

Areté The Agri-food
Intelligence
Company

Riso: analisi delle dinamiche e dei trend del mercato globale e nazionale

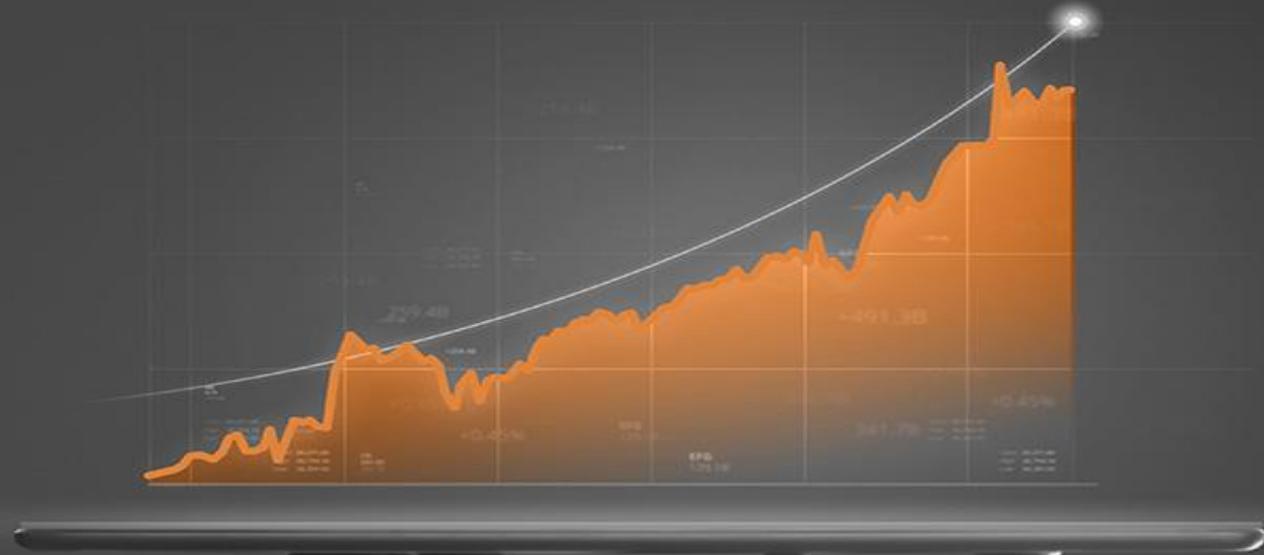


AIRI

Associazione Industrie Risiere Italiane
Italian Rice Millers Association

Mercato, innovazione, clima: strategie per il futuro del riso italiano
Auditorium Centro Ricerche sul Riso dell'ENR, Castello d'Agogna (PV) 13/12/2024

