

Note de conjoncture

> Analyse économique de FranceAgriMer



• Numéro 58 / avril 2015

Les prévisions de la production mondiale de riz pour la campagne en cours ont été confirmées à 475 Mt (base usiné) dans le dernier rapport d'avril de l'USDA, soit une progression de 2,3 Mt par rapport aux estimations record de la campagne 2013/14. La consommation mondiale prévue (483 Mt) excéderait ainsi la production de 8 Mt. Les stocks mondiaux de clôture ne devraient atteindre que 98,6 Mt, soit 8 % en-dessous des inventaires mondiaux estimés en fin de campagne précédente. Il est attendu que le commerce international du riz atteigne un record de près de 43 Mt, soit une légère baisse par rapport aux dernières prévisions de l'USDA. Les cours mondiaux ont marqué une baisse plus modérée au cours du mois d'avril, de 1 % seulement en moyenne.

La production mondiale prévisionnelle pour la campagne 2014/15

Avec une révision en légère baisse (0,3 Mt), les prévisions de la production mondiale de riz font état de 474,6 Mt (équivalent blanchi) selon l'USDA pour la campagne 2014/15. Cela représente un recul de 2,3 Mt par rapport à 2013/14.

La baisse projetée de la production mondiale pour cette campagne est imputable particulièrement aux réductions attendues des récoltes des pays du Sud asiatique. En revanche, l'USDA prévoit des récoltes record pour les régions de l'Est asiatique. Peu de variations sont attendues pour les productions de l'Amérique du Sud et de l'Afrique Subsaharienne.

Les surfaces mondiales ensemencées en riz ont été revues en légère baisse par rapport aux dernières prévisions, soit 163,5 Mha. La moyenne des rendements reste évaluée à 4,44 t/ha sur l'ensemble de la planète.

La production totale des cinq principaux exportateurs mondiaux de riz est projetée à 163,7 Mt, soit 2 % de moins qu'en 2013/14 et le plus petit niveau depuis 2010/11.

La Chine reste projetée à un niveau record de production de riz avec 144,5 Mt.

La récolte de riz de l'Inde est projetée en recul de 4 Mt par rapport à 2013/14, avec 102,5 Mt, chiffre qui reste tout de même supérieur à la moyenne des cinq dernières années.

L'Indonésie devrait produire un peu plus de 36 Mt, au titre de cette campagne, soit une quantité sensiblement proche de ces trois dernières campagnes.

Les projections de récolte du Vietnam ont été revues à la baisse sur le dernier rapport de l'USDA, à 28 Mt, justifiée par une réduction, cette année, des surfaces rizicoles du pays au profit d'autres cultures telles que le soja et le maïs.

Les prévisions de production de la Thaïlande annoncent une réduction sensible par rapport à la dernière campagne de près d'1 Mt, avec 19 Mt attendues cette année.

Les Philippines pourraient enregistrer une progression de leurs récoltes pour cette campagne avec 12,2 Mt projetées contre 11,9 Mt pour 2013/14 (11,4 Mt en 2012/13).

L'USDA confirme encore dans son rapport du mois d'avril des perspectives de récolte exceptionnelles cette année, pour les États-Unis, avec 7,07 Mt prévues.

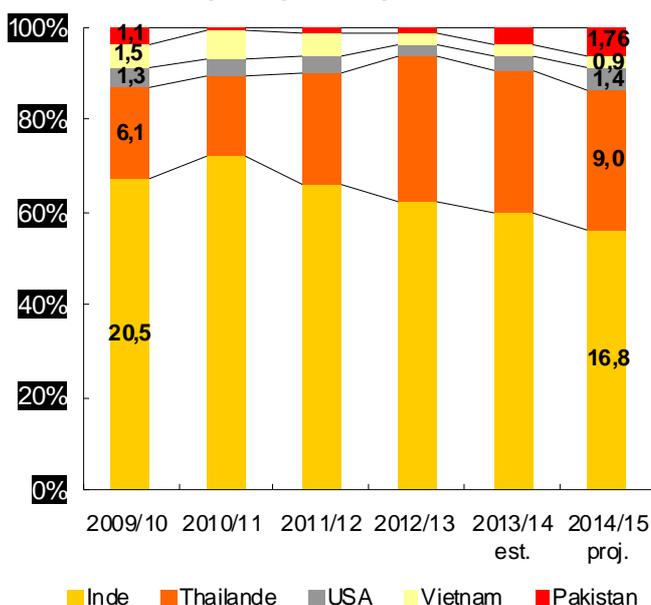
La consommation mondiale de riz toujours projetée à un record en 2014/15

