

Note de conjoncture

> Analyse économique de FranceAgriMer



• Numéro 54 / août-septembre 2014

Malgré une révision en baisse par l'USDA par rapport aux chiffres du mois dernier, les perspectives de la production mondiale de riz pour la prochaine campagne 2014/15 continuent à s'orienter vers un niveau record de 477 Mt, équivalent blanchi, soit 1,5 Mt de plus que la production estimée de 2013/14. La consommation mondiale de riz est projetée à dépasser la production de près de 5 Mt. Les stocks mondiaux devraient ainsi se contracter à 105 Mt, 5 % en dessous des réserves mondiales estimées en cette fin de campagne. Les échanges mondiaux devraient s'orienter à la hausse et atteindre un nouveau record, en 2015, de 41 Mt. En août, les cours mondiaux du riz ont été variables selon les origines, plus fermes en Thaïlande, stables, voire plus faibles en Inde et au Vietnam.

La production mondiale projetée en 2014/15

La production mondiale de riz devrait encore grimper, bien que de façon modeste, en 2014/15 pour se hisser à un nouveau record de 477,3 Mt, base usiné, selon l'USDA, qui a revu ses chiffres en baisse de plus de 2 Mt sur son dernier rapport.

Avec 103 Mt attendues pour la prochaine campagne, les prévisions de récoltes de l'Inde ont été abaissées de 1 Mt. Elles contribuent pour moitié à la révision abaissée au niveau mondial. Une pluviométrie inférieure à la moyenne durant la mousson, aurait pour conséquence une réduction sensible des rendements du deuxième producteur mondial de riz. La production du Bangladesh a également été revue en baisse de 0,2 Mt, à 34,6 Mt, en résultat d'une baisse de rendement et d'une réduction des surfaces.

Les prévisions de récoltes de l'Asie du Sud, sont, ainsi, en recul de 2 % par rapport à la campagne 2013/14.

Les productions de l'Est et du Sud-est asiatique restent projetées à un niveau record en 2014/15.

La production de l'Indonésie reste projetée en hausse de 3 % à 37 Mt, favorisée par un accroissement des surfaces ensemencées en riz.

La production de riz en Amérique du sud ne devrait guère afficher de changement. La récolte brésilienne, bien que légèrement revue en baisse sur le dernier rapport de l'USDA, reste projetée à 1 % au dessus des estimations de la précédente campagne, avec 8,35 Mt.

Aux États-Unis, les récoltes devraient s'annoncer avec une hausse solide de 15 % d'une année sur l'autre, avec 7,3 Mt projetées en 2014/15. Etayés par de plus gros semis de variétés à long grain, les surfaces sous riz du nord américain devraient croître de 22 %.

La production mondiale estimée en 2013/14

Avec 475,8 Mt, base usinée, les dernières estimations de l'USDA concernant la production mondiale de la campagne 2013/14 font état d'une révision en baisse de 1,7 Mt, par rapport aux chiffres du mois dernier. Les régions concernées par cette réduction sont :

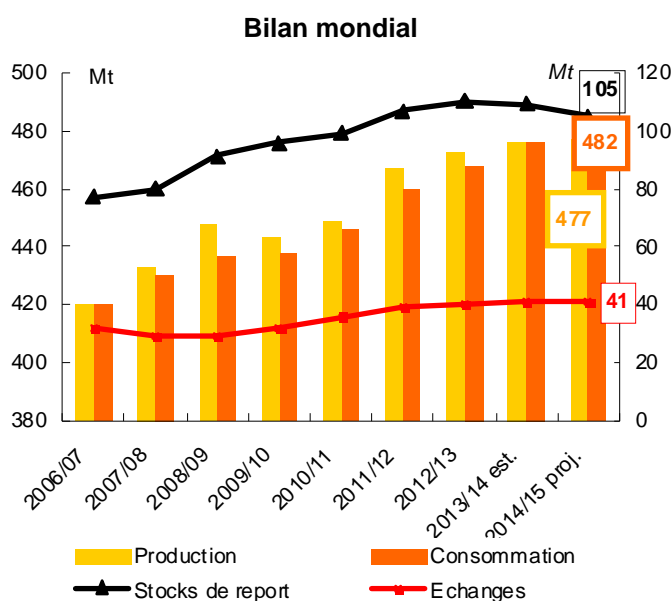
- le Sud-est asiatique, en particulier l'Indonésie, dont la production a été revue à 36 Mt, soit 1,36 Mt de moins qu'estimés en juillet dernier. L'estimation de la production de la Thaïlande a été réduite, portée à 20,46 Mt (- 0,4 t).
- l'Asie du Sud, notamment le Bangladesh, dont les estimations de production ont été ramenées à 34,4 Mt, soit 0,2 Mt en dessous du chiffre avancé le mois dernier.

