

Le marché a évolué au gré des conditions climatiques au Brésil. La moisson du soja vient d'ailleurs de commencer dans l'état brésilien de Mato Grosso. C'est la première fois que la récolte commence aussi tôt, la sécheresse ayant accéléré le processus.

On note une bonne demande pour le soja nord-américain.

Le gouvernement brésilien a décidé de relever le taux d'incorporation du biodiesel au gazole, passant de 12% à 14%, à partir de mars 2024. En 2025, le pays compte relever le taux à 15%.

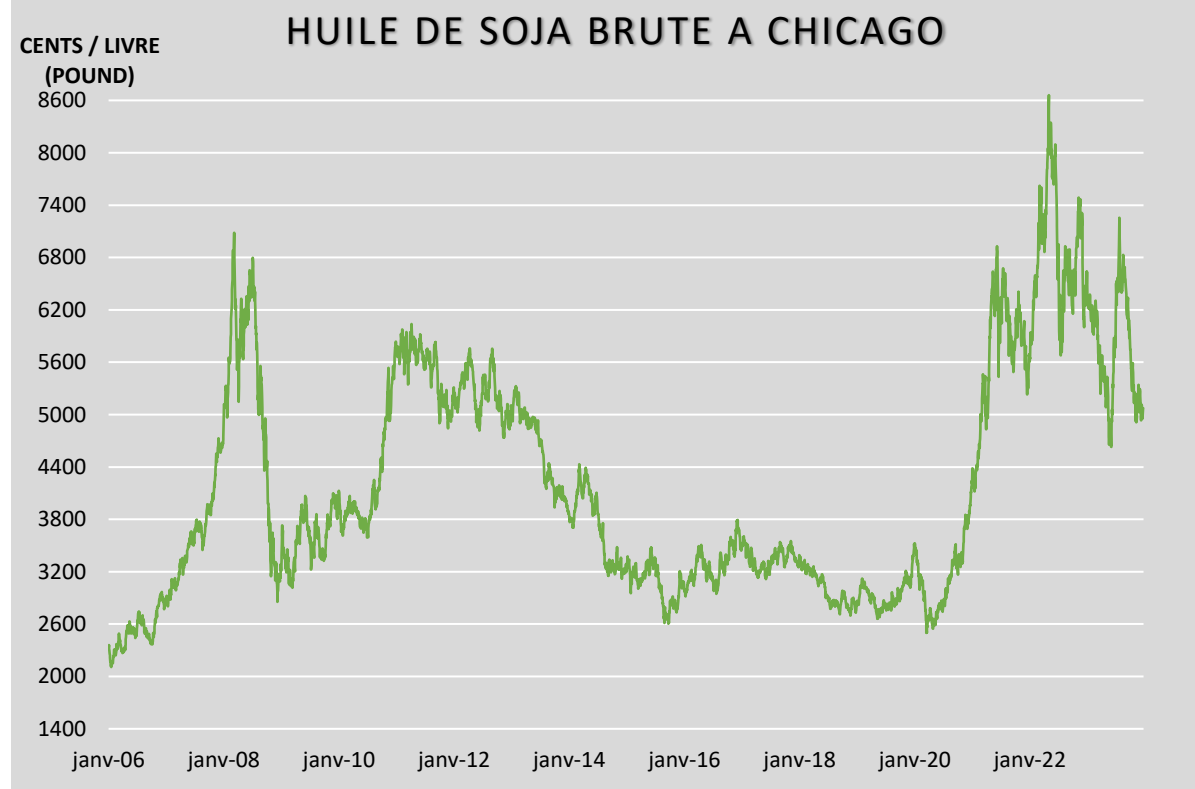
En Argentine, les élections présidentielles ont eu lieu. Le nouveau gouvernement a laissé le peso chuter de plus de 50% (à 801 peso/dollar). La taxe à l'exportation de fèves et tourteaux de soja pourrait augmenter, passant de 31% à 33%.

Indépendamment, 16,7 millions d'hectares auraient été plantés en soja, contre 16,6 millions annoncés le mois dernier.

Le Phénomène climatique El Niño aurait 60% de chance de perdurer dans l'hémisphère nord durant l'hiver pour revenir ensuite à des conditions neutres en avril/juin 2024.

