

# CONJONCTURE OLÉOPROTÉAGINEUX



## Faits marquants :

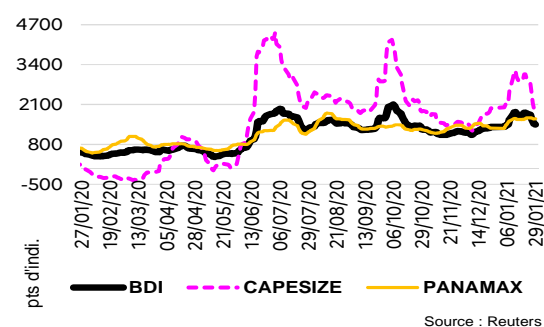
**Monde :** ces derniers mois ont été marqués par des inquiétudes croissantes concernant la propagation mondiale du coronavirus et l'incertitude persiste quant aux conséquences à long terme sur la production et la consommation. Cependant, la progression des campagnes de vaccination qui accompagne la reprise de l'économie mondiale (le FMI s'attend à une progression positive du PIB mondial en 2021) apporte un certain optimisme aux marchés.

Nous observons une poursuite du redressement global des cours du pétrole alors que l'OPEP+ est parvenu à un accord le 5 janvier dernier de limitation de la production.

Les importations de soja sur la prochaine campagne par la Chine pourraient avoisiner les 110 Mt. Ce qui confirme l'importance du pays dans l'élaboration des cours mondiaux.

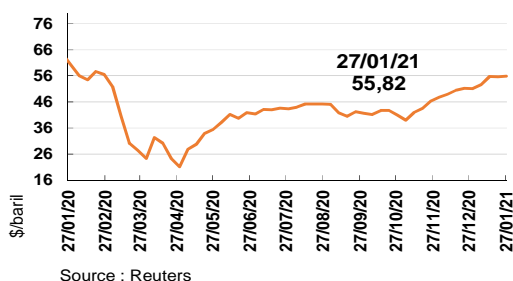
## ➤ MONDE

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



Le BDI s'est accru de 84 pts entre le 4 et le 29 janvier à 1452 pts. Le sous-indice Panamax (transport de céréales, oléagineux, charbon...) affiche une hausse de 211 point durant cette période. A l'inverse, on note, à l'approche du nouvel an lunaire, un recul de 209 du sous-indice Capesize représentatif des grands cargos (transport de minerai vers la Chine notamment).

### Prix du pétrole brut – Brent



Les cours du pétrole se maintiennent dans une fourchette comprise entre 51 et 59 \$/b. La forte hausse des contaminations au Covi-19 dans le monde et les re-confinements qui s'en sont suivis n'ont eu que peu d'impact, à ce stade, sur la consommation de carburant. L'OPEP+ a annoncé le maintien de son programme de réduction de l'offre.

## Prix à l'exportation

### • Graines

Après les gains conséquents enregistrés ces derniers mois par les cours des oléagineux, les prochaines semaines disposent d'un petit potentiel de baisse compte tenu de l'arrivée imminente de récoltes record au Brésil. Cette baisse des prix pourrait être renforcée en cas de prolongation de la crise sanitaire en 2021 qui modérerait la demande en oléagineux, huiles et tourteaux. Les cours pourraient en revanche rebondir en fin de campagne, vue la baisse de stocks prévus pour les trois graines.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-21	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up River	556	+ 10,4%	+ 53,7%
Brésil, Paranagua	534	+ 8,9%	+ 48,6%
US, Golfe	542	+ 11,5%	+ 50,0%
Ukraine	523	+ 4,3%	+ 39,8%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Depuis le 20 novembre, la hausse des prix mondiaux du soja a été spectaculaire. Les prix ont ainsi atteint le 14 janvier 565 \$/t aux États-Unis (Golfe) un niveau très élevé qui n'avait pas été vu depuis la campagne 2014/15.

Ils ont été propulsés par l'incertitude à court terme pour les expéditions de soja en provenance d'Argentine (problèmes de main-d'œuvre ayant un impact sur le chargement des marchandises au port), ainsi que par le resserrement des approvisionnements aux États-Unis en raison d'une bonne demande locale et d'une campagne d'exportations qui bat tous les records, les inquiétudes concernant les rendements en Amérique du Sud et la forte demande chinoise (rebond de l'alimentation du porc, potentielle reconstitution de stocks). Par ailleurs, le rapport mensuel de l'USDA, qui prévoyait mi-janvier une baisse des rendements états-unis de soja pour 2020/21 et confirmait une baisse des stocks mondiaux et de la production dans certains pays (Argentine), a constitué un autre élément haussier.

Fin janvier, la tendance s'est ralentie en raison des nouvelles de pluies bénéfiques en Amérique du Sud et des espoirs d'une forte augmentation de la superficie et de la production la saison prochaine, en raison des prix élevés actuels.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-21	var. / m-1	var. / N-1
Australie, Geraldton	519	+ 4,0%	+ 13,1%
Canada, Vancouver	576	+ 10,1%	+ 49,6%
Allemagne, Hambourg	nc	nc	nc
Ukraine	465	+ 3,8%	+ 4,4%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Dans le sillage de ceux du soja, de l'huile de palme et du pétrole, les cours du colza ont également progressé depuis le 20 novembre. Confortés par des disponibilités de plus en plus tendues et une demande mondiale en canola canadien très soutenue durant les mois d'hiver, les prix à l'exportation du canola au Canada ont progressé de 24 %, à 594 \$/t fob (Vancouver). Au 17 janvier 2021, les

exportations canadiennes sur la campagne étaient en hausse de 40% par rapport à l'an dernier. La hausse des cours du canola à Winnipeg compte tenu d'une demande portuaire et des tritrateurs locaux très dynamiques a constitué un autre élément haussier. Cette hausse des cours canadiens a profité aux autres origines. En Australie, les cotations ont également augmenté, mais les gains ont été moins prononcés en raison d'une récolte importante. En Ukraine, les disponibilités de colzas étant quasiment épuisées, leurs prix se sont également orientés à la hausse.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-21	var. / m-1	var. / N-1
France, Bordeaux	646	+ 4,3%	+ 51,8%
Ukraine	663	+ 8,2%	+ 69,1%
Bulgarie	670	+ 7,9%	64,2%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Depuis fin novembre, les cours du tournesol ont été soutenus par les faibles disponibilités sur le marché de la graine et de l'huile. Cette hausse a été renforcée par la tendance haussière de tout le complexe oléagineux. Malgré la récolte décevante en mer Noire, la demande industrielle a été très dynamique sur la première moitié de la campagne avec une trituration proche des records de la campagne précédente en Europe et en mer Noire.

En Ukraine, la demande pour l'exportation de la graine d'origine mer Noire a été très active notamment à destination de l'UE. Depuis le début de la campagne, la Russie et l'Ukraine ont exporté des volumes largement supérieurs à la campagne précédente. Cela a fait flamber le prix Fob moyen mer Noire qui a atteint 690 \$/t le 27 janvier, un plus haut depuis 2012.

En Argentine, le rebond des cours mondiaux du tournesol ainsi que les mauvaises perspectives de récolte ont fait grimper le prix Fob du tournesol argentin.

Dans le sillage de la graine mer Noire et de l'huile de tournesol à Rotterdam, les prix français ont également gagné du terrain.

En Bulgarie, les bonnes marges de trituration incitent les industriels à l'achat et le prix à l'exportation continue également de progresser.

#### • Tourteaux

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-21	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up river	514	+ 8,3%	+ 53,0%
Brésil, Paranagua	516	+ 8,9%	+ 60,8%
US, Golfe	534	+ 10,1%	+ 57,2%
Inde, Mumbai	491	+ 7,5%	- 1,4%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC, Oil World

Dans le sillage de la fève et en raison de vives craintes sur les disponibilités triturables, les prix des tourteaux ont été soutenus depuis le 20 novembre, par la sécheresse en Amérique du sud, la forte rétention des agriculteurs en Argentine et le dynamisme de la demande mondiale notamment chinoise avec un cheptel porcin qui se rétablit très rapidement.

Au Brésil, la persistance des conditions sèches a engendré un important retard des semis, poussant les prix du tourteau de soja à la hausse en Amérique du sud. Avec l'arrivée de pluies fin janvier, la crainte d'un retard de récolte de plusieurs semaines début 2021 grandit, alors que les disponibilités triturables brésiliennes sont déjà extrêmement réduites à ce stade.

D'importantes grèves dans les zones portuaires argentines ont ralenti les chargements et les départs des bateaux à l'export auxquelles s'ajoute une certaine réticence des agriculteurs à vendre la graine (dans un objectif de se prémunir de la dévaluation du peso). De ce fait, les tritrateurs peinent à se fournir en fèves et à approvisionner le marché mondial en tourteaux. Les récentes réductions de taxes à l'export du soja et de ses produits qui ont été accordées par le gouvernement argentin n'ont permis qu'une légère accélération des ventes et n'ont ainsi que légèrement tempéré la progression des prix des tourteaux.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-21	var. / m-1	var. / N-1
FOB ex mill, Hambourg	382	+ 16,3%	+ 59,2%

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

#### • Huiles

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-21	var. / m-1	var. / N-1
Indonésie	1034	+ 8,8%	+ 28,1%
Malaisie	989	+ 6,0%	nd

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC

Les cours de l'huile de palme ont atteint des sommets début janvier (1038 \$/t le 7 janvier pour les prix fob malaisiens, un plus haut depuis 8 ans), propulsés par une demande dynamique, une pénurie de main d'œuvre importante en Malaisie ainsi que la mise en place d'une taxe à l'export en Malaisie (pour protéger le marché intérieur) et de l'abaissement de la taxe à l'import en Inde pour endiguer la hausse des prix alimentaires dans le pays. À ces fondamentaux, s'ajoute une hausse des cours du pétrole, soutenue par un accord de limitation de production de l'OPEP+ et de meilleures perspectives mondiales avec l'arrivée des vaccins.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-21	var. / m-1	var. / N-1
Brésil	1006	+ 8,9%	+ 41,5%
Argentine	961	+ 17,0%	+ 37,6%
Pays-Bas, FOB ex mill	978	+ 8,9%	+ 26,8%
US Golfe	1062	+ 8,9%	+ 29,8%
FOB Rotterdam	1121	+ 7,9%	+ 27,9%

Sources : FranceAgriMer à partir de CIC, Oil World

Depuis décembre, les prix de l'huile de soja en Amérique du sud ont enregistré une hausse exceptionnelle. Au Brésil, alors que la demande intérieure reste forte, soutenue par l'obligation d'incorporation du biodiesel les disponibilités en soja étaient très limitées, réduisant la production d'huile à des niveaux moyens. En Argentine, les grèves ont ralenti l'approvisionnement et le fonctionnement des usines de trituration, qui ont transformé un volume de fèves historiquement faible durant le mois de décembre. Par ailleurs, la sécheresse en Amérique du sud a alimenté la hausse des prix du soja et de l'huile de soja. Aux États-Unis, les prix ont aussi augmenté à la suite des cours sud-américains mais dans une moindre mesure.