Filippo Roda
Senior Market Analyst

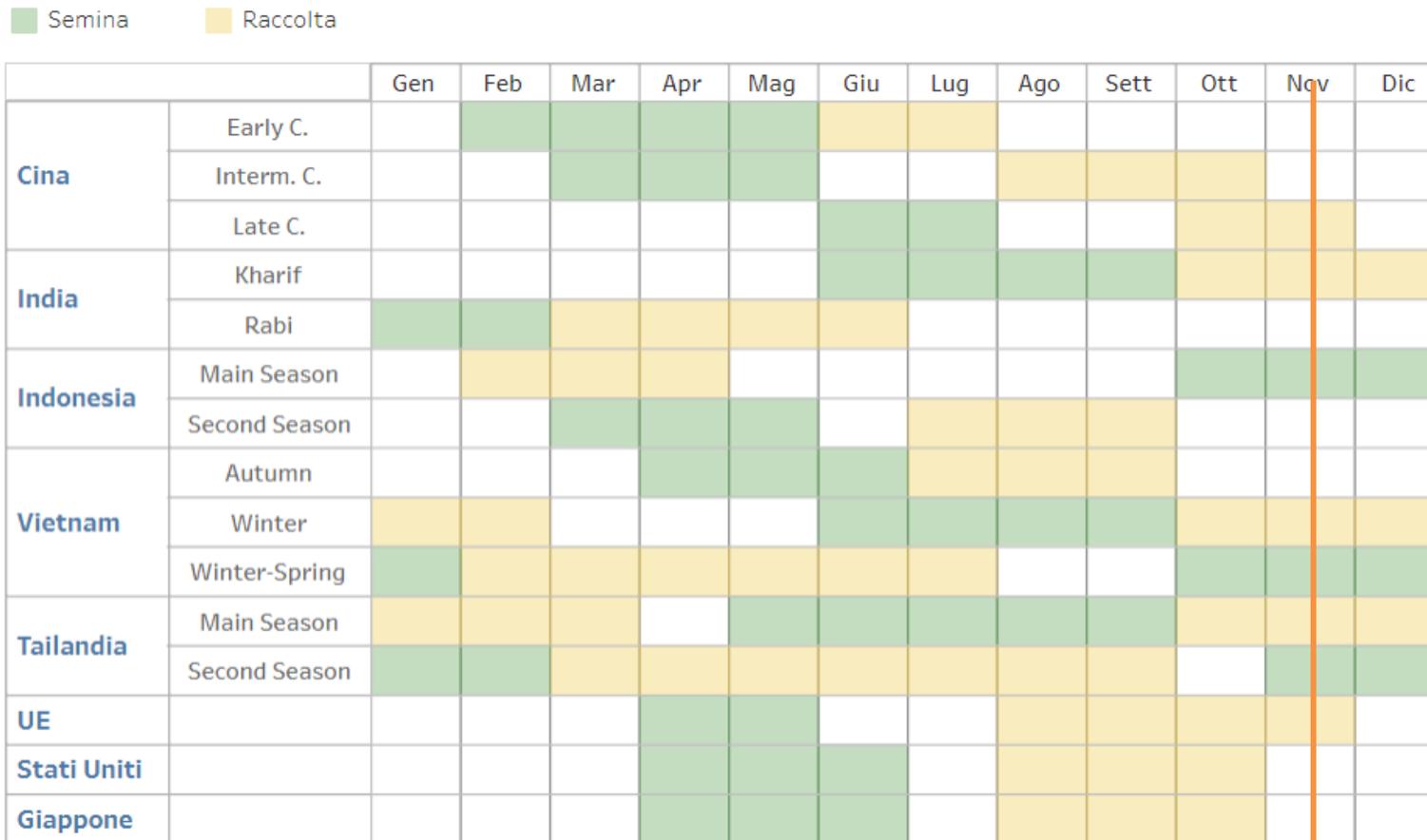


Agenda

- Riso: fondamentali di mercato
 - S/D internazionali
 - S/D UE ed Italia
- Riso: prezzi
 - Prezzi internazionali
 - Prezzi Italia
- Contesto Macroeconomico ed Energetico
- Conclusioni

Agenda

- Riso: fondamentali di mercato
 - S/D internazionali
 - S/D UE ed Italia
- Riso: prezzi
 - Prezzi internazionali
 - Prezzi Italia
- Contesto Macroeconomico ed Energetico
- Conclusioni



Principali produttori:

- **Cina:** 27%
- **India:** 27%
- **Bangladesh:** 7%
- **Indonesia:** 6%
- **Vietnam:** 5%

Principali esportatori:

