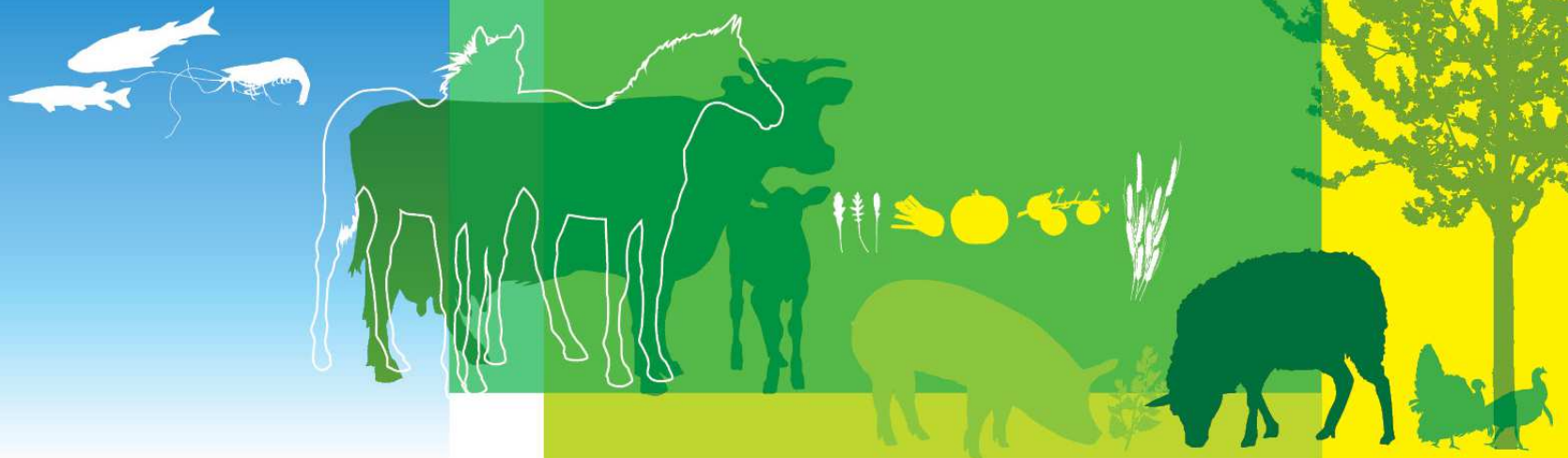


Conseil spécialisé
Filières oléagineux, protéagineux, fourrages séchés,
matières grasses d'origine végétale, plantes textiles
et vers à soie

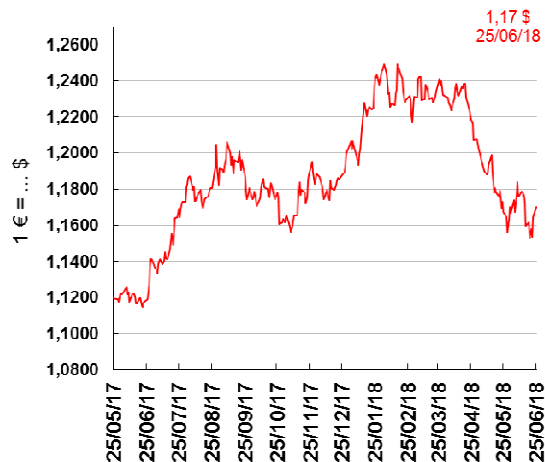
Situation des marchés

28 juin 2018



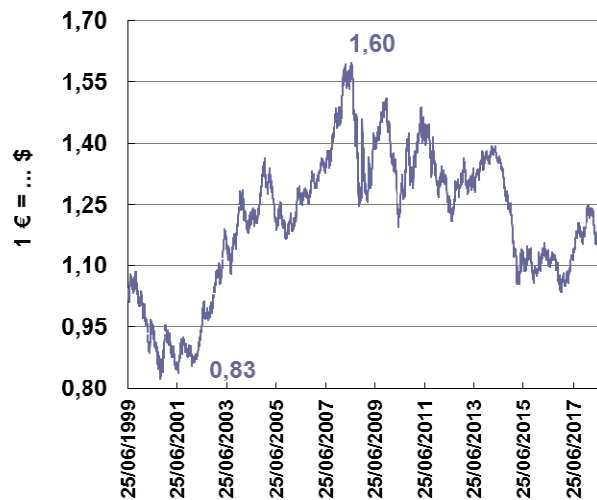
Facteurs extérieurs

Taux de change € / \$

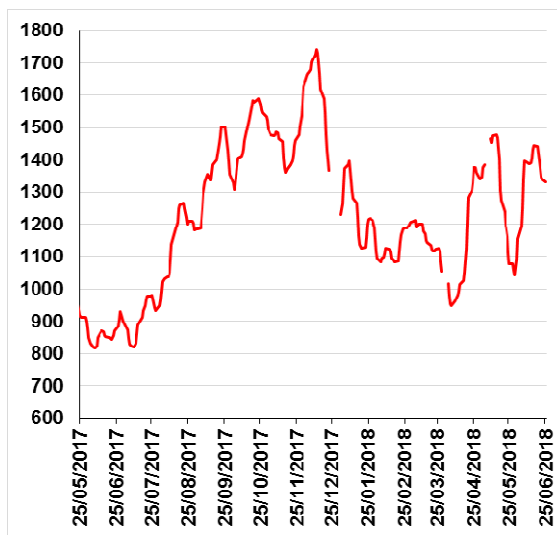


mai18 / mai17 + 6,94%

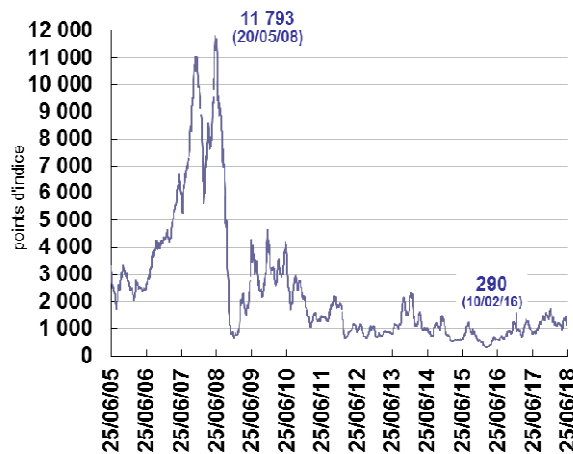
>> la dépréciation de l'€ renchérit le coût des importations d'oléagineux pour l'UE



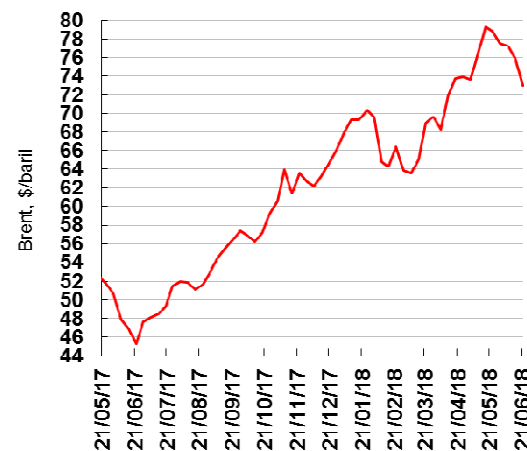
Baltic Dry Index (BDI)



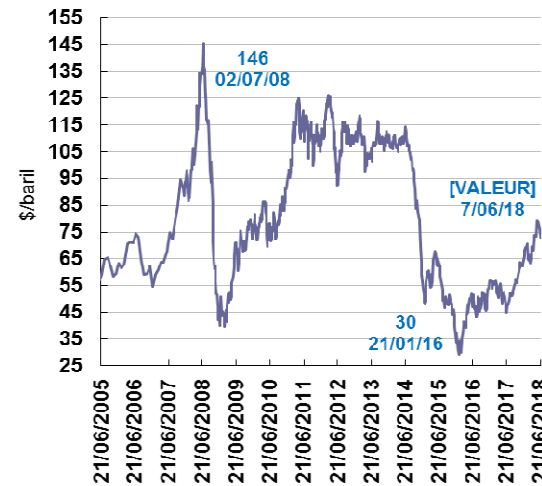
- Stabilité: segment « Capesize » >> plus calme en s25 (approx. en matières premières métallurgiques du Brésil vers la Chine)



Prix du Brent (moy. Hebdo.)



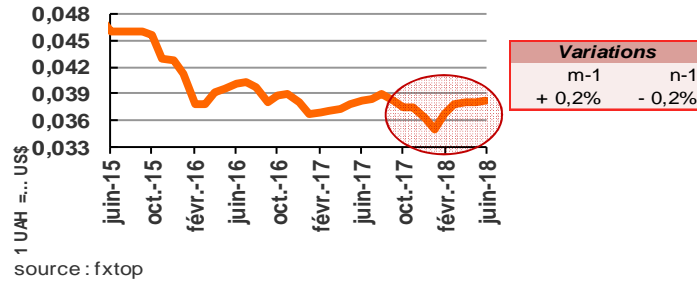
Tensions au M.Orient – augmentation de la prod. par l'OPEC suite à réunion cartel + partenaires (dont Russie). Le Congo-Brazzaville nouveau membre de l'OPEP



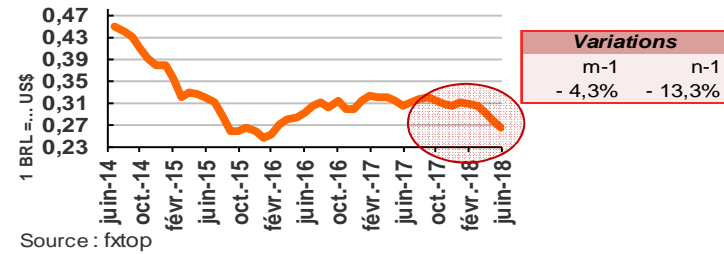
Sources : chiffres BCE, CIC, La Dépêche

Des enjeux monétaires importants sur les flux d'échanges sur les marchés

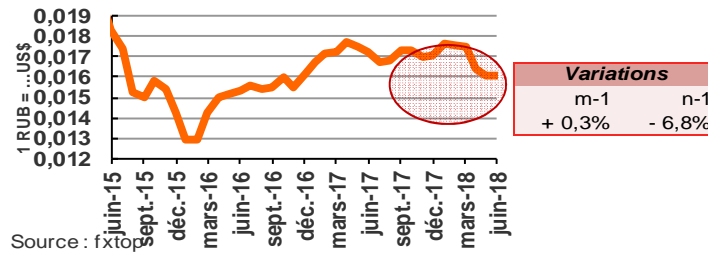
Ukraine - hryvnia



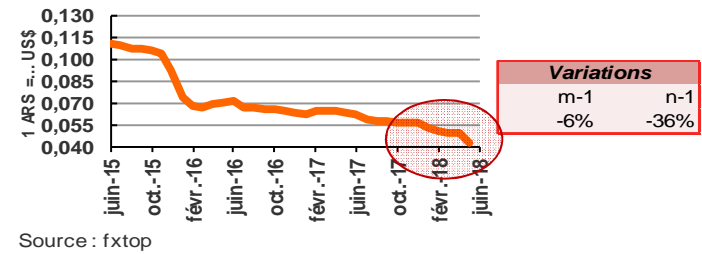
Bésil - real



Russie - Rouble



Argentine - peso



Compétitivité accrue des exportateurs de soja (BR, ARG)

Focus sur la guerre commerciale USA-CHINE (1)

❑ **Genèse de la crise** : entre 1992 et 2016, le déficit américain avec la Chine est passé de 20 à près de 400 Mds/\$, soit près de la moitié du déficit commercial américain.

>> Facteurs d'accentuation du déficit : en grande partie, entrée de la Chine à l'OMC en 2001 et libéralisation des échanges par la réduction des tarifs douaniers et l'élimination des quotas.

>> Les Etats-Unis considèrent que la Chine ne respecte les règles du jeu et a des pratiques déloyales : ainsi la Chine bloque l'entrée d'entreprises étrangères dans des domaines vus comme stratégiques et subventionne ses entreprises, dans le cadre du programme « Made in China 2025 ».

>> La question du respect de la propriété intellectuelle et l'espionnage industriel exacerbent les tensions.

❑ **Les Etats-Unis montent au créneau (avril-mai 2018)**

>> D. TRUMP a fait de la réduction du déficit commercial des États-Unis son cheval de bataille. Cette mesure figurait parmi les promesses phares de son programme électoral. En mars dernier, Donald Trump a signé un «*Mémoire contre l'agression économique de la Chine*». Des importations chinoises d'une valeur de 60 Mds/\$ ont été ciblées. Robert Lighthizer, représentant au commerce américain, s'appuie sur la Section 301 du Trade Act de 1974 pour imposer des taxes (notamment sur l'acier et l'aluminium), en évitant de recourir aux instances de régulation de l'OMC, pour ne cibler spécifiquement que les produits chinois.

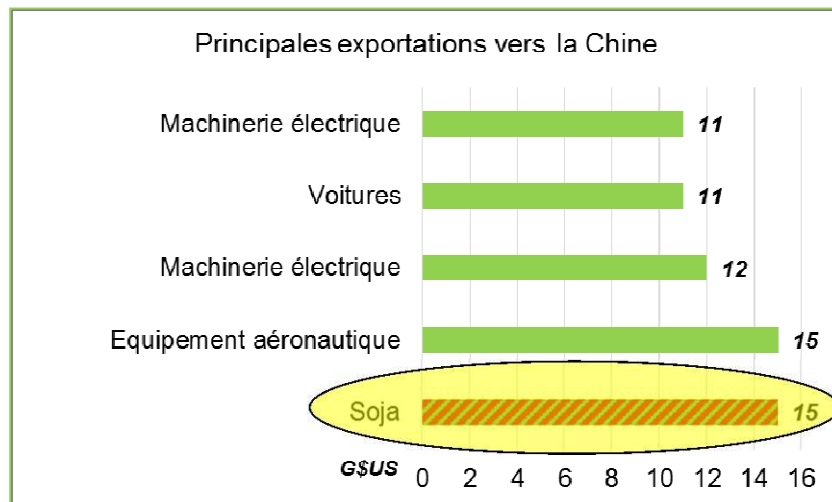
❑ **La Chine contre-attaque**

>> Dans la foulée, Pékin a immédiatement dévoilé une liste de 128 produits, ou lignes tarifaires pouvant faire l'objet de droits de douane de 15% à 25%, dont le **soja, premier marché à l'export pour les Etats-Unis** (entre 12 et 15 Md\$/an, équivalent aux exportations de voitures ou d'avions...)