- L'Amérique latine avec des réductions sur le Brésil (- 0,2 Mt), l'Uruguay (- 0,42 Mt), le Nicaragua (- 0,32 Mt).

Dans l'Est asiatique, les prévisions de récolte de la Chine ont été sensiblement relevées, portées à 142,53 Mt.

L'utilisation mondiale de riz projetée en 2014/15

En 2014/15, l'utilisation mondiale de riz devrait augmenter, d'environ 1 %, pour atteindre un nouveau pic de 482 Mt, à la faveur des hausses observées chez les principaux consommateurs d'Asie. En Afrique, l'essor démographique contribue à étayer la demande interne. Une hausse modeste est aussi attendue en Chine, ainsi qu'en Amérique du Nord et centrale.



Source : USDA

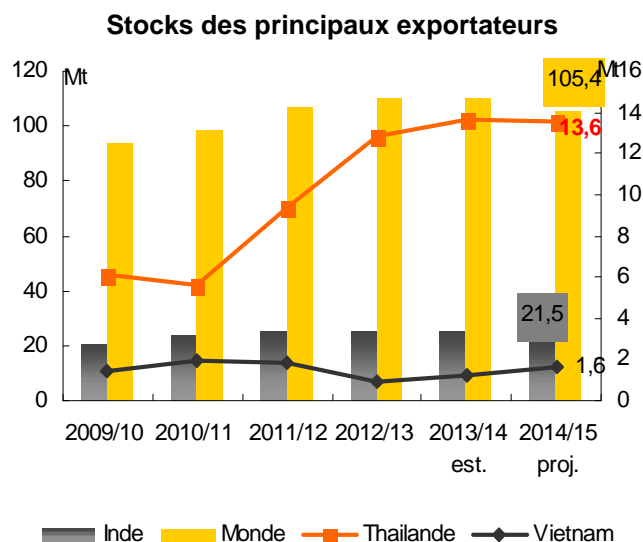
Les stocks mondiaux de fin de campagne projetés en baisse pour 2014/15

Une révision en baisse par l'USDA projette les stocks mondiaux de clôture de la campagne 2014/15 à 105,4 Mt de riz en équivalent blanchi, soit 5 % en dessous des réserves estimées en fin de campagne 2013/14. Sur une base annuelle, les stocks de la Chine (- 0,7 Mt), de l'Inde (- 3,7 Mt) et l'Indonésie (- 0,8 Mt) comptent pour la plus grande part dans le recul de l'inventaire mondial attendu pour 2014/15. Avec 37,4 Mt projetées, les inventaires des principaux exportateurs sont attendus à reculer de près de 10 % par rapport à la précédente campagne.

Le ratio stocks/utilisation mondial est calculé à 21,9 % contre 23,2 % cette année.

Les stocks mondiaux de fin de campagne 2013/14

Les réserves mondiales de riz de fin de campagne devraient être plus ou moins inchangées par rapport à l'année précédente, à 110,13 Mt. Les stocks des principaux fournisseurs du marché estimés à 40,7 Mt sont particulièrement confortables. Les données officielles des stocks de la Chine ne sont pas notifiées, mais les inventaires sont estimés représenter près de la moitié des réserves mondiales.



Le commerce international du riz en 2015

L'USDA a revu en légère baisse ses prévisions des échanges de riz pour l'année 2015, à 41,2 Mt, mais toujours 1 % au dessus du tonnage commercialisé estimé pour l'année en cours. L'augmentation des échanges est largement conduite par des records d'importation attendus par l'Afrique subsaharienne et la Chine ainsi que par des capacités exportables abondantes en Asie.