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-21	var. / m-1	var. / N-1
Pays-Bas, FOB ex mill	1121	+ 3,1%	+ 18,4%
FOB Rotterdam	1163	+ 6,2%	+ 25,4%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	janv.-21	var. / m-1	var. / N-1
Argentine	1093	+ 11,5%	+ 55,0%
Mer noire	1104	+ 13,6%	+ 53,3%
UE (NW EU ports)	1140	+ 14,3%	+ 49,1%
FOB Rotterdam	nd	nd	nd

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

nd : non disponible

En raison des faibles disponibilités en graines de tournesol (récolte en baisse), l'huile de tournesol a aussi vu son prix flamber alors que la demande n'a pas beaucoup faibli. Le déficit de l'offre par rapport à la demande a ainsi fait grimper les prix en Russie et en Ukraine. Par ailleurs, en Argentine, les grèves dans les usines qui ont pénalisé la trituration, ont fait grimper les prix de l'huile.

## Bilans mondiaux

En janvier, les perspectives mondiales de l'USDA en graines oléagineuses pour **2020/21** incluent une production mondiale en baisse de 3 Mt par rapport aux prévisions de novembre à 594 Mt, en raison des conditions peu favorables sur la mer Noire et l'Amérique du sud et d'une production décevante aux États-Unis. Les exportations mondiales d'oléagineux sont également revues à la baisse à 193 Mt, la trituration est légèrement plus élevée et les stocks mondiaux sont en baisse en raison de la baisse des stocks de soja aux États-Unis et en Argentine, partiellement compensée par des stocks plus élevés en Chine.

### Graines de soja 2019/20, prévisions 2020/21

en Mt	2019/20	2020/21	var. en vol	var. en %
Stock initial	112,8	95,4	-17,4	-15,4%
Production	336,5	361,0	24,5	7,3%
Trituration	309,4	321,8	12,4	4,0%
Alim. Humaine	20,3	21,4	1,1	5,3%
Alim. Animale	24,9	26,6	1,7	7,0%
Stock final	95,4	84,3	-11,1	-11,6%

source USDA - janvier 2021

En lien avec une production de soja réduite aux États-Unis (en raison de rendement en baisse), en Argentine et en Uruguay suite au déficit hydrique persistant, les prévisions de production mondiale de soja pour 2020/21 ont été diminuées de 1,6 Mt par l'USDA par rapport aux prévisions de novembre. Au Brésil, les premières coupes ont eu lieu avec des conditions climatiques globalement sèches. On relève des pluies récentes qui ont atténué certaines des préoccupations, bien que les précipitations totales à ce jour restent inférieures aux tendances historiques, mais soulève des interrogations sur leur impact sur le rythme de récolte (déjà impacté par la sécheresse).

Néanmoins, malgré ces révisions à la baisse, la production est attendue à un record de 361 Mt, ce qui représenterait toujours une hausse de +7,3% par rapport à la campagne 2019/20, découlant principalement d'un rebond de la production américaine. Elle progresserait aussi au Brésil et en Inde où les surfaces ont très nettement augmenté. Toutes ces hausses de récoltes sont en partie compensées par un recul des récoltes de soja en Ukraine, en Argentine et en Chine selon l'analyste Stratégie Grains

Au niveau des utilisations, la trituration mondiale est attendue en hausse de 4% sur une année du fait de marges de trituration très attractives soutenues par une forte demande en huile et tourteau de soja. L'utilisation d'huile de soja dans l'alimentation humaine et la production de biodiesel devrait en effet rester très dynamique en raison de la faible attractivité des huiles concurrentes (huile de palme et de tournesol surtout). Par ailleurs, la demande en tourteau continue de bénéficier du rétablissement du cheptel chinois qui accroît les besoins alimentaires du secteur animal. Ceci devrait entraîner une forte hausse de la demande en fèves par les usines de trituration chinoises tout au long de la campagne.

Concernant les échanges, par rapport à la campagne 2019/20, les exportations étatsuniennes pourraient fortement augmenter de 33% selon l'USDA en raison d'un net rétablissement des ventes vers la **Chine** alors que la demande du secteur porcin chinois se redresse. Elles sont en revanche attendues en recul en Argentine (-30% sur un an) et au Brésil (-8%) compte tenu de la forte compétition avec la trituration attendue localement. D'autre part, la dépendance aux importations pourrait se réduire un peu en **Chine selon l'analyste Stratégie Grains** en raison des stocks de début de campagne abondants. Les besoins d'importations pourraient aussi décliner respectivement de 18%

(chiffres USDA) en **Argentine** et en **Égypte** en raison d'une forte hausse des stocks de début de campagne dans ces pays.

Les importations de soja sont en revanche attendues en hausse par l'USDA au **Canada** et aux **US** pour compenser la baisse des stocks de début de campagne.

Les stocks de report mondiaux en 2020/21 sont estimés se contracter de 12% d'une année sur l'autre à leur plus bas niveau en cinq ans car un vif repli, notamment aux États-Unis s'empare sur des gains potentiels ailleurs. Le cabinet d'analyse AgResource, table sur un ratio stocks/consommation états-uniens de soja à un niveau de 1,1% pour la fin de campagne 2020/2021 (contre 3,1% selon l'USDA), ce qui constituerait un plus bas historique, d'après la même source: Un plus bas depuis 2012/2013. Fin décembre 2020-début janvier 2021, les producteurs états-uniens ont vendu 92% de leur récolte 2020, un niveau record. Par ailleurs, selon ce cabinet, si la Chine n'a pas rempli son objectif d'importations de biens agricoles états-uniens en 2020 dans le cadre de la guerre commerciale États-Unis/Chine (qui s'élevait à 36 Md\$), achetant pour seulement 27 Md\$, elle devrait le remplir sous la présidence de Joe Biden, soit des importations à hauteur de 43,5 Md\$.

### Graines de colza 2019/20, prévisions 2020/21

en Mt	2019/20	2020/21	var. en vol	var. en %
Stock initial	9,6	7,0	-2,6	-27,0%
Production	69,2	68,9	-0,3	-0,5%
Trituration	68,3	67,7	-0,6	-0,8%
Alim. Humaine	650,0	650,0	0,0	0,0%
Alim. Animale	2,5	2,4	0,0	-1,2%
Stock final	7,0	5,1	-2,0	-27,8%

source USDA - janvier 2021

La production mondiale de colza/canola est relativement stable ce mois-ci d'après les dernières estimations de l'USDA.

Elle devrait cependant selon l'analyste Stratégie Grains s'orienter à la hausse en 2020/21 en raison de la très bonne récolte australienne (hausse des surfaces et des rendements), de la forte hausse de la production en Inde et de la en progression de la récolte en Russie et en Biélorussie. Cela serait toutefois compensé par des petites baisses au Canada, dans l'UE 28, en Ukraine et aux USA.

En UE 28, la production de colza en 2020 reste estimée en recul avec une forte baisse au Royaume-Uni en raison de surfaces et de rendements moindres, ainsi qu'en Hongrie, en Europe de l'Est et au Danemark, où les conditions climatiques ont été moins favorables que l'an passé.

Si l'USDA prévoit une légère baisse de la demande mondiale sur la campagne 2020/21, elle pourrait augmenter de 1,4 Mt selon Stratégie Grains en raison de la forte progression de la trituration mondiale de colza. Cette hausse de la trituration serait notamment due aux excellentes marges de trituration du colza liées à des prix des huiles et tourteaux de colza historiquement hauts.

Les autres usages (demande animale, semences, pertes) devraient quant à eux diminuer fortement sur la campagne en raison des prix élevés au niveau mondial qui devraient stimuler la commercialisation du colza par les agriculteurs et réduire les usages à la ferme.

Les échanges mondiaux de colza sont prévus en forte hausse, avec l'augmentation des exportations australiennes et canadiennes.

Les importations de colza de l'UE devraient également progresser avec des hausses attendues en Allemagne, au Danemark, au Benelux, au Royaume-Uni et en France. Les importations en provenance des pays tiers sont en revanche attendues en baisse en Pologne en raison de la baisse des disponibilités ukrainiennes (les importations de cette origine chutent par rapport à 2019/20). Les exportations sont quant à elles toujours attendues à un niveau historiquement bas en raison de la forte demande intérieure et des faibles disponibilités locales.

**Enfin**, en lien avec des stocks attendus sensiblement plus tendus au Canada, dans l'UE et aux **États-Unis**, le bilan mondial de colza apparaît très tendu sur la fin de campagne 2020/21 et le stock final mondial devrait reculer de **27,8%** d'une année sur l'autre, à 5,1 Mt d'après l'USDA, le plus faible niveau en quatre campagnes.

En tournesol, la demande pour la trituration pourrait fortement baisser de 4,2 Mt sur une année en ligne avec le recul des disponibilités mondiales.

