

# Note de conjoncture

> Analyse économique de FranceAgriMer



• Numéro 49 / janvier 2014

**La production mondiale de la campagne 2013/14 est estimée en hausse de 1 % par rapport à la campagne précédente et atteindrait un record absolu en 2013/14 de 471 Mt. La demande mondiale est attendue à un niveau sensiblement supérieur, selon l'USDA à 473 Mt. Les stocks mondiaux sont projetés à 105,2 Mt pour la fin de la campagne en cours, en recul de 1,9 Mt par rapport aux estimations de la dernière campagne. En 2014, le marché international du riz est projeté à un record de plus de 40 Mt, soit un redressement de près de 1,9 Mt par rapport aux échanges estimés de 2013. Les cours mondiaux sont orientés globalement à la baisse.**

## La production mondiale estimée en 2013/14

Les prévisions de la production mondiale de riz font état de 471,1 Mt pour la campagne en cours, soit 0,5 Mt de plus qu'indiqué dans le dernier rapport de l'USDA, et 1,6 % au dessus du chiffre estimé pour la campagne 2012/13.

La production de l'Inde, dont les prévisions de surfaces en riz ont été abaissées, est projetée à 103 Mt, soit 2 Mt de moins que les prévisions du mois de novembre 2013. Depuis le début du mois d'octobre, trois cyclones consécutifs ont atteint la côte Est du pays causant d'importants dégâts sur les récoltes.

Avec 141,5 Mt projetées, la production de la Chine présenterait un recul de 1,8 Mt par rapport à la production record de la campagne 2012/13. Les conséquences climatiques défavorables en juillet et août 2013 ont impacté la dernière récolte dans le sud du pays.

Les prévisions de production de la Thaïlande ont été abaissées sur le dernier rapport de l'USDA de 0,6 Mt, à 20,5 Mt justifiées par une réduction des surfaces rizicoles due aux pénuries d'eau et à un programme de soutien gouvernemental moins attractif pour les producteurs.

Les projections de production du Pakistan ont été révisées en hausse de 400 000 t, dans le dernier rapport de l'USDA, avec 6,4 Mt contre 5,4 Mt estimées en 2012/13. Pour la quatrième année consécutive, d'importantes inondations dans ce pays ont endommagé les récoltes.

Aux Philippines, la production de riz pour la campagne en cours est projetée à 11,64 Mt, soit une baisse de 60 000 t sur les prévisions antérieures. Le Super Typhon Haiyan qui a touché le centre de l'Archipel, en novembre 2013, a réduit de 100 000 ha les surfaces dédiées à la culture du riz dans cette zone.

En Amérique du sud, les prévisions de production ont été augmentées de 100 000 t pour le Brésil avec 8,3 Mt.

En Afrique, la production du Nigeria, un des importateurs clés du marché mondial, reste projetée à 2,77 Mt, soit 0,4 Mt de plus qu'estimé en 2012/13.

À 6,05 Mt, les perspectives de récolte des États-Unis indiquent un recul d'une année sur l'autre de plus de 300 000 t. Une diminution des superficies plantées sous variété à grain Long justifie cette baisse de la récolte américaine.

Des projections plus fortes de récoltes dans certains pays du sud asiatique et de l'Amérique latine contribuent, à moindre échelle, à une révision positive des chiffres de la production mondiale de riz. En premier, la production

du Sri Lanka a été revue en hausse de 290 000 t, à un nouveau record de plus de 3 Mt. De même, pour le Bangladesh, la production a été révisée en hausse de 200 000 t avec un record projeté de 34,4 Mt. En Amérique latine, le Pérou pourrait produire 2,04 Mt en 2013/14, une augmentation due à une amélioration sensible des rendements et une extension des surfaces, selon la FAO.

Les surfaces rizicoles mondiales devraient atteindre 160,1 Mha, soit près de 3 Mha de plus qu'au cours de la campagne précédente. Une grande part de cette extension des surfaces est due au soutien des prix opérés par les différents pays producteurs de riz.

La moyenne mondiale des rendements agronomiques est projetée à 4,39 t/ha, soit environ 1 % au dessous de celle estimée en 2012/13. Les conditions climatiques défavorables en Chine et en Inde, les principaux producteurs mondiaux de riz, en sont les principales causes.