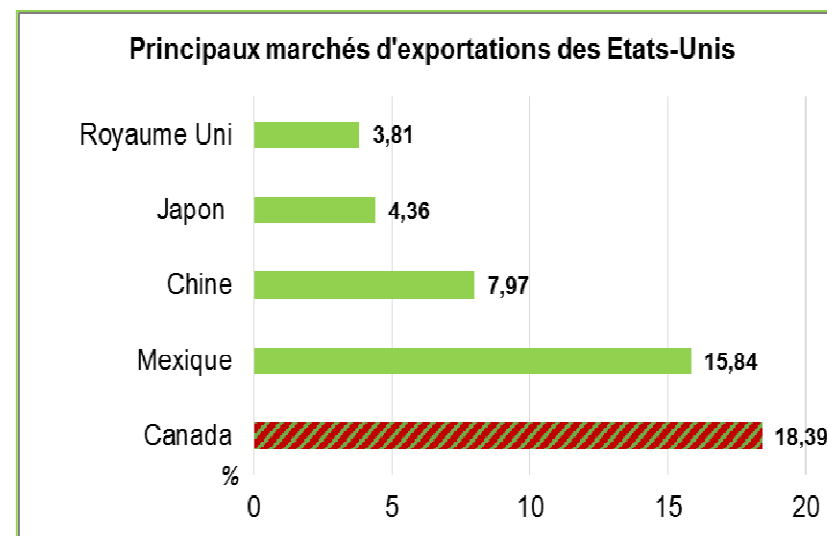
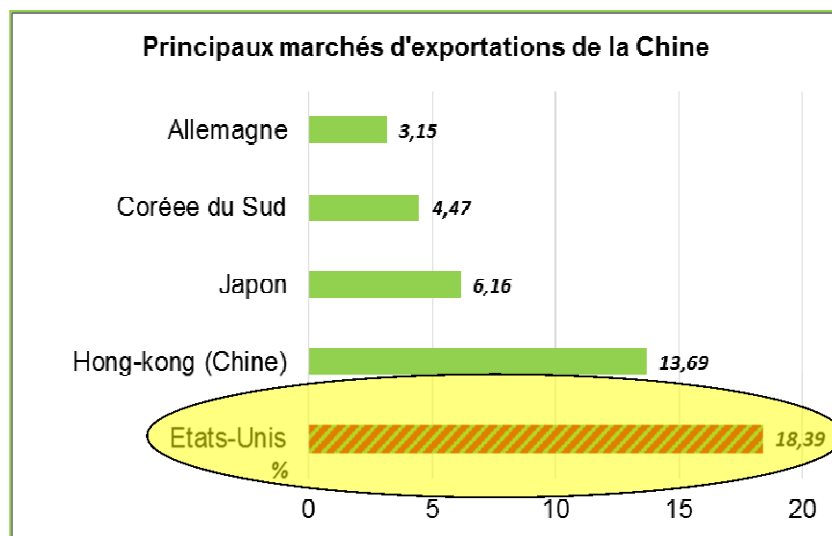
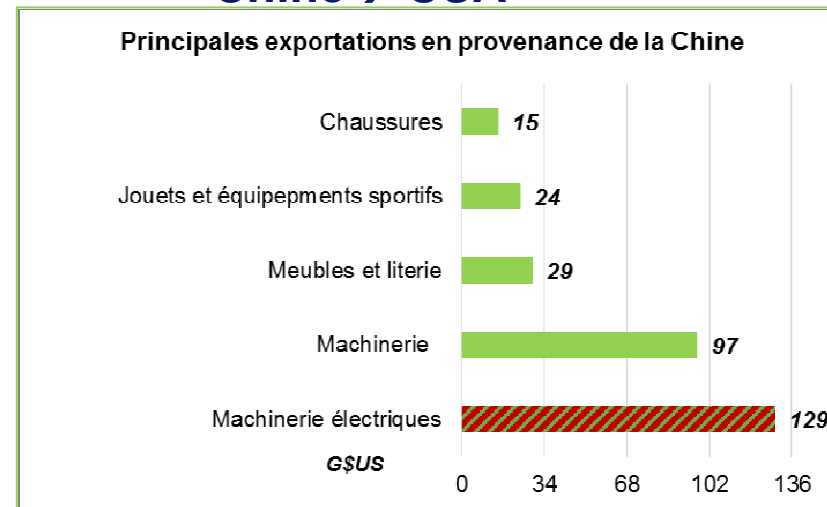
>> Publication le 16 juin par Pékin d'une liste de **545 produits** américains (dont 517 agricoles ou alimentaires) **représentant 34 Mds\$ d'importations** et soumis à un droit de douane supplémentaire de **25% à compter du 6 juillet**. Levée des droits import sur le soja des origines autres que USA.

Guerre commerciale USA-CHINE (2) : les marchés concernés

USA → Chine



Chine → USA



Guerre commerciale USA-CHINE (2)

❑ Conséquences prévisibles

- >> les FAB et les consommateurs chinois risquent de devoir payer plus cher leurs produits
- >> Si l'économie chinoise vacille, l'économie mondiale risque d'être touchée.

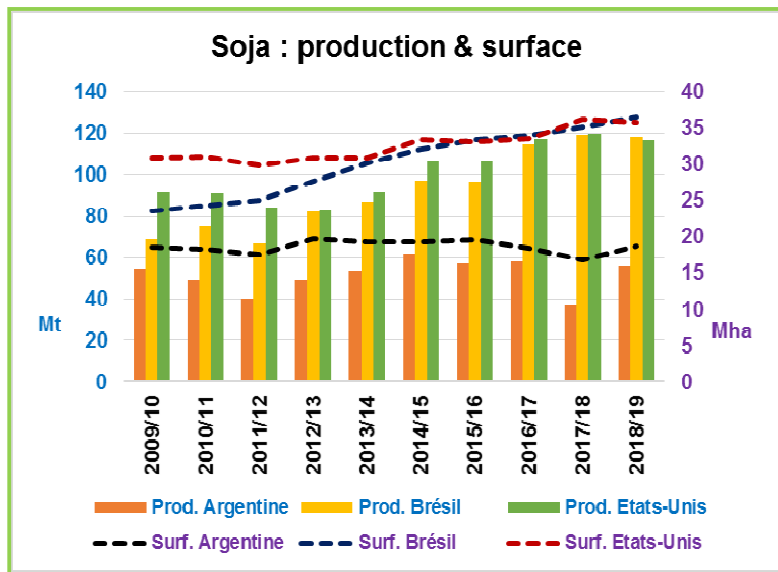
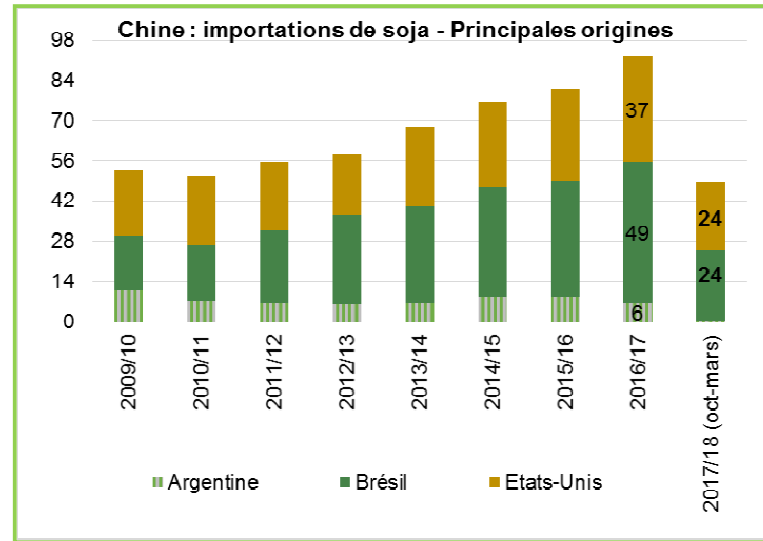
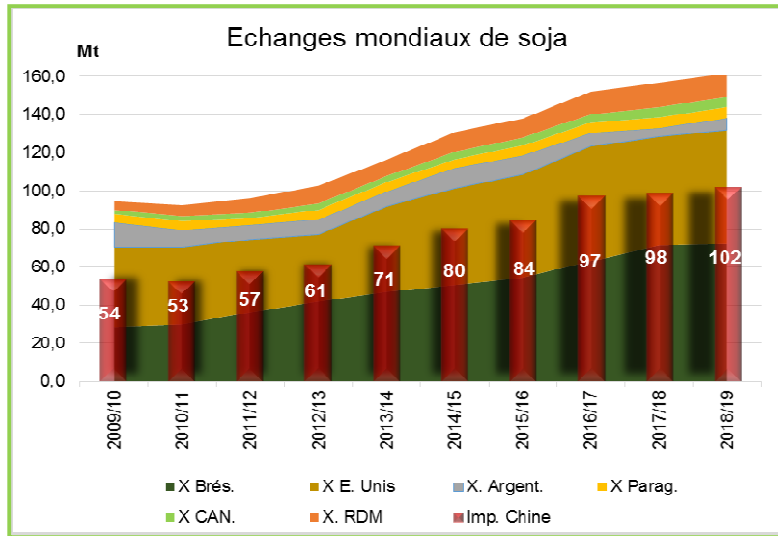
Un conflit « perdant-perdant »...

- ❑ progression constante des achats de soja par la Chine du fait des besoins FAB croissants (+14%/an sur 10 ans) → le soja américain est indispensable à la Chine.
- ❑ le soja est le plus gros marché des USA à l'exportation (14 Md \$ en 2006 ; 12 en 2017) – impact non négligeable sur la compétitivité du soja US (+110 \$ / t avec la taxe).
- ❑ Manque à gagner considérable pour les agriculteurs américains : 241 M\$ pour l'Ohio ? Selon une étude académique chinoise, le conflit ferait perdre 40% des exports agricoles US vers la Chine à l'horizon 2035.

...Au pire moment : enchaînement de facteurs défavorables depuis mai au Brésil.

- >> grève des camionneurs non résolue, refus des nouveaux tarifs par les opérateurs.
- >> risque de cauchemar logistique : début campagne d'exportations maïs suit la fin de la saison d'exportation du soja >> arrivée des cargaisons d'engrais pour la prochaine campagne de semis de soja. 70 navires dont 35 d'engrais en attente dans les ports brésiliens la semaine dernière (Paranagua).
- >> **Forte hausse des taux de fret** >> mise en place de nouveaux tarifs minimum >> les compagnies agricoles doivent payer aux camionneurs un coût supplémentaire de 10 Mrds de Real (2,7 Mrds/\$) pour le maïs et soja, soit environ un demi Mds de Real/jour.

Guerre commerciale USA-CHINE (3)



Quelles alternatives d'approvisionnement pour la Chine en 2018/19?

La Chine importerait 101,5 MT de soja.

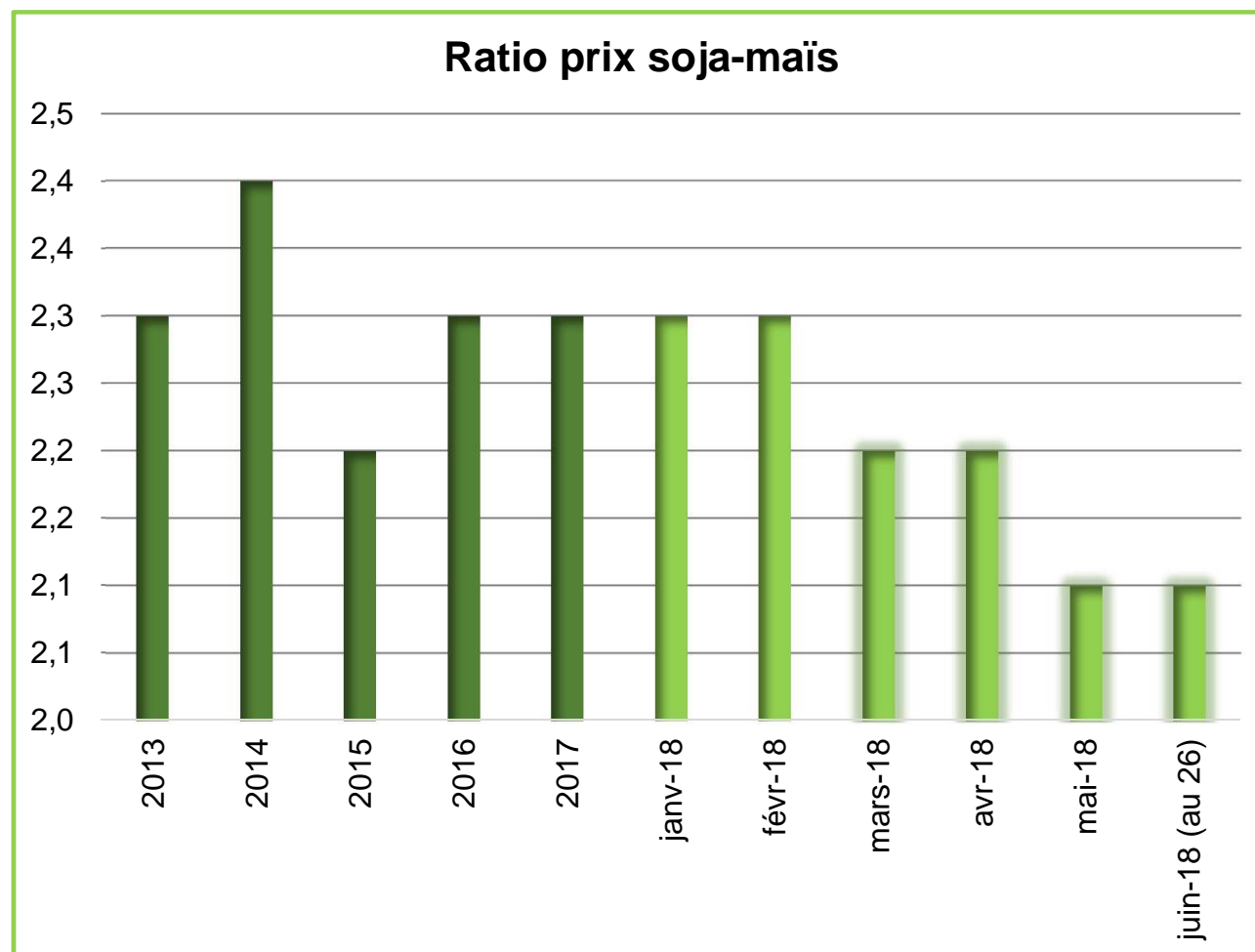
- 60% exports USA → Chine (soit 30Mt/50 Mt)
- 75% exports Brésil → Chine (environ 50-55 Mt/70Mt exportés)→ reste dispo = 15 Mt

Pour se passer du soja US, la Chine devrait trouver 30 Mt dont 15 Mt maximum au Brésil → Où? Argentine ? Inde, Paraguay mais insuffisant.

Autres options possibles :

- Substitutions soja/maïs ?
- Intérêt logistique du Brésil à importer du soja US pour ses FAB et exporter le surplus vers la Chine ?
- Multiplication annoncée partenariats (Route de la soie) et levée droits douane imports origines Asie.