### Graines de tournesol 2019/20, prévisions 2020/21

en Mt	2019/20	2020/21	var. en vol	var. en %
Stock initial	2,4	2,5	0,1	5,7%
Production	55,0	50,0	-4,9	-9,0%
Trituration	50,2	46,0	-4,2	-8,3%
Alim. Humaine	2,2	2,2	0,0	-0,2%
Alim. Animale	2,1	2,2	0,1	6,2%
Stock final	2,5	1,8	-0,7	-27,7%

source USDA - janvier 2021

Les prévisions de production de tournesol de l'USDA restent stables ce mois-ci, malgré une révision à la hausse de 500 000 tonnes de la production russe.

La production mondiale sur la campagne 2020/21 reste toujours 9 % inférieure aux niveaux de 2019/20. En effet Les mauvaises conditions climatiques et les fortes baisses de récoltes en mer Noire et en Europe ont affecté les surfaces et les rendements.

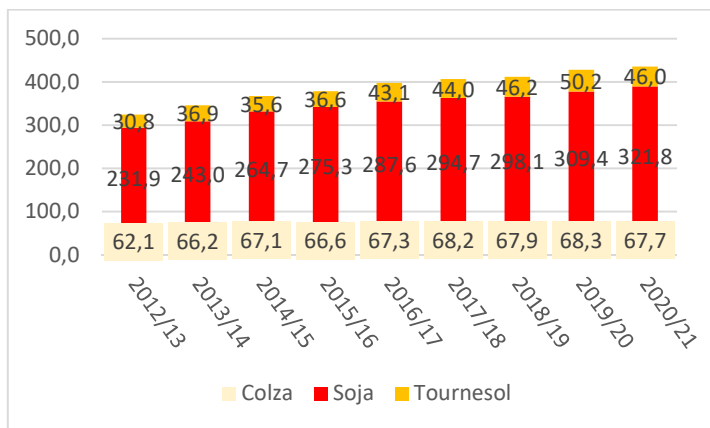
La demande pour la trituration pourrait fortement baisser sur une année en ligne avec le recul des disponibilités mondiales.

Les échanges mondiaux restent attendus en nette baisse sur une année principalement en raison de la baisse des disponibilités russes. De plus, les restrictions à l'exportation mises en place par le gouvernement russe risquent de fortement limiter les ventes de la Russie sur la deuxième moitié de la campagne.

Les exportations devraient aussi reculer en Moldavie, en Chine ainsi que dans l'UE et en Argentine avec la baisse prévue de l'offre. Les exportations de l'Ukraine sont au contraire prévues en nette hausse en raison d'une forte demande de l'UE et dans une moindre mesure de la Turquie.

Les stocks de fin de campagne sont toujours attendus en forte baisse en 2020/21 à 1,8 Mt et le bilan mondial apparait donc très tendu avec des déficits importants chez les principaux producteurs.

### Évolution de la trituration mondiale oléagineuse



En janvier, la trituration mondiale pour la campagne 2020/21 est estimée par l'USDA à 435,6 Mt, en augmentation de 2 % par rapport à la campagne précédente.

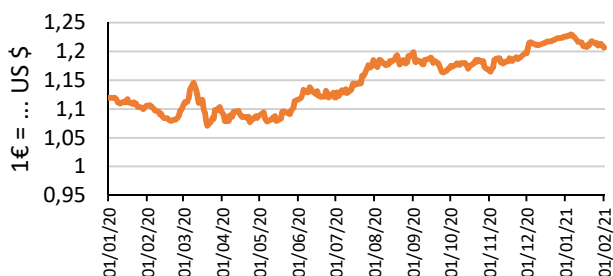
Les marges de trituration du soja sont très attractives soutenues par une forte demande en huile et tourteau de soja L'utilisation d'huile de soja dans l'alimentation humaine et la production de biodiesel devrait en effet rester très dynamique en raison de la faible attractivité des huiles concurrentes (huile de palme et de tournesol surtout). Par ailleurs, la demande en tourteau continue de bénéficier du rétablissement du cheptel chinois qui accroît les besoins alimentaires du secteur animal. Ce contexte devrait engendrer une forte hausse de la demande en fèves dans les lignes de trituration chinoises tout au long de la campagne.

Au niveau de la graine de colza, la trituration mondiale est prévue en baisse par l'USDA de 600 000 tonnes malgré la progression de la production mondiale et les excellentes marges de trituration du colza liées à des prix des huiles et tourteaux de colza historiquement hauts.

## UNION EUROPÉENNE

### Contexte

#### Euro contre dollar américain



En décembre, la valeur de l'euro a continué d'augmenter dans la continuité de la dynamique engagée depuis début novembre. Partant de 1,18 \$ au 11 novembre, il a atteint 1,23 \$ au 5 janvier. Il a ensuite régressé courant janvier pour atteindre 1,21 \$ au 1er février selon la BCE, soit une baisse de 0,02 points par rapport à début janvier. Pour illustrer la tendance, nous pouvons remarquer la valeur élevée de la moyenne de janvier, à 1,22 \$.

### Bilans européens oléagineux (UE27)

La **surface en oléagineux** pour 2020/21 est stable à 10,6 Mha, en baisse de 5% par rapport à la moyenne sur 5 ans mais en hausse de 2% par rapport à l'année dernière. La production totale évolue peu (27,5 Mt) depuis le mois dernier, si ce n'est la production de colza revue à la hausse de 240 kt, se situant maintenant à 16,1 Mt, en retrait de 12,9% par rapport à la moyenne sur 5 ans mais en évolution positive de 4,9% par rapport à l'année passée. Les productions de soja et de tournesol sont stables à 8,7 Mt de tournesol et 2,6 Mt de soja.

Les **importations** sont révisées à la hausse pour les graines de colza mais à la baisse pour les graines de tournesol et pour les graines de soja (désormais prévues à 14,8 Mt et 21,3 Mt pour le total) dans le contexte d'un marché très tendu, notamment lié aux inquiétudes sur l'avancée des récoltes en Amérique du sud. À 5 mois de campagne, côté importations, nous remarquerons notamment la forte progression des graines de tournesol en comparaison à l'année passée (+92% en cumul). Pour les **exportations**, toutes les graines accusent une baisse depuis l'année dernière, particulièrement marquée en colza (-37% en cumul), alors que les exports d'huiles de colza et de tournesol se développent (+126% pour le colza par rapport l'année passée). Les stocks finaux de graines de tournesol ont été réduits à 0,8 Mt (-300 kt depuis le mois dernier) dans un marché tendu.

#### Bilan UE27 colza

en 1 000 t	2018/19	2019/20	2020/21	evol n-1
stock initial	2 057	1 372	500	-63,6%
production	18 003	15 380	16 135	4,9%
importations	4 329	6 210	5 500	-11,4%
<b>ressources totales</b>	<b>24 388</b>	<b>22 962</b>	<b>22 135</b>	<b>-3,6%</b>
trituration	21 909	21 400	20 498	-4,2%
autres utilisations	815	731	737	0,9%
utilis intérieures dt tritu	22 725	22 131	21 235	-4,0%
exportations (pays tiers)	291	331	100	-69,8%
<b>utilisations totales</b>	<b>23 016</b>	<b>22 462</b>	<b>21 335</b>	<b>-5,0%</b>
stock final	1 372	500	800	60,0%

Source : CE, 28/01/21

#### Bilan UE27 soja

en 1 000 t	2018/19	2019/20	2020/21	evol n-1
stock initial	2 140	1 990	1 500	-24,6%
production	2 833	2 742	2 628	-4,2%
importations	14 433	14 731	14 800	0,5%
<b>ressources totales</b>	<b>19 406</b>	<b>19 462</b>	<b>18 928</b>	<b>-2,7%</b>

trituration	15 220	15 572	15 708	0,9%
autres utilisations	1 983	2 149	2 089	-2,8%
utilis intérieures dt tritu	17 203	17 722	17 797	0,4%
exportations (pays tiers)	213	241	231	-4,2%
<b>utilisations totales</b>	<b>17 416</b>	<b>17 962</b>	<b>18 028</b>	<b>0,4%</b>
stock final	1 990	1 500	900	-40,0%

Source : CE, 28/01/21

#### Bilan UE27 tournesol

en 1 000 t	2018/19	2019/20	2020/21	evol n-1
stock initial	937	900	1 200	33,3%
production	9 973	10 247	8 730	-14,8%
importations	529	971	1 000	3,0%
<b>ressources totales</b>	<b>11 439</b>	<b>12 118</b>	<b>10 930</b>	<b>-9,8%</b>
trituration	8 842	9 125	8 687	-4,8%
autres utilisations	1 100	1 230	1 143	-7,1%
utilisations intér dt tritu	9 941	10 356	9 830	-5,1%
exportations (pays tiers)	597	562	300	-46,6%
<b>utilisations totales</b>	<b>10 539</b>	<b>10 918</b>	<b>10 130</b>	<b>-7,2%</b>
stock final	900	1 200	800	-33,3%

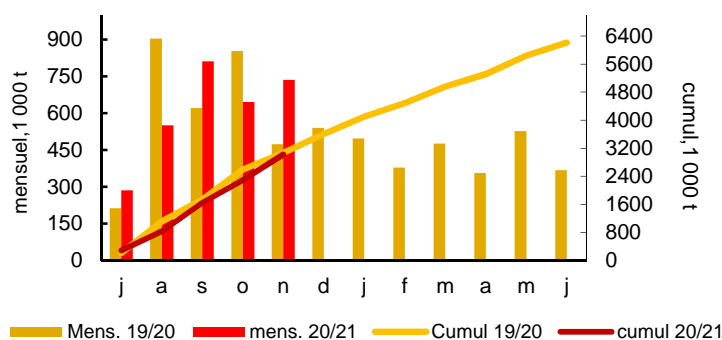
Source : CE, 28/01/21

### Commerce extérieur (UE27)

Les échanges européens ont été mis à jour le 19 janvier 2021.