Estimations NOPA :

- 189 millions de boisseaux de soja ont été triturés le mois dernier aux USA, plus haut niveau après le mois d'octobre.
- Stocks d'huile de soja au 31 novembre : 1 214 millions de livres. C'est 10,4% plus qu'en octobre dernier, mais -25,6% par rapport à novembre 2022.



Rapport USDA – décembre 2023	Estimation USDA	Attentes du marché	Estimation mois dernier
USA - récolte de fèves de soja 2023/24 <i>en millions de boisseaux</i>	4 129 <i>112,37 M de tonnes</i>		4 129 <i>112,37 M de tonnes</i>
USA - Stocks de fèves de soja fin de campagne 2023/24 - <i>en M de boisseaux</i>	245 <i>6,67 M de tonnes</i>	243 <i>6,61 M de tonnes</i>	245 <i>6,67 M de tonnes</i>
BRESIL - Récolte fèves de soja 2023/24 <i>en M de tonnes</i>	161	160,16	163
ARGENTINE - Récolte fèves de soja 2023/24 - <i>en M de tonnes</i>	48	48,20	48

Le marché reste inquiet du temps sec en Malaisie (phénomène climatique El Niño), qui accentuerait davantage la baisse de production et des stocks.

Le MPOB a confirmé dans son rapport mensuel une diminution des stocks d'huile de palme en Malaisie en novembre (-1,09% par rapport à octobre dernier). La production et les exportations sont également en retrait, respectivement de 7,66% et de 5,67%.

L'Indonésie a alloué 13,41 millions de kilolitres de biodiesel (base palme) pour 2024, soit un peu plus que l'allocation de cette année (13,15 millions). Pour rappel, le pays est passé du B30 au B35 en février dernier (30 à 35% d'incorporation d'huile de palme).

Entre janvier et fin septembre 2023, 8,5 millions de kilolitres ont été consommés.

En Inde, les importations d'huile de palme en novembre ont bondi de 22% par rapport au mois précédent pour atteindre 867 000 tonnes, au plus haut depuis 3 mois. Les taxes à l'importation des huiles de palme, de soja et de tournesol brutes resteront réduites jusqu'à fin mars 2025.

Le MPOB (*Malaysian Palm Oil Board*) organisera le 11 janvier 2024 un séminaire sur les perspectives économiques du marché de l'huile de palme malaisienne.