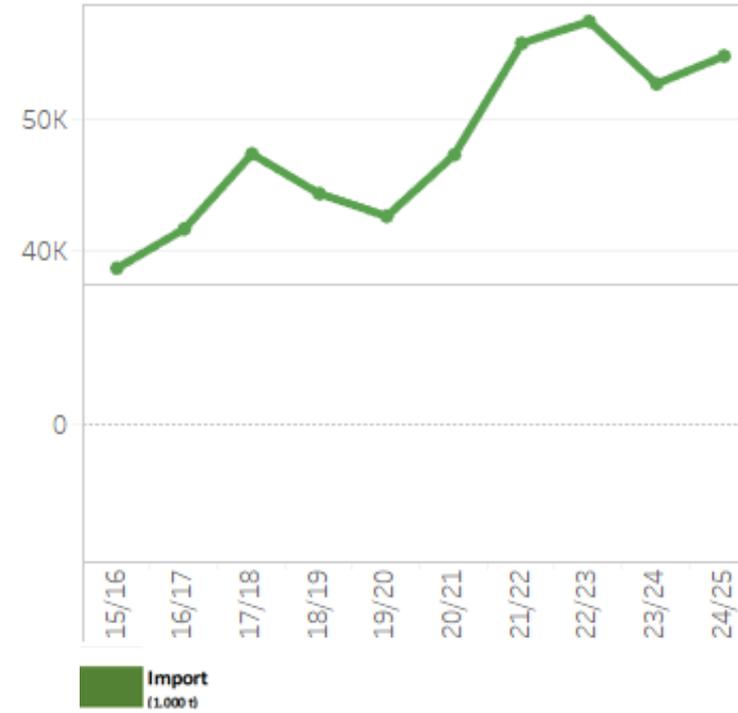
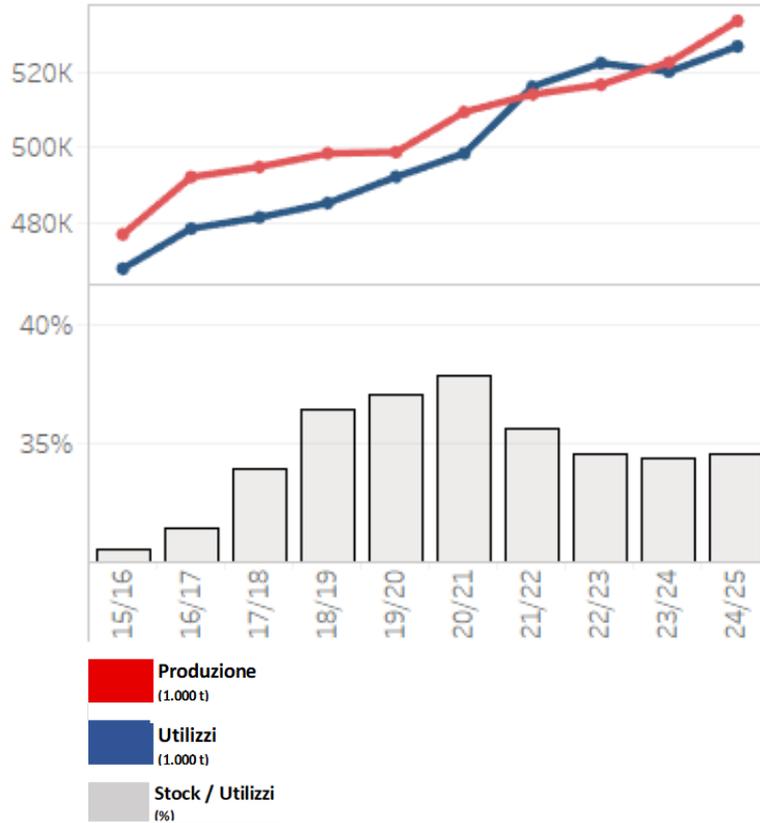
- **India:** 37%
- **Tailandia:** 13%
- **Vietnam:** 13%
- **Pakistan:** 9%

Principali importatori:

- **Filippine:** 10%
- **Vietnam:** 6%
- **Unione Europea:** 4%

- ❑ **Produzioni concentrate:** mercati vulnerabili e fortemente esposti ai sempre più frequenti e intensi eventi meteo avversi.
- ❑ **Export concentrati:** mercati esposti maggiormente a logistica, shock geopolitici, dinamiche valutarie, e policy.

