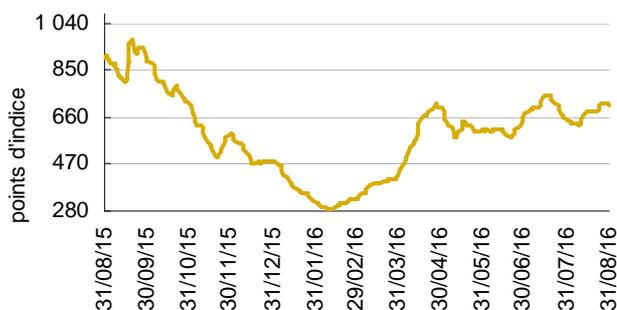


Les inquiétudes sur les perspectives de production de soja américain, liées à une éventuelle sécheresse, ont été levées au cours de l'été, exerçant une pression sur les cours mondiaux du soja. Dans un contexte d'abondance de l'offre et de prix bas, la Chine est revenue aux achats de graines américaines, comme chaque année à cette période. En colza, la contraction de l'offre mondiale devrait bénéficier au tournesol et à ses produits issus de la trituration, mais risque d'exercer une tension sur les prix avec un bilan tournesol qui, déjà étroit, se resserre.

> MONDE
■ Contexte

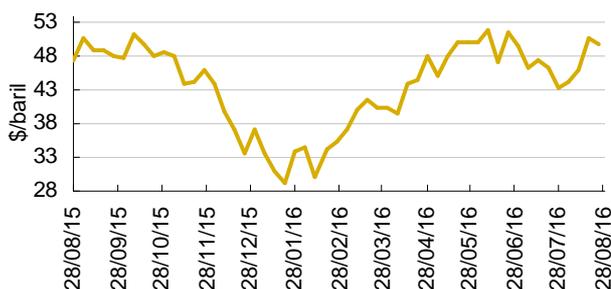
Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

Au 31 août, le BDI s'affiche en hausse de 8 % par rapport au mois dernier, mais en baisse de 21 % par rapport à l'an dernier à la même date.

Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Après une phase haussière au cours du mois d'août (+ 15 % entre fin août et fin juillet 2016 et + 4 % par rapport à l'an dernier à la même date), les cours du baril de pétrole sont repartis à la baisse ces derniers jours, suite à une hausse inattendue des stocks de pétrole brut aux États-Unis.

■ Prix à l'exportation

> Graines

Prix à l'exportation – soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-16	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up River	406	- 5,2%	+ 12,4%
Brésil, Paranagua	427	- 5,0%	+ 13,0%
US, Golfe	413	- 3,8%	+ 9,8%
Ukraine	399	- 3,6%	+ 9,3%

Sources : CIC, FranceAgriMer / nd : non disponible

Après les craintes du mois de juillet relatives à une éventuelle baisse de la production américaine, due au phénomène climatique La Niña (cf. notre parution n° 5 de juillet), les cours mondiaux du soja sont repartis à la baisse au mois d'août. L'estimation par l'USDA d'un nouveau record de production mondiale pour 2016/17, à 330 Mt, a exercé une pression sur les prix. Cette baisse des cours a néanmoins été limitée par le retour massif de la Chine aux achats, après le relatif échec de la vente des réserves étatiques, et par l'estimation de certains experts d'une récolte sud-américaine plus faible que celle estimée par l'USDA.

Prix à l'exportation – colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-16	var. / m-1	var. / N-1
Australie, Geraldton	410	+ 2,3%	- 0,5%
Canada, Vancouver	382	+ 1,1%	- 4,9%
Allemagne, Hambourg	413	+ 5,1%	- 1,8%
Ukraine	417	+ 4,7%	+ 0,5%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours mondiaux du colza restent soutenus par l'étroussure du bilan mondial. Pour l'analyste Oil World, la production mondiale 2016/17 atteindrait un peu moins de 61 Mt contre 67 Mt selon les estimations de mi-août de l'USDA.

Les négociations entre la Chine et le Canada quant aux nouvelles normes à l'importation de colza (taux d'impureté ramené à 1 % contre 2,5 % jusqu'alors) se poursuivent. La Chine a annoncé le 31 août qu'elle repoussait leur date d'application initialement prévue au 1^{er} septembre.

Prix à l'exportation – tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-16	var. / m-1	var. / N-1
France, Bordeaux	408	+ 0,6%	- 1,7%
Ukraine	407	- 0,5%	+ 4,0%

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours restent quasiment stables entre fin juillet et fin août 2016. On note que la récolte 2016/17 est attendue à un niveau record – entre 43 Mt et 46 Mt selon les sources -, tout comme la demande en graines et produits de la trituration, ce qui limite la pression exercée sur les prix.

> Tourteaux

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

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-16	var. / m-1	var. / N-1
Argentine, Up river	371	- 7,8%	+ 5,2%
Brésil, Paranagua	374	- 8,1%	+ 13,2%
US, Golfe	394	- 7,7%	- 2,6%
Inde, Mumbai	495	- 1,5%	+ 9,0%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC, Oil World

Dans le sillage de la graine de soja, les cours des tourteaux de soja baissent ce mois-ci. L'abondance de soja avec des cours attractifs stimulent la trituration avec une production de tourteaux attendue en hausse de 9 Mt au niveau mondial, exerçant une pression sur les prix.

Prix à l'exportation – tourteaux colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-16	var. / m-1	var. / N-1
FOB ex mill, Hambourg	228	- 2,2%	- 15,5%

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

Le mois d'août s'est caractérisé par un faible courant de demande, les acheteurs semblant être couverts.

> Huiles

Prix à l'exportation – huile de soja

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-16	var. / m-1	var. / N-1
Brésil	756	+ 8,9%	+ 19,3%
Argentine	750	+ 8,7%	+ 18,7%
Pays-Bas, FOB ex mill	812	+ 2,8%	+ 11,4%
US Golfe	761	+ 10,2%	+ 15,4%
FOB Rotterdam	812	+ 2,3%	+ 12,2%

Sources : FranceAgriMer à partir de CIC, Oil World

2

Les cours de l'huile de soja sont restés soutenus par la forte demande mondiale, due notamment au report de la consommation d'huiles de palme et de colza, dont les productions sont en retrait.

Prix à l'exportation – huile de colza

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-16	var. / m-1	var. / N-1
Pays-Bas, FOB ex mill	819	+ 6,6%	+ 9,1%
FOB Rotterdam	806	+ 4,2%	+ 7,6%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

Prix à l'exportation – huile de palme

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-16	var. / m-1	var. / N-1
Malaisie	706	+ 14,1%	+ 33,4%
Indonésie	693	+ 12,8%	+ 39,2%

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC

Les prix de l'huile de palme sont restés sous tension en juillet et août, sous l'effet d'une prévision de production mondiale 2015/16 en retrait de 2 Mt pour l'USDA (2,5 Mt selon Oil World), à 59 Mt, alors que la consommation est estimée en hausse de plus de 4 Mt. Pour satisfaire la demande, les exportateurs puisent dans leurs stocks et le bilan mondial clôture sur un stock final en retrait de 2 Mt, à 7,5 Mt, ce qui exerce une tension sur les prix.

Prix à l'exportation – huile de tournesol

\$/t, FOB (moy. mens.)	août-16	var. / m-1	var. / N-1
Argentine	781	+ 0,2%	- 0,6%
Mer noire	755	- 3,0%	+ 0,7%
UE (NW EU ports)	819	+ 0,5%	+ 1,2%
FOB Rotterdam	806	+ 0,9%	- 0,6%

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

Les prix de l'huile de tournesol suivent une tendance légèrement haussière, exceptée l'origine Mer noire qui est descendue au même niveau de prix que les huiles de soja sud-américaines et pourrait désormais sérieusement les concurrencer. Les prix actuels relativement attractifs ont stimulé les engagements sur la prochaine campagne. Les acheteurs compensent ainsi les pertes de production mondiale d'huile de colza et de palme précédemment évoquées. Malgré un disponible en hausse, la forte demande d'huile de tournesol à l'exportation sera sans doute un élément de soutien des prix.

