



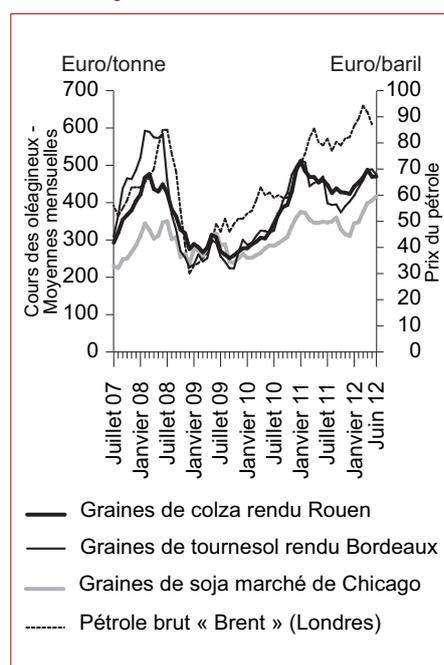
Cours des oléagineux très hauts en fin de campagne 2011/2012

Les cours des oléagineux demeurent très hauts en fin de campagne 2011/2012. Le marché du soja reste tendu : malgré un bilan mondial annoncé plus confortable pour 2012/2013, les prix sont tirés vers le haut par le dynamisme de la demande asiatique.

Un bilan mondial tendu en 2011/2012 pour le soja...

Pour le soja, la campagne 2011/2012 est caractérisée par un bilan mondial particulièrement tendu. Selon les estimations de l'USDA de juin 2012, la récolte mondiale de soja pour 2011/2012 est de 236 millions de tonnes (Mt), soit 11 % de moins qu'en 2010/2011. Elle se rétracte dans les trois principaux pays producteurs et exportateurs, aux États-Unis (- 8 %), au Brésil (- 13 %), et en Argentine (- 15 %). De ce fait, les États-Unis et l'Argentine réduisent leurs exportations en proportion. Au Brésil en revanche, des stocks de reports élevés en fin de campagne 2010/2011 permettent de compenser largement la récolte réduite. Avec 36,7 millions de tonnes, le Brésil est même le premier exportateur mondial de soja en 2011/2012 devant les États-Unis (36,3 Mt).

En fin de campagne 2011/2012, les cours des oléagineux sont toujours très hauts



Sources : La Dépêche, Insee

Dans le même temps, la consommation mondiale de soja atteint des records, dopée par l'essor de la demande asiatique. La Chine est le principal importateur de graines de soja au monde (63 % des importations mondiales), et en aurait importé 57 Mt en 2011/2012 (+ 9 %). Pour comparaison, l'Union européenne aurait importé 13 Mt de soja sur cette même période (Commission européenne), un chiffre stable depuis plusieurs années.

... créant des tensions sur les cours

Ces divergences entre offre et demande entraînent les prix mondiaux vers des sommets en seconde partie de campagne, alors qu'ils avaient bénéficié d'une accalmie au début de la campagne. Entre juillet et décembre 2011, les cours du soja à Chicago chutent de 10 %, reculant à 413 \$/t (soit 310 €/t) en décembre. Ils ont notamment bénéficié d'une accalmie des cours du

pétrole, et de prévisions de récolte encourageantes aux États-Unis.

À partir de la fin 2011, et surtout en février 2012, les cours du soja se raffermissent, au fur et à mesure que les perspectives de récolte se détériorent en Amérique du Sud, le Brésil et l'Argentine étant les deuxième et troisième exportateurs mondiaux. À Chicago, le cours du soja qui se situait à 460 \$/t (soit 348 €/t) en février grimpe à plus de 500 \$/t (plus de 400 €/t) à partir d'avril. À la fin de la campagne, les cours du soja ne s'apaisent pas, atteignant 523 \$/t (soit 417 €/t) en moyenne en juin. Sur l'ensemble de la campagne 2011/2012, le prix du soja dépasse de 7 % celui de la campagne précédente.

Vers une accalmie en 2012/2013 ?

En 2012/2013, la production mondiale de soja retrouverait un niveau élevé, de 267 Mt selon l'USDA. Le bilan serait toutefois à peine équilibré car, en parallèle, la demande resterait dynamique : la Chine importerait 61 Mt de soja en 2012/2013 (+ 7 %).

Le bilan européen du colza resterait difficile

Durant la campagne 2011/2012, les cours français des oléagineux restent élevés, surtout pour le colza. Sur l'ensemble de la campagne, le colza rendu Rouen se place en moyenne à 448 €/t,

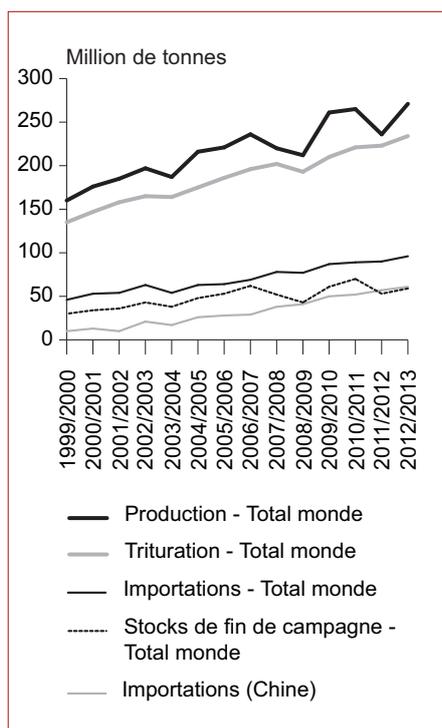
soit 2 % de plus qu'en 2010/2011. Sensible au cours mondial du soja, il est malgré tout légèrement amorti par une récolte française en hausse (+ 11 % par rapport à 2010). Ce phénomène est un peu plus marqué pour le tournesol dont la récolte gagne 15 %

par rapport à 2011 pour atteindre 1,9 Mt. En parallèle, le cours du tournesol, en moyenne à 427 €/t, diminue de 4 %. En fin de campagne, les cours français des oléagineux se détendent un peu avant de rebondir fortement durant la dernière semaine de campagne, en parallèle avec les cours des céréales.