Etats-Unis : ratio prix soja/maïs



>> Baisse des prix du soja

>> dégradation continue du ratio soja/maïs

A suivre : évolution des mandats

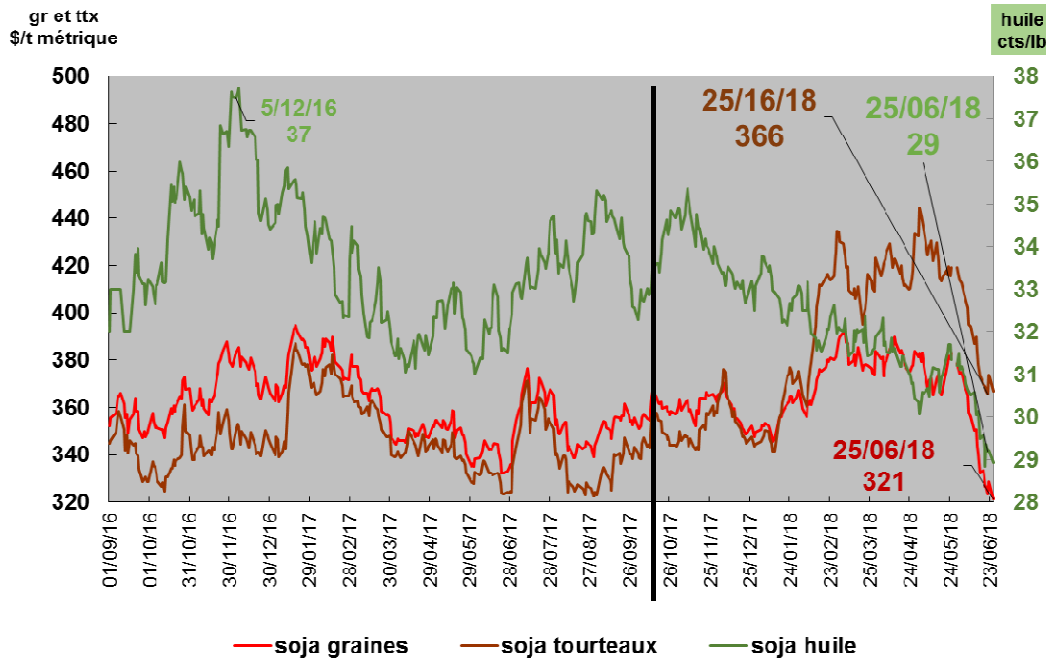
d'incorporations dans le biodiesel aux USA.

L'EPA a publié le 26 juin des propositions à horizon 2020.

Si elles sont retenues, l'incorporation d'huile de soja (30% de la production en biodiesel en 2017), progresserait sensiblement.

Source : FranceAgriMer, d'après CIC

Complexe soja – cotations sur le marché à terme américain



L'ensemble du complexe Soja sur le marché à terme US s'inscrit en baisse. Cette évolution est liée aux conditions météo favorables à la production et elle est accentuée par le conflit commercial USA/Chine depuis avril 2018.

Aujourd'hui, l'attente domine :

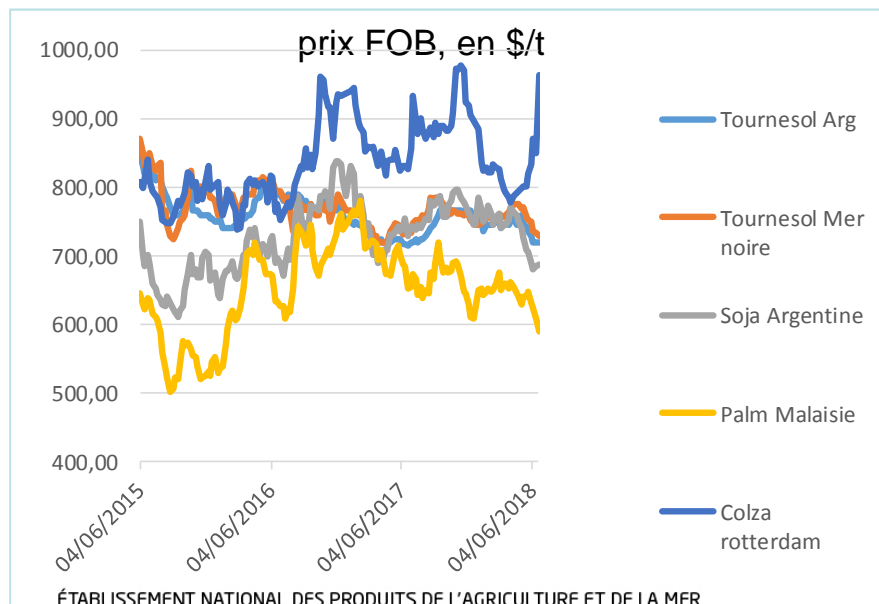
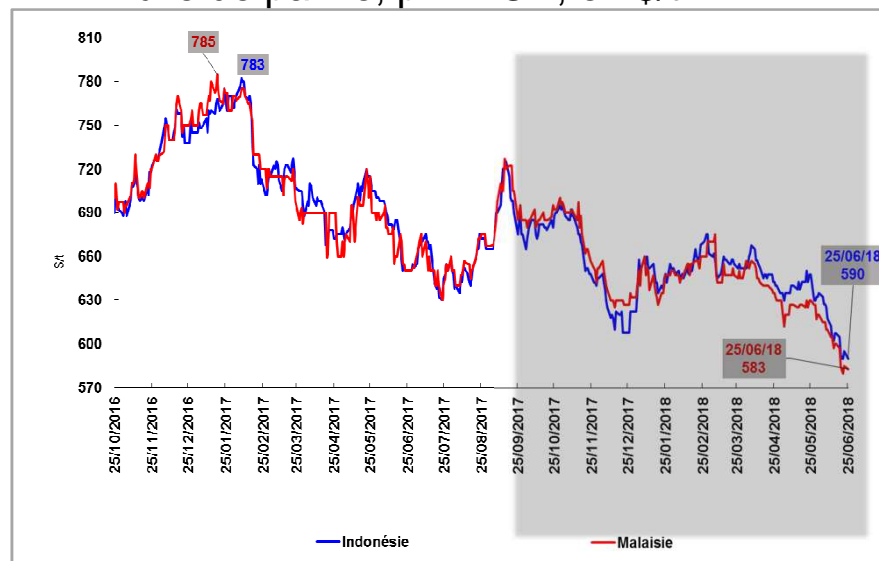
- Incertitudes sur les suites du conflit.
- Grèves camionneurs Brésil : l'engorgement logistique des ports menace les livraisons d'engrais et les semis de soja pour 2018/19.
- Prévisions de surfaces USDA pour 2018/19 attendues le 29/06.
- Estimations surfaces Brésil en hausse de 1 Mha pour l'automne 2018/19 → prévision de production à 120,5 Mt (Datagro)

graines px FOB \$/t	Argentine	Brésil	Etats-Unis
26/06/2017	350	354	350
25/06/2018	397	378	345
Evolution	+13%	+7%	-1%

A l'inverse, progression des cours origines Argentine et Brésil avec la perspective d'une demande Chine conséquente.

Cotations huiles végétales à l'exportation

Huile de palme, prix FOB, en \$/t



ÉTABLISSEMENT NATIONAL DES PRODUITS DE L'AGRICULTURE ET DE LA MER

Palme : + compétitivité huiles végétales/pétrole et gasoil, surtout huile de palme/soja.

- Croissance plus lente production mondiale en 2018/19 (baisse rendements, Indonésie et Malaisie)
- Mais production 2018/19(p) en progrès à 72,5 Mt vs consommation 71,9 Mt.

Production / Exportations (Mt) 2018 (2017)

- **Malaisie** : 20,5 Mt (+0,6 Mt) / **17,65 Mt** (+1,1 Mt).
- **Indonésie** : 38,9 Mt (+2,1 Mt) / **27,6 Mt** (=).

Forte hausse des utilisations intérieures

Indonésie : 10,6 Mt (+1,4 Mt) → Indonésie 1^{er} util. mondial huile palme, suivi par Inde, UE, Chine. Prod. Biodiesel record à 4,15 Mt en 2018 dont 0,65 Mt pour export (évol. mandats incorporation en utilisations intérieures).

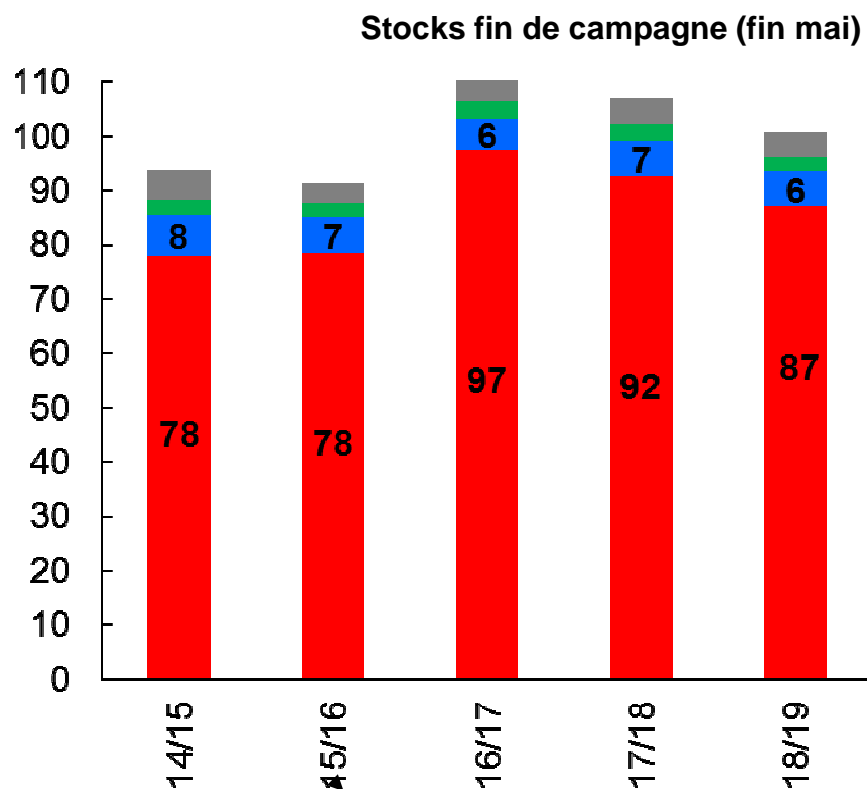
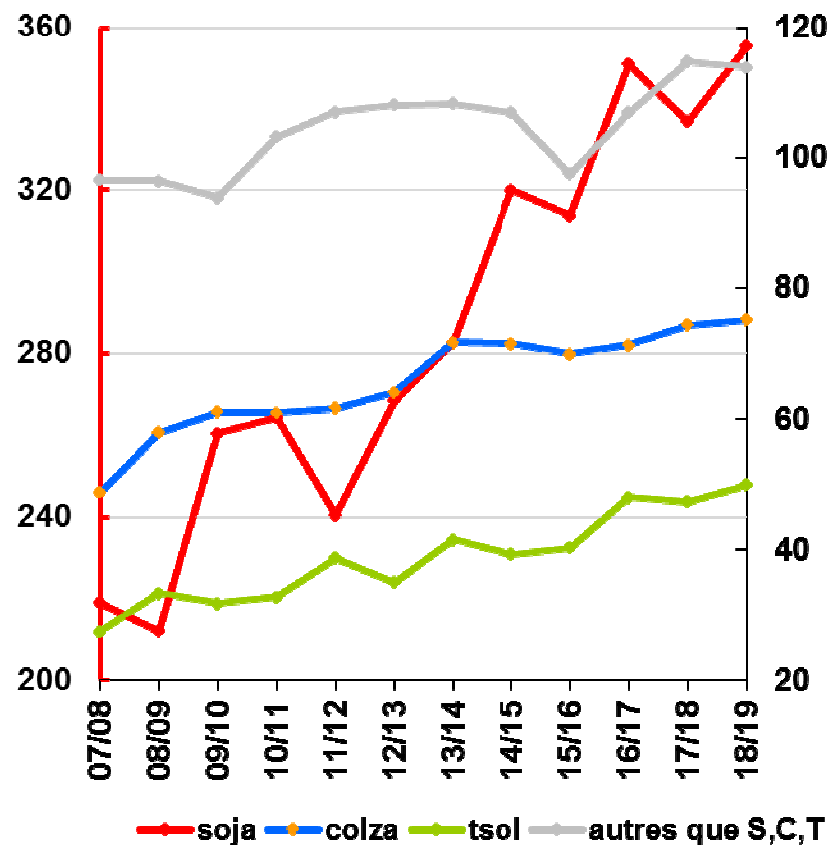
Positionnement autres huiles végétales

- Décrochage de compétitivité prix export entre Colza Rotterdam et les autres huiles végétales.
- Cet écart pourrait s'atténuer en 2018/19
- Inquiétudes sur la production de colza de l'UE (sécheresse).

Sources : CIC, La Dépêche, Oil World, FranceAgriMer

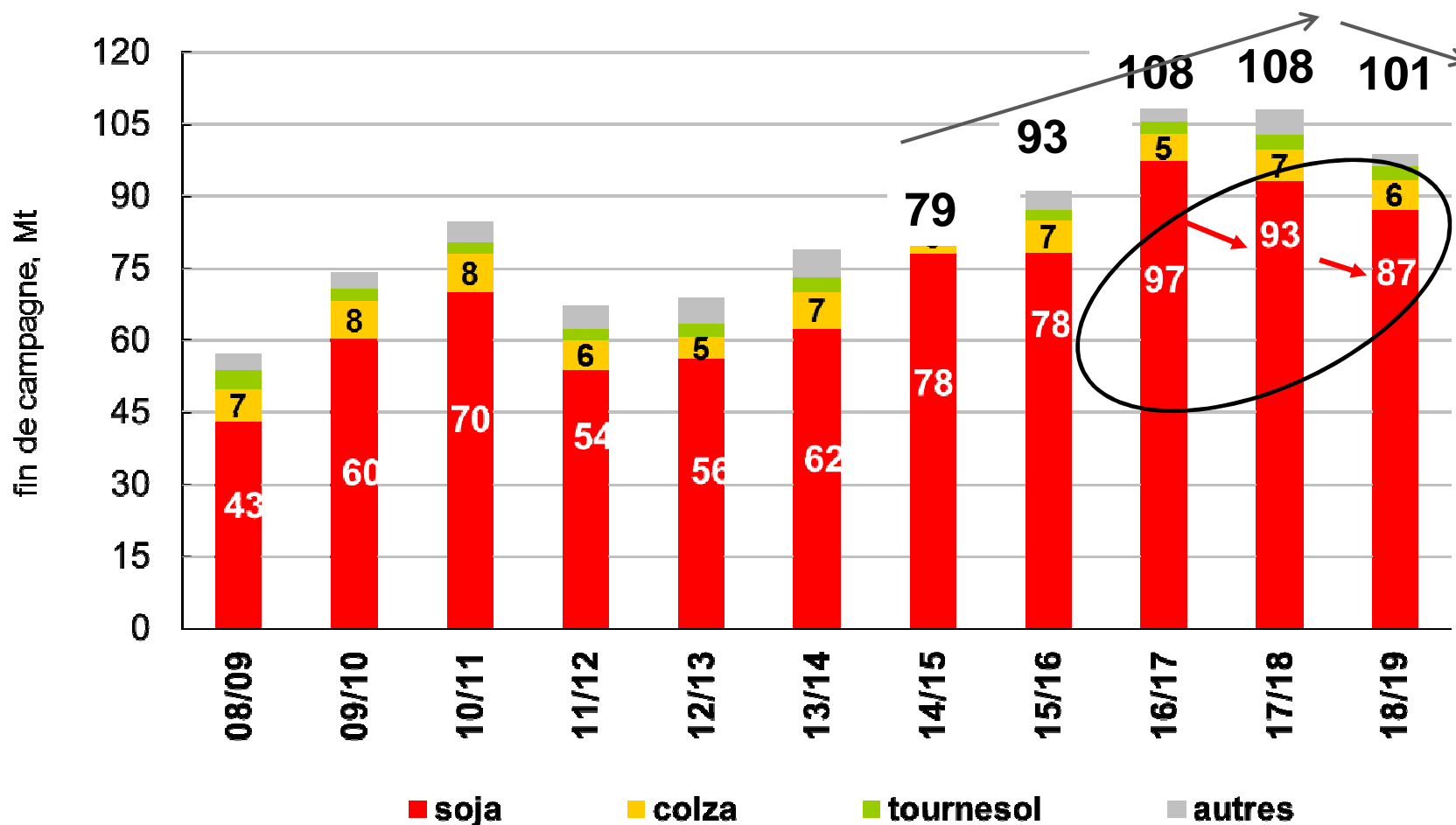
Evolution de la production mondiale d'oléagineux

