



Le marché des oléagineux

Spécial tourteaux dans le monde

Production mondiale

245 Mt de tourteaux dont
162,7 de soja

Échanges mondiaux

72 Mt de tourteaux

Stocks mondiaux

8 Mt de tourteaux

Utilisés comme source de protéine dans l'alimentation animale industrielle comme dans les fabrications à la ferme, les tourteaux représentent la deuxième matière première, après les céréales, utilisée en nutrition animale. Localisée dans des pays où la demande n'est pas toujours la plus forte, la production mondiale de tourteaux sera exceptionnelle cette campagne, grâce entre autres à l'ampleur des disponibilités de graines oléagineuses et de soja sud-américain. En étudiant les trois principaux tourteaux consommés en France, un bilan simple se dégage : la concurrence mondiale devrait peser sur les cours des prix des tourteaux aussi bien importés que métropolitains lors de cette deuxième partie de campagne.

SOLE

OLÉAGINEUSE 2009 :

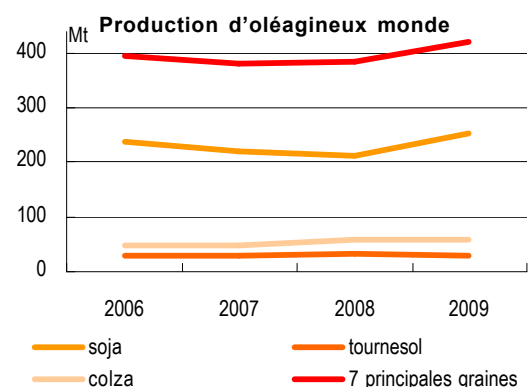
4,5 % par rapport
aux cinq dernières
campagnes

SOLE MONDIALE

DE SOJA :

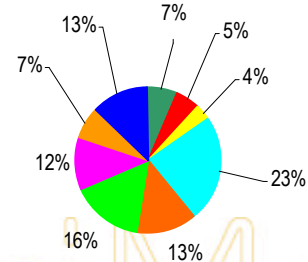
19,5 % de la surface

PRÉDOMINANCE DE LA GRAINE DE SOJA



La baisse des cours des graines oléagineuses a été moins marquée que celle observée en 2008, pour la plupart des autres productions végétales. La sole de soja avoisine les 103 Mha, soit un bond de 5 Mha par rapport à 2008. En 2009, la production des sept principales graines oléagineuses atteint donc un record, à 432 Mt produites.

Répartition de la production mondiale d'oléagineux 2009



UE-27
USA
Chine

CIS
Argentine
Inde

Canada
Brésil
Autres

Source : Oil World

SOJA :

1^{er} oléagineux mondial
avec une récolte de
255,5 Mt

La structure du marché des tourteaux est, en 2009, déterminée par l'exceptionnelle campagne de graines oléagineuses. En effet, après deux années consécutives de baisse de la production de graines oléagineuses, les surfaces se sont fortement étendues lors de cette campagne, à près de 232 Mha .

La prédominance du soja sur le continent américain explique l'importance de ces pays sur le marché mondial des oléagineux et de leurs complexes dérivés. Les États-Unis restent largement le premier producteur d'oléagineux avec plus de 98 Mt produites dont 91,5 Mt de soja, suivis par le Brésil et l'Argentine. Leurs récoltes atteignent des niveaux inattendus compte tenu du manque de précipitations au début du cycle végétatif, avec respectivement 68 Mt et 55 Mt d'oléagineux produites dont 65,5 Mt et 52 Mt de soja.

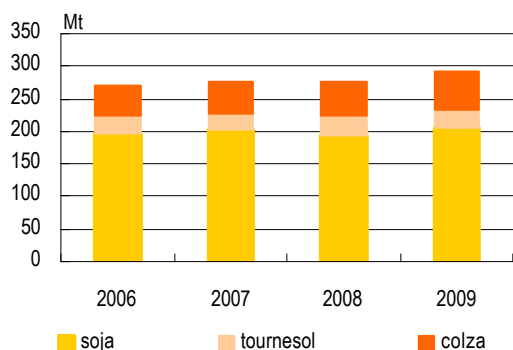
TROIS GRANDS BASSINS DE PRODUCTION DE COLZA :
 UE (21,2 Mt),
 Canada (10,5)
 et Chine (12,8)

Le colza est le deuxième oléagineux le plus produit dans le monde avec quelque 60 Mt récoltées essentiellement en Europe, au Canada et en Chine, qui considèrent cette culture comme une alternative face à la dépendance au soja importé.

La production de tournesol est en recul par rapport au volume exceptionnel récolté en 2008 (31 Mt) et reste dominée par deux bassins de production : l'Europe et la Mer noire.

