

Note de conjoncture

> Analyse économique de FranceAgriMer



● Numéro 52 / mai-juin 2014

Les premières prévisions de la production mondiale de riz de l'USDA, pour la campagne 2014/15, indiquent un nouveau record de 480 Mt, en équivalent blanchi, soit une progression de plus de 1 % environ par rapport aux estimations de la campagne en cours. La consommation mondiale de la prochaine campagne est prévue à 482,2 Mt. Les stocks fin de 2014/15 sont attendus à un peu moins de 111 Mt, soit 1 % en dessous des réserves estimées cette année, marquant ainsi un premier recul depuis 2003/04. Les échanges internationaux pourraient atteindre 41 Mt, un repli de 1,5 Mt par rapport au commerce international estimé pour 2013/14. En mai, les cours mondiaux ont subi des tendances diverses.

La production mondiale projetée en 2014/15

Pour la cinquième année consécutive, la production mondiale de la campagne prochaine atteindrait un record absolu, avec 480,7 Mt projetées par l'USDA, soit 1 % au dessus des estimations de production de la campagne 2013/14. Des récoltes record sont attendues dans l'Est et le Sud-est asiatique. Les surfaces mondiales en riz sont projetées à un record de 161,6 Mha, soit 0,8 Mha de plus que les surfaces estimées cette année. Les prévisions de la moyenne mondiale des rendements indiquent une stabilité avec 4,44 t/ha. C'est en particulier la production de la Chine, premier producteur mondial de riz, qui est projetée à son plus haut niveau en 2014/15 pour la 11ème année consécutive avec 144 Mt. Depuis 2008/09, les surfaces chinoises ensemencées en riz poursuivent chaque année leur extension, poussées en partie par le soutien des prix conduit par le gouvernement. Les productions du Japon, de la Corée du Sud et du Nord sont, elles, projetées en baisse par rapport à la campagne en cours.

L'Asie du Sud, la deuxième région productrice de riz de la planète, est projetée à un record de récolte de 154 Mt. Le Bangladesh, le Pakistan, l'Afghanistan participeront largement à cette progression compensée en partie par un recul prévu du côté de l'Inde. Ce pays dispose pourtant des plus grandes surfaces en riz au monde,

mais sa production est fortement soumise aux aléas climatiques qui limitent souvent les rendements agronomiques.

Les projections de l'USDA, indiquent une production de 118,6 Mt pour le Sud-est asiatique, soit une progression de 1 % par rapport aux estimations de la campagne 2013/14. Cette région du monde compte les principaux fournisseurs de riz comme les plus grands importateurs. La Malaisie, l'Indonésie et les Philippines sont projetés à accroître leurs productions en 2014/15. Parmi les exportateurs, la Birmanie et le Cambodge sont attendus à produire plus avec respectivement 12,15 Mt et 4,9 Mt projetées pour la campagne prochaine, alors que les récoltes de la Thaïlande et du Vietnam devraient rester au même niveau que celui de la campagne actuelle.

La région subsaharienne d'Afrique pourrait produire un niveau record de 13,1 Mt de riz en 2014/15, soit 2 % de plus que cette année. Cette progression sera due notamment à l'amélioration prévue des rendements alors que les surfaces en riz devraient régresser. Certains des plus gros producteurs de riz de la région, tels que la Guinée, Madagascar, le Mali, le Sénégal et la Tanzanie devraient engranger de plus grosses récoltes au cours de la prochaine campagne. En revanche, la production du Nigeria, actuellement le deuxième producteur d'Afrique, est projetée en repli à 2,5 Mt contre 2,8 Mt en 2013/14.

En Amérique du Sud, les prévisions de production font apparaître un fléchissement à 16,5 Mt en 2014/15, résultat d'une réduction des surfaces prévues. Parmi les exportateurs de cette zone, l'Argentine, le Guyana, le Paraguay et l'Uruguay devraient produire plus au cours de la prochaine campagne. Du côté des importateurs de la région, la Colombie, l'Équateur, le Pérou et le Venezuela, peu de changement est prévu quant à la production de riz par rapport à 2013/14. Le Brésil, tant importateur qu'exportateur, devrait subir une baisse de ses récoltes selon l'USDA.