Total 7 graines : 572,9 Mt en 2017/18 (-0,7 %)



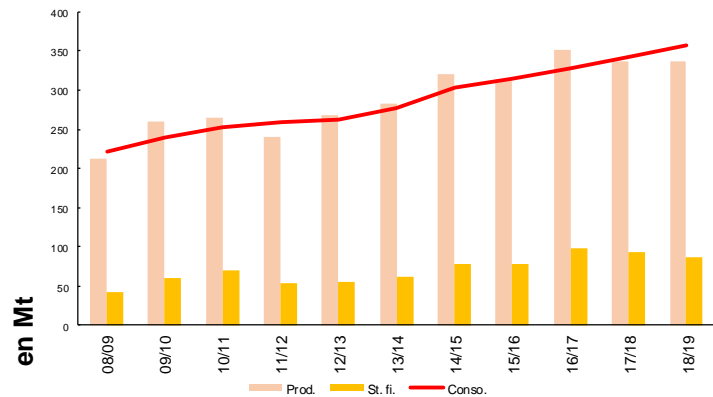
16/17 > 17/18 : - 14 Mt / + 3 Mt / - 0,7 Mt / - 4 Mt

Stocks mondiaux d'oléagineux

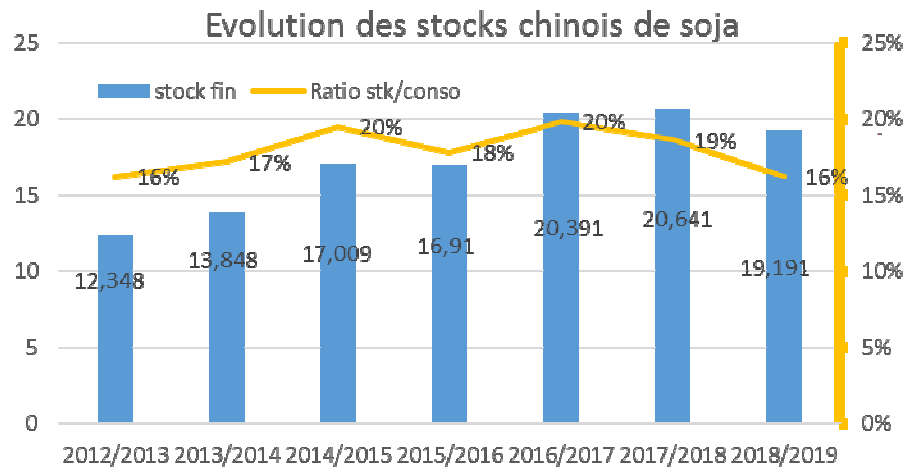
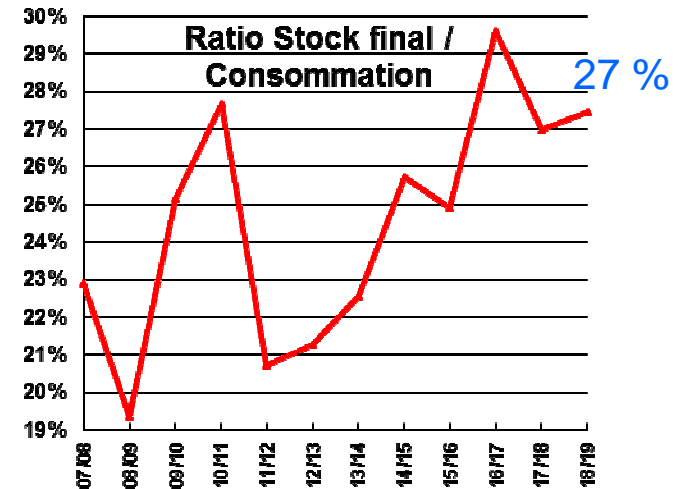


- Stock 5 N (13/14 à 17/18) : 97 Mt (82 Mt / 7 Mt / 3 Mt / 3 Mt)
- Des stocks encore confortables

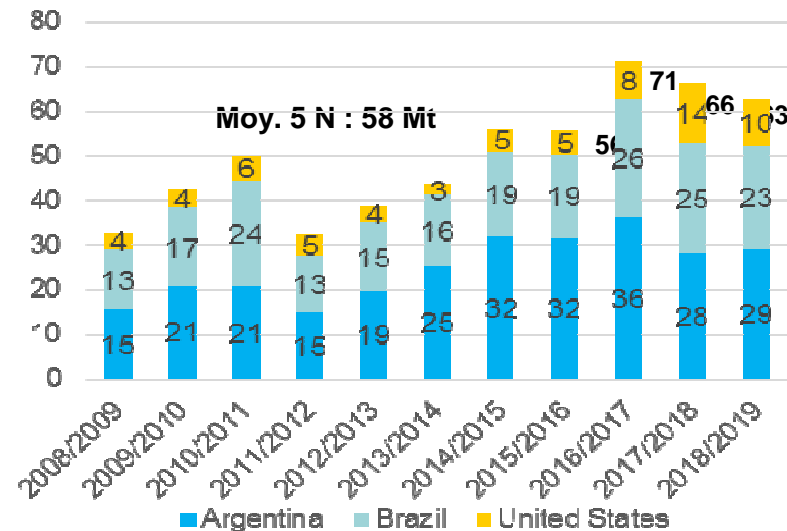
SOJA : fondamentaux du marché mondial



Consommation
329 > 342 > 357
dont trituration
287 > 300 > 313

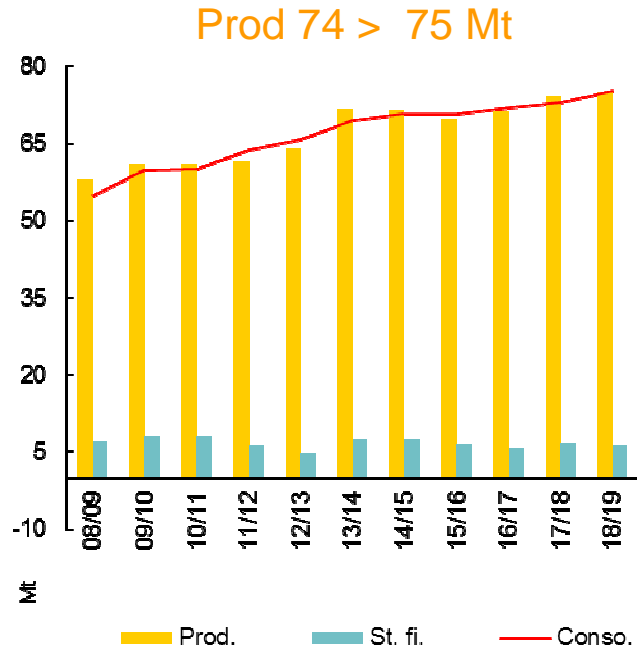


Evolution des stocks finaux des 3 principaux producteurs



- **Production** : révision à la baisse = 336 Mt
- Argentine: mauvaise récolte = - 60 %
- **Consommation** progresse = forte demande chinoise
- **forte demande export. (origines BR / US) >> Chine**
- **Stock fin** : en retrait ce mois ci mais reste lourd (Arg/BR -, US +) ;

COLZA : fondamentaux du marché mondial

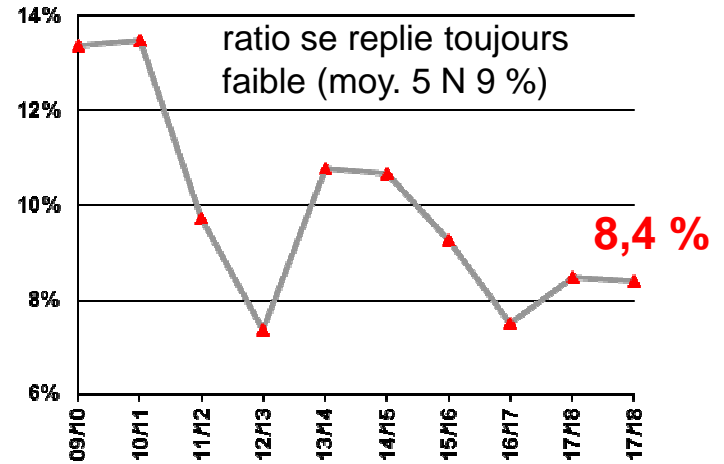


Consom. 72 > 73 Mt

dont trituration
70,2 > 72,2 Mt

Stk fin 6,7 > 6,3 Mt

Ratio Stock final / Consommation

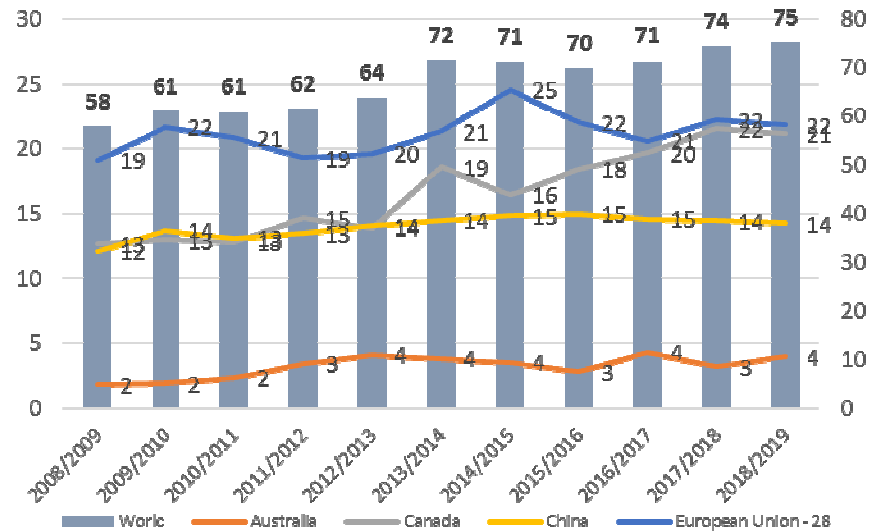


➤ **Prév 2018/19: record production et consommation**

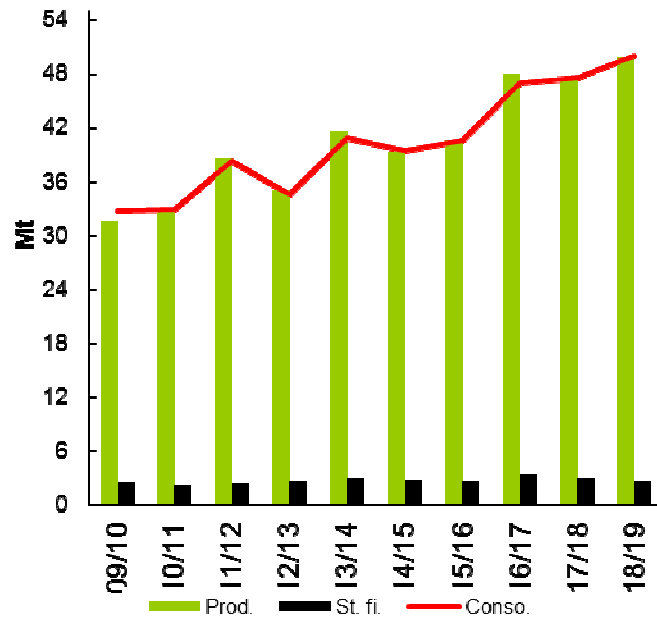
- UE : 21,8 Mt (2^{ème} meilleure),
- Canada : 21,1 Mt
- Chine : prod 14,2 Mt
- Australie rehaussée à 3,2 Mt (3,7 Mt minist. Austr ds moy 5N) sécheresse, impact export. 2,3 Mt (- 700 kt par rapport N-1)

➤ **Conso soutenue par trituration**

Evolution de la production mondiale

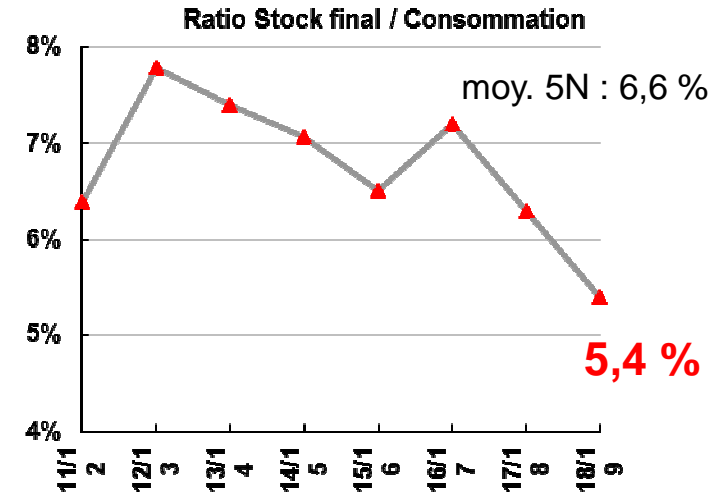


TOURNESOL : fondamentaux du marché mondial

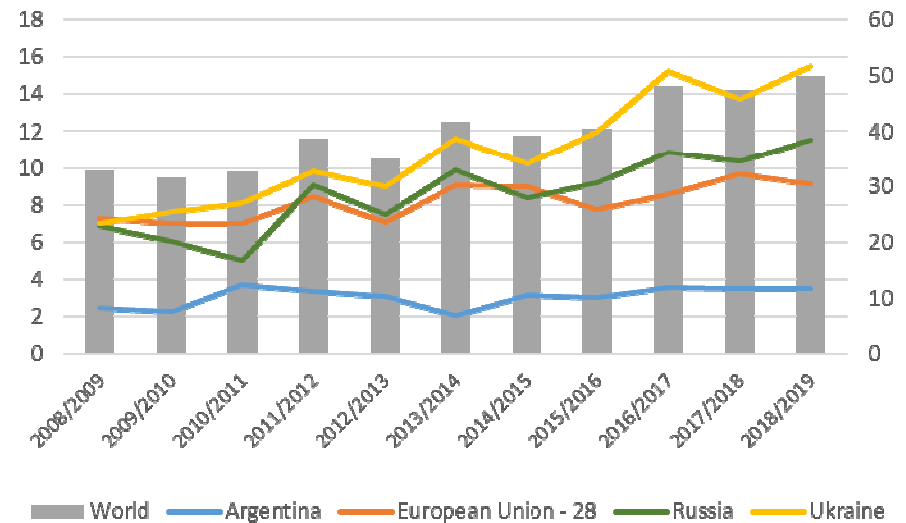


47,3 > 49,8
47,6 > 49,9

2,9 > 2,7



Evolution de la production mondiale



➤ Un bilan qui se tend

➤ Production : gagne 2,5 Mt = meilleur niveau

- Ukraine : 15,5 Mt (+ 1,8 Mt)

