

FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Points Clés / Perspectives

- Les marchés sont impactés par le quasi-blocage de la navigation pour plusieurs mois sur la Moselle en raison de l'endommagement d'une porte d'écluse en Allemagne. Cela devrait entraîner des changements sur Euronext en raison de la fermeture de points de livraison.
- L'OPEP a révisé à la baisse les projections de demande mondiale de pétrole pour 2025, ce qui a entraîné une baisse des prix.
- La BCE a de nouveau réduit ses taux directeurs, entraînant une baisse de l'euro face au dollar.

Production / Prix

SOJA

Alors que la production mondiale 2024/25 est prévue à 419 Mt par le CIC, l'USDA a revu ses prévisions à la hausse à 427,1 Mt en raison de l'augmentation des surfaces en Argentine et en Bolivie, et de meilleurs rendements au Canada.

Brésil : la Conab a revu à la hausse la production brésilienne de soja, avec un nouveau record de 166,2 Mt grâce à des conditions météorologiques favorables.

Argentine : les prévisions de production restent stables à un niveau record de 52 Mt, et les semis sont réalisés à hauteur de 65 % sur 18,6 Mha.

COLZA/CANOLA

La production de canola au Canada est réduite de 1,2 Mt à 18,8 Mt selon l'USDA et 17,8 Mt selon StatCan. La diminution des productions et des stocks de canola et de tournesol, associée au resserrement inévitable du bilan mondial d'huile de palme, justifie la hausse de prix des huiles végétales mondiales. Cela a facilité une demande accrue pour l'huile de soja sur le marché d'exportation.

TOURNESOL

Argentine : avec des semis achevés et des conditions bonnes et excellentes à hauteur de 89 %, les prévisions sont plutôt optimistes en raison des conditions météorologiques plus favorables ces dernières semaines avec le retour de la pluie. Une hausse de la production de 4 % par rapport à 2023/24 est attendue, avec 4,1 Mt.

Union européenne : la production de tournesol dans l'UE est réduite de 650 kt à 8,78 Mt, au plus bas depuis 5 ans (USDA). Les stocks sont également à des niveaux critiques, sous 400 kt. Après la chute de 38 % de la production en Roumanie (auparavant premier producteur européen et désormais 4^e), la France et la Hongrie deviennent les principaux producteurs de tournesol en Europe.

France : la production de tournesol estimée par le SSP au 01/12 est de nouveau revue à la baisse par rapport au mois dernier avec 1,5 Mt, en net recul comparée au record de 2023 (2,1 Mt). Les conditions humides ou la pression fongique affectent les rendements et la récolte, rendant certaines parcelles impossibles à récolter.

Échanges

SOJA

Les exportations américaines de soja très dynamiques ont soutenu le marché ; elles devraient atteindre des records lors de cette campagne.

Ukraine : le total cumulé des exportations de tourteaux de tournesol pour la campagne 2024/25 (septembre-août) s'élève à 977 kt, principalement à destination de la Chine, de l'UE (Pologne et France) et de l'Égypte. Le total cumulé des exportations d'huile s'élève à 1,5 Mt, un volume stable par rapport à l'année précédente.

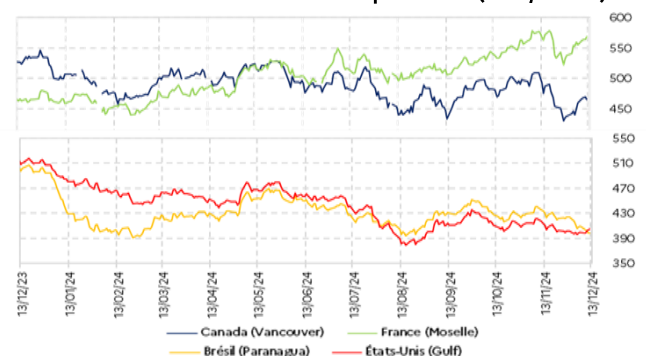
Utilisations/Consommation

En novembre 2024, la diminution des stocks mondiaux d'huiles végétales, notamment d'huile de palme, a provoqué une hausse des prix à l'exportation. En Amériques, les marges réduites pour la trituration du soja pourraient freiner les activités de transformation, tandis qu'en Chine, des marges élevées devraient continuer à stimuler la production.