Mondo

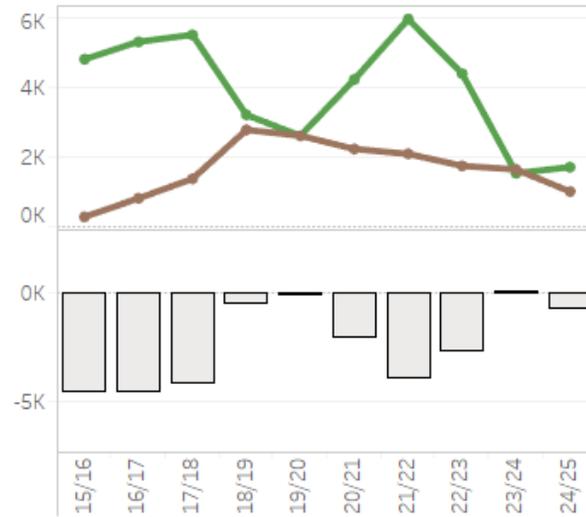
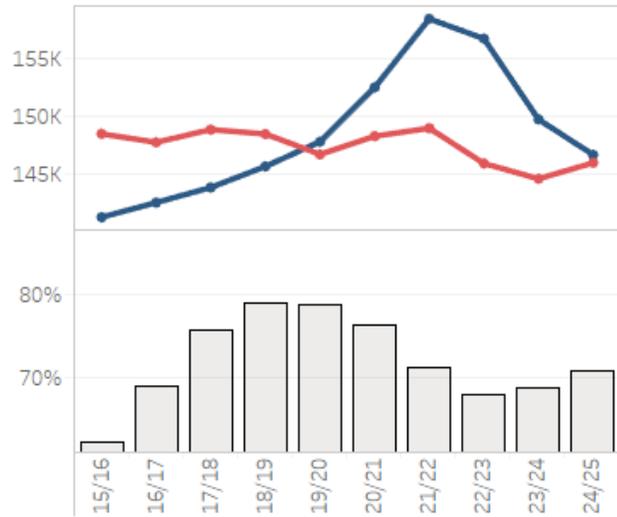


- ❑ I consumi crescono più che proporzionalmente rispetto alla produzione (ultime 10 campagne: +13% vs +12%).
- ❑ Dal 21/22 tre campagne consecutive di deficit ed erosione delle scorte -5%.
- ❑ Il trend di crescita degli scambi subisce diverse battute d'arresto.

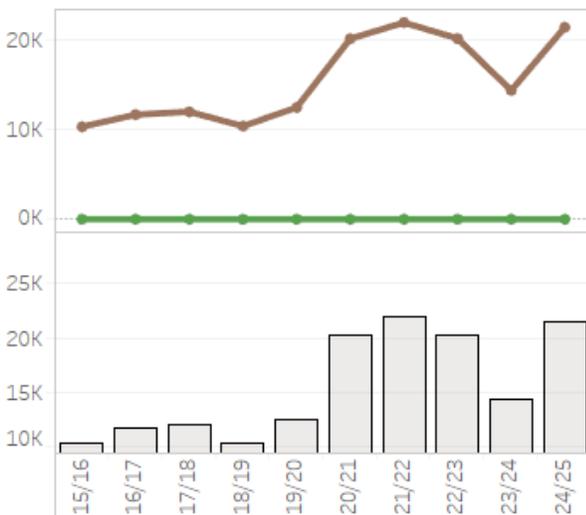
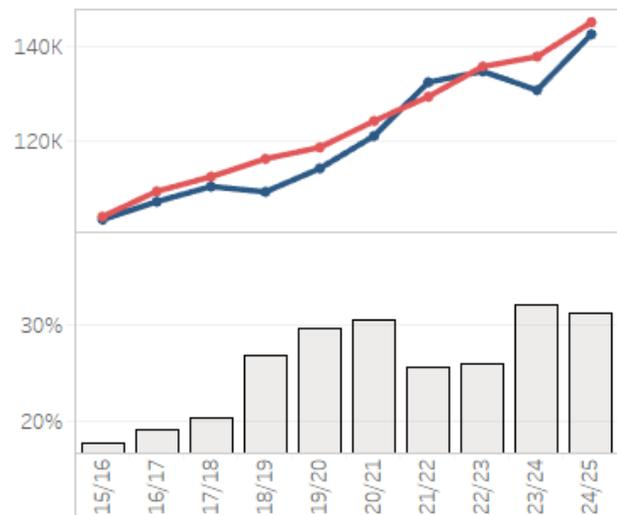
Campagna 2024/25 (P):

- ❑ Leggero surplus: 3,4 Mio t, permette un limitato accumulo di stock.
- ❑ Scambi in aumento: +4%, ma ancora inferiori vs 21/22 e 22/23.
- ❑ Rapporto stock utilizzi sostanzialmente stabile.

