

Soja : le coup de grâce

L'arrêt brutal des flux de tournesol au départ de la mer Noire vient allumer un énième réacteur à la fusée soja.

MARCHÉS

Entre 2016 et 2020, la volatilité du tourteau de soja a pris une sérieuse claque sur le marché français, le prix moyen oscillant très faiblement, entre 354 €/t et 336 €/t pendant quatre saisons. Mais depuis août 2020, la cotation a pris un virage haussier, qui s'est terriblement renforcé depuis novembre 2021. La cotation moyenne est passée de 406 €/t en 20/21 à 479 €/t sur 21/22.

Un niveau inégalé

Depuis l'invasion de l'Ukraine, c'est à une mise en orbite que nous assistons. Le contrat mars atteint 570 €/t, un niveau inégalé. Nous avons touché 561 €/t fin août 2021 suite à une énorme sécheresse aux USA. Mais à l'époque, le blé cotait 264 €/t et le maïs 254 €/t, ce qui nous permettait d'aller chercher un peu plus de protéines dans les céréales pour satisfaire les besoins des animaux. Aujourd'hui, toutes les matières premières sont en feu, le blé et le maïs affichant respectivement 400 €/t et 350 €/t. Nous n'aurions pas pu écrire pire scénario pour les éleveurs.

Forte demande mondiale pour son huile

Alors pourquoi une telle hausse? Le soja est avant tout un oléagineux et bien que le contenu en huile de la graine soit assez faible, il en représente la deuxième source produite au monde, soit 60 Mt vs 78 Mt pour l'huile de palme (25 Mt et 21 Mt respectivement

Cette saison, ce sont les deux compartiments de la graine de soja (huile et tourteau) qui sont fortement demandés.



NOUS N'AURIONS PAS PU ÉCRIRE PIRE SCÉNARIO POUR LES ÉLEVEURS.

pour le colza et le tournesol). En 20/21, la hausse du prix de la graine de soja a été tirée par la forte demande mondiale pour son huile, à la fois pour l'alimentation humaine mais aussi pour les agrocarburants. Il faut dire que le Covid avait mis à mal la production d'huile de palme, référence du marché mondial, en perturbant la logistique en Malaisie et en Indonésie. Le prix de la graine de soja avait donc augmenté plus vite (+ 40 %) que celui du tourteau (+ 27 %) sur cette campagne.

Cette saison, ce sont les deux

compartiments de la graine de soja (huile et tourteau) qui sont fortement demandés. D'une part, nous connaissons toujours un retard dans la mise à disposition de l'huile de palme (licences d'exportation en Indonésie et manque de main-d'œuvre en Malaisie), mais en plus, la récolte de colza au Canada a été catastrophique en 2021. Or ce pays est le premier fournisseur de cette graine riche en huile sur le marché. Nous comptons sur les bonnes récoltes de tournesol, notamment du côté de la mer

AUCUNE VISIBILITÉ

Si nous n'avons aucune visibilité sur les prochains mois, car nul ne sait sur quoi cette guerre va déboucher, nous savons que certains fondamentaux ne vont pas s'améliorer rapidement. La demande en huile est tirée par la hausse des énergies (pétrole et gaz) qui pousse le feu des biocarburants, mais aussi par le fait que les pays importateurs ont peu de stocks et que l'offre n'est pas au rendez-vous. La demande en tourteaux pourrait, elle, ralentir, car la hausse des salaires ne pourra pas empêcher le caractère récessionniste de l'inflation alimentaire et énergétique. Les consommateurs du monde entier vont arbitrer leur budget

et limiter leur achat de viande. Mais la trituration en Argentine et au Brésil est attendue en baisse dans les prochains mois, faute de munitions, ce qui devrait maintenir une tension sur les prix du tourteau de soja. Le tourteau de tournesol mer Noire est aux abonnés absents. Le tourteau de colza, dont on attend un retour à meilleure fortune, ne pourra pas compenser tout cela. Enfin, et ça n'est pas la moindre des inconnues dans l'équation, le taux de change €/€/\$ renchérit nos importations. Or, en ces temps d'incertitudes extrêmes, le dollar et le franc suisse font office de valeurs refuges, enfonçant un peu plus bas notre monnaie.

Noire, pour calmer le jeu. Mais en Ukraine, premier vendeur d'huile (48 % du marché), les agriculteurs ont fait de la rétention depuis le début de la campagne, pour arbitrer une inflation galopante dans le pays. Résultat des courses, le marché n'a été approvisionné qu'au compte-gouttes depuis octobre. Le conflit russo-ukrainien vient d'enlever tout espoir de voir ces graines triturerées et exportées dans les prochains mois, quelle que soit l'issue de cette guerre. Les usines sont à l'arrêt et la logistique fortement endommagée. Le deuxième fournisseur est la Russie. Non comment!

Pour parachever le tout, alors qu'on tablait il y a encore

quelques mois sur une progression de 16 Mt de la production mondiale 21/22 de soja, celle-ci recule finalement de 13 Mt. La Nina a provoqué une sécheresse en Amérique du Sud, qui fait reculer de 20 Mt les disponibilités de l'hémisphère sud (et ce chiffre est peut-être optimiste). Face à cela, la demande mondiale progresserait de 7 Mt (un chiffre misant sur une consommation chinoise en recul). Nous voilà donc avec des stocks mondiaux de soja qui pourraient reculer de 16 Mt cette saison, nous emmenant sur un ratio stocks/conso mondial à 22 %, en continue baisse depuis plusieurs années (32 % en 18/19).

Patricia Le Cadre, www.cereopa.fr

QUID DU TOURTEAU DE TOURNESOL ?

Depuis 2009, les éleveurs français peuvent compter sur le tourteau de tournesol HP⁽¹⁾ en provenance de la Mer Noire. Celui-ci a permis de limiter notre recours au tourteau de soja d'importation, et d'offrir une al-

ternative pour une alimentation non-OGM et non-déforestation de nos animaux. En 20/21, nous avons importé environ 0,5 Mt de ce tourteau (surtout d'Ukraine et un peu de Russie). Le tarissement brutal de ces importations,

alors même que le tourteau de colza est peu disponible, et que la prime du soja non-OGM a explosé depuis près d'un an, fragilise de nombreuses filières et notamment les Label Rouge.

⁽¹⁾High Pro = riche en protéines.

Offre de pré-saison

Profitez de
tarifs promotionnels
2022 !

sur la gamme des
Couverts
et **Fourragères**



A partir du 1^{er} avril

Augmentez
la **performance**
de vos intercultures

EUREDEN
LA TERRE NOUS RÉUNIT

Contactez votre technicien ou magasin EUREDEN