HUILE DE PALME RAFFINEE

départ usine européenne - 1ère mensualité cotée

EURO / T

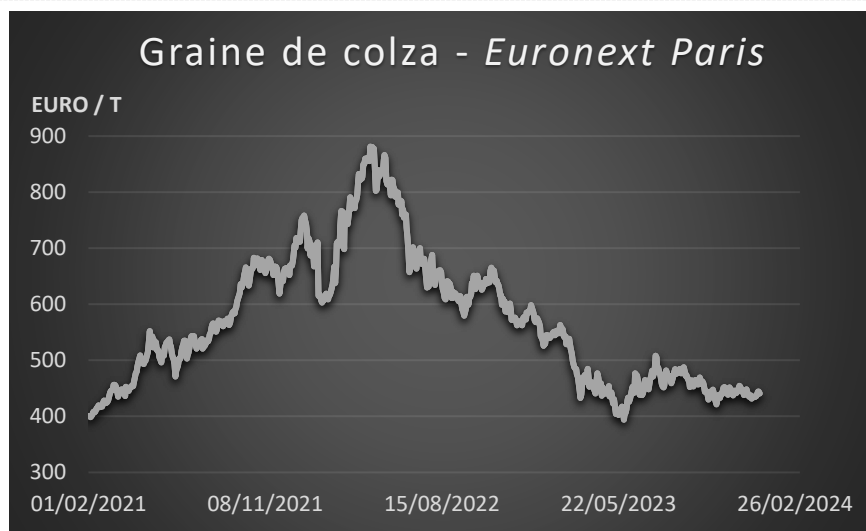
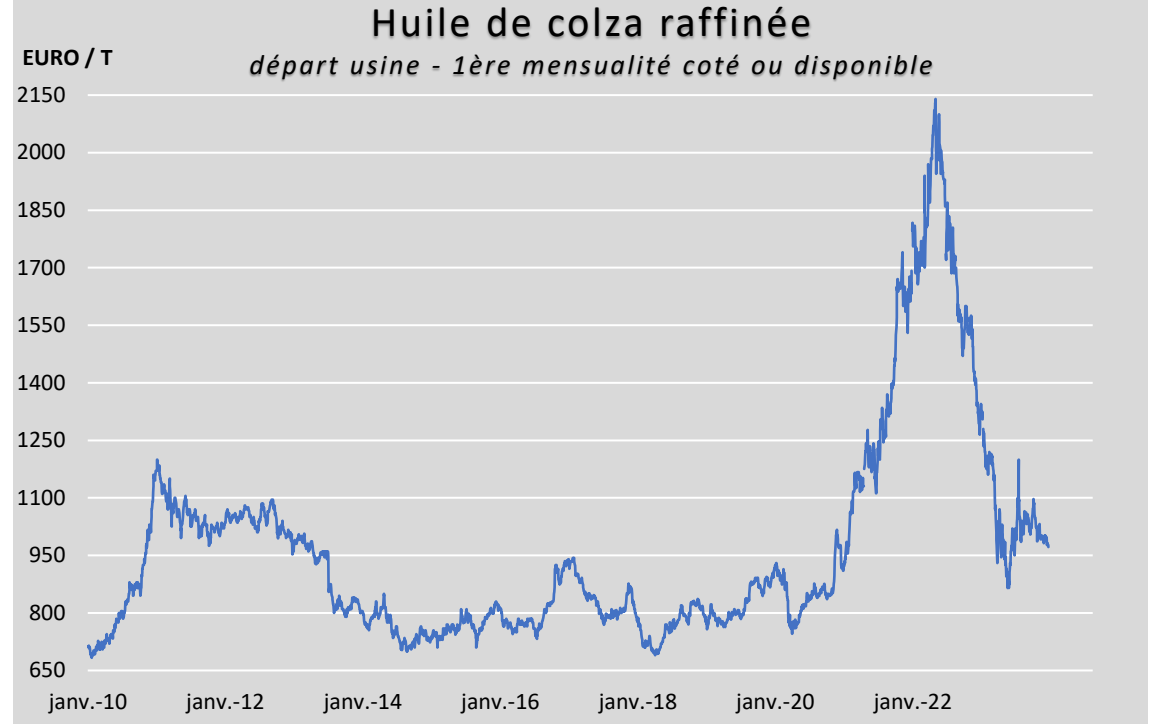


Rapport MPOB <i>(Malaysian Palm oil Board)</i>	STOCKS <i>en tonnes</i>	PRODUCTION <i>en tonnes</i>	EXPORTS <i>en tonnes</i>
Novembre 2023	2 420 398	1 788 870	1 396 721
Octobre 2023	2 447 038	1 937 224	1 480 686
Novembre 2022	2 288 471	1 680 741	1 521 329

L'huile de colza a évolué dans le sillage du soja. Pas de direction claire. Toujours une bonne demande du secteur biocarburant.

En France, le *ministère de l'Agriculture* estime les surfaces ensemencées en graines de colza pour la prochaine récolte 2024 à 1,35 millions d'hectares, soit +0,5% par rapport à l'année dernière.

En Allemagne, les surfaces sont revues à la baisse : -4,7% par rapport à l'année dernière (CF. *Statistiques nationales allemandes*).



Estimations de récolte 2023 de graines de colza :

- Au Canada : 18,3 millions de tonnes contre 18,7 millions en 2022 (soit -2%), à cause d'un temps chaud et sec dans l'ouest canadien, selon *StatsCan*.
- En Australie : 5,5 millions de tonnes selon *l'agence ABARES* (contre 5,2 précédemment). Cela représente une baisse de 33% par rapport à l'année dernière en raison d'un temps très sec (El Niño).

Estimations de récolte 2024 de graines de colza :

- En Union européenne : 19,8 millions de tonnes, contre 19,9 millions précédemment. Récolte 2023 : 19,6 millions (cf. *commission européenne*).

Peu de changements.