Cina



India



Produzione
(1.000 t)

Utilizzi
(1.000 t)

Stock / Utilizzi
(%)

Export
(1.000 t)

Import
(1.000 t)

Export Netti
(1.000 t)

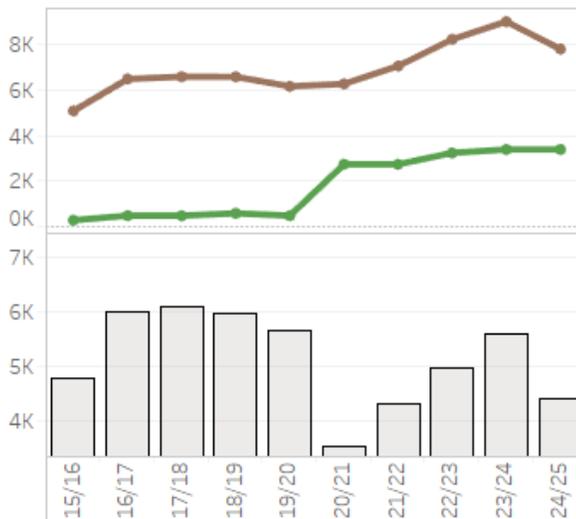
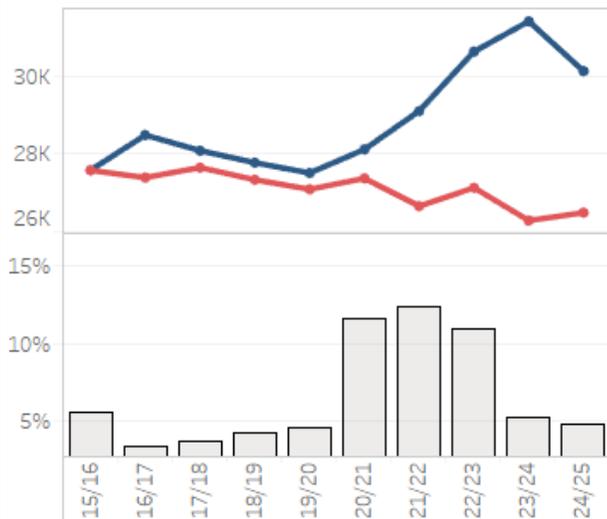
Campagna 2024/25 (P):

- ❑ 1° produttore (27%)
- ❑ Leggero aumento produttivo grazie a maggiori aree e rese, ma non si inverte il trend di calo.
- ❑ Continua il **calo** dei **consumi**, preferenza su altri cereali.
- ❑ Leggero accumulo di stock.

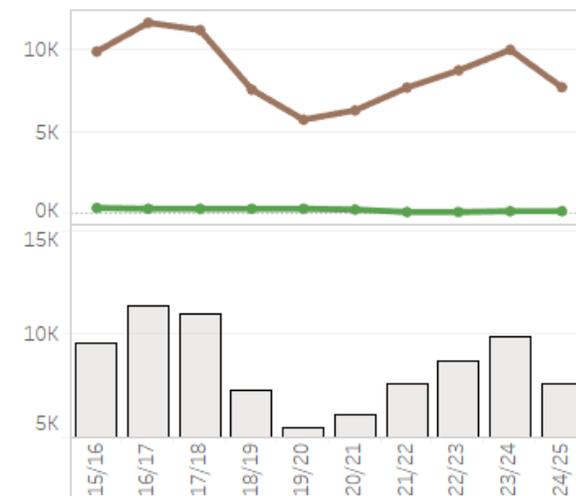
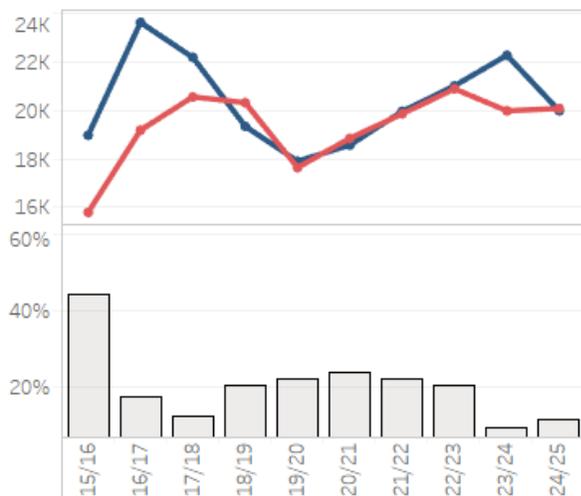
- ❑ 2° produttore (27%) e 1° esportatore (37%).
- ❑ Nuovo record produttivo, +5%, grazie a maggiori aree e rese.
- ❑ **Export in mercato aumento** grazie all'allentamento delle restrizioni implementate nel 2023, ma ancora inferiori vs 21/22.
- ❑ **Stock/Utilizzi** in leggero calo.