- Russie : 11,5 Mt (+1,1 Mt)

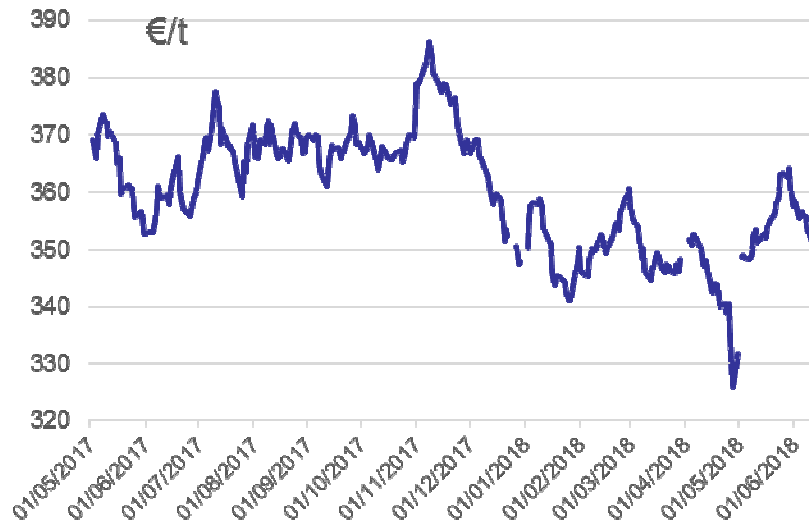


Union Européenne



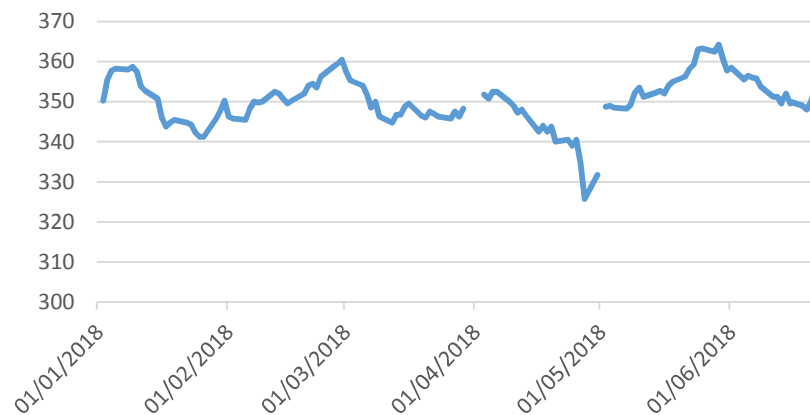
Cours du colza sur le marché à terme (Euronext)

Échéance proche



- Stabilité sur 1 an
- Parité Euro/dollar favorable à l'exportation mais renchérit importations
- Px baissiers huile palme exercent pression sur MAT colza

Cours du colza depuis mars 2018



MAIS

- Hausse du pétrole influe cours du colza
- Incertitude production 2018/19

UE – Colza 2017/18 -2018/19

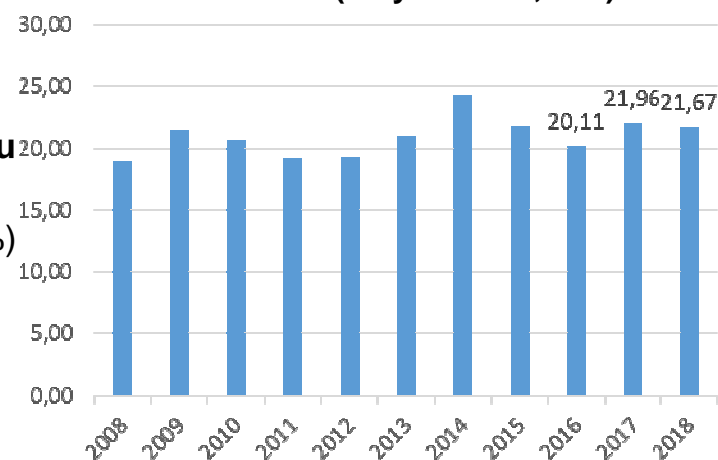
2017/18

- Hausse surfaces UE (6 802 kha, + 1,8 % / 2017)
- **Prod 2017/18: 4^{ème} meilleure récolte depuis 10 ans (niveau 2015)**
- >> FR +13,6%, PL +21,7%, RU – 1,8 %, RO + 22,5 % ALL -6,6%)
- **Import. en baisse (- 0,46 %)après point haut 16/17**
- **Trituration – 882 kt en 2018/19**

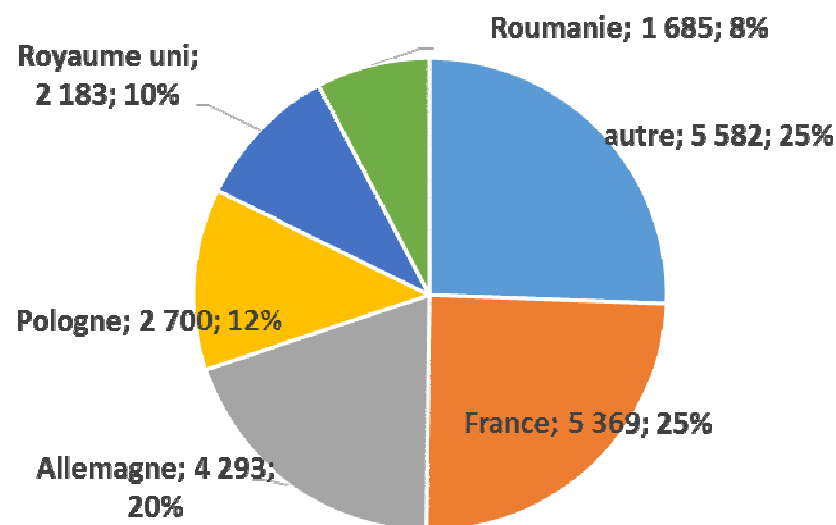
en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	1 100	1 033	1 061
production	20 106	21 961	21 667
importations	4 230	4 200	3 739
ressources totales	25 431	27 195	26 467
trituration	23 324	25 104	24 284
autres utilisations	750	830	802
utilisations intérieures dt tritu	24 079	25 934	25 086
exportations (pays tiers)	319	200	316
utilisations totales	24 398	26 134	25 402
stock final	1 033	1 061	1 065

Source : CE, 31/5/2018

Production UE colza : - 1,3%
(moy 5 N : 21,8 Mt)



Principaux producteurs UE 2017/18



UE – Tournesol 2017/18 - 2018/19

2017/18

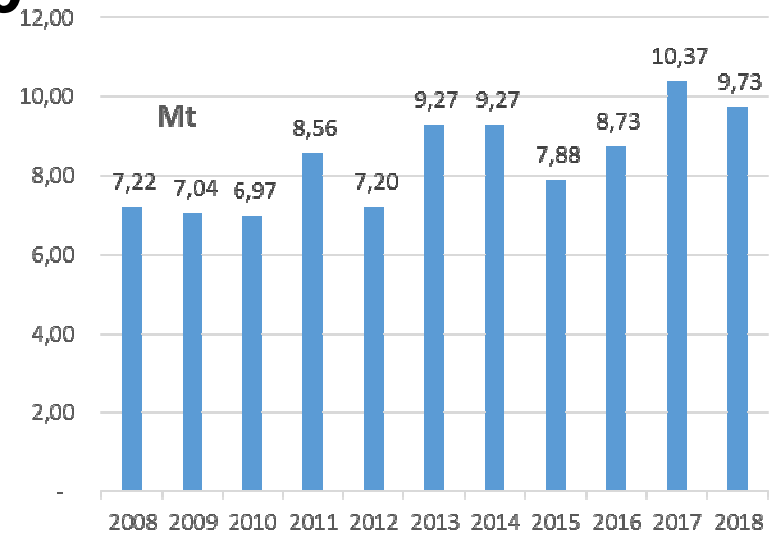
- Pour rappel : 2^{ème} meilleur niveau surf (4,4 Mha), 2^{ème} niveau de rdmt record (2,30 t/ha)
- Production 2017/18 : + 18,8%, plus haut niveau depuis 07/08)
RO +45 %, FR 38,2%, ES + 15,0%, BG +11,8 %
- Trituration : 9,2 Mt, moy. 5 N : 7,8 Mt

prev

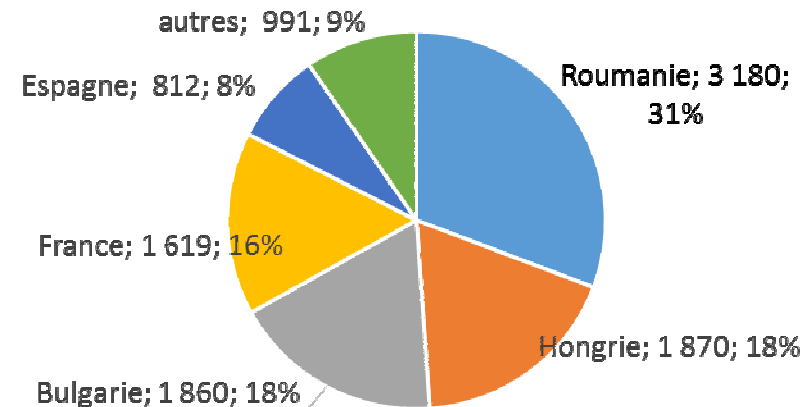
en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	600	667	656
production	8 728	10 369	9 726
importations	771	500	436
ressources totales	10 099	11 536	10 818
trituration	7 966	9 225	8 553
autres utilisations	1 067	1 256	1 164
utilisations intérieures dt tritu	9 033	10 481	9 717
exportations (pays tiers)	406	400	460
utilisations totales	9 439	10 915	10 177
stock final	667	656	641

Source : CE, 31/05/2018

Production UE tournesol



Principaux producteurs UE 2017/18



en 1 000 t

UE – Soja 2017/18 - 2018/19

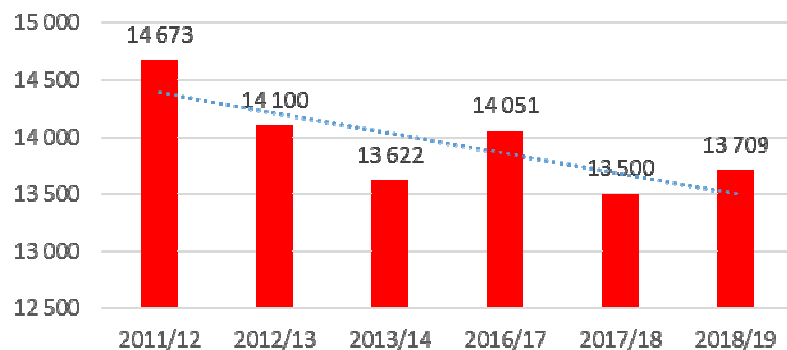
2017/18

- **Surfaces** : augmentation de 13,8 % 2017/18
- **Rendement** : -7 % et < à moy. 5 N (2,9 t/ha)
- **Production en hausse: + 0,140 kt / N-1 (+ 5,7 %)**
IT -5,6 %, FR + 21,5 %, RO + 38,7%

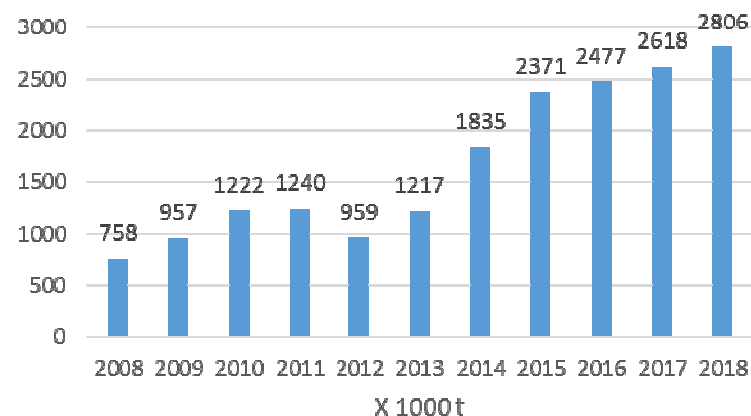
en 1 000 t	2016/17	2017/18	2018/19
stock initial	1 350	1 217	1 322
production	2 477	2 618	2 806
importations	14 051	13 500	13 709
ressources totales	17 878	17 335	17 838
trituration	14 712	14 016	14 619
autres utilisations	1 750	1 697	1 769
utilisations intérieures dt tritu	16 462	15 713	16 388
exportations (pays tiers)	200	300	153
utilisations totales	16 662	16 248	16 542
stock final	1 217	1 322	1 296