Les prévisions de production des États-Unis annoncent une augmentation de plus de 11 % pour la campagne prochaine par rapport à 2013/14, principalement due à une extension sensible des surfaces rizicoles.

La production mondiale estimée en 2013/14

Les estimations de production mondiale de la campagne en cours ont été révisées en hausse par l'USDA de 1,4 Mt les portant ainsi à 477,5 Mt. La plus grande part de ces modifications est due au sud asiatique, notamment en Inde dont la production a été revue à 106,3 Mt contre 105 Mt, selon le précédent rapport de l'USDA. Les prévisions de récolte du Sri Lanka ont aussi été augmentées de 90 000 t à 2,84 Mt.

L'utilisation mondiale de riz en 2014/15

La consommation mondiale de riz de la campagne 2014/15 est projetée par l'USDA à un nouveau record de 482,2 Mt, soit 1 % au dessus des estimations de la campagne en cours. Ce chiffre excéderait de 1,5 Mt la production mondiale projetée pour la prochaine campagne. La demande de riz de la part du Bangladesh, du Brésil, de la Birmanie, de la Chine, de l'Inde, de l'Indonésie, des Philippines et des États-Unis est attendue en hausse au cours de la campagne prochaine.

L'utilisation mondiale de riz estimée en 2013/14

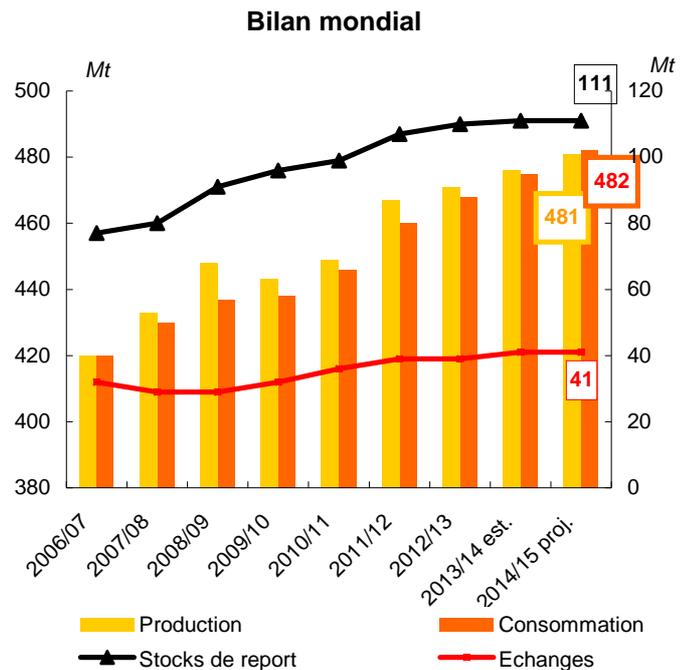
Le chiffre de la consommation mondiale de riz pour la campagne en cours indique une progression de 1 % par rapport à celui de la campagne 2012/13 avec 475 Mt, principalement du fait d'une utilisation accrue dans l'Extrême Orient, due à l'essor démographique et des disponibilités locales abondantes.

Les stocks mondiaux de fin de campagne projetés pour 2014/15

Les réserves mondiales de riz projetées pour la fin de la campagne 2014/15 pourraient n'atteindre que 110,7 Mt, selon l'USDA, soit une réduction de plus de 1 % par

rapport au tonnage estimé des stocks de fin de campagne 2013/14. La Chine et l'Inde, les deux plus importants producteurs mondiaux de riz, devraient voir leurs réserves en baisse au cours de la prochaine campagne. Les stocks de la Thaïlande sont, en revanche, toujours projetés à leur plus haut niveau. Ceux des États-Unis sont également prévus à 15 % supérieurs à l'inventaire estimé de la campagne 2013/14.

