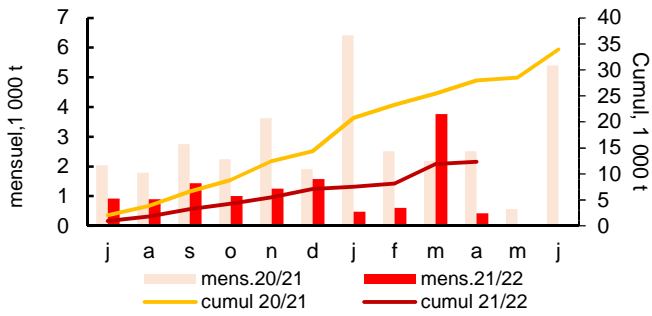
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	57,0	436,3
21/22	48,9	419,5
Var volume	-8,1	-16,7
Var %	-14,2%	-3,8%

Importations françaises de tourteaux de colza



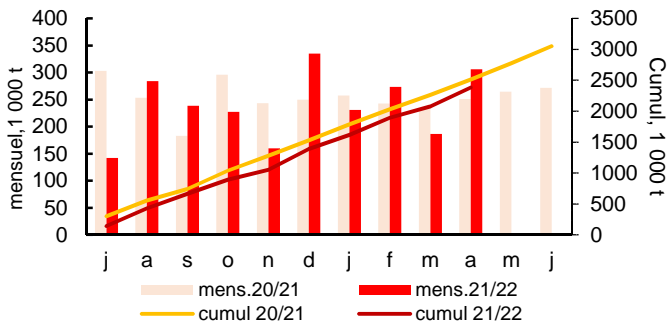
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	35,4	497,1
21/22	40,2	436,9
Var volume	4,9	-60,2
Var %	13,8%	-12,1%

Exportations françaises de tourteaux de soja



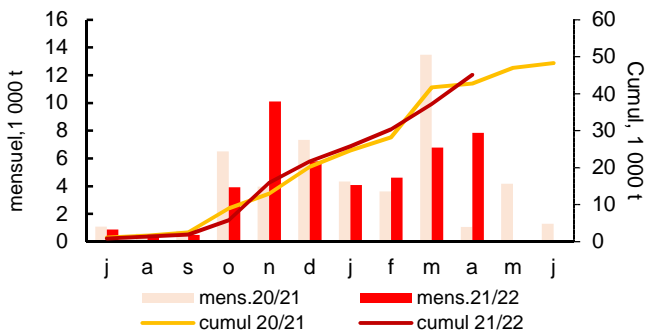
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	2,5	28,0
21/22	0,4	12,3
Var volume	-2,1	-15,6
Var %	-83,1%	-55,9%

Importations françaises de tourteaux de soja



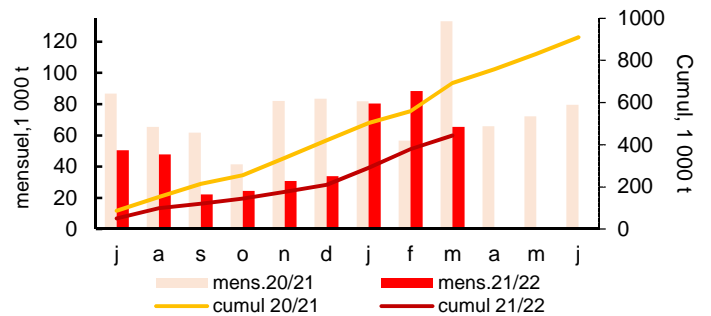
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	251,0	2514,1
21/22	305,9	2384,8
Var volume	55,0	-129,3
Var %	21,9%	-5,1%

Exportations françaises de tourteaux de tournesol



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	1,1	42,8
21/22	7,9	45,1
Var volume	6,8	2,3
Var %	647,1%	5,3%