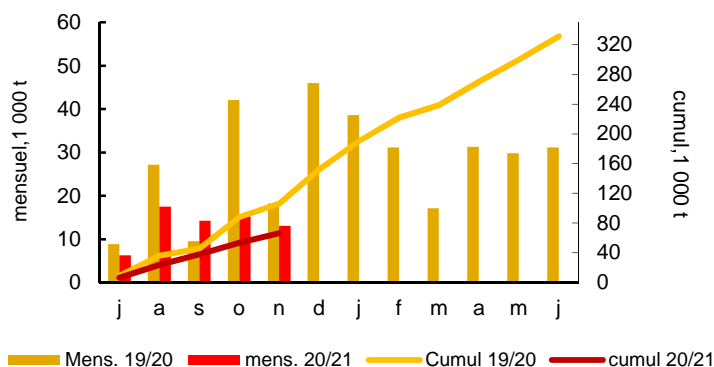
#### Graines

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



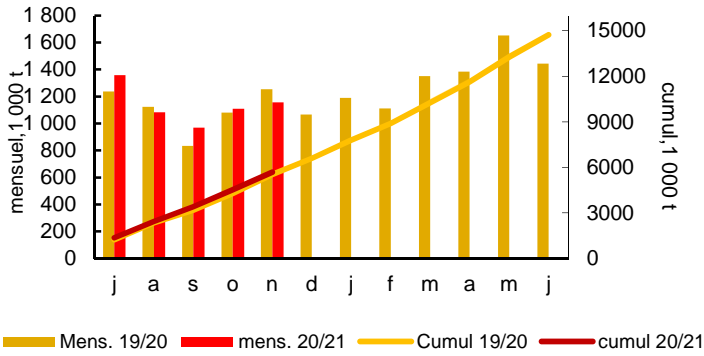
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Import novembre	cumul 5 mois
19/20	473,7	3 065,9
20/21	735,4	3 028,3
Var volume	261,7	-37,6
Var %	55,2%	-1,2%

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



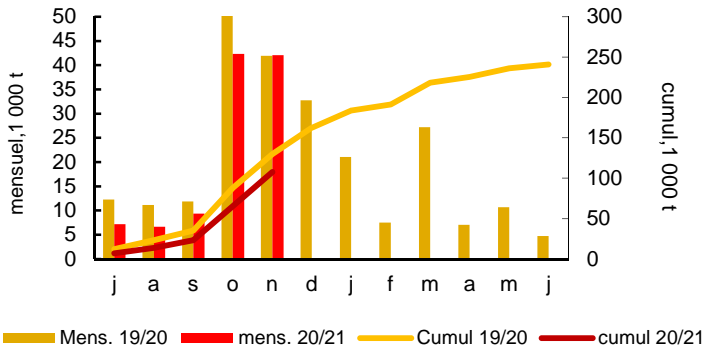
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Export novembre	cumul 5 mois
19/20	18,2	105,9
20/21	13,1	66,4
Var volume	-5,1	-39,4
Var % %	-28,2%	-37,3%

### Importations UE graines de soja depuis pays tiers



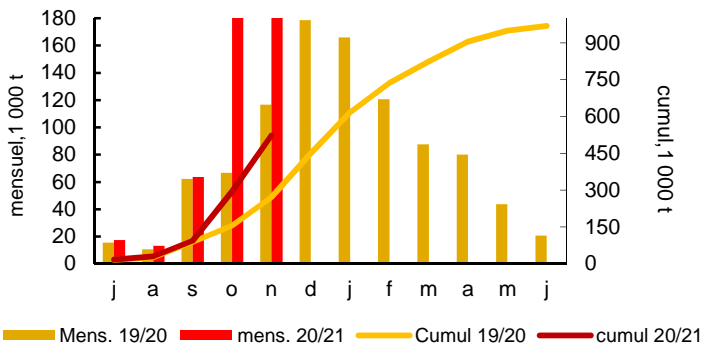
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Import novembre	cumul 5 mois
19/20	1 254,0	5 531,5
20/21	1 155,9	5 677,8
Var volume	-98,1	146,3
Var % %	-7,8%	2,6%

### Exportations UE graines de soja vers pays tiers



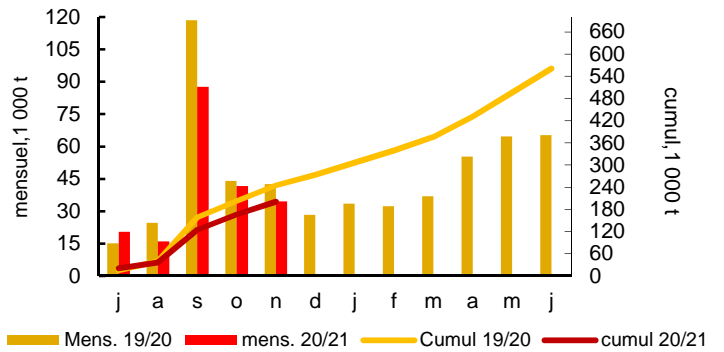
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Export novembre	cumul 5 mois
19/20	42,0	129,8
20/21	42,1	107,6
Var volume	0,1	-22,3
Var % %	0,3%	-17,2%

### Importations UE graines de tournesol depuis pays tiers



GRAINES DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import novembre	cumul 5 mois
19/20	116,8	271,9
20/21	227,8	522,9
Var volume	111,0	251,0
Var % %	95,0%	92,3%

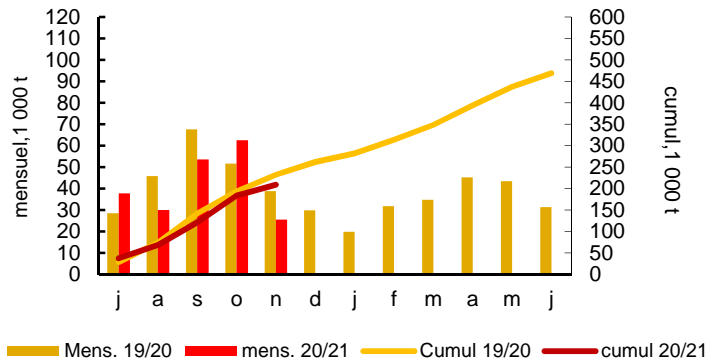
### Exportations UE graines de tournesol vers pays tiers



GRAINES DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export novembre	cumul 5 mois
19/20	42,6	244,9
20/21	34,5	200,5
Var volume	-8,1	-44,4
Var % %	-19,1%	-18,1%

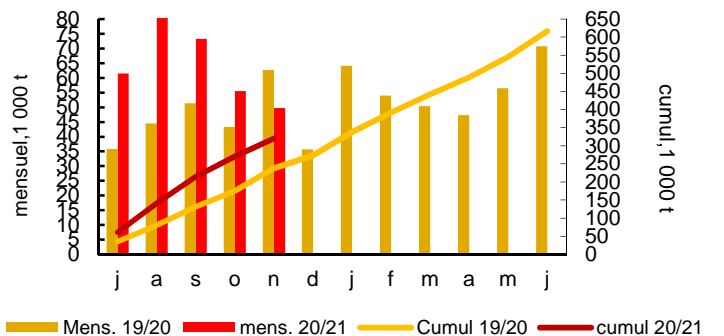
### • Tourteaux

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



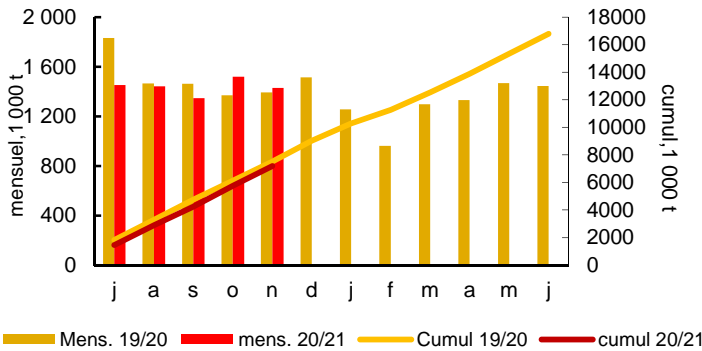
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Import novembre	cumul 5 mois
19/20	38,8	232,2
20/21	25,5	209,2
Var volume	-13,3	-23,0
Var % %	-34,3%	-9,9%

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



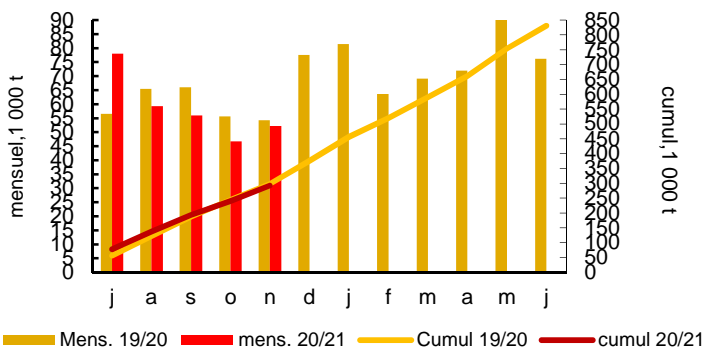
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Export novembre	cumul 5 mois
19/20	62,7	237,7
20/21	49,8	320,4
Var volume	-12,9	82,7
Var % %	-20,6%	34,8%

### Importations UE tourteaux de soja depuis pays tiers



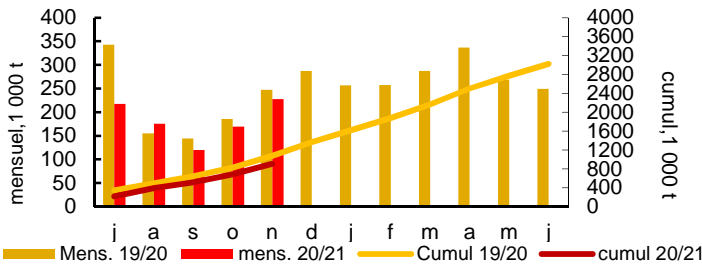
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Import novembre	cumul 5 mois
19/20	1 392,3	7 522,3
20/21	1 430,0	7 191,4
Var volume	37,7	-330,8
Var % %	2,7%	-4,4%