Pour la campagne 2012/2013, la production européenne de colza reculerait à 18,8 Mt contre 19,2 Mt précédemment, selon la Commission européenne. Selon les estimations au 1^{er} juillet 2012 du Service de la statistique et de la prospective, la récolte française de colza est en baisse de 4,2 % par rapport au haut niveau de 2011. Les rendements seraient hétérogènes suite aux dégâts causés par le gel dans les régions du Nord-Est.

Au niveau mondial, la production ne varierait pas, évaluée à 60,4 Mt par l'USDA en juin. Après l'Union européenne, le Canada et la Chine sont les principaux pays producteurs de colza. Au Canada, plus de la moitié de la récolte de canola est exportée (8,7 Mt en 2012/2013, soit 70 % des exportations mondiales). La production mondiale de tournesol pour 2012/2013, estimée à 39 Mt, resterait au niveau record de 2011/2012. Elle serait stable dans l'Union européenne, dépassant 8 Mt, et en Ukraine. La légère baisse en Russie serait compensée par une augmentation en Argentine.

Hausse continue des importations de soja en Chine



Source : USDA, juin 2012

Sources et définitions

- Les données de la conjoncture Grandes cultures sont des données annuelles. Les estimations de surfaces et de rendement sont fournies par les services déconcentrés de la statistique agricole en fonction de l'avancement du calendrier agricole. Elles sont établies à dire d'experts et à partir des premiers résultats des enquêtes objectives sur l'utilisation du territoire (observation directe de 320 000 points) et les rendements (interrogation de 13 000 exploitants sur les rendements moyens constatés après récolte)
- Les données européennes de production proviennent de l'organisme statistique européen : www.epp.eurostat.ec.europa.eu, du bulletin MARS édité par la Commission européenne : <http://mars.jrc.it/mars/Bulletins-Publications>, ou bien du Coceral (Comité du Commerce des céréales, aliments du bétail, oléagineux, huile d'olive, huiles et graisses et agrofournitures) : <http://www.coceral.com>
- Les cotations mondiales (hors Chicago) et les bilans français provisoires (2010/2011) et prévisionnels (2011/2012) sont fournis par FranceAgriMer.
- Les bilans mondiaux sont établis par le Conseil international des céréales et l'USDA : www.igc.org.uk et www.usda.gov/oce/commodity/wasde/index.htm
- Les cotations françaises et à Chicago sont reprises de l'hebdomadaire La Dépêche/Le Petit Meunier.

Pour en savoir plus

Toutes les informations conjoncturelles et structurelles sur les grandes cultures sont disponibles à parution sur le site Agreste de la statistique agricole : www.agreste.agriculture.gouv.fr

- dans « Données en ligne - Beyond » : <http://agreste.maapar.lbn.fr/> puis « Conjoncture agricole - Grandes cultures et fourrages » pour les séries chiffrées de conjoncture
- dans « Données en ligne - Disar », rubrique « Conjoncture végétale - Conjoncture Grandes cultures » pour les séries chiffrées du commerce extérieur
- dans la rubrique « Conjoncture - Grandes cultures et fourrages » pour les publications Agreste Conjoncture

Les dernières publications Agreste parues sur le thème sont :

- « Récolte prévue en hausse pour les céréales à paille », Infos rapides Grandes cultures et fourrages n° 5/10, juillet 2012
- « Céréales et oléagineux : les marchés des grandes cultures sous l'effet des accidents climatiques », Synthèses Conjoncture Céréales et oléagineux n° 2012/172, mars 2012
- « Céréales et oléagineux : le repli des cours initié début octobre se stabilise », Synthèses Conjoncture Céréales et oléagineux n° 2011/164, décembre 2011
- « Céréales et oléagineux : tensions sur les marchés du maïs au début de la campagne 2011/2012 », Synthèses Conjoncture Céréales et oléagineux n° 2011/157, septembre 2011
- « À la fin de la campagne 2010/2011, inquiétude pour les nouvelles récoltes sur les marchés des grandes cultures », Infos rapides Grandes cultures et fourrages n° 2011/153, juillet 2011

Le Centre de documentation et d'information Agreste (CDIA) : ouverture les lundi, mardi et jeudi de 14 h à 17 h - Tél. : 01 49 55 85 85, Mél : agreste-info@agriculture.gouv.fr

Organismes et abréviations

CIC : Conseil international des céréales

Coceral : Comité du commerce des céréales, aliments du bétail, oléagineux, huile d'olive, huiles et graisses et agrofournitures

FranceAgriMer : office national unique des produits de l'agriculture et de la mer

USDA : United States department of agriculture



Agreste : la statistique agricole

Ministère de l'Agriculture, de l'Agroalimentaire et de la Forêt
Secrétariat Général
SERVICE DE LA STATISTIQUE ET DE LA PROSPECTIVE
12 rue Henri Rol-Tanguy - TSA 70007 - 93555 MONTREUIL SOUS BOIS Cedex
Tél. : 01 49 55 85 05 - Site Internet : www.agreste.agriculture.gouv.fr

Directrice de la publication : Fabienne Rosenwald
Rédacteur : Auriane Renaud
Composition : SSP Beauvais
Dépôt légal : À parution
© Agreste 2012

Cette publication est disponible à parution sur le site Internet de la statistique agricole
www.agreste.agriculture.gouv.fr