■ Bilans mondiaux

Graines soja, colza, tournesol 2016/17

en Mt	Soja	Colza	Tournesol
variation stock initial	- 5,6	- 1,1	- 0,8
Production	330,4	66,9	43,8
variation / N-1	+ 17,5	- 2,7	+ 4,3
Trituration	288,9	65,1	39,9
Alimentation humaine	18,1	0,7	1,9
Alimentation animale	21,7	2,3	1,8
Total consommation	328,7	68,1	43,6
variation / N-1	+ 12,4	- 2,5	+ 3,5
Stock final	72,2	5,1	2,0
variation / N-1	- 0,7	- 1,0	+ 0,019

USDA, 12/09/16

Depuis notre publication du mois de juillet, l'USDA a revu ses bilans à deux reprises, mi-août et mi-septembre derniers.

Le bilan **soja 2015/16** clôture sur un stock final abaissé, conséquence d'une contraction toute relative des ressources alors que les utilisations restent très dynamiques. **Le bilan 2016/17** ouvre ainsi sur un stock initial en retrait de 5 Mt par rapport à la campagne précédente, à un peu moins de 73 Mt. L'USDA estime la production mondiale à plus de 330 Mt (+ 5,5 %), avec un nouveau record attendu aux États-Unis, à plus de 114 Mt. La hausse du disponible mondial bénéficie à

la trituration et aux exportations, qui gagnent respectivement 11 Mt, à 289 Mt, et 5 Mt, à 138 Mt. Bien que l'USDA ait révisé à la baisse d'1 Mt ce mois-ci les importations de la Chine, cette dernière est attendue massivement aux achats, avec 86 Mt importées sur un total mondial estimé à 136 Mt. Le bilan soja clôture sur un stock final confortable, bien qu'en légère baisse, à 72 Mt pour une moyenne quinquennale à 64 Mt.

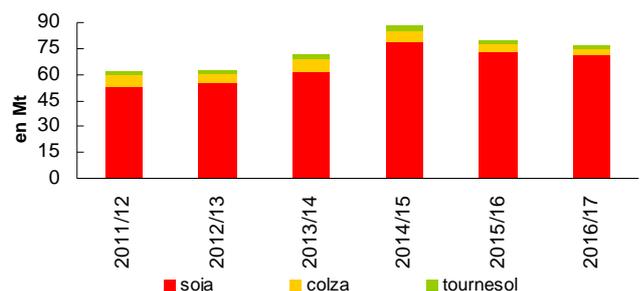
La révision majeure du bilan **colza 2015/16** porte sur la production mondiale qui gagne 1,4 Mt, sous l'effet de la révision à la hausse de la production canadienne. Avec des utilisations inchangées par rapport aux précédentes estimations, l'augmentation du disponible détend le bilan qui clôture sur un stock final à 6 Mt, contre 4 Mt en août.

La révision de la production 2015/16 creuse l'écart avec celle estimée en **2016/17** qui, à 66,9 Mt, est à son plus bas niveau depuis 2012/13. L'UE conserverait sa place de premier producteur mondial avec 20 Mt, - 2 Mt par rapport à 2015/16 sous l'effet d'une chute de 9 % du rendement, suivie du Canada qui devrait enregistrer son 3^{ème} record, avec 18 Mt produites pour une moyenne quinquennale à 16 Mt. La baisse du disponible impacte la trituration qui perd 2,5 Mt à 65 Mt. Le stock final se contracte d'1 Mt, à 5 Mt pour une moyenne quinquennale à 6,4 Mt.

La production mondiale **2016/17 de tournesol** est estimée à un record historique à près de 44 Mt, + 4 Mt, pour une moyenne quinquennale à 38 Mt. L'Ukraine et la Russie restent les deux premiers producteurs mondiaux, à respectivement 13,5 et 10 Mt, suivis de l'UE à 8 Mt. En Argentine, l'USDA estime un redressement de la production à 3 Mt, niveau atteint en 2011/12 qui n'a cessé de se réduire depuis – la suppression des taxes à l'exportation en décembre dernier incite en effet les agriculteurs à développer les surfaces en tournesol.

La trituration absorbe l'intégralité de la hausse du disponible et gagne 4 Mt. Le bilan reste étroit avec un stock final, bien que légèrement supérieur à l'an dernier, à 2 Mt, faible par rapport à la moyenne quinquennale (2,6 Mt). Il faut remonter à la campagne 2000/01 pour retrouver un tel niveau de stock.

■ Évolution des stocks mondiaux



Source : USDA, 12/09/16

L'USDA estime que les stocks mondiaux 2016/17 des trois graines oléagineuses se contracteraient d'un peu moins de 4 % entre les deux campagnes, à 76,7 Mt. Après le pic atteint en 2014/15 (88 Mt), les stocks mondiaux, bien qu'en baisse, restent supérieurs à ceux de la moyenne quinquennale qui s'établit à 73 Mt.

La contraction des stocks reflète l'étroitesse des bilans mondiaux colza et tournesol qui perdent respectivement 21 % et 11 % entre les deux campagnes, alors que le soja, sous l'effet d'une nouvelle production record, reste quasiment stable sur la période (- 2 %).

3

■ Échanges : exportations américaines de graines de soja

au 25/08/2016, en 1000 t	2014/15	2015/16
Total	50 566	52 849
dont Chine :		
réalisé	29 591	29 492
engagé	77	384
dont UE (27 hors Croatie) :		
réalisé	4 555	5 448
engagé	-	55

Source : USDA, 25/08/2016

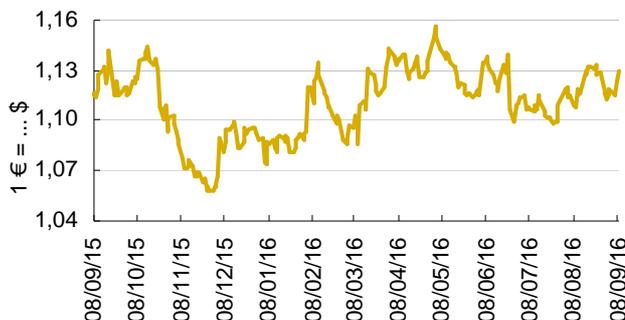
Dans son rapport du mois d'août, à un peu moins d'un mois de la fin de la campagne commerciale 2015/16, l'USDA a révisé à la hausse ses prévisions d'exportations de soja, à 51,2 Mt contre 48,8 Mt en juillet.

Au 25 août, le nouvel objectif était dépassé, avec un cumul des exportations à 52,8 Mt dont 49,8 Mt réalisées. L'abondance du disponible et les prix bas expliquent ce volume, avec le retour massif de la Chine aux achats.

► UNION EUROPÉENNE

■ Contexte

Euro contre dollar américain

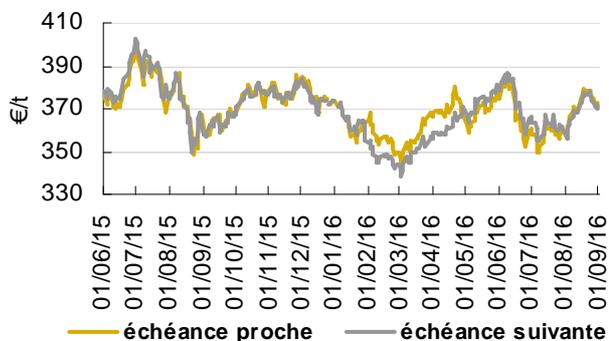


Source : BCE

Au mois d'août, la valeur moyenne de l'euro par rapport au dollar est supérieure de 1 % en 2016 à ce qu'elle était en 2015. Après une période de relative stabilité en juillet, l'euro s'est renchéri pendant la majeure partie du mois d'août et s'est établi à 1,13 \$ au 8 septembre.