Campagne 2024/25 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	87,4	17,2	3,9
moy. quinquennale	76,7	17,3	3,9
TOURNESOL	50,2	8,1	1,7
moy. quinquennale	52,6	9,8	1,6
SOJA	419	2,8	0,4
moy. quinquennale	362,6	2,7	0,4

Sources : *CIC, **Commission européenne, ***SSP

Évolution des cours mondiaux à l'exportation (USD/tonne)



Colza, FOB Moselle au 10/12	Tournesol, rendu Bordeaux au 10/12
535,5 €/t	628 €/t

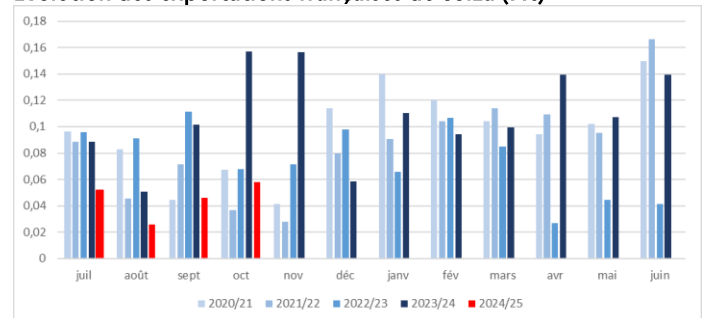
Sources : FranceAgriMer

HUILES

Les échanges d'huile de soja devraient augmenter de 0,6 Mt selon l'USDA pour atteindre 12,6 Mt en raison de l'augmentation des exportations pour l'Argentine, le Brésil et les États-Unis. Les exportations d'huile de palme devraient se réduire pour atteindre 46,6 Mt en raison de la baisse de production en Malaisie.

Les stocks indonésiens d'huile de palme chutent au niveau le plus bas en 3 ans.

Évolution des exportations françaises de colza (Mt)



Source : Douane française

FILIÈRE CÉRÉALES

Points Clés / Perspectives :

- La région mer Noire est au centre des discussions en raison de la baisse des disponibilités en blé ainsi que de la baisse des prix. Spécifiquement pour le blé russe, la taxe à l'export a fortement augmenté.
- Les marchés sont touchés par le quasi-blocage de la navigation pour plusieurs mois sur la Moselle en raison de l'endommagement d'une porte d'écluse en Allemagne.
- La BCE a de nouveau réduit ses taux directeurs, entraînant une baisse de l'euro face au dollar.

Les prix du pétrole repartent à la hausse en raison de la montée des risques géopolitiques et de la menace de nouvelles sanctions américaines visant la flotte fantôme russe, ce qui pourrait perturber l'offre.

Blé tendre : le dernier rapport d'offre et utilisations de l'USDA n'a pas révélé de modifications notables pour 2024/25. La production mondiale est estimée à 793 Mt pour les blés (-1,7 Mt / m-1) ; la production européenne est estimée à 121,3 Mt ; la production australienne reste stable à 32 Mt, tandis que celle de l'Argentine est estimée à 17,5 Mt (19,3 Mt selon la Bourse de Rosario). Les stocks finaux des principaux exportateurs sont estimés à 51,7 Mt, leur plus bas niveau depuis 2012, et ceux des principaux importateurs atteignent leur plus bas niveau depuis 7 ans.

Orges : selon le dernier rapport de l'USDA, la récolte australienne d'orge est réduite de 0,5 Mt et s'établit à 11,7 Mt ; la production européenne est estimée à 50,4 Mt (-350 kt par rapport aux estimations précédentes). Ces baisses sont compensées par une estimation à la hausse de 0,5 Mt en Ukraine (5,9 Mt) et de 0,64 Mt au Canada (8,14 Mt).

Maïs : selon le dernier rapport de l'USDA, la production mondiale 2024/25 est estimée à 1 217,9 Mt, avec une légère baisse constatée uniquement pour le Mexique par rapport aux estimations précédentes.

La Conab estime la production brésilienne à 119,6 Mt, tandis que l'USDA maintient ses prévisions à 127 Mt, avec une révision à la hausse des stocks de l'année précédente de 2 Mt en raison d'une baisse des exportations, partiellement compensée par une consommation intérieure plus élevée liée à l'éthanol. En Argentine, la Bourse de Buenos Aires indique que 56 % des semis pour la campagne 2024/25 sont achevés, avec une production estimée à 47 Mt. De son côté, l'USDA prévoit une production légèrement plus élevée, à 51 Mt.