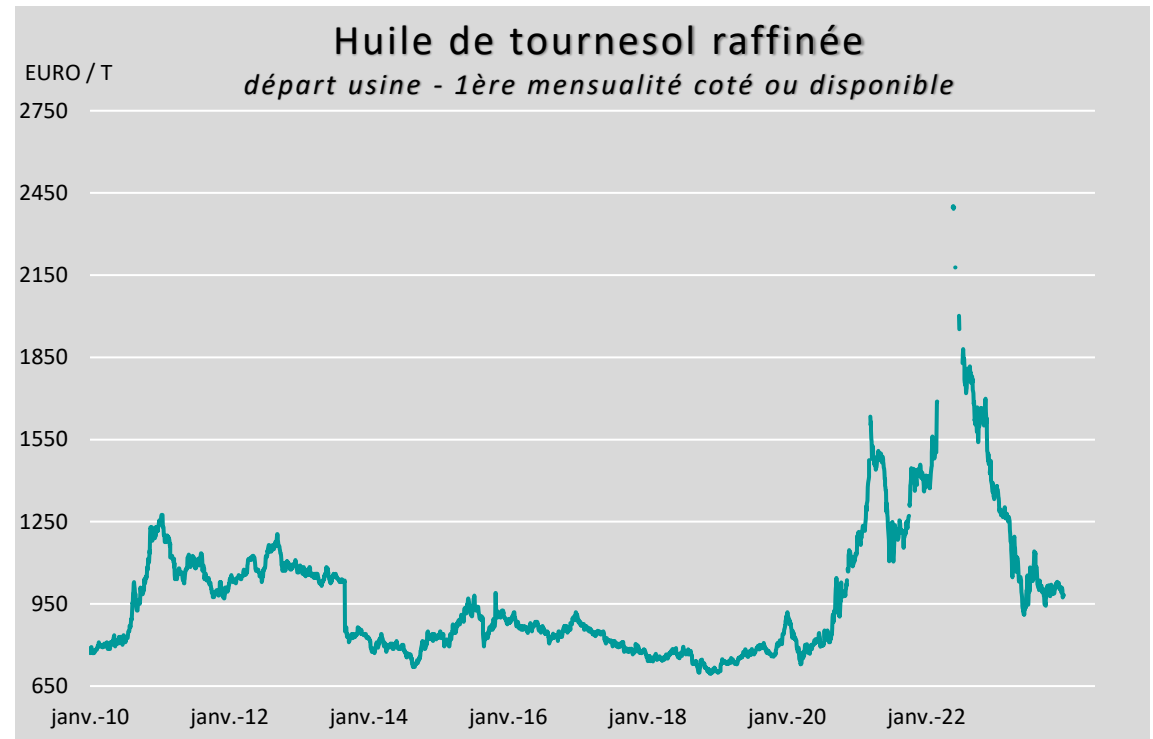
La remontée de l'euro face au dollar a permis au marché de se détendre un peu.

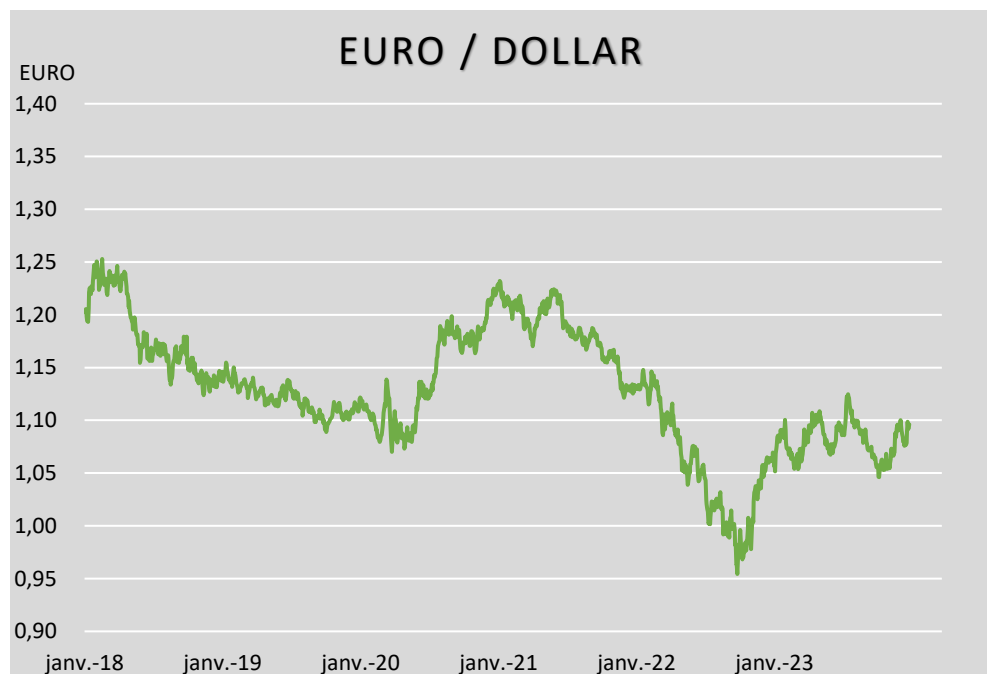
En Russie, la taxe à l'exportation d'huile de tournesol restera à zéro pour le mois de décembre, comme les 6 mois précédents.