Source : CE, 31/05/2018

importations de soja en UE

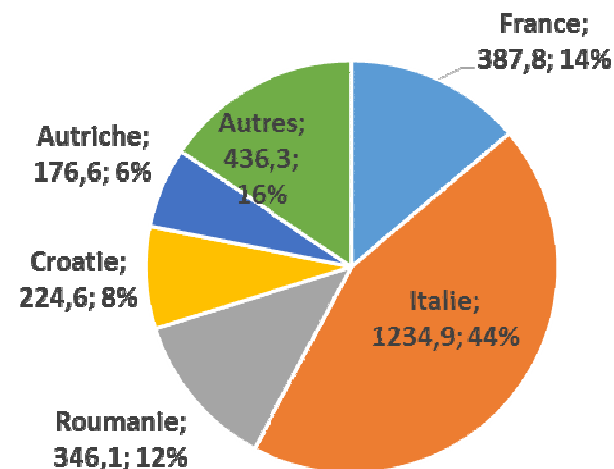


Production UE soja



- **Trituration : en baisse de 696 kt – 4,7%**

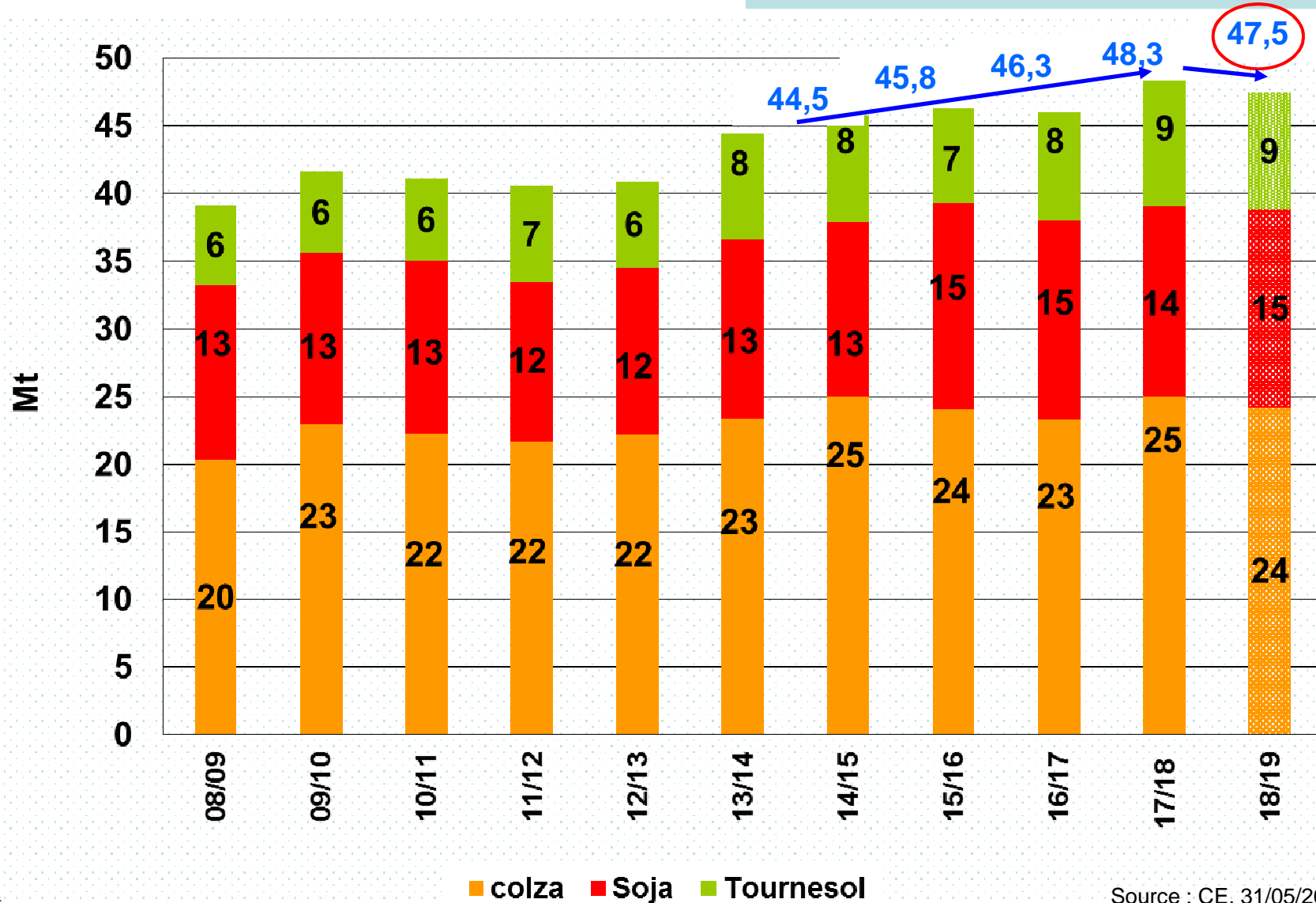
Principaux producteurs



UE - Évolution de la trituration

Prév. prod oléagineuse 18/19 à 34,3 Mt : -2,2Mt

- Colza : 21,7 Mt > -Mt
- Soja : 2,8 Mt > + 300 kt
- Tournesol : 10,3 Mt > + 1,6 Mt



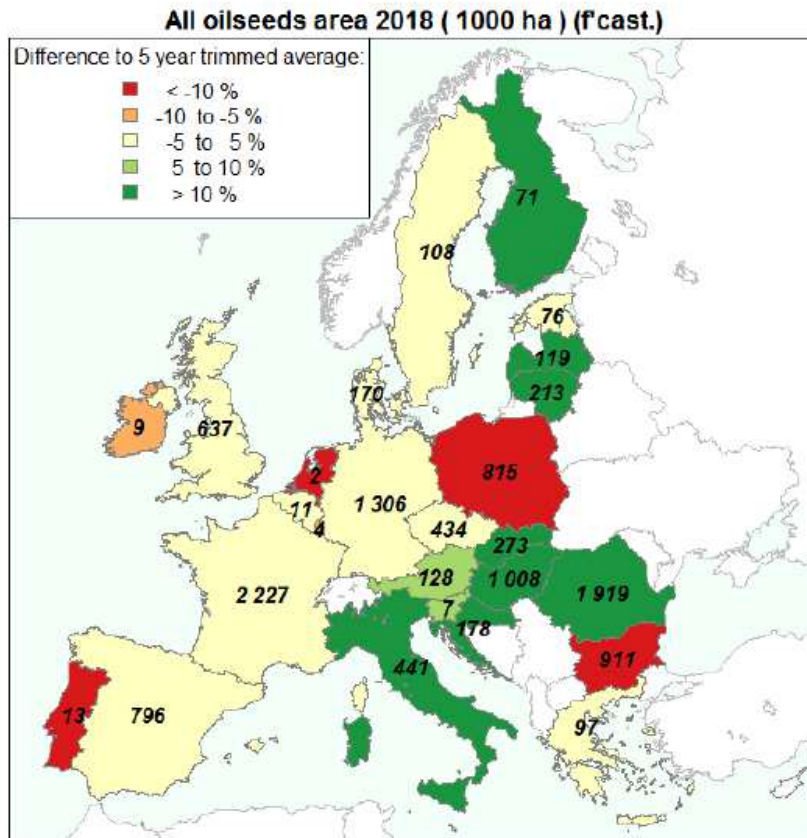
UE –estimations récolte 2018

	Surfaces 1 000 Ha	Rendement t/Ha	Production 1 000 t	Variation surf 2017	Variation prod 2017
Colza UE 28	6 802	3	21 667	1,80%	-1,3%
France	1 497	3,4	5 120	6,60%	-4,9%
Allemagne	1 263	3,6	4 496	-3,50%	5,2%
Royaume Uni	613	3,5	2 128	8,90%	-1,8%
Roumanie	664	2,8	1 865	10,90%	11,5%
Tournesol UE 28	4 233	2,3	9 726	0,0%	-6,2%
Roumanie	1 017	2,4	2 480	2,44%	-15,9%
Hongrie	664	2,8	1 843	3,53%	-2,6%
Bulgarie	847	2,6	2 235	-5,63%	8,8%
France	565	2,4	1 337	-3,70%	-17,5%
Soja UE 28	902	3,1	2 806	-4,80%	7,2%
Italie	318	3,9	1 235	-1,40%	21,1%
France	143	2,7	388	1,40%	-5,9%
Roumanie	147	2,4	346	-3,00%	-5,2%
Croatie	84	2,7	225	-0,80%	8,5%

Source : EUROSTAT mai 2018

Prévisions UE récolte 2018 – Total oléagineux (comité de gestion 28/06/2018)-

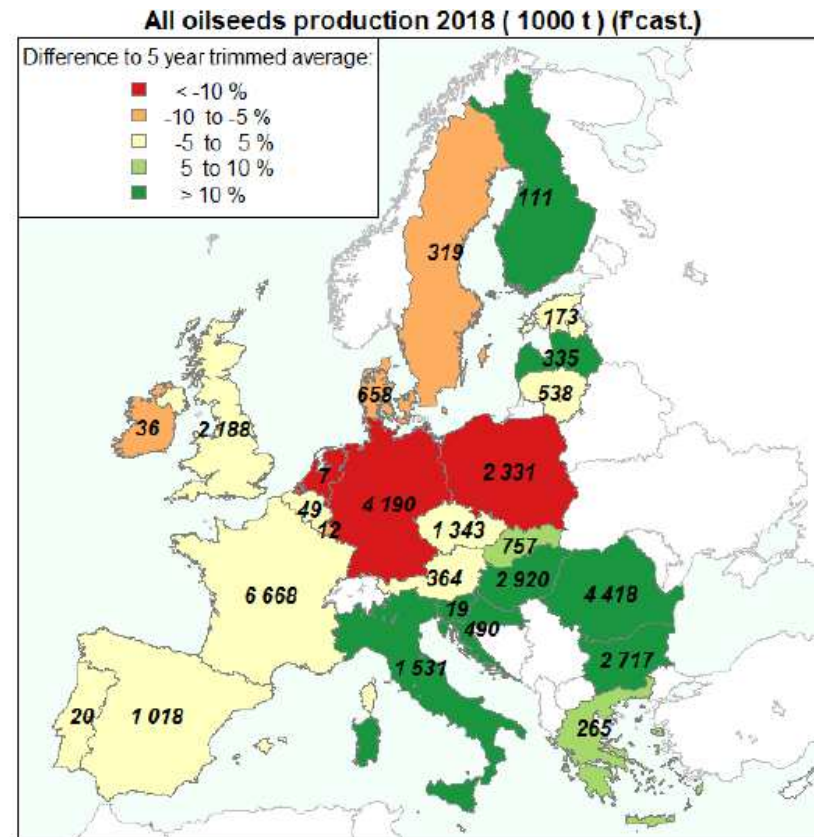
Surfaces



EU28 area : 11 973 (1000 ha) Difference to 5 year trimmed average: 2 %

Calculations and cartography: European Commission DG AGRI 04 2018.06.21 © EuroGeographics for the administrative boundaries

Production



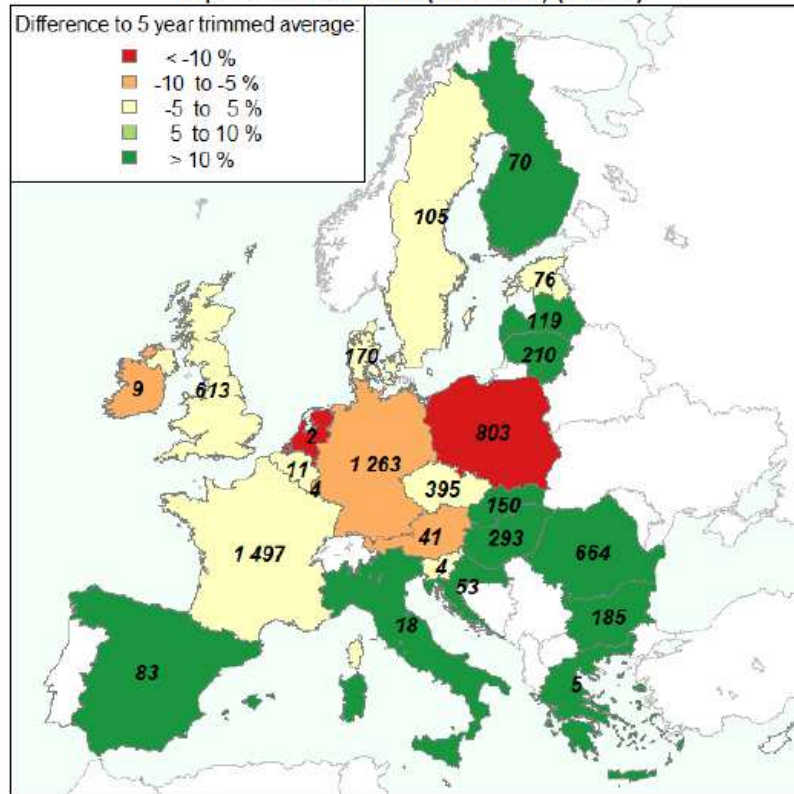
EU28 production : 33 478 (1000 t) Difference to 5 year trimmed average: 2 %

Calculations and cartography: European Commission DG AGRI 04 2018.06.21 © EuroGeographics for the administrative boundaries

Prévisions UE récolte 2018 – Total COLZA (comité de gestion 28/06/2018)-

Surfaces (1000ha)

Rapeseed area 2018 (1000 ha) (f'cast.)

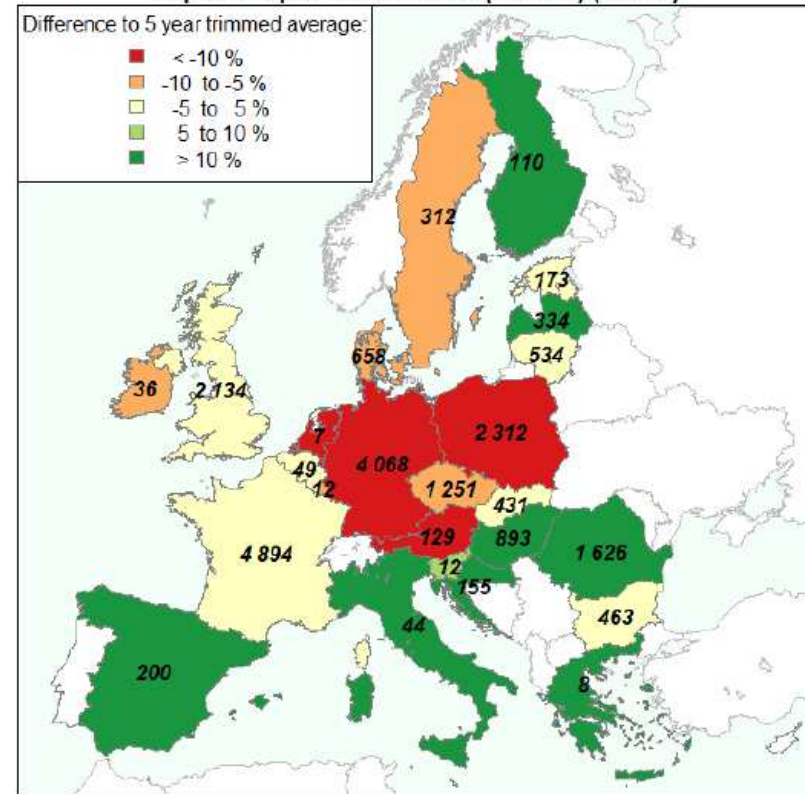


EU28 area : 6 841 (1000 ha) Difference to 5 year trimmed average: 3 %

Calculations and cartography: European Commission DG AGRI 04 2018-06-21 © Euro-Geographics for the administrative boundaries

Production (1000t)

Rapeseed production 2018 (1000 t) (f'cast.)