Campagne 2024/25 (Mt)	Monde*	UE27**	France***
BLÉ TENDRE	760,7	112,3	25,6
<i>moy. quinquennale</i>	749	124,1	34,6
BLÉ DUR	35,4	7,2	1,2
<i>moy. quinquennale</i>	32,4	7,4	1,4
MAÏS	1 225	59,6	14,9
<i>moy. quinquennale</i>	1 176	65,3	12,6
ORGES	143	49,8	9,8
<i>moy. quinquennale</i>	153	51,9	11,8
SORGHO	62,8	1,1	0,5
<i>moy. quinquennale</i>	60	0,8	0,3

Sources : CIC*, Commission européenne**, SSP***

Échanges

Selon le dernier rapport de l'USDA, les exportations de maïs du Brésil pour la campagne 2023/24 progressent lentement, entraînant une révision à la baisse des prévisions, désormais estimées à 41,5 Mt, avec un potentiel de nouvelles réductions à venir. Pour la campagne suivante, l'organisme estime des exportations à hauteur de 48 Mt.

Au Mexique, la demande d'importation de maïs pour 2024/25 revient à un niveau similaire à celui de l'année précédente, soit 24,5 Mt. En revanche, les importations chinoises enregistrent une baisse significative de 2 Mt par rapport aux estimations précédentes s'établissant à 14 Mt (23,4 Mt pour la campagne 2023/24).

Utilisations/Consommation

La consommation mondiale de maïs reste à un niveau très élevé de 1 237,6 Mt. Aux États-Unis, la consommation de bio-éthanol a connu une légère hausse, atteignant un niveau record de 139 Mt ce qui entraîne une réduction des stocks finaux à hauteur de 5 Mt.

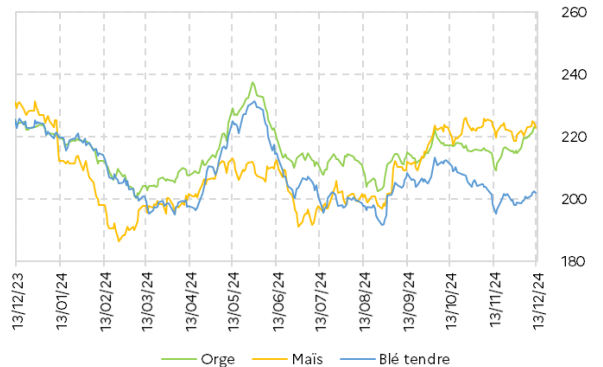
France

La production de blé tendre, estimée au 01/12 par le SSP, est en légère hausse de 15,7 kt (+0,1 %), à 25,6 Mt, grâce à des rendements en légère augmentation (+0,1 %). La production est revue à la hausse notamment dans les régions Hauts-de-France (+62 kt), Provence-Alpes-Côte-d'Azur (+4,2 kt) et Île-de-France (+3 kt), tandis qu'elle baisse de 55 kt dans le Grand-Est.

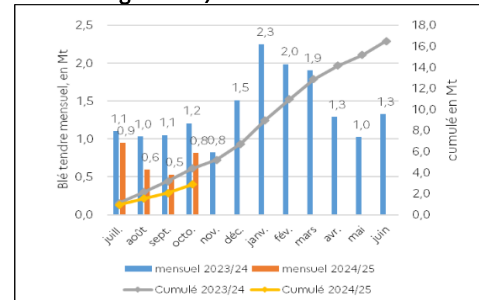
S'agissant de l'orge, la production est réévaluée en légère baisse de 15 kt à 9,83 Mt (-20 % par rapport à 2023). La production de maïs progresse une fois de plus (+371 kt) grâce à une hausse des surfaces (+2 %) et des rendements (+1 %).