### Exportations UE tourteaux de soja vers pays tiers



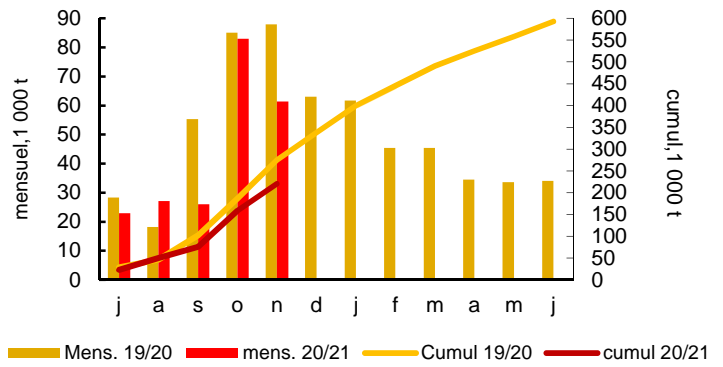
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Export novembre	cumul 5 mois
19/20	54,2	297,8
20/21	52,2	292,3
Var volume	-2,0	-5,5
Var % %	-3,7%	-1,9%

### Importations UE tourteaux de tournesol depuis pays tiers



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import novembre	cumul 5 mois
19/20	247,5	1 075,4
20/21	227,8	909,9
Var volume	-19,7	-165,5
Var % %	-8,0%	-15,4%

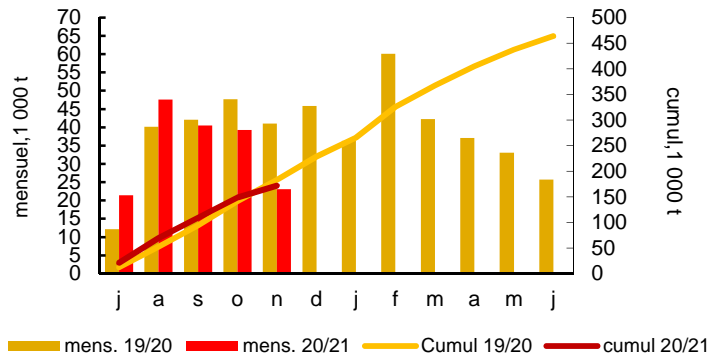
### Exportations UE tourteaux de tournesol vers pays tiers



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export novembre	cumul 5 mois
19/20	88,0	274,9
20/21	61,4	220,5
Var volume	-26,6	-54,4
Var % %	-53,2%	-25,4%

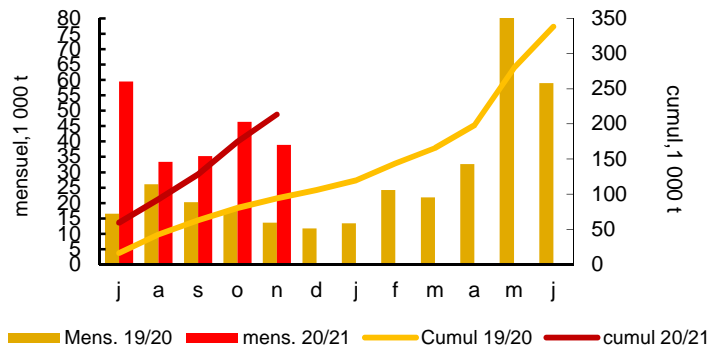
### • Huiles

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



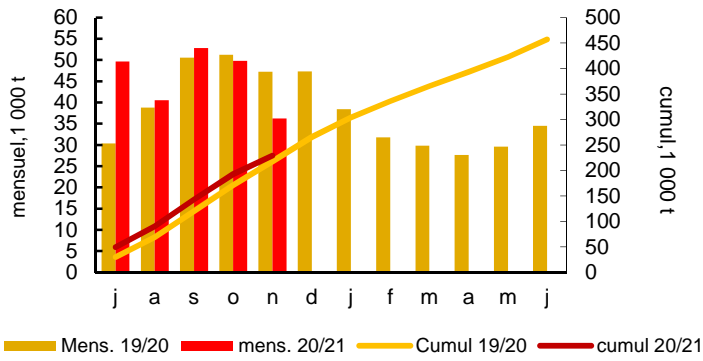
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Import novembre	cumul 5 mois
19/20	41,0	183,1
20/21	23,1	171,9
Var volume	-17,9	-11,2
Var % %	-43,8%	-6,1%

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



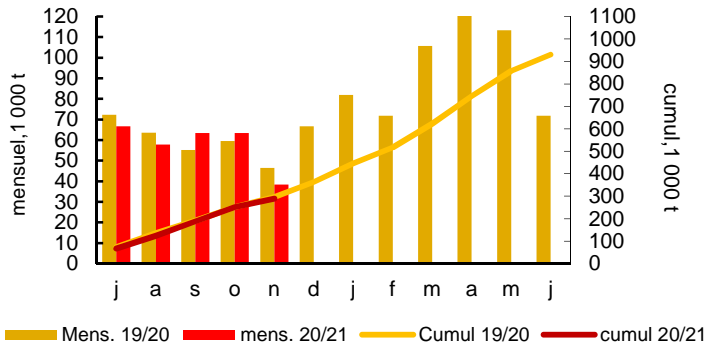
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Export novembre	cumul 5 mois
19/20	13,7	94,3
20/21	38,9	213,5
Var volume	25,3	119,2
Var % %	184,8%	126,4%

### Importations UE huile de soja depuis pays tiers



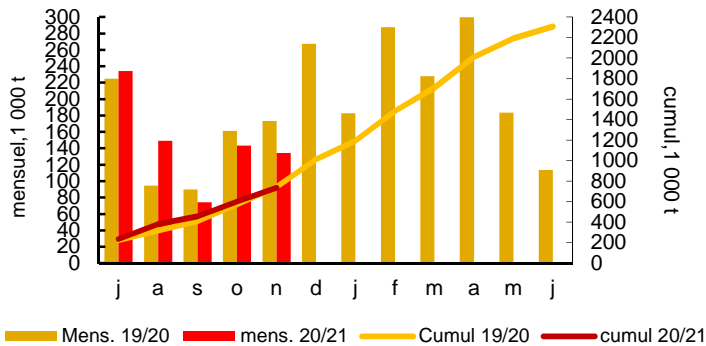
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Import novembre	cumul 5 mois
19/20	47,3	218,1
20/21	36,3	229,0
Var volume	-11,0	10,9
Var % %	-23,3%	5,0%

### Exportations UE huile de soja vers pays tiers



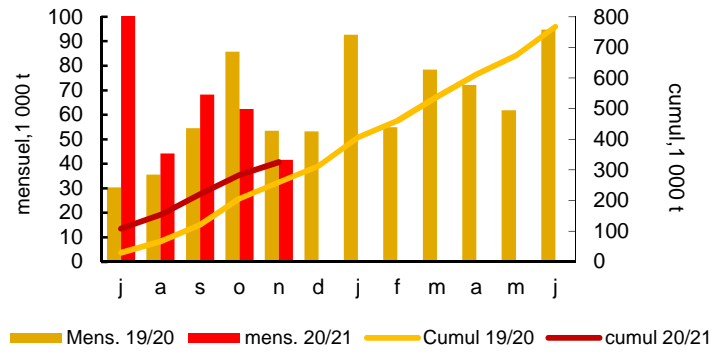
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Export novembre	cumul 5 mois
19/20	46,5	296,9
20/21	38,4	289,7
Var volume	-8,2	-7,3
Var % %	-17,5%	-2,4%

### Importations UE huile de tournesol depuis pays tiers



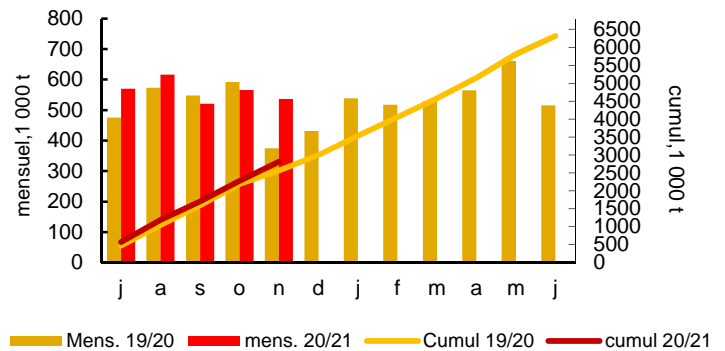
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import novembre	cumul 5 mois
19/20	173,5	744,3
20/21	134,3	735,2
Var volume	-39,2	-9,1
Var % %	-22,6%	-1,2%

### Exportations UE huile de tournesol vers pays tiers



HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export novembre	cumul 5 mois
19/20	53,5	259,8
20/21	41,7	325,2
Var volume	-11,9	65,4
Var % %	-22,2%	25,2%

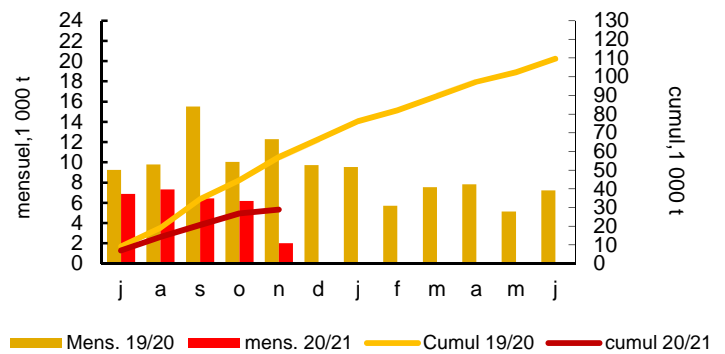
### Importations UE huile de palme depuis pays tiers



HUILE DE PALME (X 1000 t)	Import novembre	cumul 5 mois
19/20	374,4	2 563,5
20/21	536,6	2 808,9
Var volume	162,3	245,4
Var % %	-8,3%	5,7%

Dans un contexte de prix élevés, l'estimation de la commission européenne concernant les importations d'huile de palme a été légèrement réduite à 7,1 Mt (- 200 kt kt) pour la fin de campagne.