Malgré une révision en légère baisse par rapport aux précédentes prévisions, l'utilisation mondiale du riz est attendue à atteindre un nouveau pic de 483 Mt, soit une progression de 3 Mt par rapport aux estimations de la précédente campagne. La consommation de l'Afrique subsaharienne est projetée à un record de 26,6 Mt, soit 2 % de plus que la quantité estimée de la campagne 2013/14. Les principaux marchés du Nigeria, de la Côte d'Ivoire et de Madagascar sont les plus concernés par cet accroissement des besoins. La demande de riz blanc et précuit semble se renforcer régulièrement, représentant l'essentiel de la hausse d'une année sur l'autre.

Les stocks de clôture mondiaux toujours orientés à la baisse pour 2014/15

Les stocks de report mondiaux, bien que réévalués en hausse par rapport aux prévisions du mois dernier à 98,6 Mt, affichent une contraction de 8 % devant l'inventaire mondial estimé à la fin de la dernière campagne. La baisse des stocks mondiaux est particulièrement imputable au repli de près d'un cinquième des réserves des principaux exportateurs : la Thaïlande, dont l'embellie des ventes continue à s'accélérer, l'Inde qui, en tant que 1^{er} exportateur mondial durant 3 ans, a écoulé une grande part de ses stocks et qui enregistre cette année une baisse sensible de ses récoltes. Ces réductions sont en partie compensées par une progression des réserves américaines projetées grimper de 30 % en fin de campagne, à 1,3 Mt, en raison d'une grosse récolte.

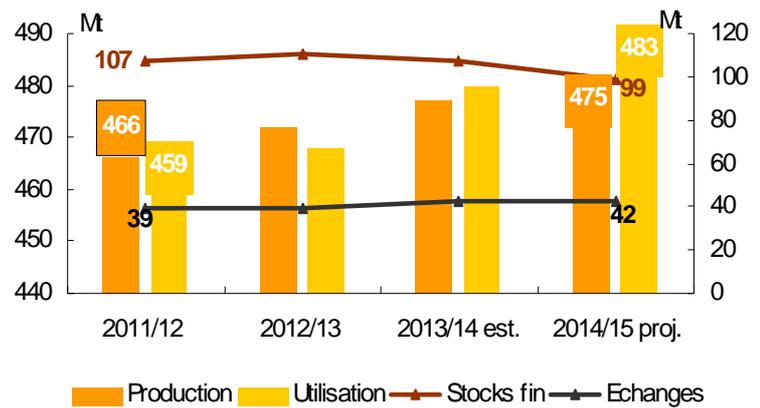
Évolution des stocks de clôture des principaux exportateurs



Source : USDA

Le ratio stocks/utilisation est projeté à 20,4 %, soit une chute de 22 % par rapport à la campagne 2013/14. Il s'agit de son plus bas niveau depuis 2007/08.

Bilan mondial



Source : USDA

Le commerce international du riz en 2015

En 2015, avec 42,3 Mt prévues, les échanges internationaux de riz reculent de 0,7 Mt environ par rapport au commerce de l'an dernier, dont les volumes échangés avaient atteint un record absolu. Les livraisons à l'Extrême Orient, en 2014, ont grimpé d'1/3 par rapport à 2013. En 2015, elles seront sans doute amenées à chuter de 6 à 7 %. L'essentiel de la contraction du commerce en 2015 est imputable à la baisse des ventes aux marchés d'Asie du Sud, notamment le Bangladesh et le Sri Lanka dont les livraisons, en 2014, ont gonflé les disponibilités.