Le ratio stocks/utilisation mondiale est calculé à 23 %, légèrement inférieur à celui de cette année.



Source : USDA

Les stocks mondiaux de fin de campagne 2013/14

Les estimations de stocks de report mondiaux en 2013/14 restent plus ou moins inchangées d'une année sur l'autre. Les inventaires des principaux exportateurs sont rognés de 0,5 Mt à 40,2 Mt, mais en légère hausse par rapport à 2012/13.

Les échanges mondiaux projetés à un nouveau record en 2015

En 2015, les prévisions du volume des échanges de riz dans le monde restent élevées, avec 41,3 Mt, soit 1,5 % de plus que le commerce international estimé pour 2014. Cette augmentation des tonnages échangés est due principalement au record des importations attendues par l'Afrique Subsaharienne et la Chine, ainsi qu'aux abondantes disponibilités en Asie.

Coté exportation

La Thaïlande est projetée à revenir au premier rang des exportateurs mondiaux, en 2015, attendue à livrer 10 Mt de riz, soit 1 Mt de plus qu'au cours de cette année, selon les dernières estimations de l'USDA. Cette hausse projetée des ventes de la Thaïlande est basée sur une plus grande compétitivité de ses prix à l'exportation et des réserves abondantes. Un rebond des expéditions de riz de la Thaïlande dépendra aussi de l'aptitude des exportateurs à regagner des parts de marché en Afrique, en Asie, régions où l'Inde et le Vietnam ont su respectivement s'imposer comme des fournisseurs de premier plan.

L'Inde, en concurrence accrue avec la Thaïlande, est attendue à expédier 9 Mt sur le marché international en 2015, soit 1 Mt de moins que ses exportations estimées en 2014.

Les ventes du Vietnam sont projetées à 6,7 Mt l'année prochaine, soit 3 % au dessus de celles estimées de cette année, mais encore bien inférieures au record atteint en 2012 avec 7,7 Mt. En 2014, la cadence des exportations est timorée, les ventes à la Chine en particulier étant inférieures aux attentes.

Le chiffre des ventes du Pakistan reste projeté à 3,9 Mt, pour 2015, sensiblement un niveau identique à celui de 2014.

Les livraisons depuis les États-Unis sont prévues en augmentation de 5 % par rapport à cette année, avec 3,25 Mt, en raison de plus grosses disponibilités et dans l'attente de prix à l'exportation plus attractifs selon l'USDA.

Coté importation

Les achats de la Chine restent projetés à un niveau record de 3,7 Mt en 2015, soit 0,7 Mt de plus que les importations estimées de l'année en cours. Cette prévision d'augmentation des livraisons de riz vers la Chine est basée sur une demande attendue plus forte, une faible progression de production et une attraction des prix à l'import face aux cours des riz locaux. Le Vietnam est le plus gros fournisseur de la Chine. En 2015, la Thaïlande devrait aussi alimenter une bonne part du marché chinois. Pour cette année, les données officielles indiquent que les livraisons à la Chine ont reculé durant les 4 premiers mois de l'année, un repli de 18 % par rapport à 2013, à la même époque.