### Exportations UE huile de palme vers pays tiers



HUILE DE PALME (X 1000 t)	Export novembre	cumul 5 mois
19/20	12,3	56,9
20/21	2,0	28,8
Var volume	-10,3	-28,1
Var % %	-83,6%	-49,3%



## Bilan français

Les bilans français ont été révisés lors de la réunion bilan du 26 janvier 2021.

### • Graines oléagineuses

#### Colza

X 1000 t	2018/19	2019/20	2020/21
<b>Production</b>	<b>4 981</b>	<b>3 523</b>	<b>3 240</b>
Stock initial	233	193	150
Collecte	4 863	3 470	3 160
Importations	988	1 603	1 800
<b>Ressources totales</b>	<b>6 084</b>	<b>5 266</b>	<b>5 110</b>
Trituration	4 099	3 899	4 200
Autres utilisations	94	60	57
Exportations	1 697	1 157	800
<b>Utilisations totales</b>	<b>5 891</b>	<b>5 116</b>	<b>5 057</b>
Stock final	193	150	53

Dans un contexte climatique marqué par des pluies abondantes lors des semis d'automne et par une sécheresse au printemps, la récolte française 2020 de colza est de nouveau revue en baisse en décembre par le SSP. Ainsi, au 1er du mois, la récolte de colza est estimée à 3,24 Mt contre 3,5 Mt en 2019 (- 8 % sur un an et - 46,9 % par rapport à la moyenne 2015-2019). Les surfaces sont stables, mais le rendement moyen recule, de 31,6 q/ha en 2019 à 29,0 q/ha en 2020, niveau le plus bas depuis 2007.

Les importations sont légèrement revues à la baisse par rapport aux estimations de septembre mais restent cependant toujours estimées progresser de 12,3 % sur un an portées par les moindres disponibilités intérieures et de bonnes marges de trituration (principalement tirées par une bonne dynamique du segment huile alimentaire porté par des flux importants vers la Chine). Les importations françaises de colza sont donc attendues à 1,8 Mt, principalement en provenance du Canada et dans une moindre mesure de l'Australie et de l'Ukraine.

La trituration est réévaluée de 200 000 tonnes par rapport à septembre en raison des bonnes marges de trituration.

Le bilan de colza 2020/21 devrait donc se tendre davantage par rapport aux estimations de septembre avec un stock final estimé à 53 kt.

Du côté des tourteaux, des tensions devraient apparaître sur les tourteaux non OGM en raison de moindres disponibilités en provenance de l'Ukraine et de la Russie.

#### Tournesol

X 1000 t	2018/19	2019/20	2020/21
<b>Production</b>	<b>1 239</b>	<b>1 298</b>	<b>1 612</b>
Stock initial	161	81	118
Collecte	1 142	1 175	1 482
Importations	325	317	130
<b>Ressources totales</b>	<b>1 628</b>	<b>1 573</b>	<b>1 730</b>
Trituration	974	928	1 200
Autres utilisations	47	51	60
Exportations	527	476	350
<b>Utilisations totales</b>	<b>1 548</b>	<b>1 455</b>	<b>1 610</b>
Stock final	81	118	119

Au 1er décembre, le SSP estime une production de tournesol à 1,6 Mt (+24,2 % sur un an et +24 % par rapport à la moyenne 2015- 2019). Profitant de la bonne rentabilité de cette culture et de la faible surface de colza, les surfaces sont attendues en nette hausse de 28,3 % sur un an pour atteindre 775 kha, profitant des difficultés d'implantation des cultures d'hiver. Les rendements sont désormais attendus en baisse de 3,2 % sur un an à 20,8 q/ha, (contre 22,3 q/ha en septembre). Ils sont inférieurs de 7,3 % par rapport à la moyenne quinquennale qui s'est établit à 22,4 q/ha.

Bien que les marges de trituration soient mauvaises cette année au regard du prix très élevé de la graine en raison des faibles disponibilités, notamment sur la bassin mer Noire, la trituration pour la campagne 2020/21, en ligne avec l'augmentation de la production, est prévue en hausse de 287 kt. Les importations sont prévues en baisse de 187 kt notamment du fait de l'amenuisement des disponibilités en Roumanie et de la mise en place de taxes à l'export en Russie.

Les exportations de tournesol sont revues à la baisse, toutes destinations confondues, de 50 kt par rapport aux estimations de septembre et de 126 kt sur un an, en raison des moindres ventes prévues vers les États-Unis et la Turquie et la diminution prévue des échanges intra UE.

#### Soja

X 1000 t	2018/19	2019/20	2020/21
<b>Production</b>	<b>399</b>	<b>429</b>	<b>421</b>
Stock initial	92	96	71
Collecte	332	344	345
Importations	612	658	617
<b>Ressources totales</b>	<b>1 036</b>	<b>1 099</b>	<b>1 033</b>
Trituration	602	655	625
Autres utilisations	203	209	204
Exportations	135	164	168
<b>Utilisations totales</b>	<b>940</b>	<b>1 028</b>	<b>997</b>
Stock final	96	71	36

Au 1<sup>er</sup> décembre, la production de soja 2020 s'établit à 421 kt (-69 kt par rapport aux prévisions de septembre), désormais en baisse de 1,7 % par rapport à 2019 mais en progression de 10% par rapport à la moyenne 2015-2019. Les rendements sont en baisse de 3,5 q/ha sur un an à 22,7 q/ha et les surfaces sont en forte hausse à 186 kha (+ 13,5 % sur un an et + 28,9 % par rapport à la moyenne quinquennale 2015-2019).

La trituration sur la campagne 2020/21 est en baisse de 30 kt sur un an, en raison de marges de trituration un peu moins bonnes en soja qu'en colza, mais elle devrait se maintenir au niveau de 625 kt sur la campagne.

La demande intérieure étant soutenue en fèves de soja, les volumes d'exportations restent assez stables d'une année sur l'autre (- 5 kt par rapport aux estimations de septembre et + 4 kt sur un an à 168 kt)

#### Pois

X 1000 t	2018/19	2019/20	2020/21
<b>Production</b>	<b>590</b>	<b>709</b>	<b>630</b>
Stock initial	168	86	58
Collecte	446	539	499
Importations	40	19	20
<b>Ressources totales</b>	<b>654</b>	<b>644</b>	<b>577</b>
Utilisations intér.	341	312	291
Exportations	227	275	230
<b>Utilisations totales</b>	<b>568</b>	<b>586</b>	<b>521</b>
Stock final	86	58	56

Au 1er décembre, le SSP a revu ses estimations de production de pois pour la campagne 2020/21 à 630 kt (-21 kt par rapport aux prévisions de septembre et - 79 kt sur un an) en raison d'une baisse des rendements qui atteindraient 27,7 kha à cette même date (-31,7 % sur un an).

Les incorporations de pois par les FAB sont revues à la hausse en raison de la flambée des cours du tourteau de soja qui redonne de la compétitivité au pois.

Les disponibilités nationales sont donc captées par la demande intérieure et les exportations sont attendues en baisse de 45 kt sur un an.

## Féverole

X 1000 t	2018/19	2019/20	2020/21
Production	143	177	148
Stock initial	24	14	16
Collecte	75	96	87
Importations	45	30	28
Ressources totales	144	140	130
Utilisations intér.	66	79	46
Exportations	63	46	45
Utilisations totales	130	125	91
Stock final	14	16	39

Le SSP prévoit au 1er janvier une production 2020 de féverole en recul de 16,5 % sur un an et de 24 % par rapport à la moyenne 2015-2019.

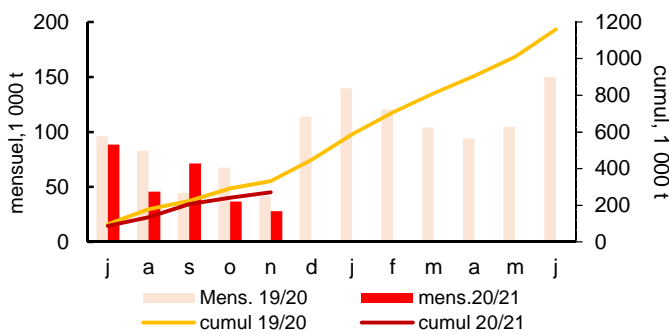
Les rendements seraient en baisse de 31 % sur un an et atteindraient 19,4 q/ha (contre 28,1 q/ha en 2019).

En lien avec la baisse des disponibilités, les utilisations domestiques sont également en baisse sur un an alors que les exportations, vers la Norvège notamment, restent stables. Les FAB sont en effet peu intéressées par les féveroles en raison des faibles tonnages et de la moindre facilité d'utilisation que le pois.