Coté exportation

Les prévisions de ventes de la Thaïlande restent maintenues à un haut niveau, 10 Mt, qui la conduiront en 2015 au premier rang des exportateurs mondiaux de riz.

Les exportations de l'Inde ont été révisées en baisse ce mois-ci par l'USDA, à 8,7 Mt, soit 13 % en dessous des estimations de livraisons de 2014, conséquence d'une récolte attendue en baisse et d'une utilisation domestique plus forte.

Le numéro trois des exportateurs mondiaux de riz, le Vietnam, est projeté à livrer 6,7 Mt de riz en 2015, 3 % de plus que les ventes estimées cette année.

En 2015, les ventes de riz du Pakistan sont projetées à un niveau sensiblement identique à celui de cette année, soit 3,9 Mt.

Les expéditions de riz depuis les États-Unis sont attendues en forte croissance, de 11 % environ, avec 3,5 Mt projetées.

Les échanges mondiaux estimés en 2014

Les prévisions d'échanges mondiaux en 2014 sont inchangées, à un record de 40,7 Mt, soit 1,3 Mt au dessus des estimations de 2013. Outre la Chine, l'Indonésie et les Philippines devraient accroître leurs achats. Coté africain, les livraisons vers le Nigeria devraient atteindre 3 Mt, soit 25 % de plus qu'en 2013. Les exportations de l'Inde devraient reculer de 10 % environ, mais resteront considérables avec 10 Mt attendues. Même si la cadence est attendue à ralentir, en partie pour traduire l'accès limité des exportateurs thaïlandais aux réserves publiques depuis le mois de mai, les exportations de la Thaïlande, en 2014, devraient tout de même atteindre près de 10 Mt selon l'USDA.

Évolution récente du marché

En août, après une certaine fermeté au cours des premières semaines, les cours mondiaux tendaient à se stabiliser en fin de mois, puis à reculer début septembre.

En Thaïlande, la moyenne des cours de la variété étalon 100 % B indiquait une hausse de 20 \$/t entre les 2 derniers mois de la campagne, avec 459 \$/t mi-août. En fin de mois, la même variété s'orientait à la baisse, avec 450 \$/t le 25 août. Dès les premiers jours de septembre, elle n'affichait plus que 445 \$/t. Le Thaï étuvé s'échangeait en moyenne, en août, à 448 \$/t. Son cours chutait à 430 \$/t mi-septembre. La variété Thaï 5 % de brisures affichait un repli de 20 \$/t entre les mêmes dates, avec 430 \$/t le 12 septembre.

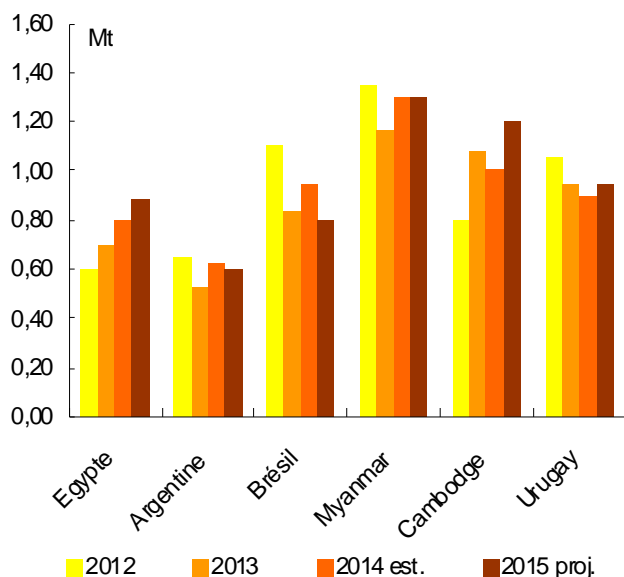
Au Vietnam, les prix ont essentiellement progressé au cours des 3 derniers mois de la campagne. La vigueur des achats de la part des Philippines a poussé les prix à l'exportation. Le Viet 5 % gagnait 20 \$/t entre juillet et août. Il semblait se stabiliser, début septembre avec 450 \$/t, plus cher de 20 \$/t encore, face à la variété concurrente thaïlandaise le Thaï 5 %.