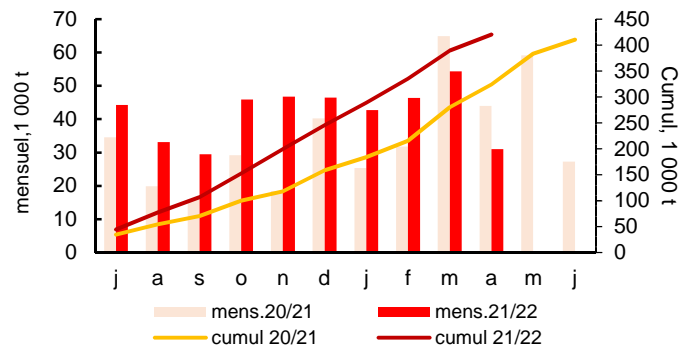
Importations françaises de tourteaux de tournesol



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	65,9	758,5
21/22	24,2	468,2
Var volume	-41,7	-290,3
Var %	-63,3%	-38,3%

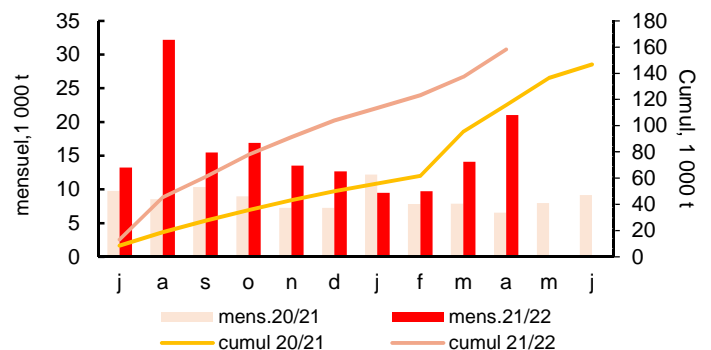
• Huiles brutes et raffinées

Exportations françaises d'huile de colza



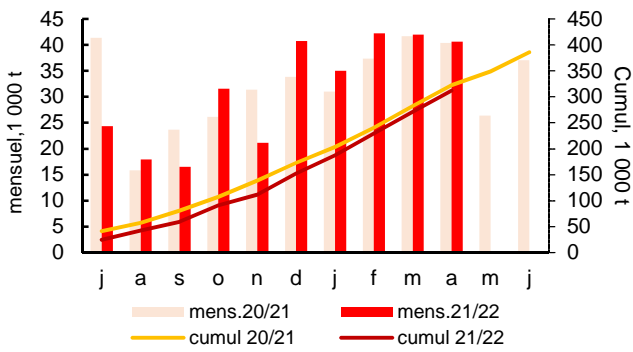
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	20,4	115,7
21/22	21,0	158,3
Var volume	0,6	42,6
Var %	3,2%	36,8%

Importations françaises d'huile de colza



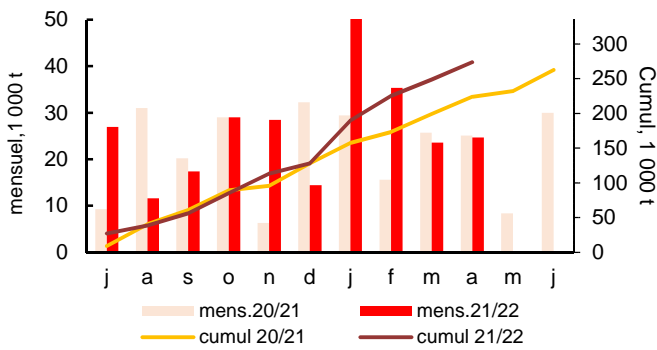
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	44,0	324,3
21/22	31,0	420,5
Var volume	-12,9	96,2
Var %	-29,4%	29,7%

