

LE RETOUR DE L'INDE FAIT PLONGER LES PRIX MONDIAUX DU RIZ

WWW.INFOARROZ.ORG - @OSIRIZNEWS

Patricio Méndez del Villar – patricio.mendez@cirad.fr

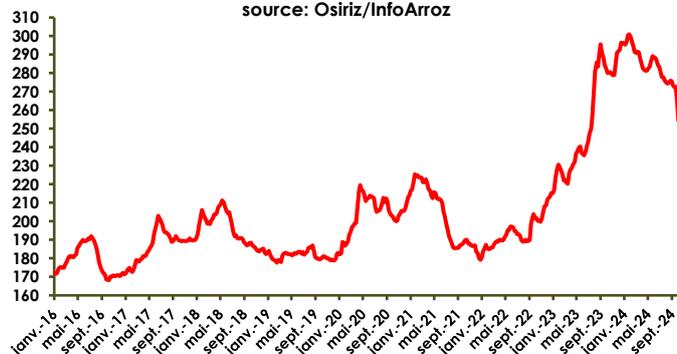
Tendances du marché

En septembre, les **prix mondiaux du riz** n'ont reculé que 1% en raison d'une faible demande d'importation. Cette légère baisse n'intègre pas l'impact du retour de l'Inde sur le marché d'exportation, annoncé le 28 septembre. La suppression du prix minimum d'exportation du riz basmati, une semaine auparavant, a été le premier signe d'assouplissement des mesures restrictives qui avaient été instaurées en juillet 2023. Dès début octobre, les cours mondiaux ont commencé à réagir, cédant près de 10% en seulement quelques jours et se retrouvant à leur plus bas niveau depuis juillet 2023. A la mi-octobre, alors que les prix asiatiques d'exportation continuaient à reculer, les prix indiens tendaient légèrement à se redresser en raison d'un regain de la demande d'importation. Avec la levée de l'interdiction des exportations indiennes (sauf pour les brisures de riz) et la réduction des taxes à l'exportation, y compris pour le riz étuvé, les principaux pays importateurs reviennent sur le marché. Cependant, la demande d'importation reste encore modérée tant que les prix d'exportation ne se stabilisent. Depuis l'annonce du retour de l'Inde, **le marché international du riz subi en effet une forte volatilité des prix et il faudra sans doute attendre plusieurs semaines avant qu'ils ne se stabilisent**. Les exportateurs asiatiques sont contraints d'ajuster leurs prix en fonction des nouveaux prix indiens et ces derniers vont s'ajuster à leur tour en fonction de nouvelles demandes d'importation. En outre, les stocks des exportateurs sont relativement élevés et les nouvelles récoltes principales asiatiques commencent à arriver sur les marchés et s'annoncent plutôt bonnes ; c'est l'une des raisons qui a amené l'Inde à libérer ses exportations. L'offre d'exportation mondiale ira donc en s'accroissant dans les mois à venir, et la tendance baissière des prix mondiaux va probablement se poursuivre au moins jusqu'à début 2025.

En septembre, l'indice OSIRIZ/InfoArroz (IPO) n'a reculé en moyenne que de 3,1 points à 271,9 points (base 100=janvier 2000) contre 275,0 points en août. En revanche, à la mi-octobre, l'indice IPO avait déjà cédé près de 20 points à 254 points.

Indice des prix mondiaux OSIRIZ/InfoArroz

base 100 = janvier 2000
source: Osiriz/InfoArroz



La note de conjoncture est réalisée par Patricio Méndez del Villar, chercheur au Centre de Coopération Internationale en Recherche Agronomique pour le Développement (www.cirad.fr). Cette note est diffusée en quatre langues : Français (Osiriz), Espagnol (InfoArroz), Anglais (InterRice) et Portugais (InterArroz). Tous les droits réservés. Osiriz, InfoArroz, InterRice et InterArroz sont des marques déposées. Toute reproduction, même partielle, est soumise à l'autorisation préalable de l'auteur. La reproduction devra être dûment référencée en indiquant la source auteur et du site www.infoarroz.org.