Cotations françaises en €/t (10/12/24)			
Blé tendre Rendu Rouen	Orge fourragère Rendu Rouen	Maïs FOB Rhin	Blé dur FOB La Pallice
222	199	215	300

Évolution des indices de prix des céréales du CIC (base 100 = janvier 2000)



Évolution des échanges français de blé tendre



Source : Douane française

FILIERE SUCRE

Points Clés / Perspectives :

- Dans sa révision du bilan mondial du 9 décembre, S&P Global estime la production de sucre pour 2024/25 à 192,6 Mt (- 0,2 %), contre 193,0 Mt en 2023/24 et une consommation de même niveau (192,6 Mt) qui place la prévision pour la campagne 2024/25 à l'équilibre
- Sur les marchés internationaux, les prix du sucre ont baissé par rapport au mois dernier, principalement en raison des données de production du Centre-Sud du Brésil qui se sont révélées meilleures que prévues au mois de novembre, et de la baisse du réal face au dollar américain.
- Macroéconomie : en raison de la baisse de l'inflation et des prévisions de croissance, la BCE a abaissé le 12 décembre, ses taux directeurs de 0,25 point de pourcentage, ce qui fait passer à 3 % le taux de dépôt (référence pour les taux de crédit dans l'économie).

Monde : S&P Global révisé sa prévision de production mondiale de sucre (9 déc.) à 192,6 Mt (- 0,2 %) pour 2024/25, contre 193,6 Mt le mois précédent et 193,0 Mt en 2023/24. Avec une consommation estimée au même niveau (192,6 Mt), la campagne 2024/25 devrait être à l'équilibre. Pour 2025/26, la campagne est estimée avec un déficit de 3,2 Mt, contre 2 Mt le mois dernier, en raison de la révision à la hausse de la consommation indienne qui n'a été que partiellement compensée par la hausse de la production de sucre en Thaïlande.

Brésil : selon l'Industrie Sucrière du Brésil (UNICA), la production du Centre-Sud atteint 1,08 Mt de sucre au cours de la deuxième quinzaine de novembre, en hausse de 37 % par rapport aux attentes des marchés, malgré une baisse de 23 % par rapport à 2023. En cumulé, depuis le début de la campagne 2024/25, cette production de sucre atteint 39,4 Mt contre 40,9 Mt lors de la campagne précédente (- 3,7 %). Sur cette deuxième quinzaine du mois de novembre, le MIX de cannes destinées à la production de sucre est de 44,9 %, contre 46,5 % l'année précédente.

La production de bioéthanol, depuis le début de la campagne, totalise 31,2 milliards de litres (+ 4,31 %), dont 5,3 milliards de litres à partir de maïs, soit 29,7 % (UNICA & S&P Global 13 déc.).

Inde : d'après la Fédération Nationale des coopératives sucrières (NFCSF), depuis le début de la campagne 2024/25, l'Inde a produit 2,8 Mt de sucre à la fin novembre, soit une baisse de 35,4 %, par rapport aux 4,3 Mt de la même période l'année précédente. Le taux d'extraction de sucre est passé de 8,43 % à 8,39 %. Cette baisse relève principalement du retard dans le démarrage des opérations de broyage des cannes. D'après la NFCSF, la production de sucre de l'Inde pour 2024/25 devrait atteindre 28 Mt, en baisse de 12 % par rapport aux 31,9 Mt de la campagne précédente (S&P Global 5 déc.).

Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2024/25 en Mt	Monde *	UE27 **	France ***
Quantité de sucre	192,6	16,8	4,7
moy. quinquennale	185,5	15,5	4,6

Sources : *S&P Global (sucre tel quel), **CE (sucre blanc), ***FranceAgriMer (sucre blanc)

Ukraine : Selon le ministère de l'Agriculture, au 28 novembre, les agriculteurs ukrainiens ont récolté 12 Mt de betteraves sucrières sur 253 400 ha, avec un rendement moyen de 47,7 t/ha. Cela représente 98,2 % de la superficie totale cultivée (258 000 ha). L'année précédente au même moment, 11,2 Mt de betteraves avaient été récoltées sur 239 000 ha, avec un rendement betteravier légèrement inférieur de 46,9 t/ha. La récolte de betteraves serait d'environ 12,3 Mt cette année, en hausse par rapport aux 11,9 Mt de 2023/24.

France : Selon la Confédération des betteraviers français (CGB), au début du mois de décembre, 90 % des surfaces de betteraves sont récoltées et la fin de la campagne est estimée autour du 10 février 2025. Le poids racine est en progression mais pas la richesse en sucre qui stagne. La CGB prévoit un rendement betteravier final à 79 t/ha, contre 83 t/ha en 2023 (betteravier français 10 déc.).