Exportations françaises d'huile de tournesol



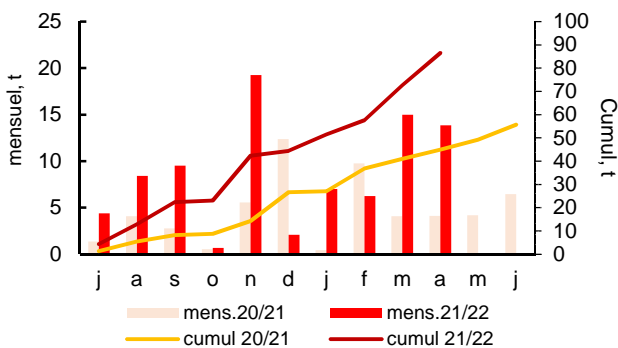
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	40,4	322,8
21/22	40,7	312,1
Var volume	0,2	-10,6
Var %	0,6%	-3,3%

Importations françaises d'huile de tournesol



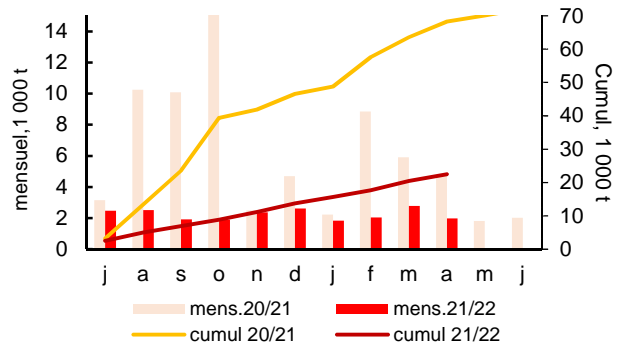
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	25,1	224,0
21/22	24,7	273,6
Var volume	-0,4	49,6
Var %	-1,6%	22,1%

Exportations françaises d'huile de soja



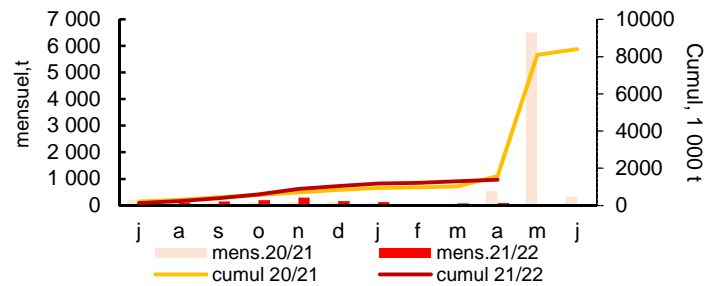
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	4,1	45,0
21/22	13,9	86,5
Var volume	9,7	41,5
Var %	236,5%	92,2%

Importations françaises d'huile de soja



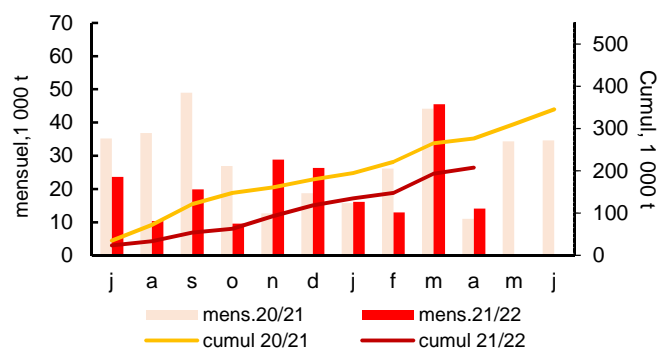
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	4,7	68,3
21/22	2,0	22,4
Var volume	-2,7	-45,8
Var %	-58,1%	-67,1%

Exportations françaises d'huile de palme



HUILE DE PALME (tonnes)	Export avril	Cumul 10 mois
20/21	544,3	1577,3
21/22	92,5	1385,4
Var volume	-451,8	-191,9
Var %	-83,0%	-12,2%

Importations françaises d'huile de palme



HUILE DE PALME (X 1000 t)	Import avril	Cumul 10 mois
20/21	11,0	276,4
21/22	14,1	207,4
Var volume	3,1	-69,0
Var %	28,4%	-25,0%