■ Prix sur le marché à terme

Cotation colza sur le marché à terme (Euronext)



Source : CIC d'après Euronext

Au 31 août, l'échéance proche (novembre) est à 372,75 €/t, en légère hausse (+ 1,6 %) par rapport à celle de l'an dernier à la même date (367 €/t).

Sur l'échéance suivante (février), on constate la même tendance (+ 1,4 %), à 372 €/t contre 362 €/t au 31 août 2015, soit une baisse de 1,4 %.

■ Cotations

► Graines

\$/t, prix CAF moyenne mens.	août-16	var./ m-1	var./ N-1
Soja, US Rotterdam	414	- 3,4%	+ 10,6%
Soja, Brésil Rotterdam	427	- 7,0%	+ 8,0%
Colza, UE Hambourg	420	+ 6,2%	+ 2,4%
Tsol., Bas-Rhin Amsterdam	404	+ 0,3%	- 6,1%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

A l'instar des prix « départ », le soja rendu dans l'Union européenne enregistre une baisse ce mois-ci par rapport au mois dernier, alors que le colza communautaire reste sous tension du fait d'un disponible 2016/17 qui se contracte chez tous les grands producteurs de l'UE.

► Tourteaux

\$/t, prix CAF moyenne mens.	août-16	var./ m-1	var./ N-1
Soja, Argentine Rotterdam	404	+ 10,6%	+ 3,2%
Soja, Brésil Rotterdam	399	- 9,0%	+ 3,6%
Tsol. Hipro, France	233	- 6,7%	- 13,7%
Palmkern exp., Rotterdam	121	- 2,4%	+ 6,6%

Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

Après avoir atteint un point bas en juillet, les tourteaux de soja argentins et brésiliens, bien qu'en hausse ce mois-ci, reviennent dans la fourchette des prix constatés en avril. Le record de production attendu au niveau mondial dynamise la trituration qui atteint un plus haut historique, ce qui exerce une pression sur les prix. Dans ce contexte baissier, le rebond des cours des huiles est de bon augure pour les triturateurs.

► Huiles brutes

\$/t, prix CAF Rott. moy.mens.	août-16	var./ m-1	var./ N-1
Palme, Indo./ Malaisie	712	+ 7,7%	+ 32,6%
Lin, toutes origines	768	- 3,1%	- 30,9%

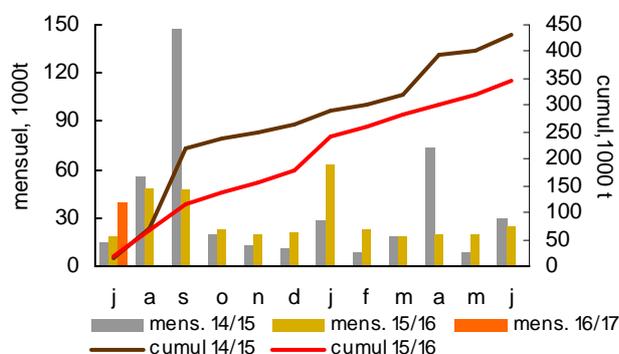
Sources : FranceAgriMer d'après Oil World

Les prix de l'huile de palme à l'importation se sont raffermis ce mois-ci, sous l'effet d'une baisse de la production conjuguée à une contraction des stocks (cf. § prix à l'exportation). Au mois de septembre prochain, on attend l'arrivée des productions malaisienne et indonésienne qui pourraient détendre les prix.

■ Commerce extérieur

► Exportations d'huiles vers pays tiers

Exportations UE huile de colza

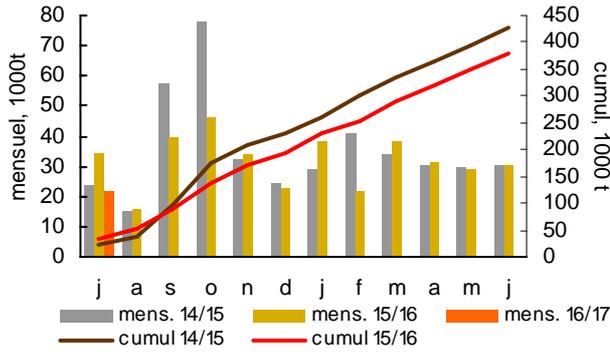


Source: Eurostat

Fin juin, le cumul des exportations de la campagne 2015/16 d'huile de colza européenne vers pays tiers atteint 346 kt, soit une baisse de 20 % par rapport à la même date l'an dernier (430 kt).

La campagne 2016/17 démarre avec 40 kt exportées en juillet 2016, soit plus du double par rapport au volume de juillet 2015.

Exportations UE huile de tournesol

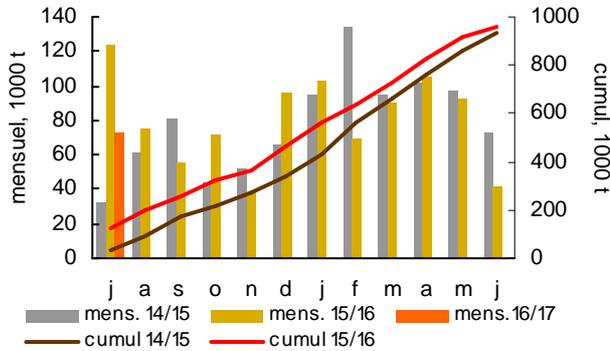


Source: Eurostat

À l'instar des exportations d'huile de colza, celles d'huile de tournesol marquent un repli de 11 % en 2015/16, à 380 kt contre 426 kt fin 2014/15.

Pour la campagne 2016/17, les quantités exportées en juillet, à 22 kt, sont en recul de 36 % par rapport à celles de juillet 2015 (34 kt).

Exportations UE huile de soja

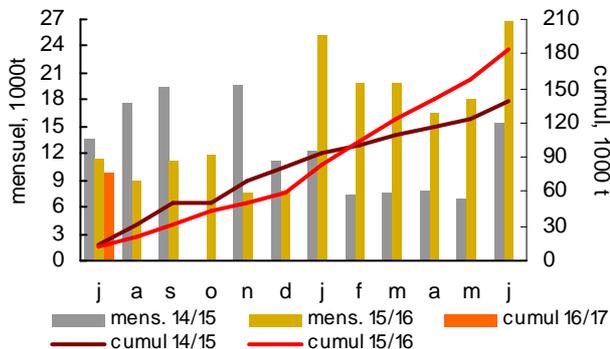


Source: Eurostat

Le cumul des exportations 2015/16 d'huile de soja vers pays-tiers s'établit à 962 kt fin juin, niveau relativement proche de celui de la campagne précédente (931 kt).

La nouvelle campagne est marquée par des exportations en baisse en juillet 2016 par rapport à juillet 2015, à 73 kt contre 123 kt (- 41 %).