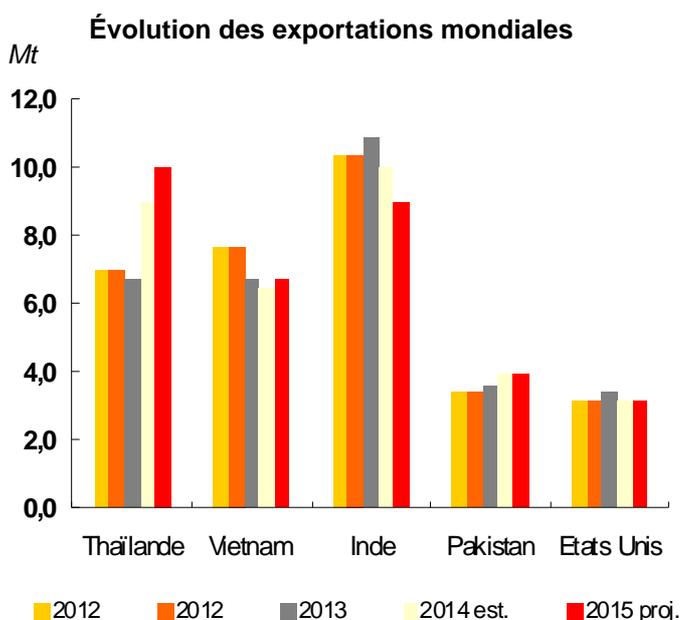
Dans le Sud-est asiatique, les importations de l'Indonésie sont attendues à diminuer, en 2015, de 0,5 Mt, à 1 Mt, grâce à de plus grandes disponibilités locales attendues.

Pour des raisons identiques, les achats des Philippines sont projetés par l'USDA à 1,6 Mt, en repli de 0,2 Mt par rapport à cette année.

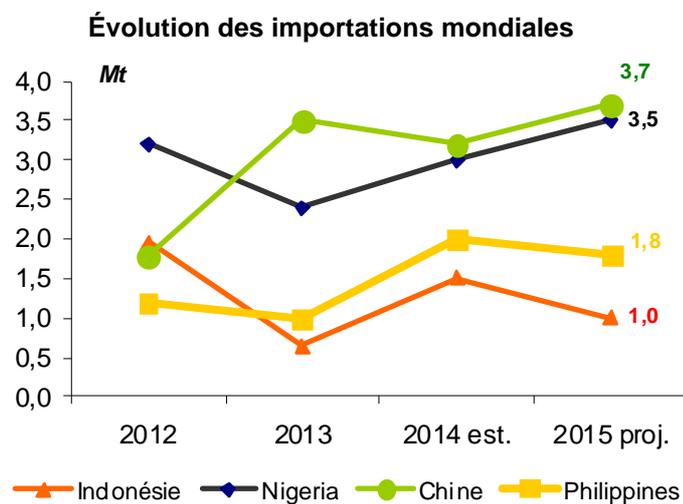
Les projections d'expéditions vers la Malaisie ne devraient pas subir de changement, l'an prochain, avec 1,1 Mt prévues.

L'Afrique subsaharienne reste projetée à un niveau record d'importations de riz avec 12,75 Mt, soit 1 % de plus que le tonnage estimé pour 2014.

Les importations du Sud-est asiatique sont prévues en déclin de 20 % l'an prochain à 0,74 Mt.



Source : USDA



Source : USDA

Évolution récente du marché

En mai, les cours mondiaux ont connu des tendances diverses. Les marchés asiatiques sont restés mixtes au cours du mois de mai car des replis modestes en Thaïlande ont fait contraste avec un rythme d'échanges généralement plus soutenu dans la région.

Durant les 3 premières semaines du mois de mai, les prix ont fléchi de 4 % en moyenne en Thaïlande, ce qui a permis de stimuler les ventes à l'exportation déjà très actives depuis le début de l'année. Dans les premiers jours de juin, les cours ont marqué une légère reprise en raison d'un possible ralentissement des exportations. En mai, la variété étalon, Thai 100 % B, a coté en moyenne 389 \$/t contre 398 \$/t en avril. Début juin, elle progressait à 395 \$/t. Le Thai étuvé marquait un repli de 15 \$/t entre avril et mai, à 411 \$/t. Les brisures A1 Super, avec 306 \$/t, indiquaient une stabilité.