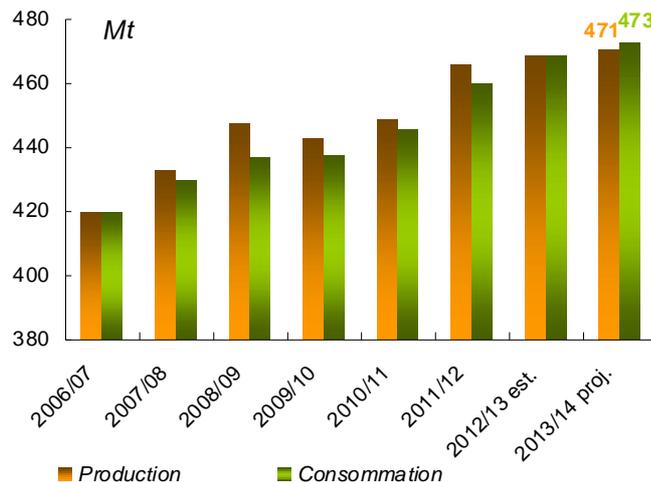
## La production mondiale estimée en 2012/13

Les estimations de la production mondiale de riz, pour la campagne dernière ont subi quelques modifications. Avec 469 Mt, en équivalent blanchi, selon l'USDA, la production mondiale de riz serait supérieure de 1 % aux estimations de la campagne 2011/12. Les révisions majeures de ce mois-ci ont concerné le Pakistan dont l'estimation de récolte a été revue à la hausse de 0,4 Mt, avec 5,8 Mt. Les récoltes de l'Argentine ont également été revues en hausse de 104 000 t, à un peu plus d'1 Mt pour 2012/13. Une estimation moindre de la production de la Colombie a été compensée, en partie, par une révision en hausse de celle du Pérou.

## L'utilisation mondiale de riz en 2013/14

Les projections d'utilisation mondiale de riz, pour la campagne actuelle, font état d'une hausse de 1 % environ par rapport à la campagne 2012/13, avec près de 473 Mt. Le Bangladesh, le Cambodge, la Chine, l'Égypte, l'Indonésie et le Vietnam constituent les pays dans lesquelles la consommation de riz serait en progression par rapport à l'an dernier. Le total de la demande de l'Inde est estimé grimper à un pic absolu de 97 Mt, contre 95 Mt l'an dernier. A l'inverse, l'utilisation du riz au Japon, en Corée du Sud et aux États Unis est attendue en recul en 2013/14.

## Production et consommation mondiales



Source : USDA

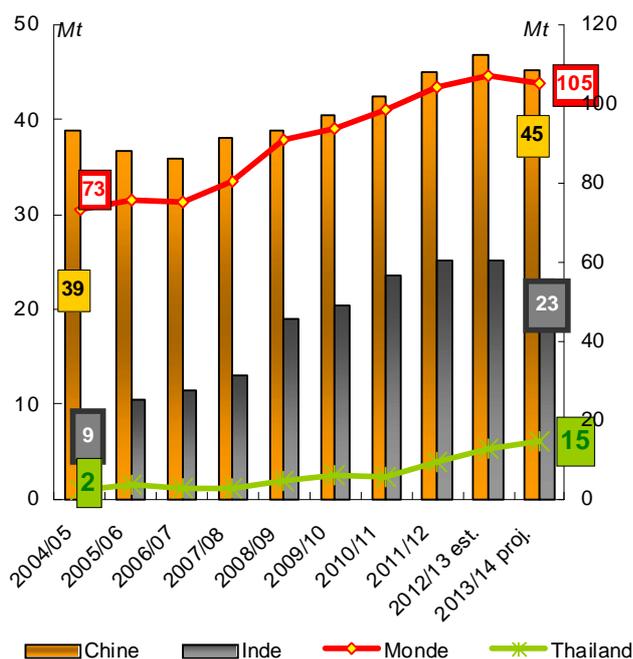
## Les stocks mondiaux de fin de campagne 2013/14

Les stocks mondiaux de riz sont projetés à 105,2 Mt dans le dernier rapport de l'USDA, soit 2 Mt de moins que les estimations des stocks de clôture de la campagne 2012/13.

Les révisions à la baisse des réserves de l'Inde et de la Thaïlande comptent pour la plus grande part dans les projections réduites de l'inventaire mondial du riz établi par l'USDA dans son dernier rapport du mois de décembre. Les inventaires des principaux exportateurs sont placés à 40,16 Mt, contre 40,26 Mt pour la précédente campagne.

Le ratio stocks-utilisation pour la campagne 2013/14 est actuellement calculé à 22,2 % par l'USDA.

## Les stocks mondiaux



Source : USDA

## Les échanges mondiaux projetés en 2014

Le marché mondial du riz devrait sensiblement augmenter, à un volume projeté, selon l'USDA, de 40,23 Mt soit près de 2 Mt de plus que les quantités de riz échangées l'an dernier. De plus grosses livraisons vers l'Extrême Orient justifient une partie de cet accroissement du marché mondial.