EU28 production : 20 844 (1000 t) Difference to 5 year trimmed average: -3 %

Calculations and cartography: European Commission DG AGRI 04 2018-06-21 © Euro-Geographics for the administrative boundaries



FRANCE



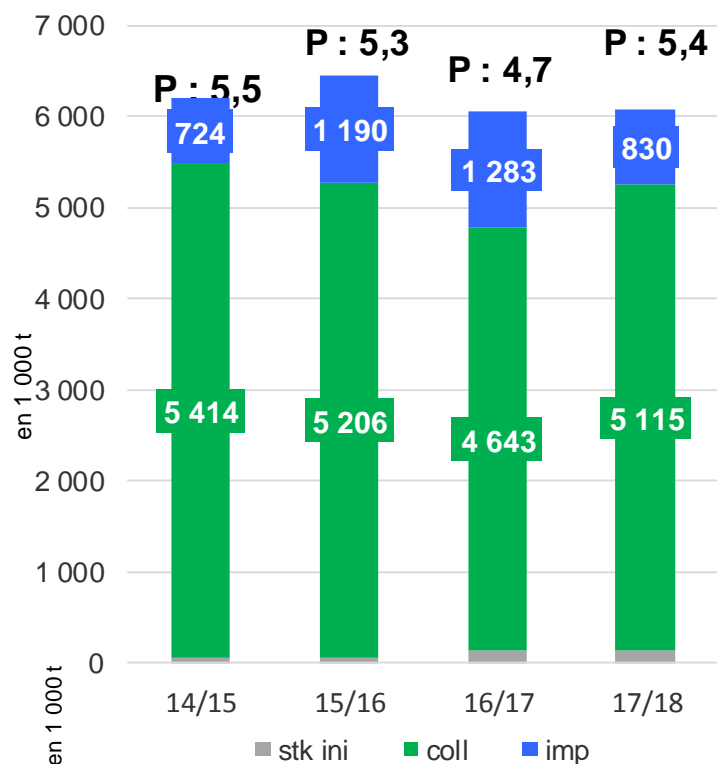
France – Evolution des surfaces en grandes cultures

Estimations	Surfaces récolte 2017	Surfaces récolte 2018	variation
Blé tendre	4,963 Mha	4,953 Mha	-0,90%
Orge	1,908 Mha	1,859 Mha	-2,60%
<i>Orge d'hiver</i>	<i>1,400 Mha</i>	<i>1,359 Mha</i>	<i>-3,00%</i>
<i>Orge de printemps</i>	<i>0,508 Mha</i>	<i>0,500 Mha</i>	<i>-1,40%</i>
Blé dur	0,370 Mha	0,361 Mha	-2,50%
Maïs grain (y compris « humide »)	1,375 Mha	1,375 Mha	0,00%
Autres céréales	0,651 Mha	0,612 Mha	6,40%
Total Céréales	9,344 Mha	9,259 Mha	-0,90%
Colza	1,408 Mha	1,496 Mha	6,20%
Tournesol	0,587 Mha	0,567 Mha	-3,30%
Soja	0,141 Mha	0,143 Mha	1,10%
<u>Total Oléagineux</u>	<u>2,175 Mha</u>	<u>2,169 Mha</u>	<u>3,10%</u>
Pois	0,217 Mha	0,208 Mha	-4,10%
Féverole	0,078 ha	0,074 ha	-5,40%
<u>Total protéagineux</u>	<u>0,300 Mha</u>	<u>0,286 Mha</u>	<u>-4,50%</u>
Betterave sucrière	0,486 Mha	0,483 Mha	-0,60%
Maïs fourrage	1,407 Mha	1,399 Mha	-0,60%
Jachères	0,471 Mha	0,396 Mha	-16,00%

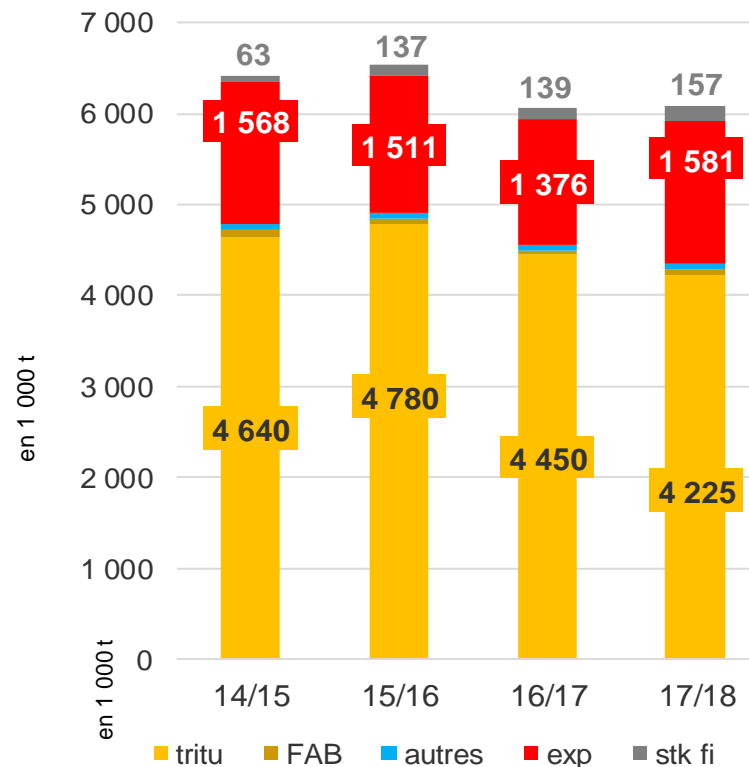
Source : SSP, 01/06/18

Colza : bilan français

ressources



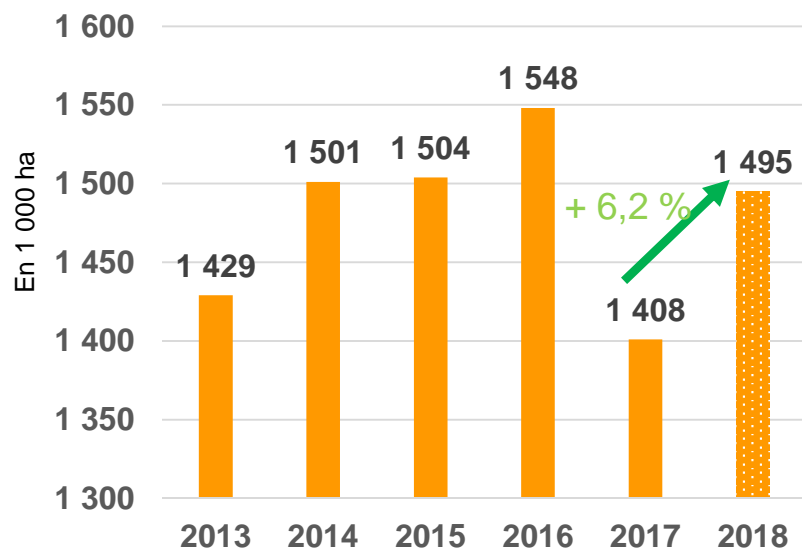
utilisations



- Rendement 16/17 → 17/18 : + 25 % et > moy 5 N (33,99 q/ha hors 2016/17)
- Production 2018 en baisse ?

- **Trituration** : diminution des prévisions de trituration
- **Export.** en hausse p/r à 16/17 (100 % UE)
- **Stock final** en baisse,

Estimations semis d'hiver, récolte 2018 - colza

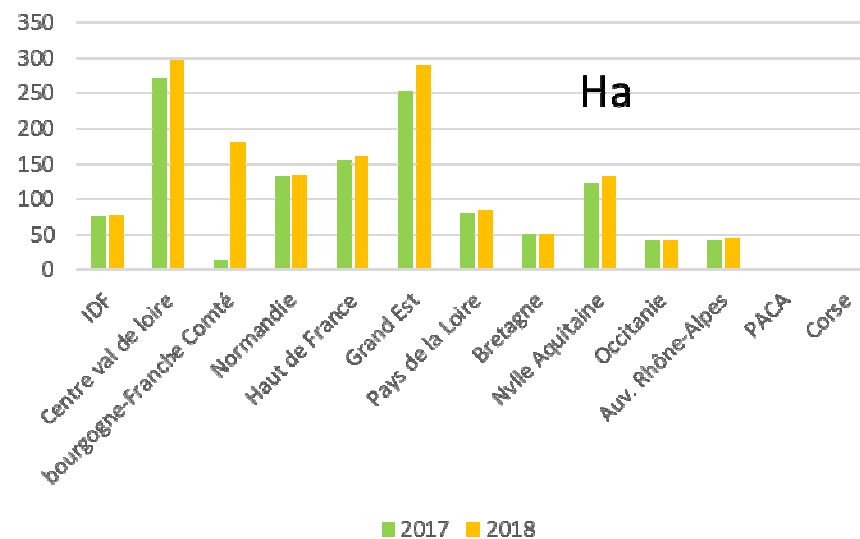


➤ Progression attendue des surfaces mais incertitude liée aux conditions climatiques.

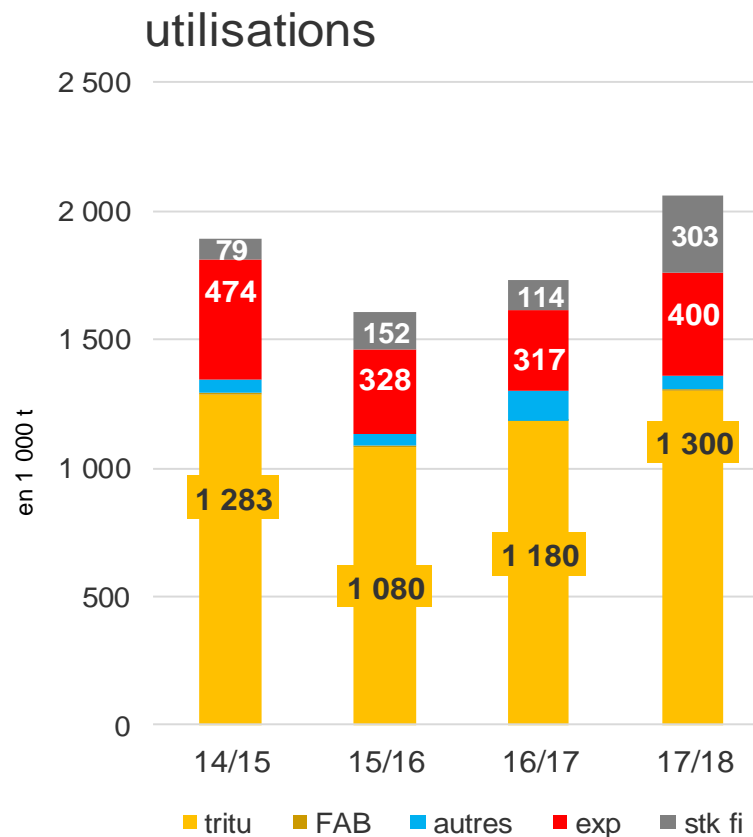
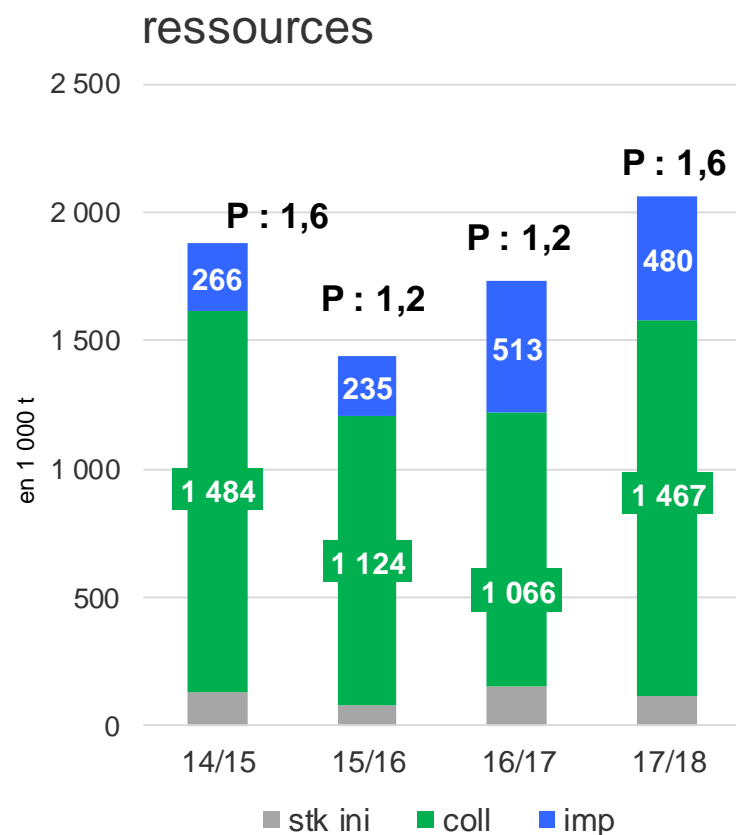
➤ Prévission en hausse de la sole de colza de 6,2 %, après forte baisse de 2017

Colonne1	Colonne2	2017	2018
11	IDF	76,1	77,9
24	Centre val de loire	270,6	297,6
bourgogne-Franche			
27	Comté	13,5	181,2
28	Normandie	132,2	133
32	Haut de France	155,3	161,2
44	Grand Est	252,9	288,7
52	Pays de la Loire	80,2	85,3
53	Bretagne	49,6	50,4
75	Nvlle Aquitaine	123,6	131,3
76	Occitanie	41	42
84	Auv. Rhône-Alpes	41,1	45,2
93	PACA	2,2	1,7
94	Corse	0	0

Estimation des semis par région



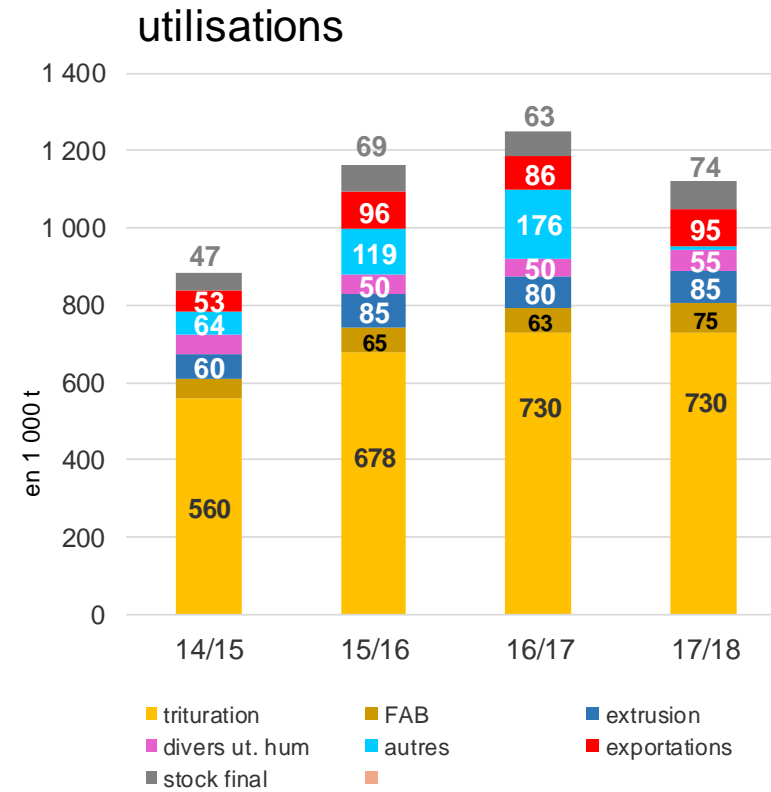
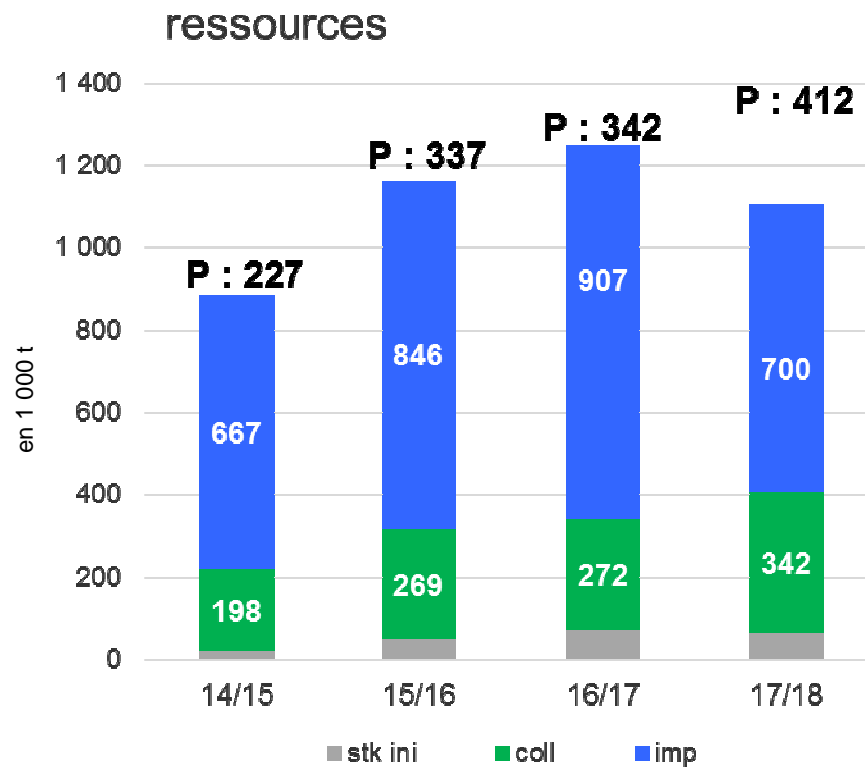
Tournesol : bilan français



- Rendement record à 27,6 q/ha : production niveau 2014/15
- **Importations** en baisse (- 33 kt) : effet prod.