FORTE ACTIVITÉ DE LA TRITURATION MONDIALE

Trituration mondiale de graines oléagineuses

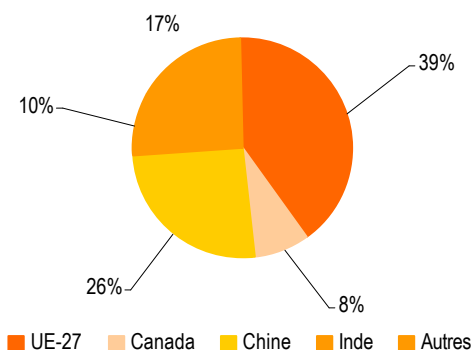


TRITURATION DE COLZA :
 22 Mt en UE
 et 14,3 Mt en Chine

Pour la campagne 2009, compte tenu de la disponibilité de graines, la trituration d'oléagineux devrait être exceptionnelle et dépasser les 346 Mt, dont 203,5 Mt de soja, 56,7 Mt de colza et 28,4 Mt de tournesol.

Seuls les principaux pays producteurs de colza triturent cette graine. Ce sont les besoins d'huile

Répartition de la trituration mondiale de colza 2009

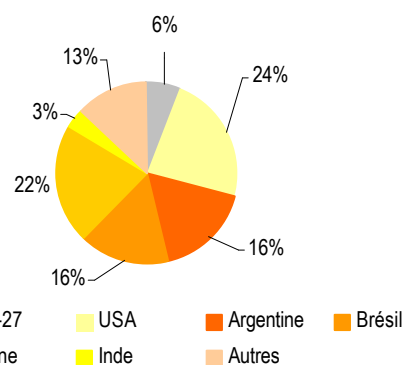


ESSOR DE LA PRODUCTION MONDIALE DE TOURTEAUX :
 + 4 % par rapport à 2008

pour la fabrication de biocarburants qui orientent la demande. 65 % de la trituration du colza est réalisée en Europe et en Chine.

Ces deux bassins de trituration font aussi appel aux importations : colza ukrainien pour l'Europe et canadien et australien pour la Chine. Les importations sont soumises à des conditions sanitaires fixées par les autorités sanitaires sans restriction par rapport aux OGM. À ce stade de la campagne, l'Union européenne n'aurait importé qu'une petite quantité de colza canadien (moins de 100 000 t) et on peut donc avancer que la production de tourteau de colza européen est garantie 100 % non OGM.

Répartition de la trituration mondiale de soja 2009



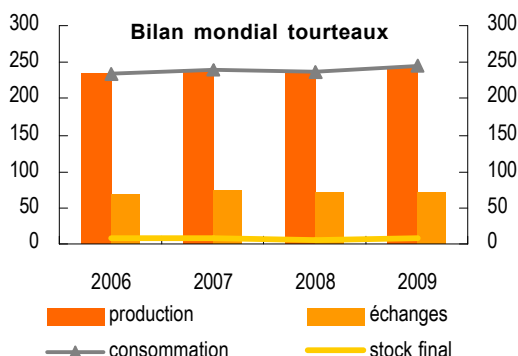
À l'échelle mondiale 82 % des graines de soja devraient être triturées au cours de la campagne 2009/10. Comme pour le colza, l'essentiel de la trituration s'effectue dans les pays producteurs. Deux pays dominent cette activité : les États-Unis (47,6 Mt) et la Chine (44,2 Mt). L'Argentine et le Brésil, avec respectivement 34 Mt et 32,9 Mt de graines oléagineuses triturées, sont les troisième et quatrième tritrateurs mondiaux.



Crédit photo : AgriAgency

RÉÉQUILIBRAGE DU BILAN TOURTEAUX

Au total, la production de tourteaux, toutes graines confondues, devrait s'élever à 244 Mt contre 235 Mt en 2008. La consommation devrait suivre cette tendance haussière et s'établir à 243 Mt.



La production mondiale de tourteau de soja devrait s'accroître à 162,1 Mt, en 2009/10 soit 10 Mt de plus qu'au cours de la campagne 2008/09.

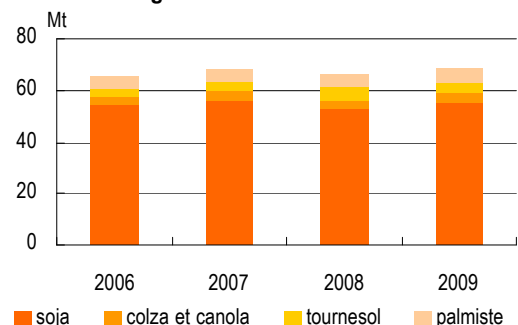
Production de tourteau de soja

	avril/sept	oct/mars	total camp.
	2010	2010	2009
USA	16,8	21	37,8
Argentine	16,6	9,5	26,1
Brésil	15,5	10,3	25,8
Chine	17,9	18,1	36
Total tout pays	85	77,1	162,1

	avril/sept	oct/mars	total camp.
	2009	2009	2008
USA	17	18,5	35,5
Argentine	13,5	10,9	24,4
Brésil	13,2	10,6	23,8
Chine	16,8	16,4	33,2
Total tout pays	78,2	74,2	152,4

Trois pays vont alimenter, au cours de deux périodes différentes, les échanges mondiaux, évalués à 72,6 Mt : les États-Unis, en première partie de campagne, c'est-à-dire à partir d'oc-

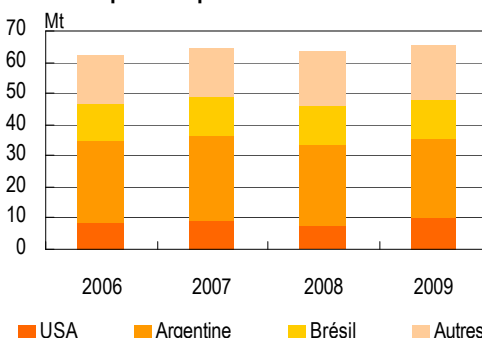
Échanges mondiaux de tourteaux



tobre 2009, suivis par l'Argentine et le Brésil, dès avril 2010, une fois la récolte achevée dans l'hémisphère Sud. Les productions de tourteaux pour ces trois pays devraient atteindre 90 Mt dont plus de la moitié est exportée.