Production mondiale

Selon les estimations de la FAO, la **production mondiale de riz** en 2023 a progressé de 1,2% à 805,0 Mt (534,4 Mt en équivalent riz blanc) contre 791,6 Mt en 2022. Cette amélioration reflète les bonnes récoltes en Asie, en Afrique et en Amérique du Nord. Au Pakistan, la production a augmenté de 30%, ce qui a compensé en partie les réductions en Inde, en Thaïlande, ainsi qu'en Chine. Aux Etats-Unis, la production a marqué une forte reprise de 37%, retrouvant son niveau de 2021. En revanche, la production du Mercosur en 2023 a une nouvelle fois décliné en raison des mauvaises conditions climatiques. En 2024, des nouvelles projections ont été revues à la hausse avec une production mondiale qui devrait atteindre un sommet historique à 812 Mt (539,2 Mt en équivalent riz blanc), grâce notamment à une amélioration substantielle de la production indienne. **L'Inde pourrait d'ailleurs dépasser la Chine, d'ici deux à trois ans, et devenir le premier producteur mondial de riz.**

Echanges et stocks mondiaux

Le **commerce mondial** de riz en 2023 a baissé de 6,2% à 52,9 Mt contre 56,4 Mt auparavant. Cette baisse tient pour l'essentiel à la réduction des importations chinoises, mais aussi à l'augmentation de la production dans certaines régions déficitaires, notamment en Afrique, au Moyen Orient et en Asie du sud. L'interdiction des exportations indiennes de riz blanc non basmati a contribué à amplifier la baisse des échanges mondiaux. La forte hausse des prix mondiaux, due en grande partie à ces restrictions, a contraint certains pays importateurs à différer et/ou réduire leur demande d'importation. Cependant, une partie de la baisse des exportations indiennes a été compensée par les ventes de la Thaïlande et du Vietnam, en augmentation de 15% en 2023, tandis que les exportations totales indiennes ont reculé de 20%. En 2024, les échanges mondiaux devraient encore baisser de 1,5% à 52,1 Mt. En revanche, les premières projections pour 2025 indiquent une reprise significative du commerce mondial de 4,1% à 54,3 Mt. Ces projections devraient se réajuster à la hausse avec le retour de l'Inde. Ce niveau d'échanges pourrait ainsi se rapprocher du niveau record de 2022.

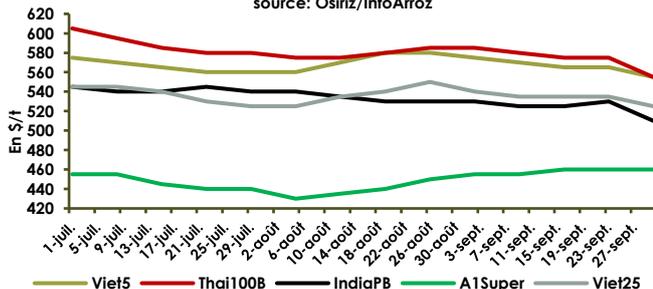
Les **stocks mondiaux de riz** se finissant en 2023 ont reculé légèrement à 193,8 Mt contre 194,3 Mt en 2022, représentant 37% des besoins de consommation mondiale. En 2023, les stocks chinois avaient encore baissé pour compenser la stagnation de la production et la réduction des importations. Toutefois, les réserves chinoises demeurent abondantes, correspondant à 70% de la consommation domestique annuelle et 50% des stocks mondiaux. En Inde, les stocks auraient augmenté de 5% due en grande partie à la limitation des exportations. Les stocks des principaux pays exportateurs se sont élevés à 57,5 Mt en 2023 en légère baisse par rapport à 2022 et représentant 30% des stocks mondiaux. En 2024, les stocks mondiaux devraient se reprendre de 2,7%, estimés pour l'instant à 199,0 Mt, et on prévoit une nouvelle progression en 2025 à un niveau record de 206,0 Mt.

INDICE OSIRIZ (IPO base 100 = janvier 2000) & PRIX A L'EXPORTATION (en US\$/t FOB – source : OSIRIZ)

	IPO	Usa 2/4	Thai100B	Thai Parb	Ind Parb	Viet5	Camb5	Burma5	Uru5	Thai25	Viet25	Pak25	A1Super
2023	252,5	734	552	541	470	547	548	565	654	504	529	485	450
2024*	282,6	784	607	595	537	588	681	585	785	543	560	539	464
AVRIL-JUIN	284,7	801	611	597	543	579	547	601	742	547	556	549	463
JUILLET-SEPTEMBRE	275,3	781	581	574	533	568	521	545	803	521	536	519	449
AOUT	275,0	780	579	570	534	573	720	539	814	514	538	523	439
SEPTEMBRE	271,9	770	574	569	524	566	630	524	796	519	534	502	458
02-sep-24	275,7	780	585	580	530	575	630	530	800	525	540	505	455
09-sep-24	273,5	765	580	580	525	570	630	525	795	520	535	505	455
16-sep-24	272,5	760	575	570	525	565	630	530	795	520	535	505	460
23-sep-24	272,7	765	575	565	530	565	630	525	795	520	535	505	460
30-sep-24	265,3	780	555	550	510	555	630	510	795	510	525	490	460