Exportations UE huile de palme



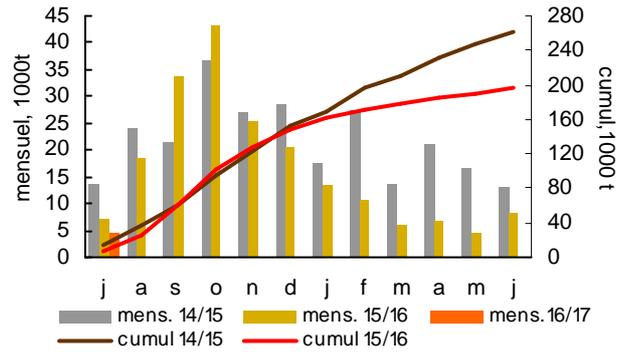
Source: Eurostat

Les exportations d'huile de palme ont été élevées pendant toute la seconde partie de la campagne 2015/16, qui clôtura avec un cumul d'exportation à 185 kt, soit 33 % de plus que la campagne précédente (138 kt).

En juillet 2016, les exportations sont de 9,9 kt contre 11,4 kt en juillet 2015.

Importations d'huiles depuis pays tiers

Importations UE huile de colza

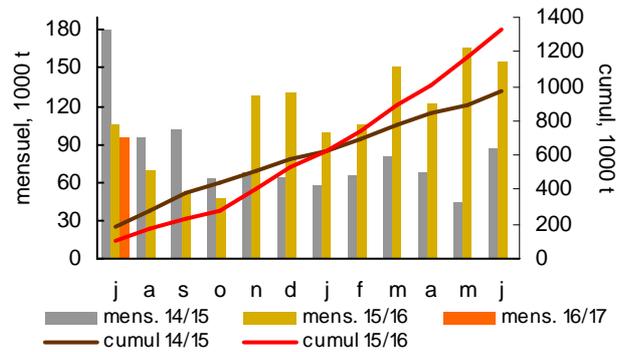


Source: Eurostat

Le cumul des importations 2015/16 d'huile de colza a été quasiment identique à celui de 2014/15 jusqu'en décembre. Les importations ont ensuite fortement diminué et le cumul de fin de campagne s'établit à 198 kt contre 261 kt en 2014/15 (- 24 %).

En juillet 2016, 4,4 kt ont été importées contre 7 kt en juillet 2015 (- 36 %).

Importations UE huile de tournesol

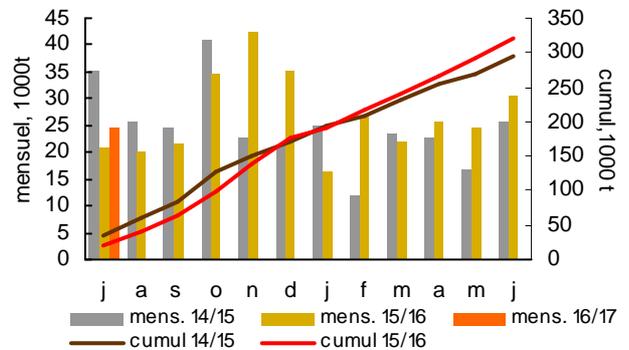


Source: Eurostat

À l'inverse de l'huile de colza, le rythme des importations d'huile de tournesol en provenance des pays-tiers s'est accéléré à partir du mois de février 2016 pour s'établir à 1,3 Mt en cumul à fin juin 2016 (+ 350 kt par rapport à la campagne précédente).

En juillet 2016, on recense 95 kt importées, soit un retrait de 10 % par rapport à juillet 2015 (106 kt).

Importations UE huile de soja

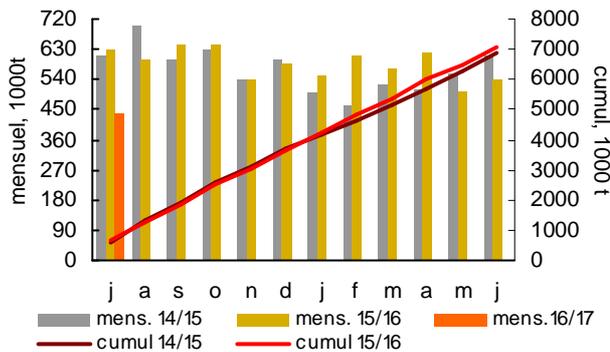


Source: Eurostat

Sur la campagne 2015/16 320 kt d'huile de soja ont été importées des pays-tiers, soit 9 % de plus que la campagne précédente (296 kt).

En juillet 2016, les importations sont en progression de 17% par rapport à celles de 2015 à la même date.

Importations UE huile de palme



Source: Eurostat

Le total d'huile de palme importé sur les campagnes 2014/15 et 2015/16 est presque identique (+ 0,1 Mt en 2015/16, à 7 Mt).

Les quantités importées en juillet 2016 (442 kt) sont en retrait de 43 % par rapport à celles de juillet 2015 (630 kt).

■ Bilans européens oléagineux

La Commission a revu fin septembre 2016 ses bilans 2016/17, affichant une production des trois graines oléagineuses en hausse de 400 kt par rapport aux précédentes estimations, à 30,3 Mt. Les importations gagnent également 400 kt, à 17,1 Mt. L'augmentation du disponible (800 kt) se traduit par une hausse de la trituration (+ 500 kt à 43,1 Mt), une progression des exportations (+ 100 kt) et des autres utilisations (+ 200 kt). Le stock final est peu modifié pour chacune des trois graines.

➤ Graines

Bilan UE colza

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	950	1 050	1 100
production	24 266	21 564	19 920
importations	2 356	3 494	3 043
ressources totales	27 572	26 108	24 063
trituration	25 080	23 772	21 805
autres utilisations	854	887	739
exportations (pays tiers)	588	349	486
utilisations totales	26 522	25 008	23 030
stock final	1 050	1 100	1 033

Source : CE, 29/09/2016

La Commission estime la production en retrait de 930 kt par rapport à ses estimations de juin dernier, à 19,9 Mt. La récolte 2016/17 serait ainsi inférieure de 1,64 Mt à celle de la campagne précédente et de 4,3 Mt à la production record de la campagne 2014/15.

En l'absence de compensation par les importations, la trituration perd 1 Mt par rapport à juin dernier, pour s'établir à un niveau inférieur à celui de l'an passé (- 2 Mt).

Le stock final reste proche de 1 Mt, inchangé par rapport aux estimations de juin.

Bilan UE tournesol

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	700	700	600
production	9 243	7 844	8 272
importations	254	465	393
ressources totales	10 197	9 009	9 265
trituration	8 923	8 016	8 030
autres utilisations	0	0	0
exportations (pays tiers)	574	538	538
utilisations totales	9 497	8 554	8 568
stock final	700	600	667

Source : CE, 29/09/2016

La Commission révisé ce mois-ci à la baisse de 270 kt ses prévisions de production 2016/17 de tournesol et rehausse les importations de 80 kt.

La baisse du disponible impacte la trituration à la baisse, avec des estimations qui se contractent de 170 kt entre juin et septembre.

Bilan UE soja

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	900	1 400	1 350
production	1 835	2 279	2 124
importations	12 753	14 474	13 685
ressources totales	15 488	18 153	17 159
trituration	12 481	14 914	14 188
autres utilisations	1 490	1 746	1 652
exportations (pays tiers)	116	144	104
utilisations totales	14 087	16 804	15 944
stock final	1 400	1 350	1 217

Source : CE, 29/09/2016

Entre les estimations de juin et celles de septembre, le disponible en soja augmente sous l'effet d'une révision à la hausse des prévisions d'importations (+ 737 kt) alors que la production perd 85 kt.

Cette augmentation bénéficie aux utilisations : la trituration gagne 488 kt depuis les estimations de juin, les utilisations intérieures 180 kt.