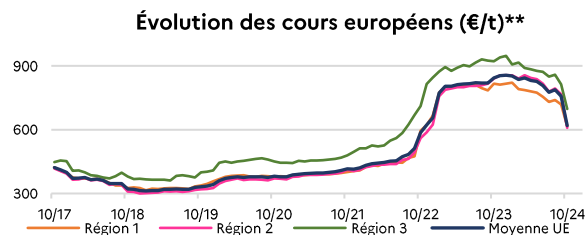
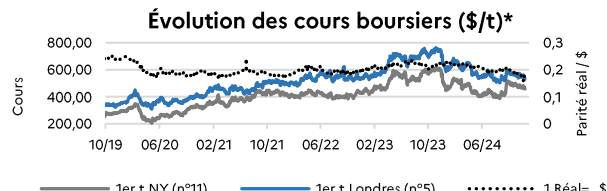
La récolte de betteraves sucrières devrait atteindre 32,4 Mt de tonnes cette année, contre 31,6 Mt en 2023/24, en raison de la progression de surfaces (+ 8 %), malgré la baisse des rendements causés par des conditions météorologiques défavorables (déficit d'ensoleillement et excès de pluies).

Cours

Monde : en l'absence d'autres nouvelles récentes sur les fondamentaux, les prix du sucre ont baissé sur les marchés à terme par rapport au mois dernier. Cette baisse s'explique principalement par la hausse des données de production dans le Centre-Sud du Brésil lors de la 2^e moitié de novembre, par rapport aux prévisions du marché.

La baisse du réal brésilien, qui a atteint l'un de ses plus bas niveaux historiques face au dollar américain, est également un élément baissier pour le sucre. La parité du réal est à 0,174 USD le 12/12, contre 0,184 USD un mois plus tôt. Les cours du sucre brut à NY (1^{er} terme) baissent également à 528,0 USD/t (- 1,9 %) le 13/12, au plus bas niveau des 30 derniers jours, contre 538,2 USD/t en novembre. Le sucre blanc à Londres clôture également en baisse à 456,8 USD/t (- 2,1 %) le 13/12, contre 466,7 USD/t le mois précédent.

UE : en octobre 2024, le prix moyen du sucre blanc européen est à 619 €/t, en baisse de 139 €/t, par rapport à septembre (758 €/t). Pour la zone 2, dont fait partie la France, le prix est à 609 €/t (- 158 €/t), contre 767 €/t un mois plus tôt.



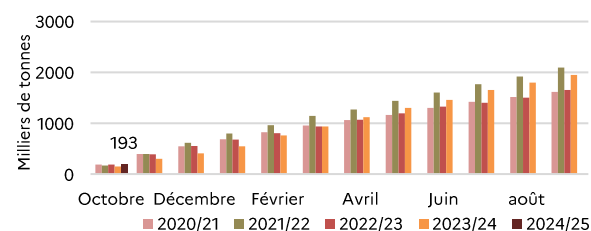
Sources : *Bourse de New-York, *Bourse de Londres, **CE

Échanges

UE : les exportations de sucre de l'Union européenne (Eurostat) ont augmenté pour atteindre 1,6 Mt en 2023/24, contre 0,6 Mt lors de la campagne précédente. Le Royaume-Uni a été le principal destinataire, avec 13 % du total des exportations de l'UE, suivi par Israël (12 %) et la Turquie (7 %).

Brésil : d'après le secrétariat du commerce extérieur (SECEX), les exportations totales de sucre, au cours des huit premiers mois de la campagne 2024/25, sont à 26,7 Mt, soit une augmentation de 18 % par rapport aux 22,6 Mt de la même période l'année précédente. En novembre, le Brésil a exporté 3,4 Mt de sucre, en baisse de 7 % par rapport aux 3,6 Mt du même mois l'année dernière.

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane française

Directrice de la publication : Christine Avelin / Rédaction : direction Marchés, études et prospective

12 rue Henri Rol-Tanguy - TSA 20002 / 93555 MONTREUIL Cedex
Tél. : 01 73 30 30 00 - www.franceagri.fr

FranceAgriMer
@FranceAgriMerFR