Coté exportation

Les prévisions d'expéditions de la Thaïlande restent maintenues encore à 11 Mt, cette année. Les ventes accrues vers l'Afrique contribuent à cette progression annoncée.

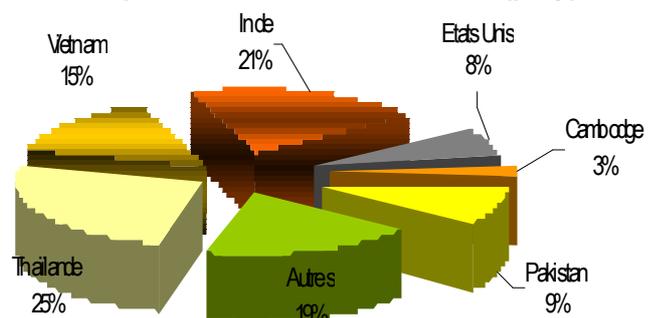
Les exportations de l'Inde devraient afficher un repli prononcé, elles sont projetées à 9 Mt contre 11 Mt en 2014.

Les ventes de riz du Vietnam restent projetées à 6,7 Mt, soit un niveau sensiblement identique à ces trois dernières années.

Les livraisons depuis les États-Unis sont portées à 3,36 Mt, selon l'USDA, soit un volume semblable à celui de 2013, et en hausse par rapport à 2014 de 12 %.

Les projections de ventes du Pakistan ont été légèrement revues en baisse par rapport à celles du mois dernier, avec 3,8 Mt pour 2015.

Les exportateurs mondiaux en 2015 (proj.)



Source : USDA

Coté importation

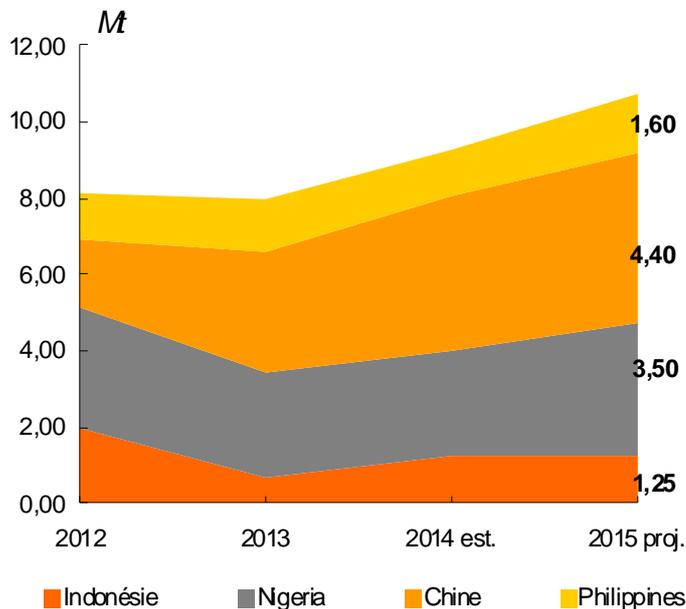
Les achats de riz de la Chine sont projetés en hausse en raison de l'attrait des cours mondiaux dont la tendance baissière se poursuit depuis plusieurs mois. Les importations chinoises devraient atteindre 4,4 Mt en 2015 contre 4,02 Mt estimées en 2014.

Les prévisions d'achats de l'Indonésie ont été revues en baisse dans le dernier rapport de l'USDA (1,25 Mt). Une politique plus restrictive des importations conduirait à réduire les importations de riz de ce pays.

Les livraisons de riz vers le Nigeria pourraient atteindre 3,5 Mt en 2015, soit 25 % de plus qu'au cours des deux années précédentes.

Les Philippines devraient importer cette année 400 000 t de plus que l'an passé, avec 1,6 Mt prévues.