## Commerce extérieur

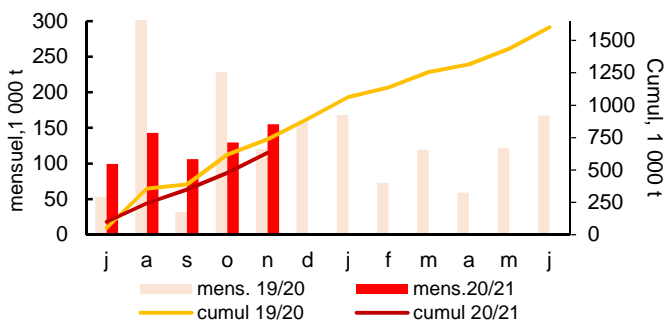
### Graines oléagineuses

#### Exportations françaises de colza



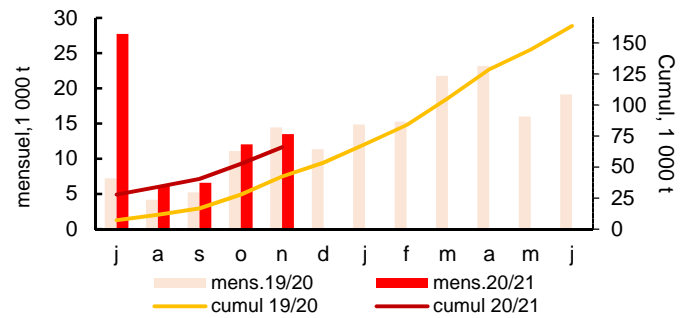
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	41,5	332,9
20/21	28,1	270,3
Var volume	13,4	-62,5
Var %	-32,3%	-18,8%

#### Importations françaises de colza



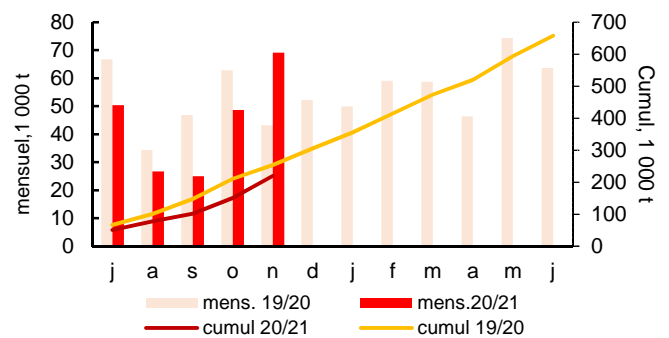
GRAINES DE COLZA (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	120,5	737,4
20/21	155,0	633,0
Var volume	34,5	-104,3
Var %	29%	-14%

## Exportations françaises de soja



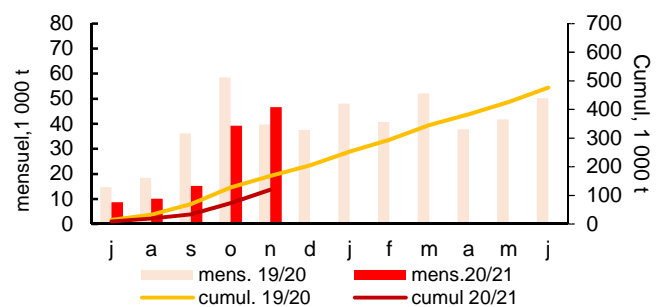
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	14,5	42,1
20/21	13,5	66,0
Var volume	-0,9	23,8
Var %	-7%	56%

## Importations françaises de soja



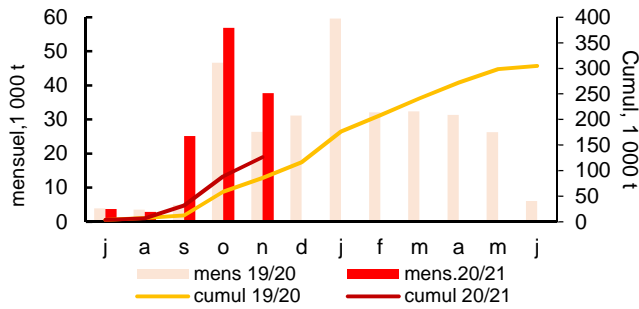
GRAINES DE SOJA (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	43,1	253,8
20/21	69,1	219,7
Var VOL	25,9	-34,0
Var %	60,1%	-13,4%

## Exportations françaises de tournesol



GRAINES DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	39,7	167,6
20/21	46,6	119,9
Var volume	6,9	-47,6
Var %	17,4%	-28,4%

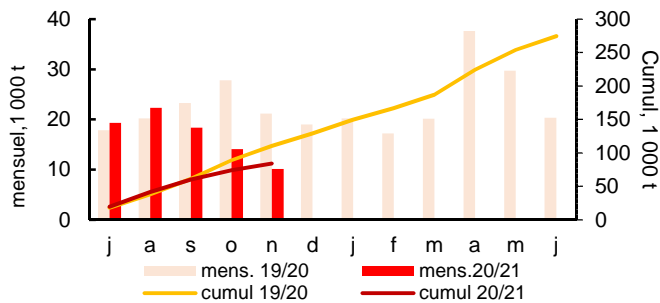
## Importations françaises de tournesol



GRAINES DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	26,4	85,4
20/21	37,7	126,4
Var volume	11,4	41,0
Var %	43,0%	48,0%

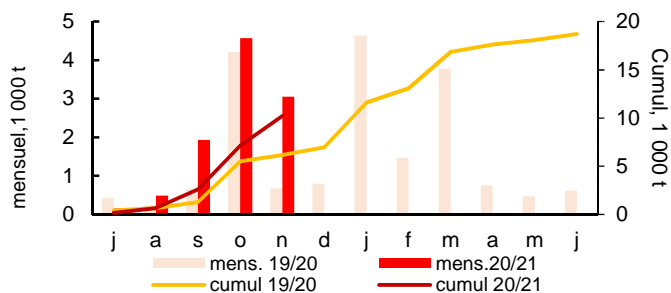
- Graines protéagineuses**

### Exportations françaises de pois



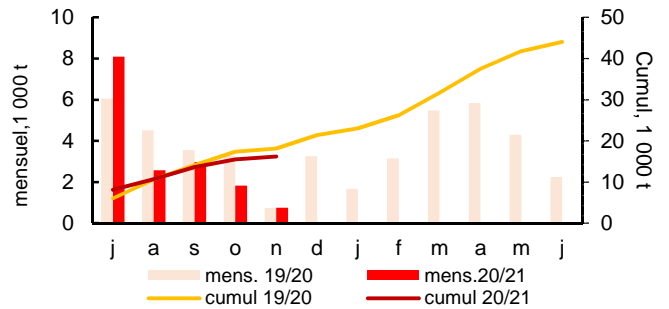
POIS (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	21,2	110,3
20/21	10,1	84,2
Var volume	-11,1	-26,1
Var %	-52,2%	-23,7%

### Importations françaises de pois



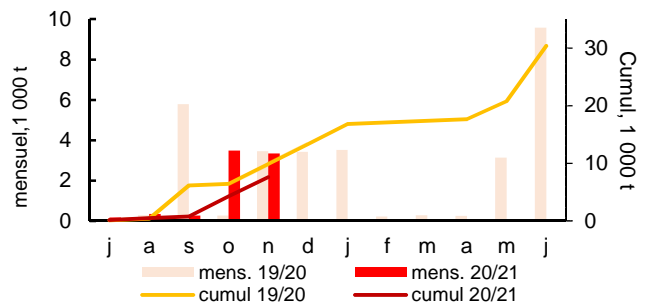
POIS (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	0,7	6,2
20/21	3,1	10,2
Var VOL	2,4	4,0
Var %	352,2%	65,1%

## Exportations françaises de féveroles



FEVEROLES (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	0,7	18,1
20/21	0,7	16,2
Var volume	0,0	-1,9
Var %	1,6%	-10,5%

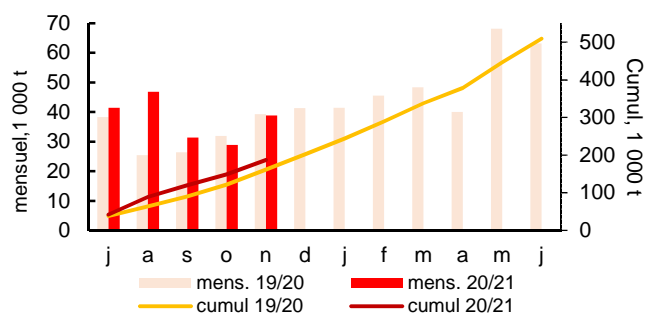
### Importations françaises de féveroles



FEVEROLES (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	3,5	9,9
20/21	3,4	7,6
Var volume	-0,1	-2,3
Var %	-2,9%	-22,8%

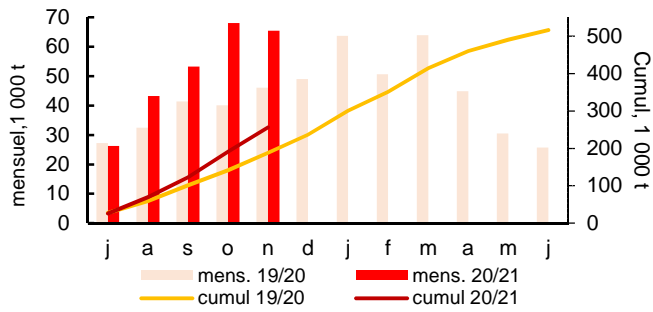
- Tourteaux**

### Exportations françaises de tourteaux de colza



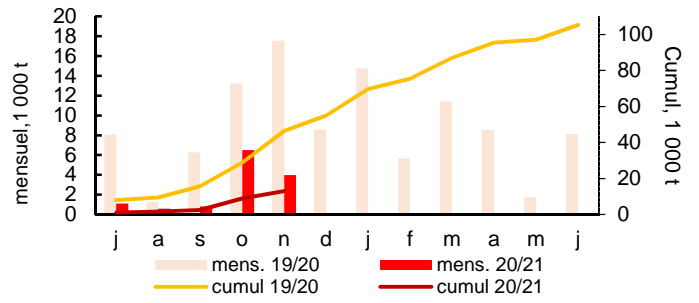
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	39,3	161,2
20/21	38,8	187,4
Var volume	-0,4	26,2
Var %	-1,0%	16,2%