Source : Osiriz/InfoArroz : *Janvier-Septembre

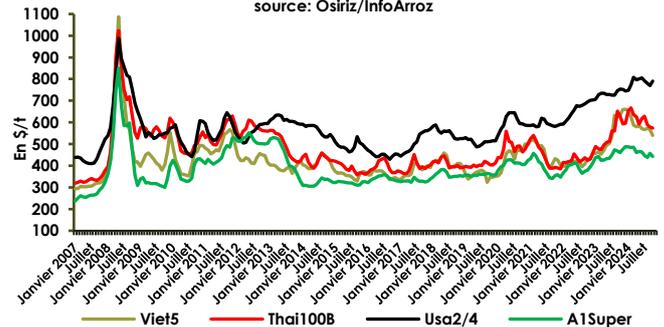
En **Inde**, le prix du riz étuvé a décliné de 2% dû à la faible demande d'importation. Mais, l'annonce de la fin de l'interdiction des exportations devrait réactiver sensiblement la demande mondiale. L'Inde a fixé un prix minimum d'exportation de 490 \$/t, ce qui est très en dessous des offres de prix de ses principaux concurrents, contraints d'abaisser leurs prix. Avec une demande mondiale qui va augmenter en flèche, le marché intérieur indien connaît aussi une forte augmentation du prix du riz, obligeant l'Inde à relever ses prix à l'exportation. L'Inde dispose des stocks suffisants et l'arrivée prochaine de la nouvelle récolte, qui s'annonce abondante, devrait atténuer les tensions internes. Pour les neuf premiers mois de l'année, les exportations indiennes auraient dépassé les 12 Mt, en baisse de 20% par rapport à l'an dernier à la même époque. En septembre, le riz indien étuvé a marqué une moyenne de 524 \$/t Fob contre 534 \$ auparavant. A la mi-octobre, avec la reprise des cotations des riz indiens non étuvés, les prix s'affichaient entre 490 \$ et 495 \$.

Prix mondiaux hebdomadaires du riz
 prix US\$ Fob Bangkok, Kandla et Ho Chi Minh Ville
 source : Osiriz/InfoArroz


En **Thaïlande**, les prix ont reculé de 1% en septembre, atteignant leur plus bas niveau depuis juillet 2023. Mais, avec l'annonce du retour de l'Inde, les prix thaïlandais ont dégringolé de 10 à 15% en quelques jours, malgré le renforcement du bath face au dollar. Les exportations thaïlandaises s'élèveraient à environ 7,4 Mt pour les neuf premiers mois de l'année, en hausse de 22% par rapport à 2023 à la même époque, mais pourraient ralentir au cours du dernier trimestre en raison de la nouvelle concurrence indienne. En septembre, le prix du riz Thai 100%B a marqué une moyenne de 574 \$ contre 579 \$ en août. Le Thai étuvé est resté relativement stable à 569 \$ contre 570 \$ auparavant. En revanche, les brisures A1 Super sont raffermissées à 458 \$ contre 439 \$. A la mi-octobre, les prix thaïlandais étaient toujours sous une forte pression à la baisse, tout comme ceux de ses concurrents vietnamiens et pakistanais.

Au **Vietnam**, les prix à l'exportation ont baissé de 1% en septembre dans un marché plutôt actif grâce à la demande philippine. Début octobre, les prix vietnamiens étaient impactés aussi par le retour de l'Inde. Mais, les baisses ont été plus modérées grâce à la qualité des riz proposés et à la demande soutenue du sud-est asiatique de riz vietnamien. Pour les neuf premiers mois de l'année, les ventes externes auraient dépassé les 7 Mt, en hausse de 10% par rapport à l'an dernier à la même époque. En septembre, le riz Viet 5% s'est négocié à 566 \$ contre 573 \$ auparavant. Le Viet 25% a décliné à 534 \$ contre 538 \$. A la mi-octobre, les prix avaient cédé 3% par rapport à fin septembre, avant l'annonce de l'Inde, mais devraient baisser davantage avec l'arrivée des nouvelles récoltes sur le marché.