Évolution des importations mondiales



Source : USDA

Le commerce international du riz en 2014

Les estimations des échanges internationaux du riz, pour l'année 2014, restent fixés à 43 Mt, soit 10 % de plus que l'année précédente. La demande d'importation africaine a été soutenue, ainsi que celle du Moyen Orient et du Sud-est asiatique, lesquels ont profité de la baisse des prix mondiaux pour constituer des réserves de sécurité.

Évolution récente du marché

En avril les cours mondiaux du riz ont marqué une baisse plus modérée qu'au cours de ces derniers mois.

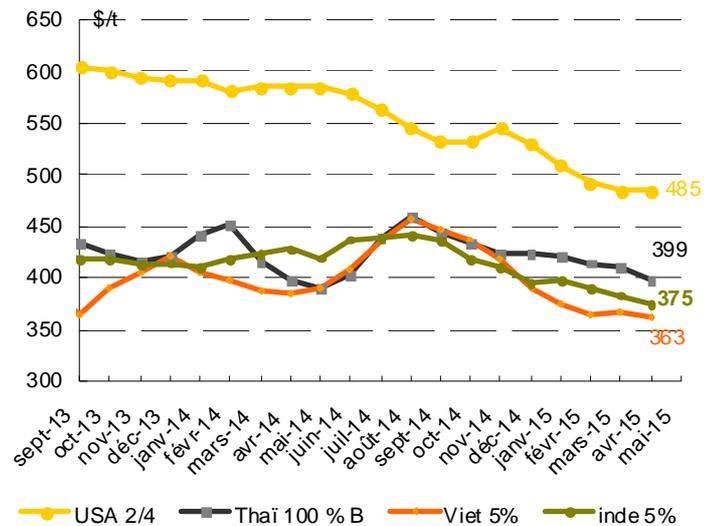
En Thaïlande, les prix ont reculé de 3 % en moyenne par rapport à ceux du mois de mars dernier. La variété Thaï 100 % B atteignait moins de 400 \$/t, contre 410 \$/t en mars. La variété étuvé a décliné de 13 \$/t durant la même

période avec 385 \$/t en fin de mois. Les brisures restent relativement stables à 325 \$/t.

En Inde, les prix à l'exportation ont poursuivi leur tendance baissière. La variété 5 % de brisures s'échangeait à 370 \$/t le 27 avril contre 384 \$/t en moyenne le mois précédent. Le 25 % perdait 5 \$/t entre les deux derniers mois, finissant à 345 \$/t les derniers jours d'avril.

Les riz d'origine Vietnam ont montré une meilleure stabilité en moyenne que leurs concurrents asiatiques. La baisse entre mars et avril n'affichait pas plus de 1 %. La variété 5 % de brisures cotait 363 \$/t, en moyenne en avril contre 367 \$/t en mars. Le Viet 25 % perdait 3 \$/t dans la même période, avec 339 \$/t en moyenne en avril.

Cours mondiaux

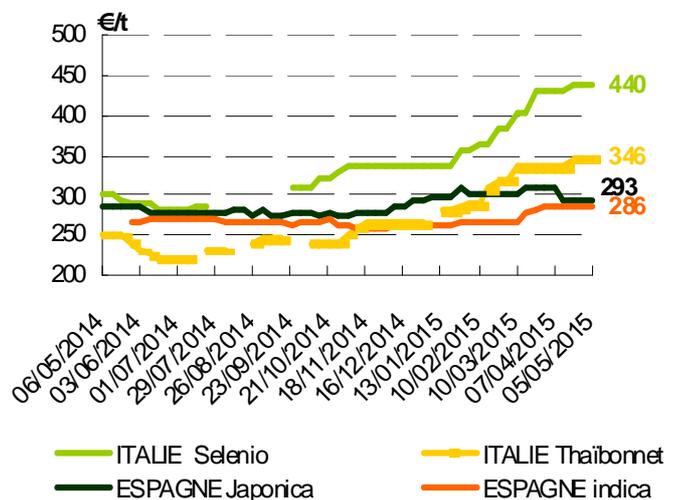


Source : Osiriz, avril 2015

Marché du riz dans l'Union Européenne

Les cours des riz paddy dans les pays producteurs de l'UE

Évolution des prix des riz paddy en UE



Sources : Commission. UE. DGA unit C5

À l'inverse des cours mondiaux, les cours du riz dans les pays producteurs de l'Union Européenne ont enregistré une hausse constante depuis le début de la campagne. Parmi les Japonica, la variété à grains ronds Selenio, en Italie, a marqué une progression de plus de 100 €/t depuis février 2015, soit plus de 30 % en 3 mois, avec 440 €/t le 5 mai dernier.