Les valeurs de l'Inde sont restées fermes, en partie soutenues par la demande en riz précuit en provenance des acheteurs africains. En août, le riz indien 5 % de brisures a coté 441 \$/t, contre 439 \$/t en juillet. Début septembre, les prix tendaient à se redresser légèrement.

Au Pakistan, les prix à l'exportation se sont revalorisés de 4 à 6 % selon les variétés. En août, le Pak 25 % enregistrait une moyenne de 400 \$/t, contre 380 \$/t le mois précédent. Il tendait à s'orienter à la baisse dès les premiers jours de septembre.

Aux États-Unis, les prix externes ont poursuivi leur chute, pour le troisième mois consécutif. Le riz Long Grain 2/4 cotait en moyenne 545 \$/t, près de 20 \$/t de moins qu'en juillet. Il tendait encore à s'affaiblir en septembre, avec 530 \$/t.

Exportateurs moyens



Source : USDA

Coté importation

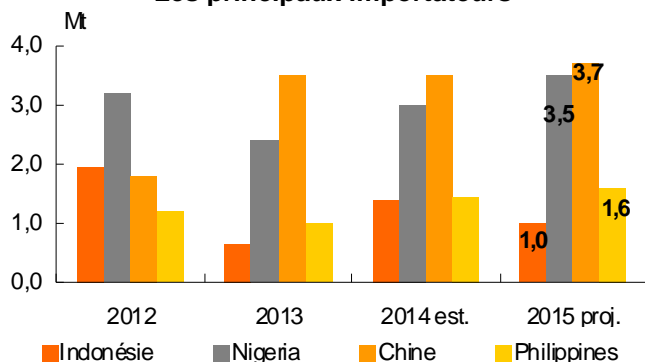
Les achats de la Chine, premier importateur mondial de riz restent projetées à leur plus haut niveau, en 2015, avec 3,7 Mt, soit 16 % de plus qu'estimé au cours de cette année. Des prix domestiques élevés, une croissance lente de la production et une demande accrue sont les principaux facteurs qui pousseront la Chine à intensifier ses importations de riz l'année prochaine.

Avec 3,5 Mt prévues, le numéro deux des importateurs de riz, le Nigeria, est attendu à accroître sa demande, de 17 % par rapport à 2014.

Alors que la production de riz des Philippines est projetée à un niveau record en 2014/15, les importations de riz de Manille sont projetées en hausse de 10 % en 2015, à 1,6 Mt, leur plus haut niveau depuis 2010.

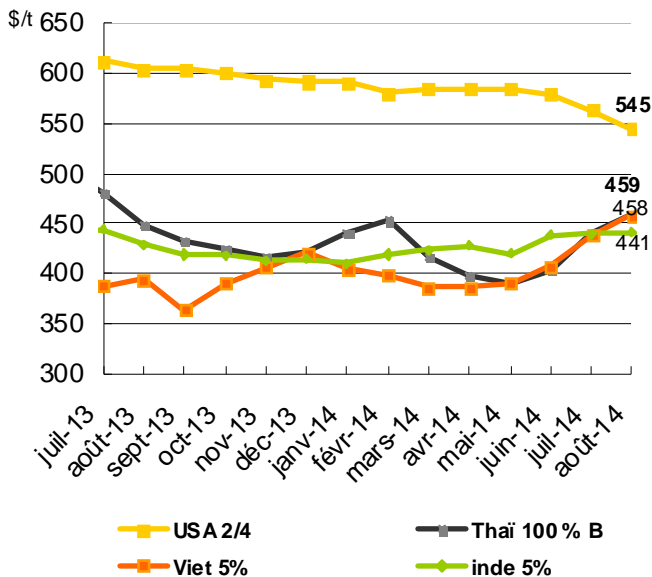
Les expéditions de riz vers l'Indonésie sont, elles, projetées en net recul, de 33 % par rapport aux estimations de 2014, avec 1 Mt attendues à être livrées vers ce pays, l'an prochain.