➤ Rispetto alla situazione critica del 2023/24, il mercato globale del riso è in maggiore equilibrio grazie all'elevata offerta indiana e al calo della domanda cinese.

Vietnam



Tailandia



Produzione
(1.000 t)

Utilizzi
(1.000 t)

Stock / Utilizzi
(%)

Export
(1.000 t)

Import
(1.000 t)

Export Netti
(1.000 t)

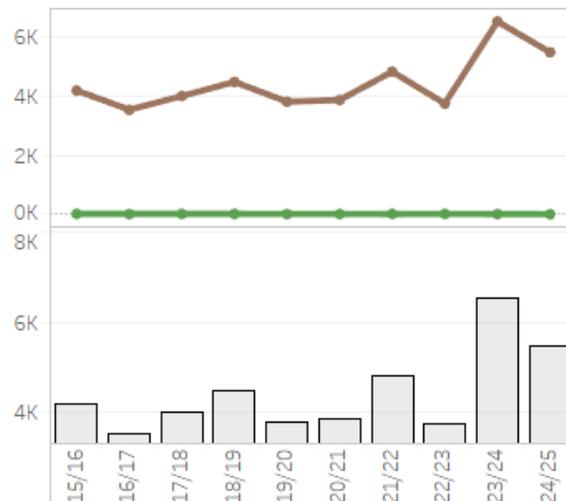
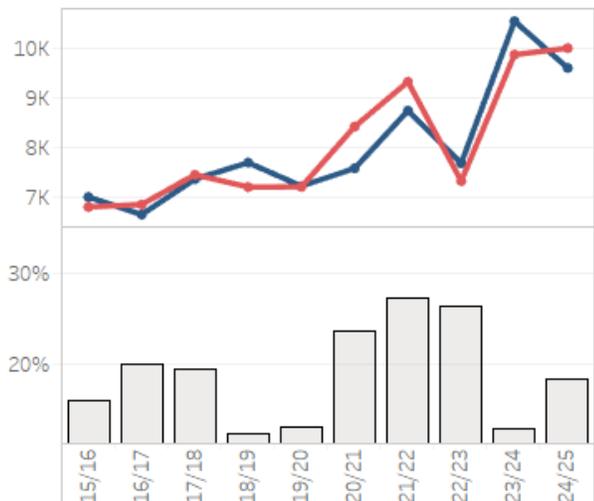
Campagna 2024/25 (P):

- ❑ 5° produttore (5%) e 3° esportatore (13%).
- ❑ Produzione sostanzialmente stabile, -2% vs 22/23.
- ❑ Calo delle esportazioni (-13%) con stock iniziali ai minimi dal 2019.
- ❑ Calano gli stock (-13,5%) che non tronano però a livelli elevati.