Coté espagnol, la tendance haussière a été moins marquée durant cette période. Les variétés de type Japonica ont progressé en moyenne de 15 €/t dès le mois de décembre 2014, avec 284 €/t le 9 décembre, parvenant à leur maximum à 310 €/t le 27 janvier. Un léger fléchissement depuis le milieu du mois d'avril l'a conduit en dessous de la barre des 300€/t.

Les variétés de type Indica ont aussi été orientées à la hausse dans les pays producteurs de l'UE, notamment en Italie. Le « Thaïbonnet » (ou équivalent) a montré une progression de 23 % entre janvier et mai 2015. Le 5 mai dernier, il affichait 346 €/t contre 280 €/t quatre mois plus tôt.

En Espagne, les variétés de type Indica ont marqué plus de stabilité qu'en Italie. De 260 à 270 €/t durant les premiers mois de l'année 2015, ils ont franchi les 280 €/t en mars poursuivant leur progression constante jusqu'à près de 290 €/t au milieu du mois de mai.

En France, les cours du riz paddy sont plus difficiles à apprécier mais on peut indiquer sans risque que les tendances du marché restent sensiblement identiques à celles de l'Italie. Selon certains experts, les riz de type Japonica à grains ronds ou à grains longs français pouvaient atteindre 400 €/t en avril dernier.

Les cours des riz blanchis dans l'UE

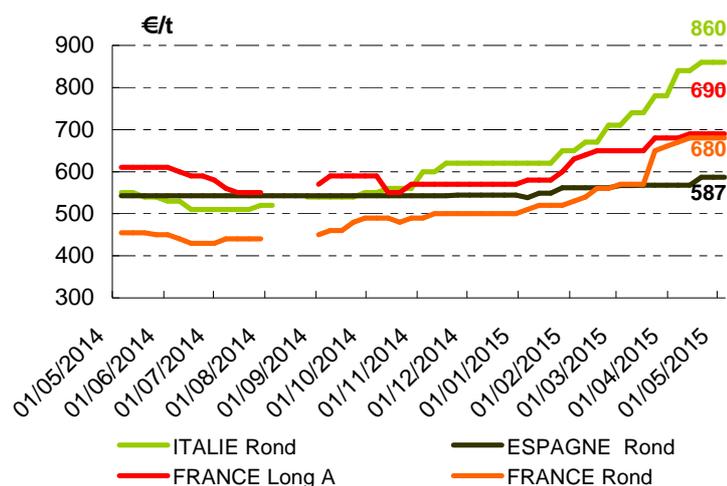
Depuis le début de l'année 2015, les cours des riz blanchis dans l'UE ont enregistré une évolution plus forte encore que celle des riz paddy.

En Italie tout d'abord, les riz à grains ronds, sous forme de blanchis, ont atteint 860 €/t fin avril 2015 contre 620 €/t en janvier, soit une hausse de 39 % en deux mois.

En France, les Longs A progressaient de 21 % entre le 30 décembre 2014 et le milieu du mois d'avril dernier, à 690 €/t. Les riz à grains ronds, plus stables en début de campagne, ont marqué une plus forte hausse depuis avril, s'échangeant presque à la même hauteur que les longs A à 680 €/t.

En Espagne, les variétés de type Japonica, sous forme de blanchis ont marqué une tendance beaucoup plus stable que chez les autres États Membres, avec 8 % de hausse environ constatée entre le début de la campagne 2014/15 et le milieu du mois de mai.

Évolution des prix des riz blanchis en UE



Sources : Commission. UE. DGA unit C5