Sur 72 Mt de tourteaux exportés à travers le monde, on évalue à 60 % la part des ventes en tourteau de soja. L'Argentine, avec 24,7 Mt exportables, et le Brésil, 12,4 Mt, sont les principaux exportateurs, suivis par les États-Unis dont les ventes sont significativement supérieures aux campagnes antérieures (9 Mt).

Principaux exportateurs de tourteaux

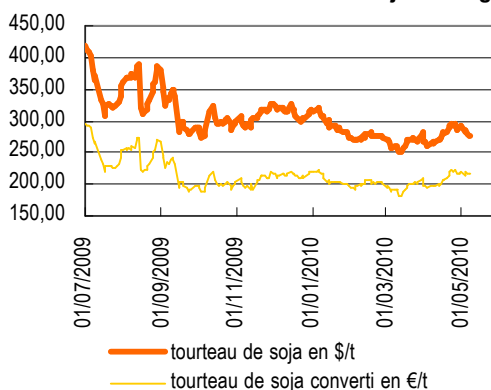


PRODUCTION MONDIALE DE TOURTEAUX DE COLZA ET TOURNESOL :
33,4 Mt et 13, 2 Mt

PLUS DE 54 MT DE TOURTEAUX PRODUITES EN CHINE,
dont 35,6 Mt de soja

Sur le marché à terme de Chicago, référence des cours mondiaux du tourteau, les cours sont globalement orientés à la baisse depuis juillet 2009, en raison de la perspective, puis du retour physique des tourteaux sud américain. Les acheteurs ont opté pour une politique d'achats répétés pour bénéficier de la baisse des cours. Cette politique d'achat a pu en certaines occasions accroître encore la volatilité des cours, ceux-ci pouvant varier de 60 \$/t en 15 jours.

Marché à terme : tourteau de soja Chicago



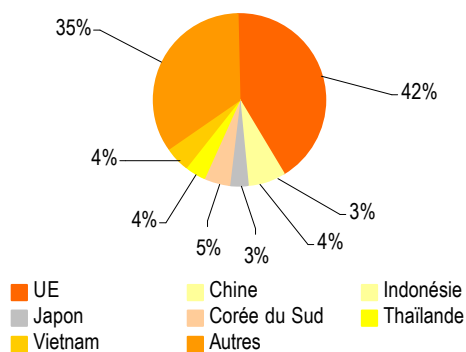
ARGENTINE ET BRÉSIL :
52 % des tourteaux de soja exportés

Trois autres types de tourteaux sont significatifs au niveau des échanges mondiaux : le tourteau de colza principalement exporté par le Canada (1,9 Mt), le tourteau de tournesol en provenance d'Ukraine (2,3 Mt) et très modestement d'Argentine (0,43 Mt) et enfin le tourteau de palmiste (5,2 Mt échangées pour une production de 6,4 Mt).

INDE :
4,8 Mt de tourteaux
exportées dont 3,3 Mt
de soja

La consommation de tourteaux, très importante dans les régions d'élevage intensif, est très localisée : 44 % des tourteaux sont destinés aux élevages d'Europe et de Chine. Cette dernière devrait fabriquer 54 Mt de tourteaux, couvrant la quasi-intégralité de ses besoins et limitant à 1,9 Mt les importations de tourteaux.

Principaux importateurs de tourteaux



**HAUSSE DES
STOCKS DE
TOURTEAUX :**
+ 1,5 Mt à fin juin 2010

Avec une consommation intérieure de 32 Mt pour une production de 40 Mt la situation des États-Unis est identique à celle de la Chine : les importations ne devraient pas dépasser les 2 Mt. Les besoins de pays asiatiques tels que l'Indonésie, la Corée du sud, les Philippines, la Thaïlande et le Vietnam se développent en raison de l'augmentation de leurs cheptels. Le poids de ces pays dans les importations, tous tourteaux confondus, représente aujourd'hui près de 30 %, pour une consommation d'environ 103 Mt.

En dépit de l'accroissement de la demande asiatique, on observe un réel essoufflement des besoins dans les pays développés : crise sanitaire, baisse de compétitivité par rapport aux pays émergents, diminution de la consommation de viande. Parti d'un stock de début de campagne bas, la production très importante de tourteaux, notamment en Amérique du Sud, devrait rééquilibrer le bilan et alimenter l'avis baissier de nombreux opérateurs pour cette campagne.