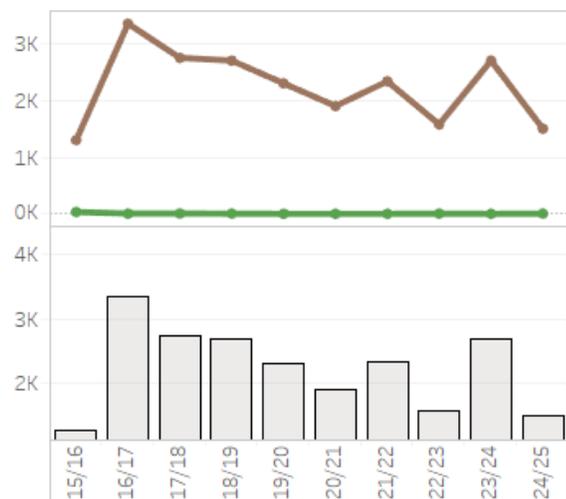
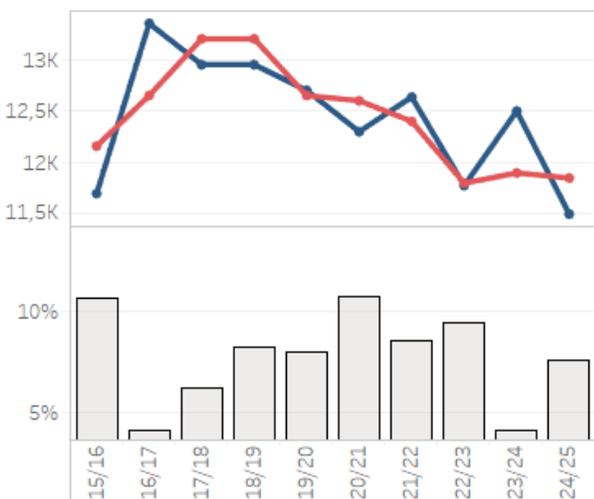
- ❑ 6° produttore (4%) e 2° esportatore (13%).
- ❑ Produzione sostanzialmente stabile, 4% vs 22/23.
- ❑ Calo delle esportazioni (-23%) con stock iniziali ai minimi dal 04/05.
- ❑ Accumulo di stock limitato.

➤ **Vietnam e Thailandia riducono l'offerta di riso sul mercato rallentando la ricostruzione delle scorte globali, soprattutto nelle aree di importazione.**

Pakistan



Myanmar



Campagna 2024/25 (P):

- ❑ 4° esportatore (9%), generalmente 2° esportatore verso UE.
- ❑ Produzione sostanzialmente stabile, dopo il recupero del 23/24.
- ❑ Calo delle esportazioni (-15%) con stock iniziali quasi dimezzati rispetto alla campagna 23/24.

- ❑ 8° esportatore (3%), generalmente 1° esportatore verso UE.
- ❑ Produzione in leggera flessione (-10% dal 18/19) aumento (+1,7%) per via di maggiori rese.
- ❑ Calano le esportazioni di oltre il 40%.

Produzione
(1.000 t)

Utilizzi
(1.000 t)

Stock / Utilizzi
(%)

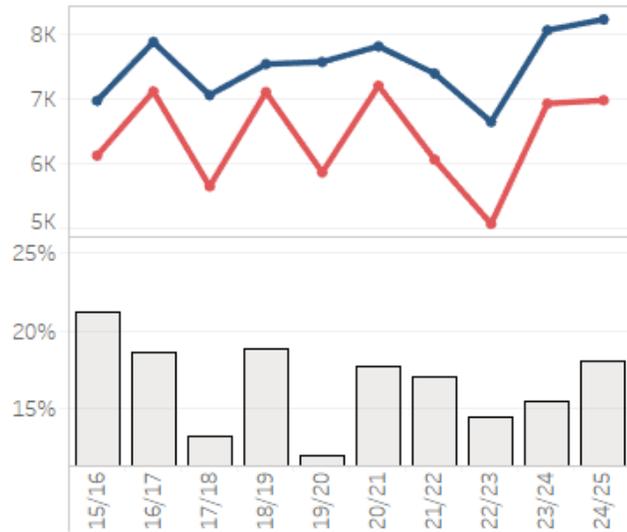
Export
(1.000 t)

Import
(1.000 t)