L'Inde a importé au mois de novembre 128 707 tonnes d'huile de tournesol, soit -16,3% par rapport à octobre dernier.

Estimation de la récolte 2023/24 de graines de tournesol :

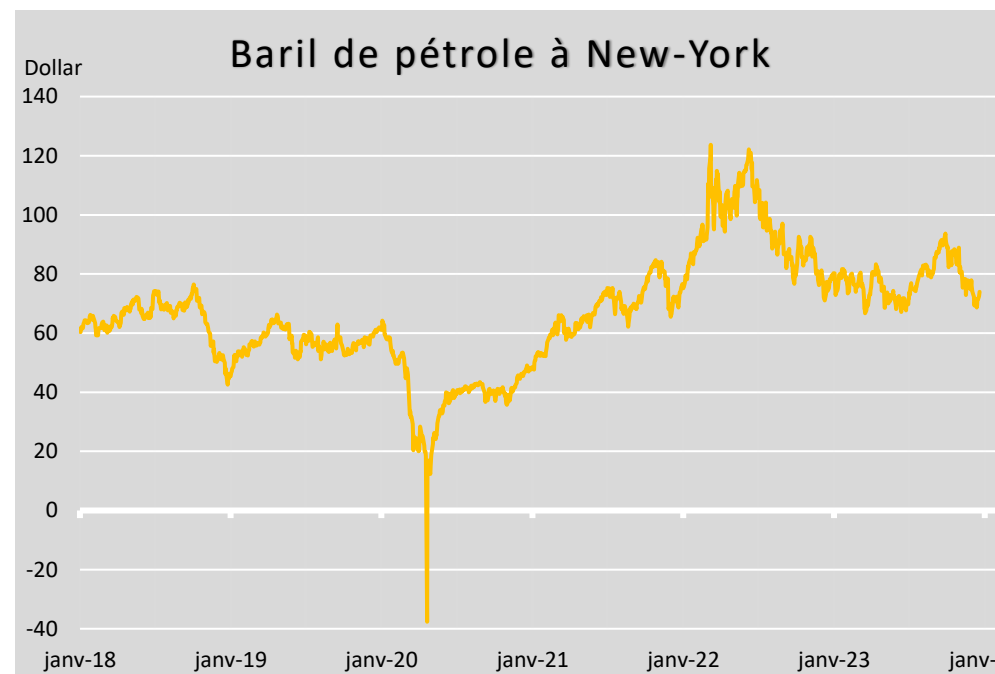
En Union européenne, elle est revue à 10,2 millions de tonnes, contre 10 millions auparavant et 9,3 millions récoltés cette année.





L'euro reste supérieur face au dollar malgré la robustesse du marché du travail et la série de données encourageantes aux Etats-Unis.

La Banque centrale européenne a décidé de maintenir les taux à leurs niveaux actuels, sans évoquer de baisse pour le moment. En outre, la production industrielle de la zone euro a reculé plus que prévu en octobre (-0,7% vs -0,3% attendus), ce qui renforce les indications d'une récession économique dans le bloc européen, selon *Eurostat*.



Les cours sont soutenus par les inquiétudes quant à l'approvisionnement mondial : l'Angola a annoncé sa décision de se retirer de l'Opep et les tensions au Moyen-Orient persistent.

La croissance de l'emploi et l'augmentation de stocks de brut aux USA apaisent certaines craintes concernant la demande en carburant.

COP 28 - La présidente de la conférence mondiale sur le climat a présenté un projet d'accord final sur le climat, qui, pour la première fois, pousserait les pays à abandonner les combustibles fossiles afin d'éviter les pires conséquences du changement climatique.