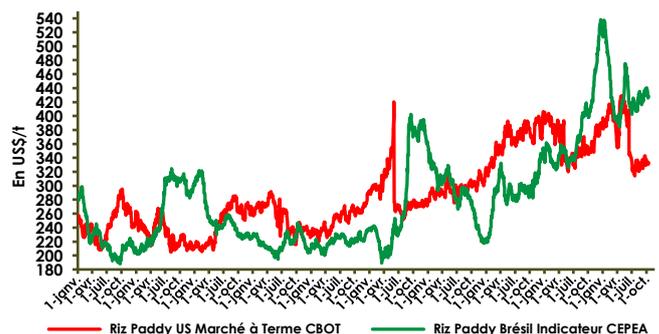
Au **Pakistan**, les prix du riz ont une nouvelle fois décliné sensiblement, en particulier le Pak 5%, en raison d'une offre plus abondante avec la nouvelle récolte qui a commencé à arriver sur le marché. Le retour de l'Inde a aussi obligé le Pakistan à aligner ses prix afin de pouvoir espérer maintenir ses débouchés, en particulier en Indonésie. Pour les neuf premiers mois de l'année, les exportations pakistanaises avoisineraient 4,5 Mt, en hausse de 72% par rapport à l'an dernier à la même époque. Grâce à une offre plus importante en 2024, les exportations pakistanaises pourraient dépasser le seuil historique de 5 Mt contre 4,5 Mt en 2023. Mais, le retour de l'Inde pourrait ralentir les ventes externes pakistanaises. En septembre, le Pak 5% a

Evolution mensuelle prix mondiaux du riz
 prix US\$ Fob Bangkok, Houston et Ho Chi Minh Ville
 source : Osiriz/InfoArroz


marqué une moyenne de 534 \$ contre 550 \$ en août. A la mi-octobre, les prix pakistanais étaient parmi les plus bas du marché à 480 \$.

En **Chine**, la progression de la production pourrait être moins importante que prévue en raison des inondations qui ont affecté le pays. Toutefois, cela pourrait être compensé par une diminution de la consommation de riz en raison d'une baisse de la demande interne et de la population. Les importations devraient rester globalement stables entre 1,5 Mt et 1,9 Mt.

Aux **Etats-Unis**, les cours du riz ont baissé de 1,5% en septembre dans un marché relativement actif. Des offres plus abondantes ont commencé à arriver grâce à une nouvelle augmentation de la production. En septembre, les exportations auraient progressé à 275.000 t contre 195.000 t en août, et marqueraient une avance de 43% par rapport à 2023 à la même époque. En septembre, le prix indicatif du riz Long Grain 2/4 a marqué 770 \$/t contre 780 \$. A la mi-octobre, le prix se raffermissait sensiblement à 790 \$. A la bourse de Chicago, les prix à terme du riz paddy se sont légèrement redressés de 1,6% à 335 \$/t contre 329 \$ en août. A la mi-octobre, les prix à terme se maintenaient stables à 334 \$.

Prix journalier riz paddy Etats-Unis et Brésil


Dans le **Mercosur**, les prix à l'exportation ont cédé 1,5% en moyenne dans un marché peu actif en raison des offres d'exportation plus faibles. Les excédents d'exportation seraient au plus bas notamment en Uruguay et au Paraguay. Le prix indicatif du paddy brésilien s'est raffermissé de 1,4% à 429 \$/t contre 424 \$ en août. A la mi-octobre, le prix du paddy progressait encore à 433 \$.

En **Afrique subsaharienne**, le niveau d'approvisionnement des marchés reste plutôt modéré en raison d'une baisse des stocks. Dans les pays où les récoltes précoces ont commencé l'offre tend à progresser. Toutefois, l'offre de riz local devrait s'améliorer à l'approche de la saison sèche durant le dernier trimestre de l'année. Sur les marchés nationaux, les prix restent stables grâce à des nouvelles importations asiatiques et qui devraient s'accélérer avec le retour de l'Inde sur le marché d'exportation.