➤ Tourteaux

Bilan UE tourteaux de colza

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	50	50	50
production	14 296	13 550	12 429
importations	452	408	425
ressources totales	14 798	14 008	12 904
utilisations intérieures	14 334	13 489	12 408
exportations (pays tiers)	414	470	446
utilisations totales	14 748	13 959	12 854
stock final	50	50	50

Source : CE, 29/09/2016

Conséquence de la contraction de la trituration des graines de colza, la Commission revoit à la baisse sa prévision de production de tourteaux de colza (- 615 kt). Ce retrait se reporte sur les utilisations intérieures alors que les autres postes restent stables.

Bilan UE tourteaux de tournesol

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	100	100	100
production	4 339	3 856	3 895
importations	3 231	3 217	3 561
ressources totales	7 670	7 173	7 556
utilisations intérieures	7 292	6 845	7 230
exportations (pays tiers)	278	228	226
utilisations totales	7 570	7 073	7 456
stock final	100	100	100

Source : CE, 29/09/2016

Comme pour le colza, la contraction de la trituration de graines de tournesol se traduit par une baisse de la production de tourteaux 2016/17 (- 96 kt par rapport aux estimations de juin). En revanche, les importations gagnent 430 kt, au profit des utilisations intérieures qui gagnent 350 kt. Les exportations sont abaissées de 10 kt et le bilan clôture sur un stock final inchangé.

Bilan UE tourteaux de soja

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	300	350	350
production	9 860	11 782	11 209
importations	18 268	19 845	21 107
ressources totales	28 428	31 977	32 666
utilisations intérieures	27 759	31 319	32 040
exportations (pays tiers)	318	308	293
utilisations totales	28 077	31 627	32 333
stock final	350	350	333

Source : CE, 29/09/2016

Dans ses estimations de septembre, la Commission estime une production de tourteaux de soja en hausse de 386 kt par rapport à ses prévisions de juin, conséquence de la hausse des importations de graines qui dynamise la trituration. En outre, les importations de tourteaux de soja font un bon de 2,1 Mt depuis notre dernière publication. Le disponible gagne ainsi 2,5 Mt, qui viennent alimenter à la demande intérieure. Les autres postes du bilan restent inchangés.

6

► Huiles

En septembre, les bilans européens des huiles des trois principales graines se contractent par rapport aux estimations du mois de juin. La production perd 418 kt par rapport aux estimations de juin (- 443 kt pour l'huile de colza, + 98 kt pour l'huile de soja) et les quantités importées sont révisées à la baisse de 45 kt).

Les utilisations intérieures sont révisées à la baisse de 442 kt, les exportations de 21 kt. Le stock final reste inchangé pour chacune des trois huiles.

Bilan UE huile de colza

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	625	600	575
production	10 283	9 747	8 940
importations	261	198	243
ressources totales	11 169	10 545	9 758
utilisations intérieures	10 213	9 624	8 805
exportations (pays tiers)	356	345	353
utilisations totales	10 569	9 969	9 158
stock final	600	575	600

Source : CE, 29/09/2016

Par rapport aux estimations du mois de juin, la Commission estime la production européenne d'huile de colza en retrait de 443 kt (- 8 % par rapport à la campagne 2015/16). Cette situation reflète la baisse de la trituration européenne qui perd près de 2 Mt (- 8 %) par rapport à celle de la campagne précédente (cf. bilan graines UE colza).

Les importations restant marginales, la contraction de la production domestique se retrouve dans les chiffres des utilisations intérieures. Le stock final est inchangé.

Bilan UE huile de tournesol

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	325	275	250
production	3 314	2 945	2 974
importations	978	1 338	1 033
ressources totales	4 617	4 558	4 257
utilisations intérieures	3 915	3 927	3 597
exportations (pays tiers)	426	380	378
utilisations totales	4 341	4 307	3 975
stock final	275	250	283

Source : CE, 29/09/2016

Depuis ses prévisions de juin dernier, la Commission a revu à la baisse de 73 kt ses estimations de production d'huile de tournesol, une variation compensée par les importations (+ 82 kt) pour répondre aux besoins intérieurs. Les exportations sont revues en baisse de 30 kt.

Bilan UE huile de soja

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	175	175	175
production	2 496	2 983	2 838
importations	274	321	304
ressources totales	2 945	3 479	3 260
utilisations intérieures	1 840	2 342	2 245
exportations (pays tiers)	931	962	897
utilisations totales	2 771	3 304	3 142
stock final	175	175	175

Source : CE, 29/09/2016

Depuis les estimations de juin, la production d'huile de soja gagne 98 kt mais reste à un niveau inférieur de 5 % à celui de la campagne 2015/16. L'augmentation du disponible se répercute presque intégralement sur les utilisations intérieures. Le stock final reste inchangé.

Bilan UE huile de palme

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
stock initial	425	500	500
production	-	-	-
importations	6 803	7 050	6 754
ressources totales	7 228	7 550	7 254
utilisations intérieures	6 575	6 924	6 642
exportations (pays tiers)	153	125	137
utilisations totales	6 728	7 049	6 779
stock final	500	500	475

Source : CE, 29/09/2016

Depuis juin dernier, la Commission a revu à la baisse de 97 kt ses prévisions d'importations d'huile de palme (entre les deux campagnes, les importations perdraient ainsi 4 %). L'équilibre du bilan est assuré par une baisse des utilisations intérieures de 99 kt (+ 2 kt sur le poste exportations).

► FRANCE

■ Prix – Complexe oléagineux

► Graines

€/t, rendu (moy. mensuelle)	août-16	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	364	+ 1,9%	- 5,1%
Colza, Huningue/Ottmarsheim	365	- 0,5%	- 5,6%
Tournesol, La Pallice	355	+ 2,3%	- 6,8%
Tournesol, Bordeaux	352	+ 0,5%	- 8,1%
Lin oléagineux, Tarn	485	+ 1,6%	nc

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

Après un recul au mois de juillet, les cours des graines de **colza** rendu Rouen sont repartis à la hausse en août, en cohérence avec les cours mondiaux (soutenus par un bilan qui s'annonce étroit). Même évolution pour le **tournesol**.

► Tourteaux

€/t, départ (moyenne mens.)	août-16	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	214	- 6,0%	- 14,4%
Tournesol, Bordeaux	222	- 8,3%	- 14,2%
Soja, Montoir	371	- 8,3%	- 0,4%
Soja sans OGM	457	- 6,7%	nd

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

Pour les tourteaux, la baisse amorcée en juillet s'est poursuivie en août, dans le sillage des prix mondiaux.

► Huiles raffinées

\$/t, départ (moyenne mens.)	août-16	var. / m-1	var. /N-1
Colza, Rouen	895	+ 6,2%	+ 1,9%
Tournesol, Bordeaux	926	- 0,2%	- 2,6%

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

Le prix de l'huile raffinée de colza a gagné 6 \$/t en moyenne au mois d'août.

■ Prix - protéagineux

Féverole et pois

€/t, rendu Rouen (moy. mens.)	août-16	var. / m-1	var. /N-1
Féverole alim. humaine	223	+ 0,7%	- 14,9%
Féverole alim. animale	193	- 0,1%	- 8,3%
Pois jaune	263	- 5,3%	+ 2,6%
Pois fourrager	nd	nd	nd

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

Depuis juin 2016, le prix de la féverole destinée à l'alimentation humaine se maintient au-dessus de 220 €/t. En août, il gagne 2 €/t sur le mois précédent mais reste inférieur de 38 €/t à celui d'août 2015.

Le prix de la féverole fourragère est stable sur le mois mais inférieur de 8 € à celui de l'an dernier.

Après deux mois consécutifs de hausse, le prix du pois jaune perd 14 €/t en août 2016 mais reste supérieur de 7 €/t à celui d'août 2015.