Les principaux importateurs



Source : USDA

Cours mondiaux



Sources : OSIRIZ, note de conjoncture d'août 2014

Actualités européennes

Bilan riz de la campagne 2013/14 de l'Union Européenne

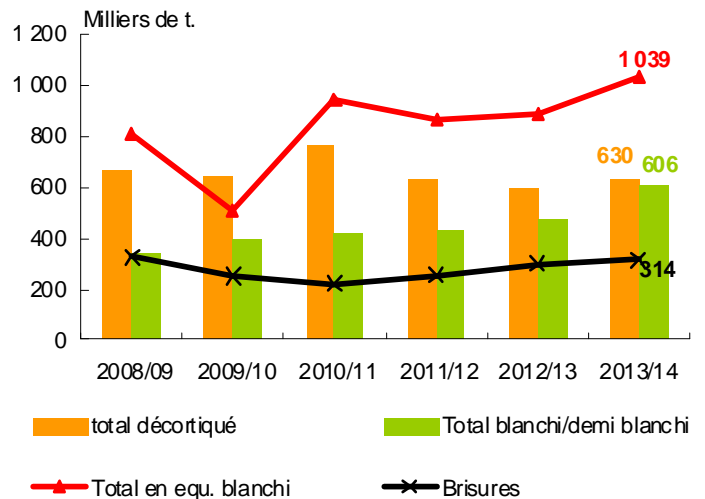
La production de riz de l'UE de la campagne 2013/14 atteindrait 1,78 Mt, équivalent blanchi, soit une baisse d'environ 6 % par rapport aux chiffres de la campagne précédente. La répartition de récolte entre les types Indica et Japonica reste stable : avec cette année, 0,7 Mt pour l'Indica (40 %) et 1,08 Mt pour le Japonica (60 %).

Les échanges

Coté importation

En 2013/14, Les importations totales de riz, hors brisures, de l'UE ont franchi la barre de 1 million de tonnes (base usiné), soit une progression de 17 % par rapport à la campagne 2012/13. Sous forme de blanchi, la hausse des livraisons vers l'UE atteint 27 % entre les 2 campagnes. Elle représente 15 % pour les achats sous forme de semi-blanchis durant la même période. Les livraisons de brisures évoluent peu, de 250 000 t à 300 000 t en moyenne par an

Les importations de riz de l'UE

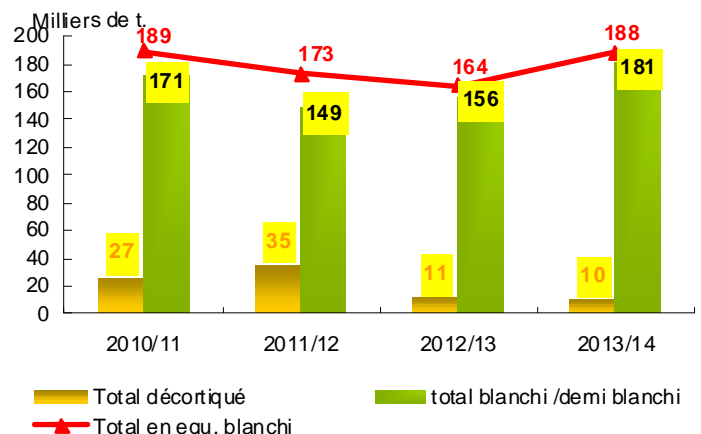


Source : Commission DG Agri-Riz sur la base des demandes de certificats

Coté exportation

Les ventes de riz de l'UE ont marqué une nette évolution, au cours de la campagne 2013/14, près de 15 % de plus que la campagne précédente, avec 188 000 t livrées (en équivalent blanchi) vers les Pays tiers, dont 152 000 t de type Japonica.

Les exportations de riz de l'UE



Source : Commission DG Agri-Riz sur la base des demandes de certificats

Prévisions de la campagne 2014/15

Les prévisions de la récolte 2014 indiquent que les surfaces sous riz de l'ensemble de l'Union Européenne seront sensiblement identiques à 2013, avec 425 000 ha estimés. Les surfaces sous Indica sont en baisse sensible, avec 126 000 ha contre 146 000 ha l'année dernière.

En Italie, premier producteur de riz de l'UE, le recul des ensemencements de riz de type Long B représente 22 % entre les 2 dernières campagnes. Les semis de riz de type Japonica (Long A, Medium et Rond) couvriraient au total 164 000 ha, soit 25 % de plus qu'en 2013.