- **Trituration** : augmentation mais arrive à un seuil (saturation)
- **Exportations** : hausse logique vu niveau récolte (60 % vers Esp, puis env 15 % chacun All et Belg)
- **Stock fin** élevé (le + haut sur 10 N)

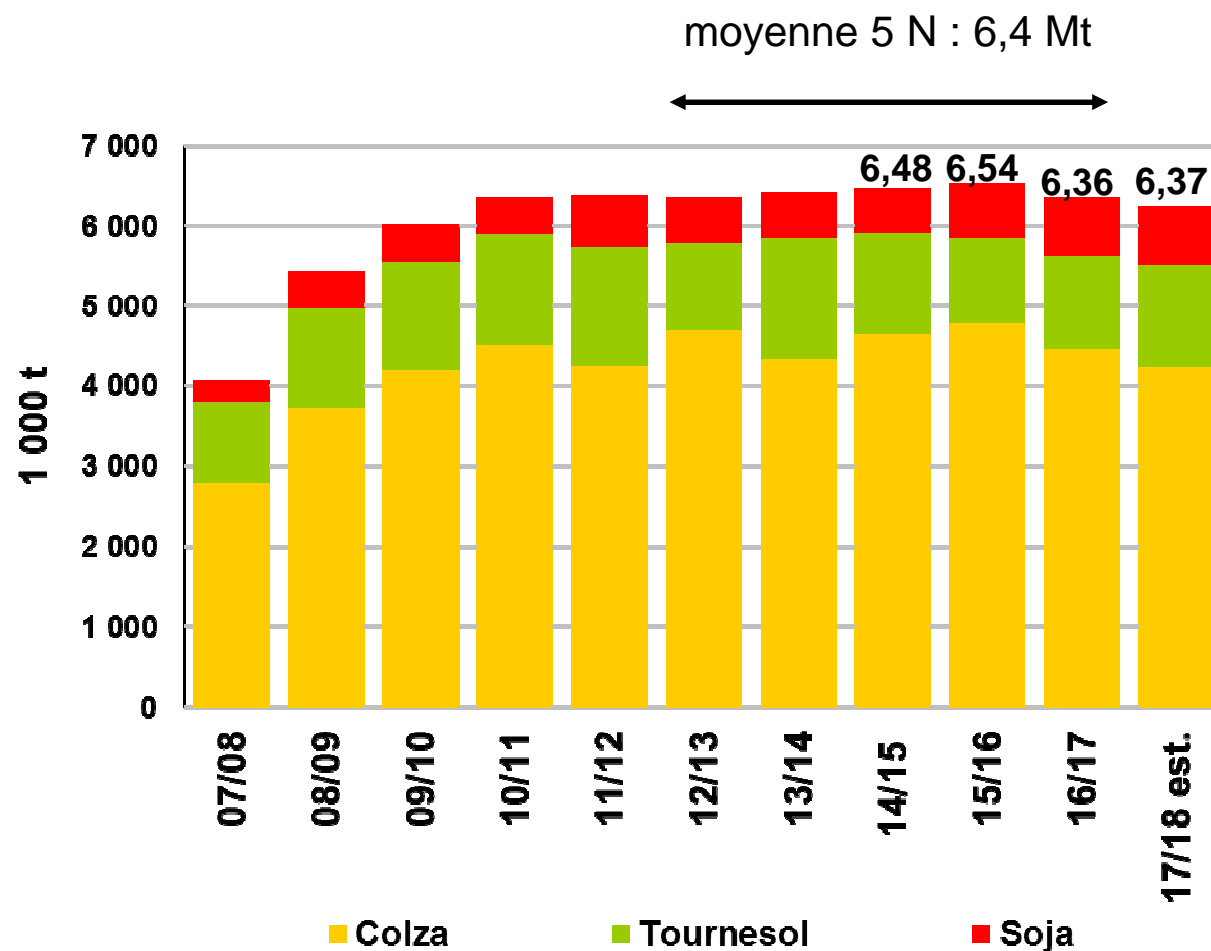
Soja : bilan français



- Hausse surfaces et rendement = production à 411 kt (+ 20 % p/r 2016/17)
- **Importations** : ↘ car TB production

- **Trituration** stable p/r 16/17 ms meilleur niveau depuis 2 campagne
- **Exportations** stables p/r 16/17

Evolution globale de la trituration



➤ **Estim. 17/18 : 6,37 Mt**

- Colza : 4,34 Mt

- Tournesol : 1,3 Mt

- Soja : 730 kt

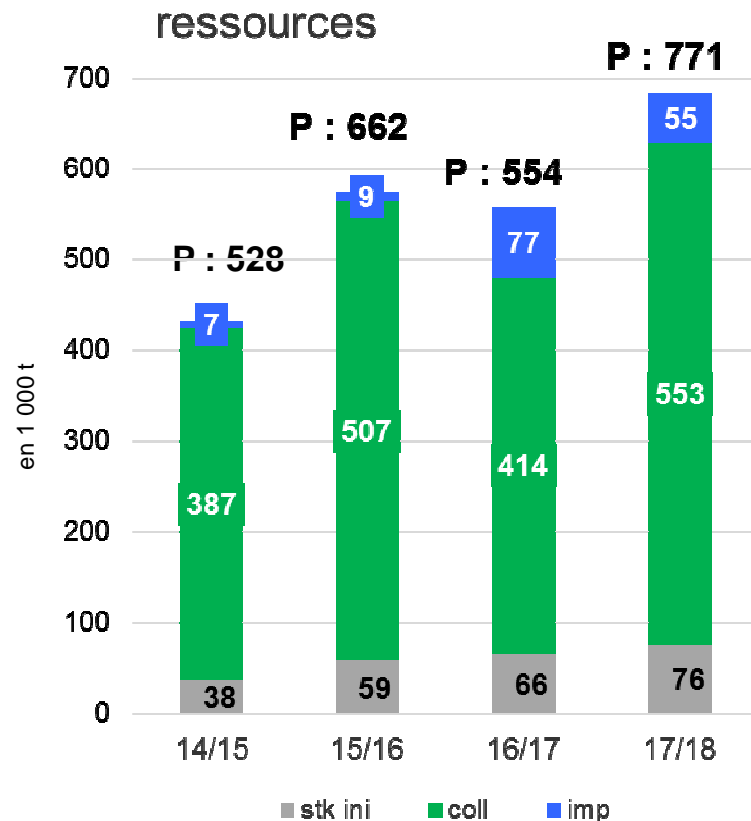
➤ **Evolution 17/18 p/r moy. 5 N**

- Colza : - 5 %

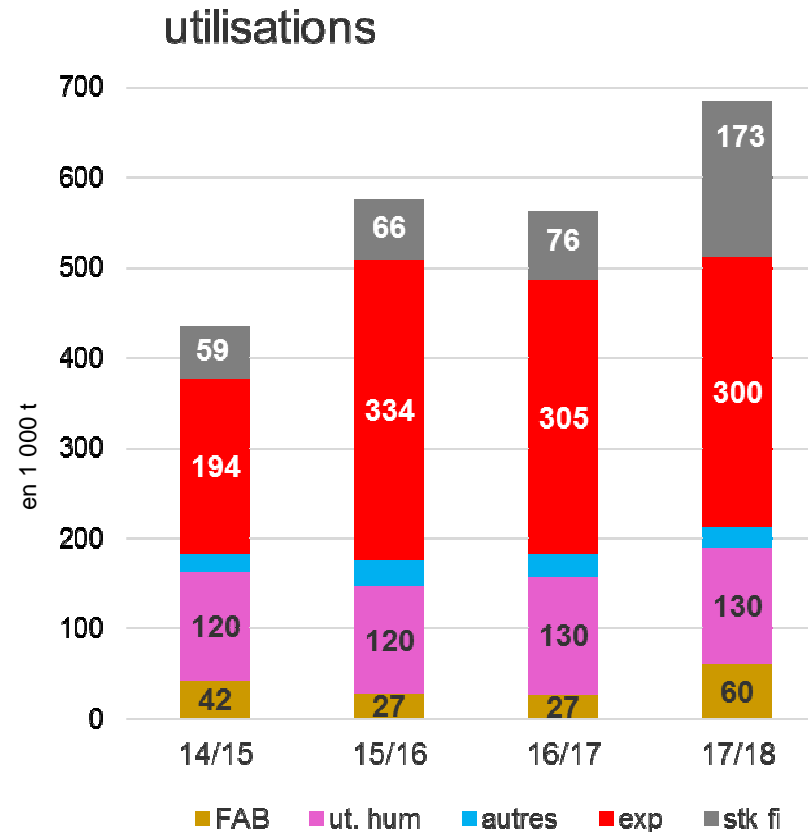
- Tournesol : + 5 %

- Soja : + 17 %

Pois : bilan français



- ↗ **Prod** : plus un effet surf (redressement rdmt mais < moy 5 N)
- **Importations** : en retrait mais tjrs élevées (conjuncturel)

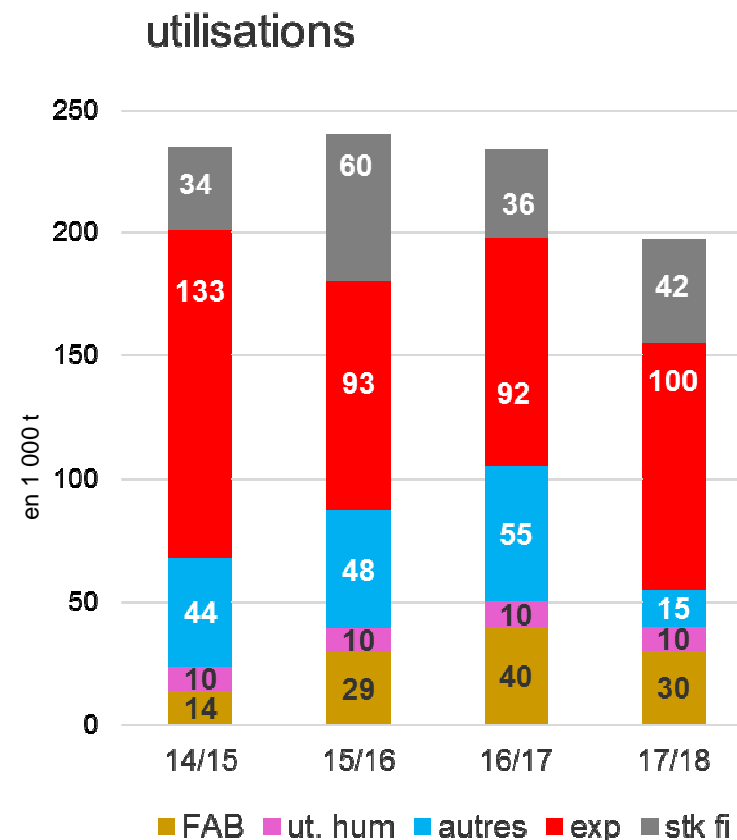
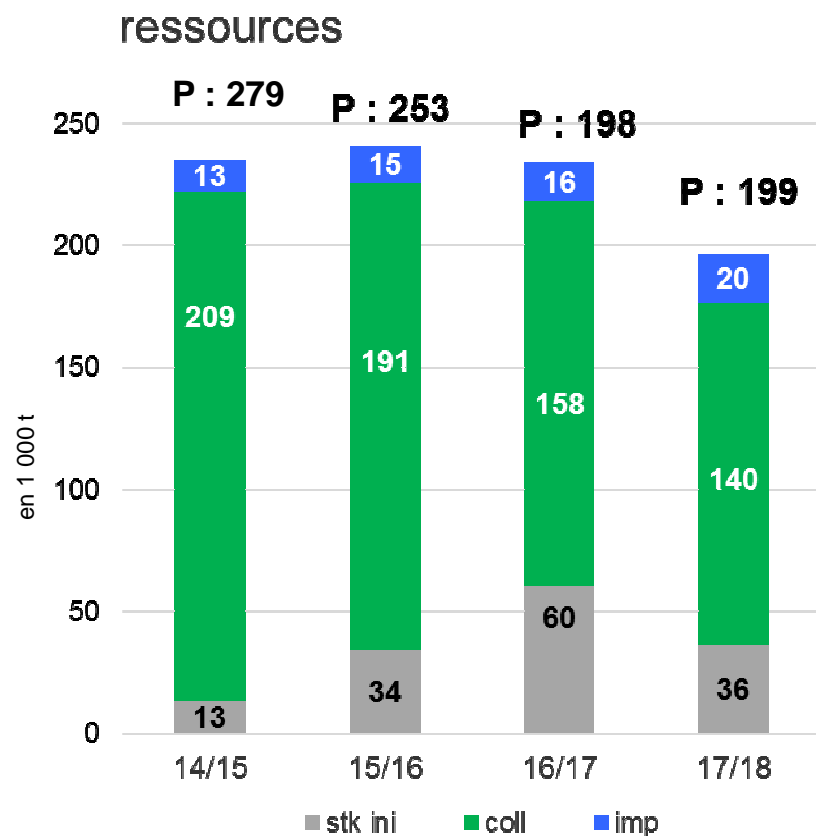


- **Export.** + vers UE mais – vers PT >> Inde autorisation traitement bromure de méthyle prorogée jusque fin 2018.
- début 2018 mise en place de droits à l'import. prohibitifs (50 %) = bloque flux

FAB : dispo mais difficultés pour sécuriser approv.

- à noter retrait poste semences : impact traitement SIE

Féverole: bilan français



➤ SRP équivalent à 2016/17 : effet rendement plus que perte de surfaces : prod à 198 kt pour moy 5 N 250 kt,

= contraction disponible

➤ **Export.** dont 75 PT (perte débouché Egypte, pb bruche, mais Norvège reste dynamique : aquaculture) et 30 UE (Belgique 10%, Italie 10 %, Pays-Bas 9%)

➤ **FAB** : perte d'intérêt accentuée par effet px (- compét. que pois)

Plus d'informations sur notre *site internet*

www.franceagrimer.fr

DONNEES ECONOMIQUES

<https://visionet.franceagrimer.fr>



NEWSLETTER

<http://www.franceagrimer.fr/newsletter/subscribe>



ETA T DES CULTURES

<https://cereobs.franceagrimer.fr>