Luzerne déshydratée

€/t, départ (moyenne mens.)	juin-16	var. / m-1	var. /N-1
Marne, 1 ^{ère} main 17 %	165	- 0,4%	- 4,2%
Aube, 1 ^{ère} main 17 %	167	+ 0,4%	- 3,0%
Marne, 1 ^{ère} main 18 %	165	- 0,4%	nd

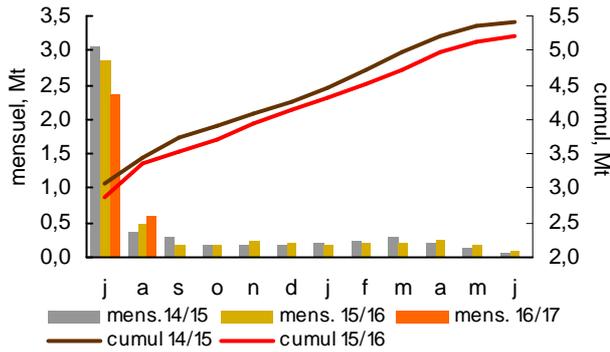
Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche / nd : non disponible

Les prix de la luzerne restent relativement stables par rapport au mois dernier.

Collecte

Oléagineux

Collecte réalisée en colza

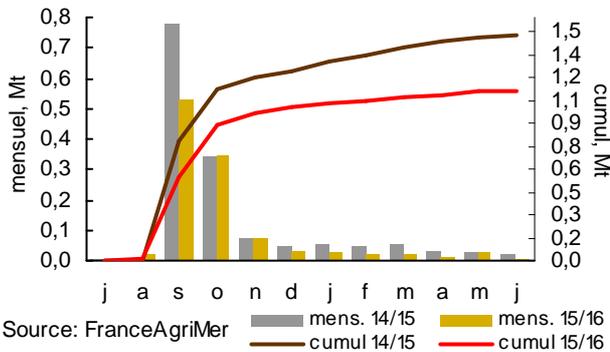


Source: FranceAgriMer

La collecte de graines de colza réalisée sur l'ensemble de la campagne 2015/16 s'est élevée à 5,2 Mt, soit 98 % de la production.

Sur la campagne 2016/17, la collecte des deux premiers mois s'établit à 2,984 Mt, soit 64 % de la production prévisionnelle (63 % l'an passé à la même date).

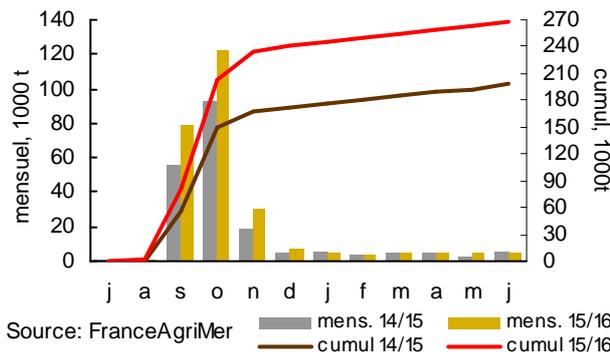
Collecte réalisée en tournesol



Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de tournesol sur la campagne 2015/16 s'établit à 1,124 Mt soit 95 % de la production contre 94 % pour la campagne 2014/15.

Collecte réalisée en soja

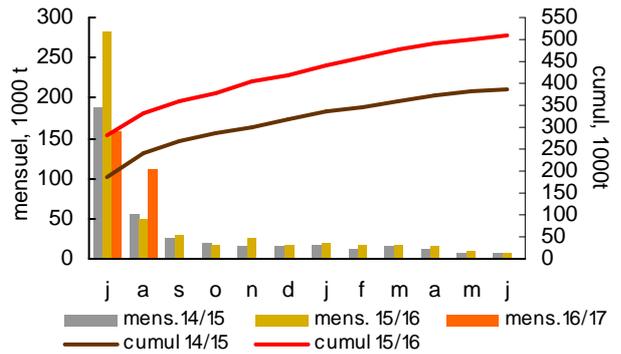


Source: FranceAgriMer

La collecte cumulée de soja sur la campagne 2015/16 s'établit à 268 kt, soit 80 % de la production contre 87 % pour la campagne 2014/15.

Protéagineux

Collecte réalisée en pois

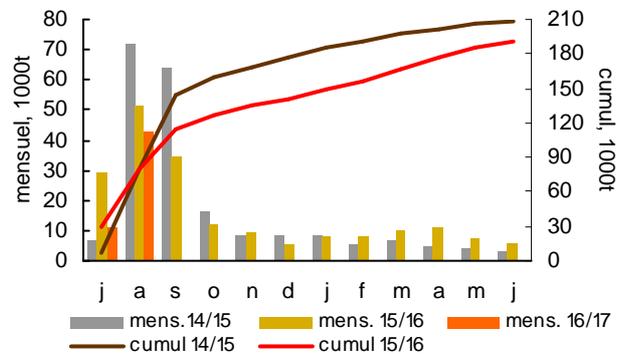


Source: FranceAgriMer

La collecte de pois réalisée sur la campagne 2015/16 s'établit à 507 kt, soit 77 % de la production, contre 387 kt en 2014/15 (73 %).

Sur la nouvelle campagne, la collecte de juillet et août 2016 se monte à 270 kt, soit 59 % de la production prévisionnelle (66 % l'an passé à pareille date).

Collecte réalisée en féverole



Source: FranceAgriMer

Sur la campagne 2015/16, la collecte de féverole s'établit à 191 kt soit 76 % de la production (209 kt soit 83 % l'an dernier à la même date).

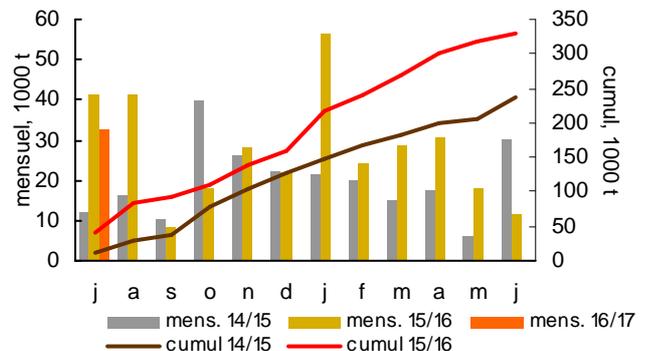
Sur la campagne 2016/17, le total collecté sur les deux premiers mois se monte à 54 kt (23 % de la production prévisionnelle) alors qu'en 2015/16, sur la même période, la collecte atteignait 80,6 kt soit 32% de la production.

Commerce extérieur

Oléagineux

Exportations d'huiles

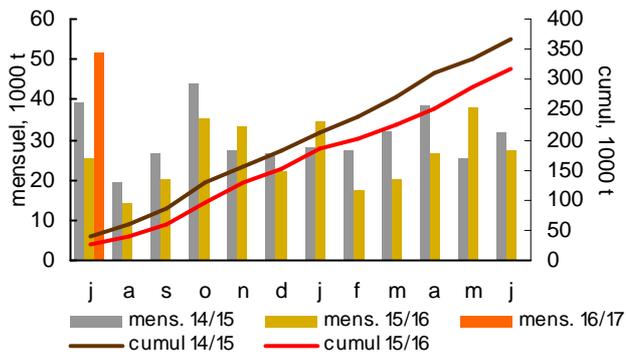
Exportations FR huile de colza



Source : Douanes françaises

En 2015/16, le cumul des exportations françaises d'huile de colza s'élève à 329 kt contre 236 kt pour 2014/15 (+ 39 %). En juillet 2016, la quantité exportée (33 Kt) est en retrait de 21% par rapport à celle de juillet 2015.