Au Vietnam, les prix à l'exportation se sont orientés à la hausse, de 3 % en moyenne. En mai, le Viet 5 % de

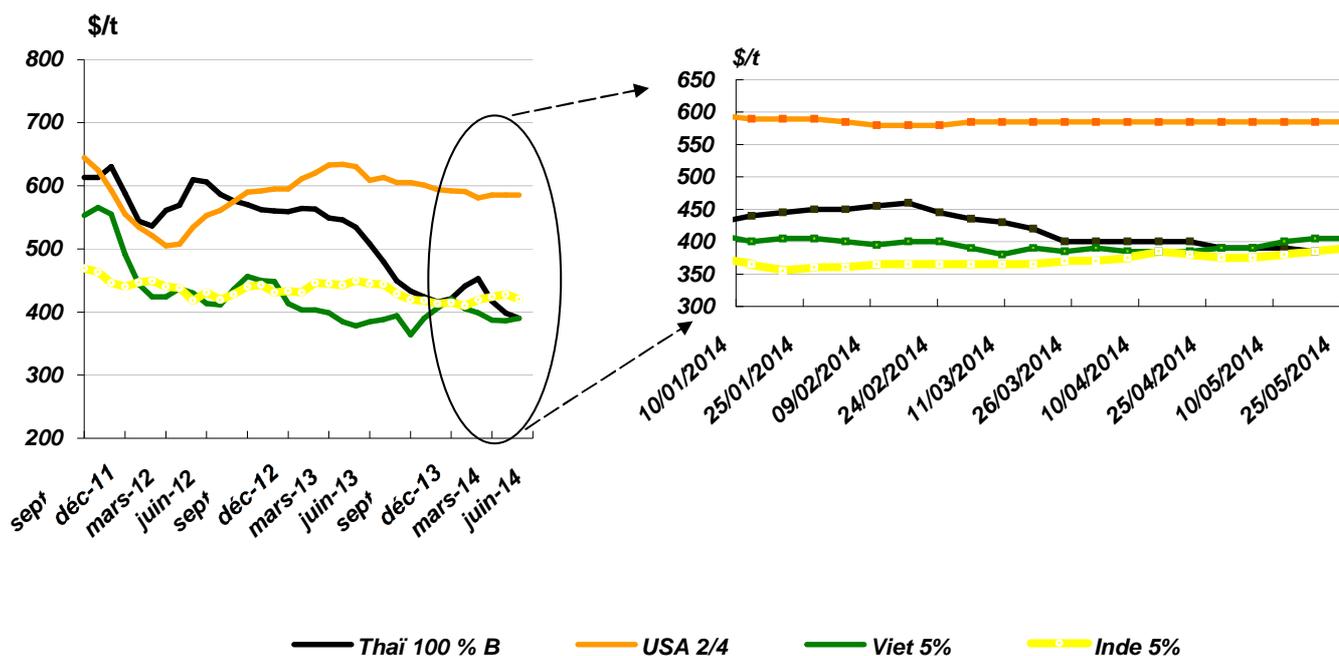
brisures a coté 400 \$/t, son plus haut niveau depuis 4 mois, contre 386 \$/t le mois précédent. La variété Viet 25 % valait 361 \$/t contre 351 \$/t en avril dernier. Début juin, les prix vietnamiens se montraient stables.

En Inde, les prix à l'exportation ont été en léger repli par rapport au mois précédent. Les prix internes restent fermes. En mai, le riz indien 5 % de brisures a coté 426 \$/t contre 428 \$/t en avril. La variété 25 % de brisures valait 383 \$/t contre 379 \$/t le mois précédent.

Au Pakistan, les prix à l'exportation ont été étayés par la fermeté de la demande en provenance des acheteurs d'Afrique de l'Est face à la raréfaction des disponibilités. En mai, le Pak 25 % s'échangeait à 381 \$ la tonne, soit 10 \$ de plus qu'en avril dernier.

Aux États-Unis, les cours à l'exportation sont restés stables. Le prix indicatif du riz Long Grain 2/4 se maintient depuis plusieurs semaines à 585 \$/t.

Évolution des cours mondiaux



Sources : OSIRIZ, note de conjoncture de mai 2014