### Coté exportation

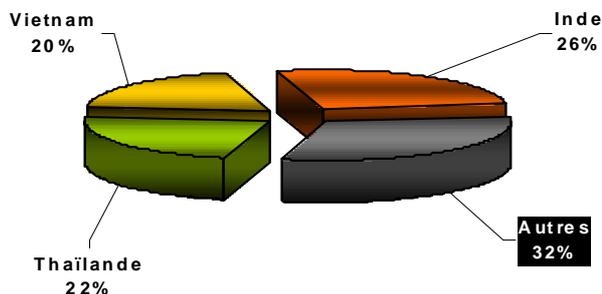
L'Inde est attendue, pour la quatrième année consécutive, à reprendre la première place des fournisseurs mondiaux de riz. Les exportations de riz depuis l'Inde sont projetées à 10 Mt en 2014, soit un repli de 0,9 Mt par rapport aux ventes réalisées au cours de l'année record de 2013.

Les livraisons de la Thaïlande sont attendues en forte progression cette année avec 8,5 Mt, selon l'USDA, soit une progression de plus de 20 % face aux estimations de 2013. Les efforts de l'État pour écouler les réserves détenues à l'intervention devraient se poursuivre. Le pays devrait ainsi se positionner, en 2014, à la deuxième place des exportateurs de riz, devant le Vietnam.

Bien qu'attendues en légère hausse cette année, les livraisons de riz du Vietnam sont projetées à 7,5 Mt (7,2 Mt estimées en 2013), le plaçant ainsi en troisième position des fournisseurs mondiaux de riz. L'Indonésie et les Philippines devraient rester les principaux clients du Vietnam.

Les prévisions d'exportation du Pakistan ont été relevées ce mois-ci par l'USDA de 0,4 Mt, à 3,4 Mt, soit les mêmes quantités vendues qu'en 2012.

### Parts des principaux exportateurs en 2014

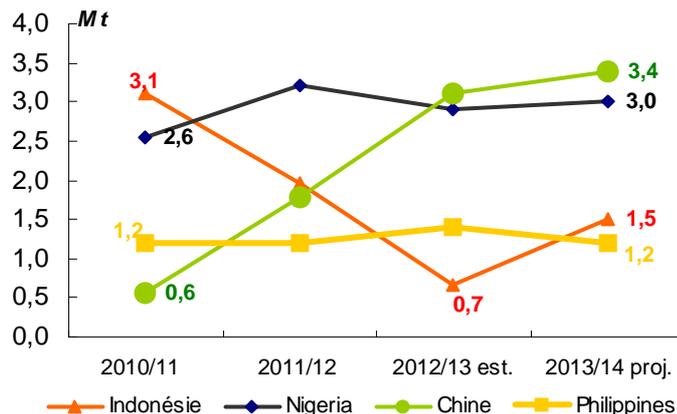


Source : USDA

### Coté importation

Les besoins futurs d'importations de la Chine restent incertains car toujours tributaires du rapport entre prix intérieurs et cours mondiaux. Selon l'USDA, les achats de la Chine pourraient atteindre un niveau élevé avec 3,4 Mt projetés au cours de cette campagne, soit une augmentation constante depuis ces dernières années.

### Principaux importateurs mondiaux



Source : USDA

## Le commerce international estimé en 2013

Les estimations des échanges mondiaux au titre de l'année 2013 ont été revues en baisse de 0,1 Mt, à 38,3 Mt, soit 2 % au dessus des quantités échangées en 2012.

### Coté exportation

Comme pour cette année, les exportations du Pakistan ont également été rehaussées de 0,4 Mt, portées à 3,3 Mt en 2013, en raison d'une augmentation des estimations de récoltes pour ce pays. Cette hausse des estimations de ventes pakistanaises a été compensée par une révision en baisse des exportations de deux fournisseurs mondiaux : la Thaïlande dont les livraisons de l'année 2013 ont été abaissées de 0,3 Mt à 6,7 Mt, soit le niveau le plus bas de ses ventes sur le marché mondial depuis 2000. Les estimations d'exportations des États-Unis ont également été revues à la baisse de 50 000 t à 3,2 Mt.

### Coté importation

Les estimations d'achats de l'Indonésie ont été abaissées de 0,35 Mt, les portant ainsi à 0,65 Mt, pour l'année 2013, contre 2 Mt en 2012 et 1,5 Mt projetées cette année. Les importations de riz de la Chine sont estimées à 3,2 Mt l'an dernier, soit 10 % de plus qu'au cours de l'année 2012.