	Riz (en millions de tonnes)									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Riz paddy								(e)	(p)	
Production mondiale	748,5	752,8	764,6	758,3	780,2	792,7	791,6	804,9	812,0	
Chine	211,1	212,7	212,2	210,0	211,9	212,8	208,5	206,6	207,8	
Inde	163,7	168,5	172,6	178,3	184,5	194,2	203,6	202,9	205,0	
Indonésie	54,0	55,3	59,2	67,7	54,6	54,4	54,0	52,5	52,5	
Bangladesh	50,4	54,2	54,5	55,2	55,9	56,8	57,8	58,6	59,3	
Vietnam	42,8	42,8	44,0	43,4	42,7	43,9	42,7	43,5	42,8	
Thaïlande	32,4	33,7	32,7	28,3	30,3	33,0	33,9	32,6	33,0	
Birmanie	28,6	29,5	30,4	25,3	25,1	24,9	24,7	28,5	27,9	
Brésil	10,6	12,3	12,1	10,5	11,2	11,8	10,8	10,0	10,0	
Japon	10,7	10,8	10,6	10,5	10,5	10,6	10,4	10,2	10,2	
Riz décortiqué										
Exportations mondiales	41,3	48,3	48,5	44,3	45,8	52,1	56,4	52,9	52,1	
Inde	10,1	12,5	11,6	9,8	14,5	21,4	22,5	17,9	16,0	
Thaïlande	9,9	11,6	11,1	7,6	5,7	6,1	7,7	8,8	9,0	
Vietnam	5,8	5,9	6,6	7,0	6,2	6,5	7,2	8,3	8,2	
Pakistan	4,0	3,7	3,9	4,5	4,0	3,9	4,6	4,5	5,0	
Chine	0,5	1,2	2,8	2,6	2,5	2,4	2,2	2,0	2,1	
Etats-Unis	3,5	3,3	3,1	3,1	3,1	2,9	2,3	2,4	2,7	
Birmanie	2,8	3,1	2,7	2,5	2,2	1,8	2,2	1,8	2,6	
Brésil	0,6	0,6	1,2	0,8	1,4	1,2	1,4	1,2	0,8	
Autres	4,1	6,3	6,4	6,3	6,5	6,1	6,4	6,0	4,9	
Importations mondiales	41,3	48,3	48,5	44,3	45,8	52,1	56,4	52,9	52,1	
Chine	6,3	5,9	4,5	3,8	3,6	5,1	6,6	2,7	2,0	
Nigeria	2,2	2,7	2,3	2,3	2,0	2,0	2,4	2,1	2,2	
Philippines	0,8	1,2	2,5	2,8	2,5	3,0	3,9	3,7	3,8	
U, Européenne	1,8	2,0	1,9	2,2	2,0	1,9	2,5	2,3	2,4	
Côte d'Ivoire	1,4	1,6	1,7	1,4	1,3	1,8	2,0	1,7	1,8	
Iran	1,1	1,4	1,3	1,4	1,0	0,9	1,3	0,8	1,2	
Arabie saoudite	1,2	1,1	1,2	1,3	1,1	1,2	1,3	1,4	1,4	
Sénégal	1,1	1,6	1,4	1,0	1,2	1,5	1,9	1,4	1,4	
Indonésie	1,3	0,3	2,3	0,4	0,5	0,6	0,5	3,5	3,0	
Brésil	0,7	0,8	0,6	0,7	0,9	0,7	0,8	0,9	0,9	
Japon	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	
Fed Russie	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	
Asie orientale	13,4	16,4	17,1	12,8	12,4	16,2	18,3	17,3	16,8	
Afrique	14,3	17,1	16,7	16,0	16,2	17,6	18,7	16,9	16,2	
Proche et Moyen Orient	7,3	8,4	8,6	8,5	8,6	8,6	8,6	8,6	8,6	
Amérique latine	4,3	4,4	4,3	4,2	4,9	4,0	4,2	4,4	4,8	
Pays Industriels (hors Japon)	3,9	4,2	4,3	5,0	5,7	5,2	6,3	6,2	6,1	
Stocks de clôture	173,6	173,9	176,0	187,2	187,6	193,7	194,3	193,8	199,0	
Chine	98,0	99,0	103,3	105,9	103,9	102,8	100,6	100,1	100,8	
Inde	18,1	19,5	21,7	28,8	32,7	35,6	41,4	43,2	46,8	
Pakistan	0,9	0,7	0,8	0,6	0,6	1,1	1,0	0,4	0,4	
Thaïlande	10,7	8,2	5,6	5,4	6,0	8,0	9,9	10,1	9,2	
Vietnam	2,8	3,2	3,1	3,0	3,4	3,1	4,2	3,8	3,5	
Etats-Unis	1,5	1,5	0,9	1,4	0,9	1,4	1,3	1,0	1,3	

Sources : FAO & USDA, 2024