Exportations FR huile de tournesol

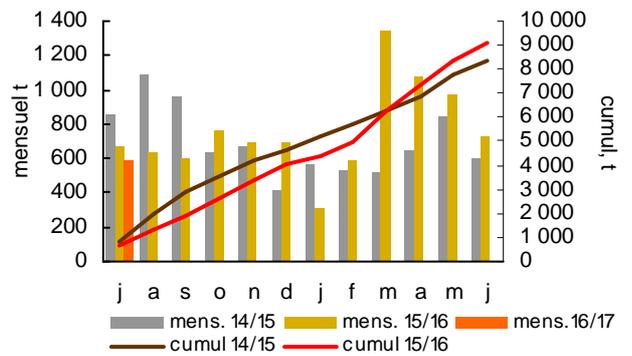


Source : Douanes françaises

Le cumul des exportations 2015/16 (316 kt) est en recul de 14 % par rapport à celui de 2014/15 (367 kt).

Au mois de juillet 2016, les exportations atteignent 52 kt, soit une progression de plus du double des quantités exportées l'an dernier à la même date.

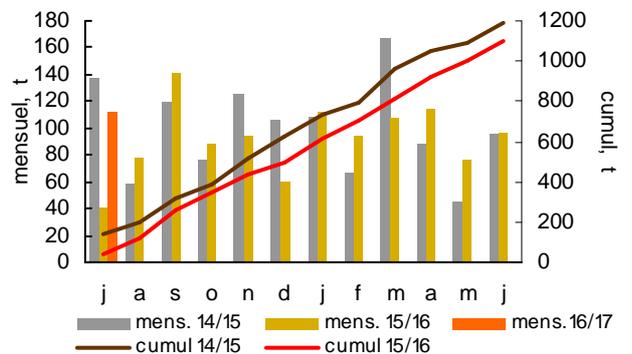
Exportations FR huile d'arachide



Source : Douanes françaises

Les exportations d'huile d'arachide en 2015/16 s'élèvent à un peu plus de 9 kt (8,3 kt en 2014/15).

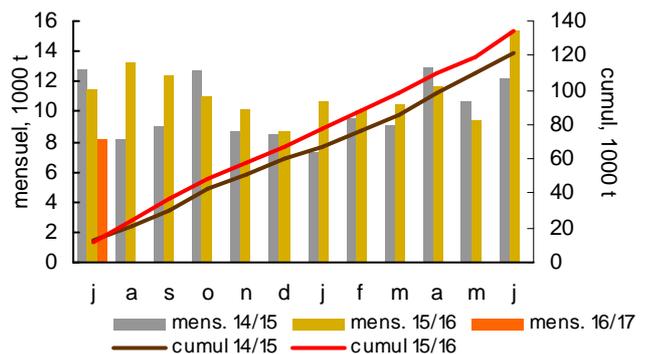
Exportations FR huile de palme



Source : Douanes françaises

À 1 090 t, le total des exportations d'huile de palme à la fin de la campagne 2015/16 est en retrait de 8 % par rapport à 2014/15 (1 190 t).

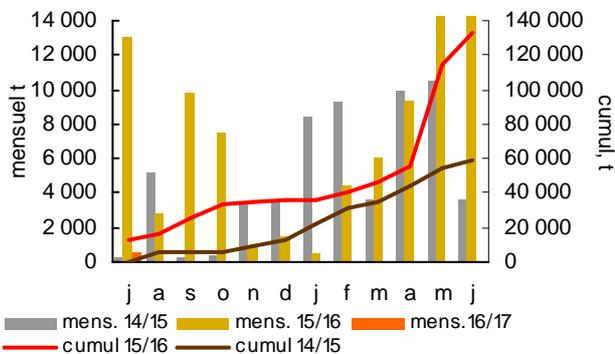
Importations FR huile de colza



Source : Douanes françaises

Sur l'ensemble de la campagne 2015/16, les importations européennes d'huile de colza s'élèvent à 135 kt (+ 13 kt par rapport à 2014/15).

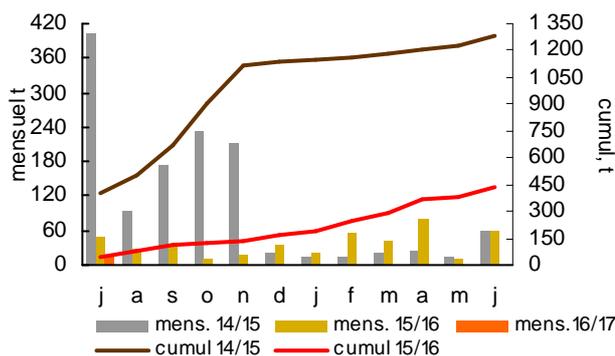
Exportations FR huile de soja



Source : Douanes françaises

Le total des exportations d'huile de soja en 2014/15 (133 kt) représente plus du double des quantités exportées sur la campagne précédente.

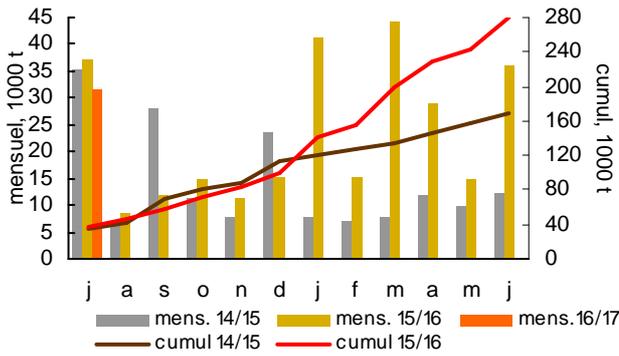
Exportations FR huile de lin



Source : Douanes françaises

La campagne 2015/16 met en évidence une chute de 2/3 des exportations d'huile de lin par rapport à la campagne précédente (440 t contre 1 283 t).

Importations FR huile de tournesol

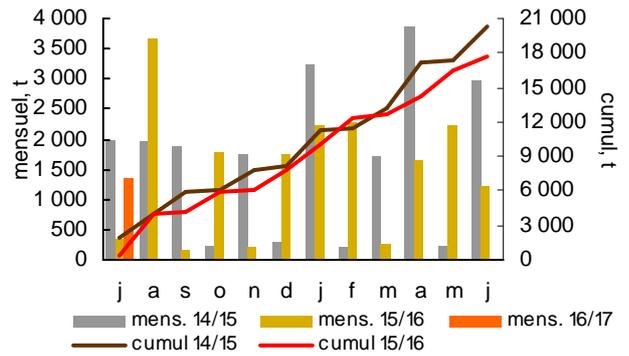


Source : Douanes françaises

La vigueur des importations en seconde partie de campagne porte le total à 279 kt à fin juin, en hausse de 39 % par rapport à la campagne précédente.

En juillet 2016, les importations sont en baisse de 20 % par rapport à celles de juillet 2015.

Importations FR huile d'arachide

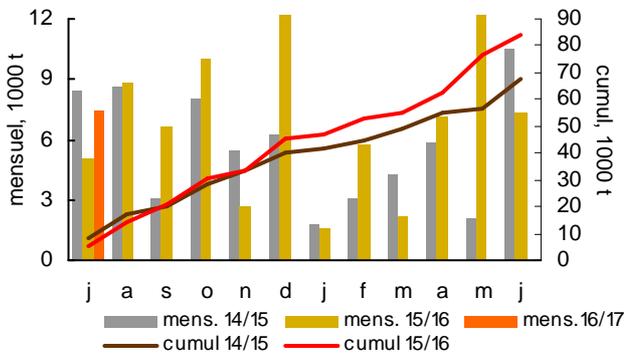


Source : Douanes françaises

Le total des importations françaises d'huile d'arachide atteint 18 kt en fin de campagne, en retrait de près de 13% par rapport aux importations de la campagne 2014/15.