### Importations françaises de tourteaux de colza



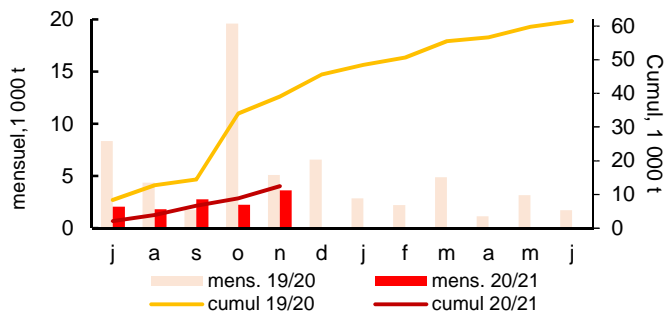
TOURTEAUX DE COLZA (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	46,1	187,3
20/21	65,5	256,4
Var volume	19,4	69,0
Var %	42,0%	36,8%

### Exportations françaises de tourteaux de tournesol



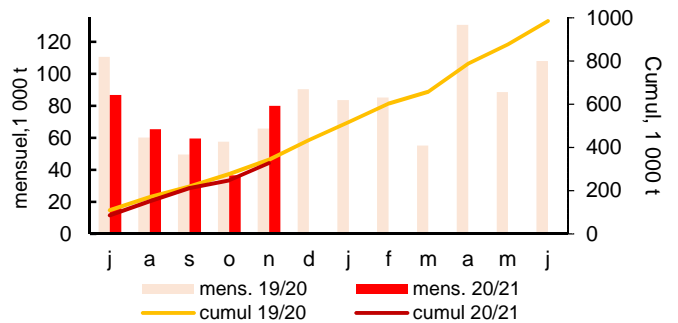
TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	17,6	46,5
20/21	4,0	12,9
Var volume	-13,6	-33,5
Var %	-77,4%	-72,1%

### Exportations françaises de tourteaux de soja



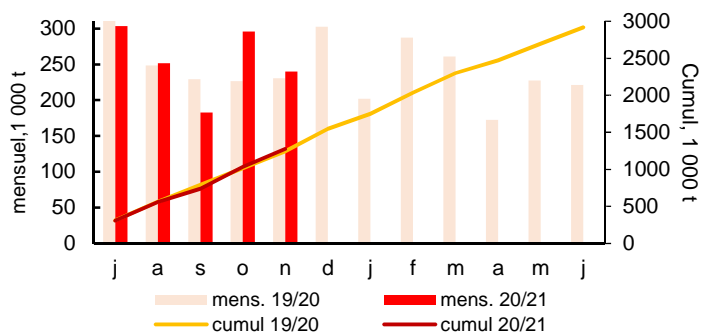
TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	5,1	39,1
20/21	3,6	12,4
Var volume	-1,5	-26,7
Var %	-28,8%	-68,2%

### Importations françaises de tourteaux de tournesol



TOURTEAUX DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	65,9	344,0
20/21	80,0	328,5
Var volume	14,1	-15,4
Var %	21,4%	-4,5%

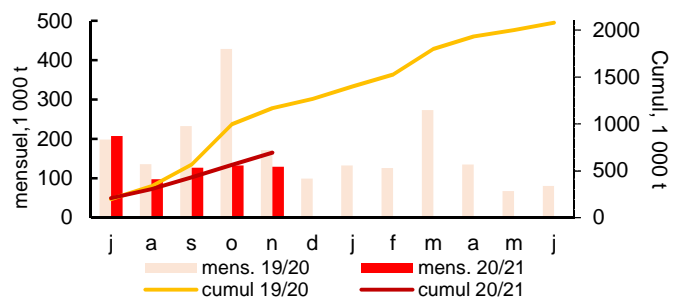
### Importations françaises de tourteaux de soja



TOURTEAUX DE SOJA (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	230,6	1246,1
20/21	240,1	1274,2
Var volume	9,5	28,1
Var %	4,1%	2,3%

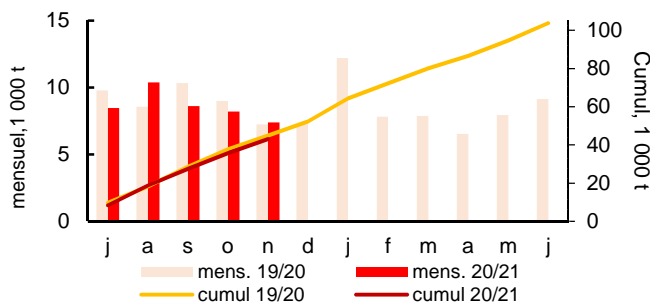
### • Huiles brutes et raffinées

#### Exportations françaises d'huile de colza



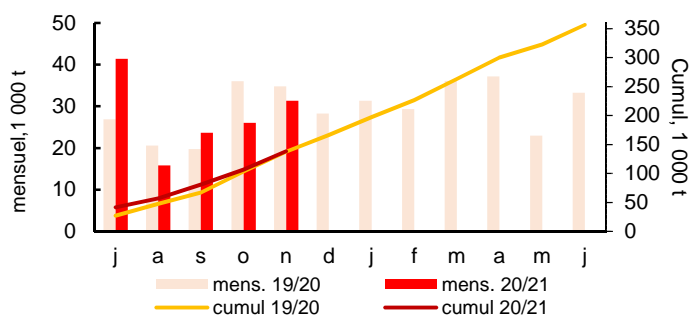
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	18,6	90,7
20/21	18,3	118,0
Var volume	-0,3	27,3
Var %	-1,6%	30,2%

### Importations françaises d'huile de colza



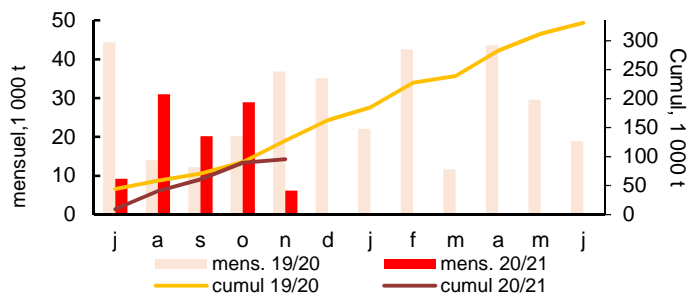
HUILE DE COLZA (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	7,3	44,9
20/21	7,4	43,1
Var volume	0,1	-1,8
Var %	1,9%	-4,1%

### Exportations françaises d'huile de tournesol



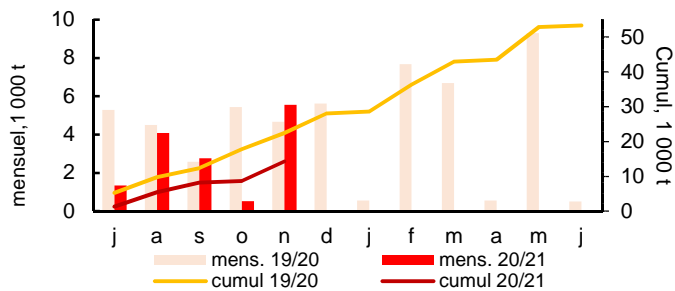
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	34,8	138,0
20/21	31,3	138,3
Var volume	-3,4	0,3
Var %	-9,9%	0,2%

### Importations françaises d'huile de tournesol



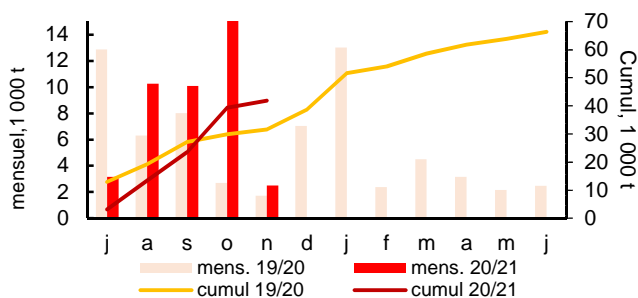
HUILE DE TOURNESOL (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	36,8	127,6
20/21	6,2	95,5
Var volume	-30,7	-32,1
Var %	-83,3%	-25,1%

### Exportations françaises d'huile de soja



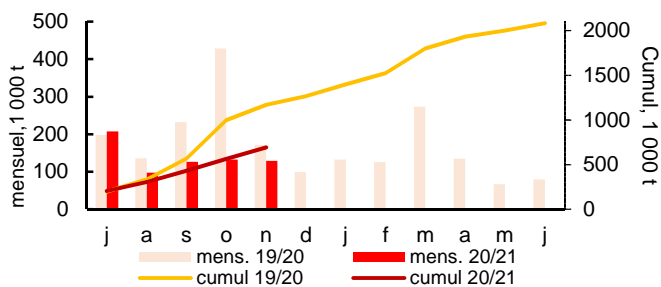
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	4,7	22,4
20/21	5,6	14,3
Var volume	0,9	-8,2
Var %	19,3%	-36,4%

### Importations françaises d'huile de soja



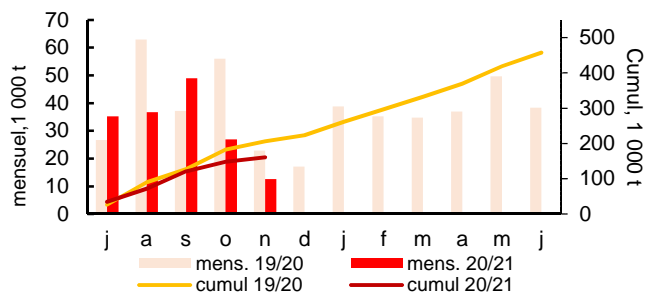
HUILE DE SOJA (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	1,7	31,6
20/21	2,5	41,9
Var volume	0,8	10,2
Var %	46,4%	32,4%

### Exportations françaises d'huile de palme



HUILE DE PALME (X 1000 t)	Export novembre	Cumul 5 mois
19/20	171,7	1167,6
20/21	129,1	692,4
Var volume	-42,6	-475,2
Var %	-24,8%	-40,7%

## Importations françaises d'huile de palme



HUILE DE PALME (X 1000 t)	Import novembre	Cumul 5 mois
19/20	22,9	206,0
20/21	12,7	160,6
Var volume	-10,3	-45,4
Var %	-44,8%	-22,0%