## Évolution récente du marché

Au cours du mois de décembre dernier, les cours mondiaux ont marqué des tendances mixtes finissant l'année globalement sur une légère hausse par rapport à novembre. Les prix vietnamiens sont restés fermes, toujours boostés par la demande chinoise et philippine. La variété Viet 5 % de brisures cotait en moyenne 406 \$/t en novembre, contre 421 \$/t en décembre. La variété Viet 25 % indiquait 376 \$/t au cours du mois de novembre et affichait une hausse sensible durant le mois de décembre, jusqu'à 405 \$/t.

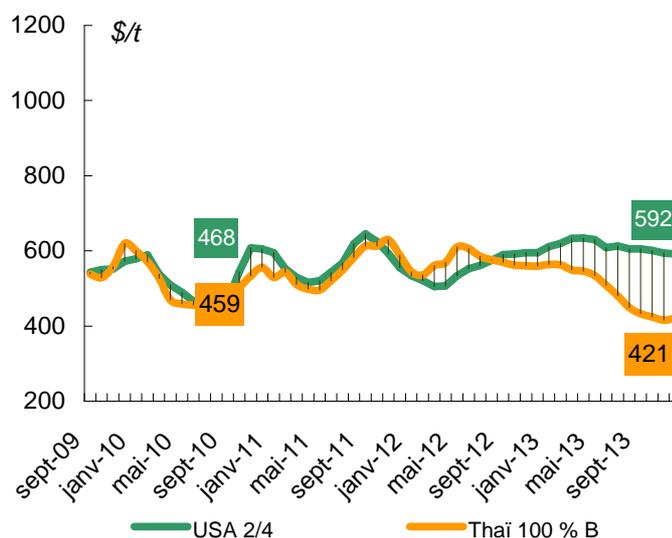
En revanche les cours thaïlandais ont poursuivi leur déclin, entamé depuis le printemps 2013 pour les catégories moyennes, notamment les cotations des catégories haut de gamme thaïlandaises sont restées plus fermes. La variété Thaï 100 % B cotait 416 \$/t en novembre 2013, elle atteignait une moyenne de 421 \$/t en décembre dernier. Début janvier, son cours marquait une tendance haussière, avec 430 \$/t. Le Thaï étuvé restait stable avec 454 \$/t en moyenne en décembre contre 456 \$/t au cours du mois de novembre. Les brisures A1 Super ont indiqué une baisse sensible de 8 % entre ces deux mois.

En Inde, les prix à l'exportation se sont légèrement repris. En décembre dernier, le riz indien 5 % de brisures a coté 414 \$/t presque inchangé par rapport à novembre. La variété Inde 25 % a faiblement progressé à 376 \$/t en décembre contre 373 \$/t en moyenne en novembre dernier.

Au Pakistan, les cours se sont légèrement raffermis au cours de ces deux derniers mois. En décembre, le Pak 25 a coté 342 \$/t. Il s'échangeait contre 339 \$/t en novembre. Les cours semblaient fermes depuis les premiers jours de janvier, cette année.

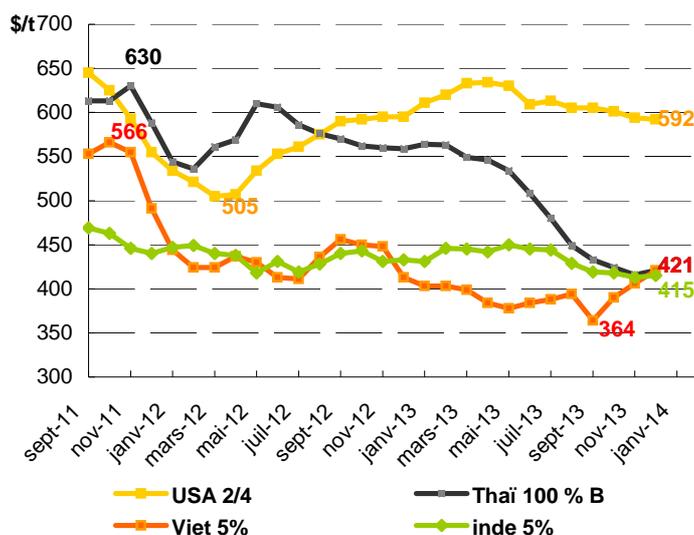
Aux États-Unis, les cours à l'exportation ont légèrement faibli. Le prix indicatif du riz Long Grain 2/4 indiquait 592 \$/t, contre 594 \$/t en novembre dernier. L'écart des valeurs entre la variété d'origine thaïlandaise, Thaï 100 % B, et de la variété comparable américaine USA 2/4 reste creusé, à plus de 170 \$/t.

#### Différentiel des cours du riz Long 2/4 américain et Thaï 100 % B



Source : Osiriz, note de conjoncture décembre 2013

#### Évolution des cours mondiaux



Source : Osiriz, note de conjoncture décembre 2013