Les importations de juillet 2016 sont 3 fois supérieures à celles de juillet 2015.

Importations FR huile de soja

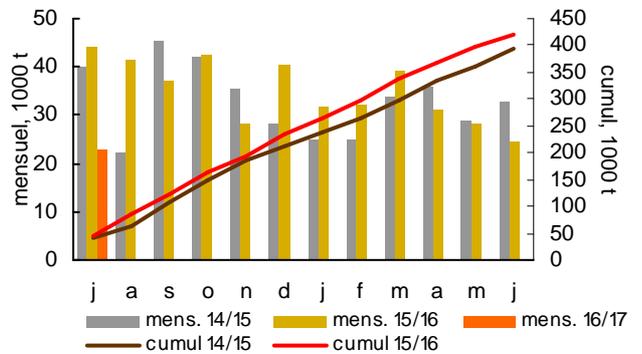


Source : Douanes françaises

Les importations d'huile de soja de la campagne 2015/16 s'élèvent à 84 kt, + 25 % par rapport au total importé en 2014/15.

À 7 kt en juillet 2016, les importations sont supérieures de 2 kt à celles réalisées en juillet 2015.

Importations FR huile de palme

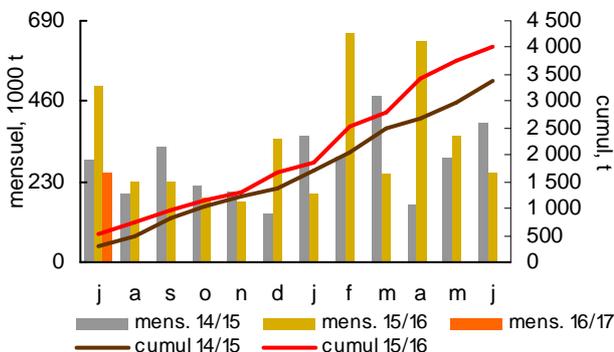


Source : Douanes françaises

Fin juin 2016, le cumul des importations d'huile de palme s'établit à 421 kt, contre 395 kt l'an dernier à la même date (+ 7 %).

Les importations réalisées sur le premier mois de la nouvelle campagne sont inférieures de 48 % à celles de juillet 2015 et de 43 % à celles de juillet 2014.

Importations FR huile de lin



Source : Douanes françaises

En cumul à fin juin 2016, les importations d'huile de lin sont légèrement supérieures à la campagne précédente, à 4 kt, soit une hausse de 19 % (3,4 kt).

■ Bilans français

► Oléagineux

Colza

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	5 524	5 307	4 657
stock initial	64	68	141
collecte	5 414	5 206	4 579
importations	724	1 190	1 300
ressources totales	6 411	6 550	6 020
trituration	4 640	4 780	4 600
autres utilisations	135	118	106
exportations	1 568	1 511	1 270
utilisations totales	6 343	6 409	5 976
stock final	68	141	44

Source : FranceAgriMer, septembre 2016

Bilan 2015/16 (variations par rapport à la mise à jour du 7/07/2016) : au titre des ressources, la collecte gagne 51 kt, les importations perdent 10 kt. Pour la partie utilisations, la trituration perd 20 kt tandis que les exportations progressent de 100 kt. Le stock final gagne 45 kt, à 141 kt.

La première estimation du bilan 2016/17 se caractérise par un niveau de collecte prévisionnel en retrait de 627 kt par rapport à 2015/16, conséquence de la baisse de production due aux mauvaises conditions climatiques du printemps. Les importations sont estimées en hausse de 110 kt et ne permettent donc qu'une compensation très partielle.

Les exportations seraient le poste le plus impacté par la baisse des ressources (- 241 kt), la trituration étant attendue en recul de 180 kt par rapport à la campagne 2015/16. Dans une telle configuration, le stock se contracterait de 100 kt.

Tournesol

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	1 584	1 186	1 225
stock initial	129	51	152
collecte	1 484	1 124	1 134
importations	266	235	450
ressources totales	1 866	1 609	1 736
trituration	1 283	1 080	1 280
autres utilisations	58	49	49
exportations	474	328	290
utilisations totales	1 815	1 457	1 619
stock final	51	152	117

Source: FranceAgriMer, septembre 2016

Bilan 2015/16 (variations par rapport à la mise à jour du 7/07/2016) : révisions à la baisse de la collecte (- 14 kt), des importations (- 35 kt) et de la trituration (- 20 kt). Le stock de fin de campagne gagne 118 kt, à 152 kt.

Premier bilan prévisionnel 2016/17 : la collecte prévisionnelle est en hausse de 83 kt par rapport à 2015/16, conséquence d'une production prévue légèrement en hausse. Les importations sont estimées en hausse de 215 kt. La trituration progresserait de 200 kt par rapport à la campagne précédente, alors que les exportations reculeraient de 38 kt. Le stock serait en recul de 35 kt.

Soja

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	227	334	384
stock initial	20	47	70
collecte	198	268	320
importations	667	846	ND
ressources totales	826	1 052	390
trituration	560	678	ND
autres utilisations	166	200	218
exportations	53	96	100
utilisations totales	779	974	308
stock final	47	70	72

Source: FranceAgriMer, septembre 2016

Bilan 2015/16 (variations par rapport à la mise à jour du 7/07/2016) : alors que la collecte est revue à la baisse de 38 kt, la plupart des postes du bilan sont revalorisés (importations + 166 kt, trituration + 23 kt, exportations + 16 kt). La campagne s'achève à stock inchangé.

Premier bilan prévisionnel 2016/17 : les prévisions d'importations et de trituration ne sont actuellement pas disponibles.

Sur la base d'une production qui pourrait gagner 51 kt par rapport celle de 2015, la collecte progresserait de 52 kt.

► Protéagineux Pois

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	528	662	456
stock initial	38	59	66
collecte	387	507	356
importations	7	9	10
ressources totales	455	581	432
utilisations intérieures	202	181	185
exportations	194	334	230
utilisations totales	396	515	415
stock final	59	66	17

Source: FranceAgriMer, septembre 2016

Bilan 2015/16 (variations par rapport à la mise à jour du 7/07/2016) : la collecte a été diminuée de 36 kt, baisse partiellement due à la révision de la production (- 19 kt). Cette contraction des ressources se répercute principalement sur le stock final (- 16 kt).

Premier bilan prévisionnel 2016/17 : en ressources la collecte perd 151 kt, conséquence d'une baisse de la production (- 206 kt). En utilisations, les exportations perdent 104 kt, alors que les autres postes restent sensiblement identiques. Le bilan clôture sur un stock final qui se tend, à 17 kt.

Féveroles

en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17
<i>production</i>	279	251	235
stock initial	13	35	60
collecte	209	191	185
importations	13	15	15
ressources totales	235	242	260
utilisations intérieures	67	88	57
exportations	133	93	90
utilisations totales	200	181	147
stock final	35	60	113

Source: FranceAgriMer, septembre 2016

Bilan 2015/16 (variations par rapport à la mise à jour du 7/07/2016) : l'actualisation du bilan a impacté à la marge les différents postes ; la collecte gagne 9 kt et le stock final se contracte (- 60 kt) du fait d'un ajustement statistique.

Premier bilan prévisionnel 2016/17 : la production perdant 16 kt par rapport à celle de la récolte 2015 - principalement du fait d'une baisse des rendements - la collecte est annoncée en recul de 6 kt. Le niveau des exportations reste quasi identique à celui de la campagne passée, déjà relativement bas.