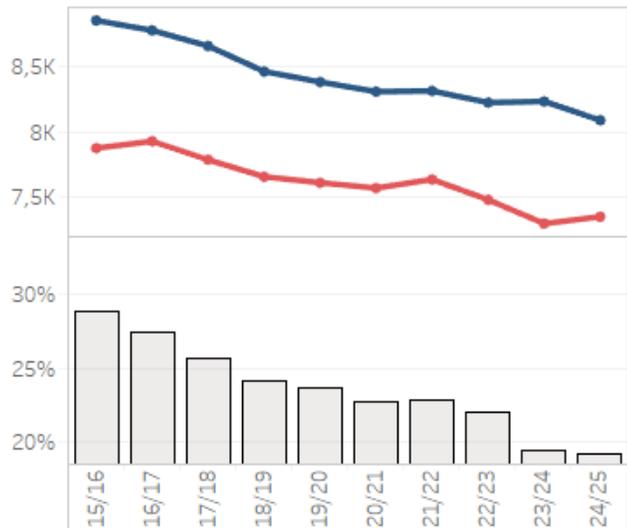
Export Netti
(1.000 t)

➤ L'export da Pakistan e Myanmar, origini chiave per l'UE, è prevista in calo.

USA

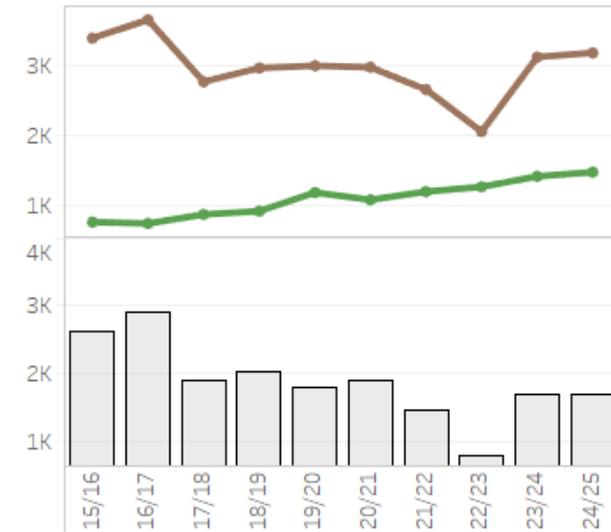


Giappone



Campagna 2024/25 (P):

- ❑ 6° esportatore (5%), importante produttore di Japonica.
- ❑ Produzione stabile, ma +37% vs 22/23.
- ❑ Aumento delle esportazioni (+1,9%) in linea con media pre 21/22.



- ❑ Tra i principali produttori ed importatori di Japonica.
- ❑ Trend di calo della produzione e dei consumi:
 - Gli agricoltori più anziani escono dal mercato,
 - Calo della domanda del riso da tavola.

➤ **Il mercato del Japonica rimane meglio approvvigionato rispetto alla crisi 2022/23.**

Produzione
(1.000 t)

Utilizzi
(1.000 t)

Stock / Utilizzi
(%)

Export
(1.000 t)

Import
(1.000 t)

Export Netti
(1.000 t)

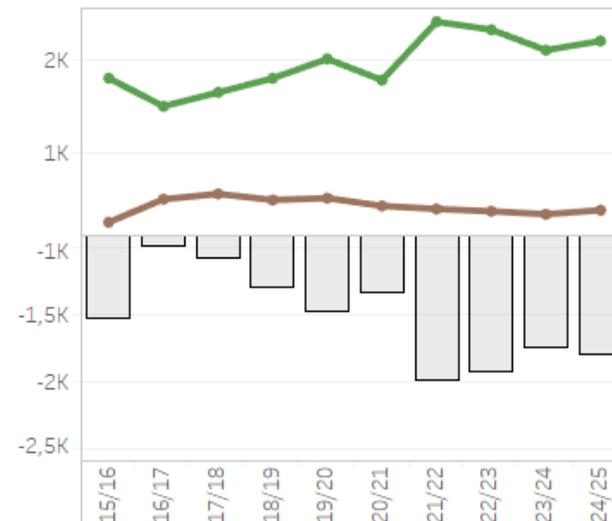
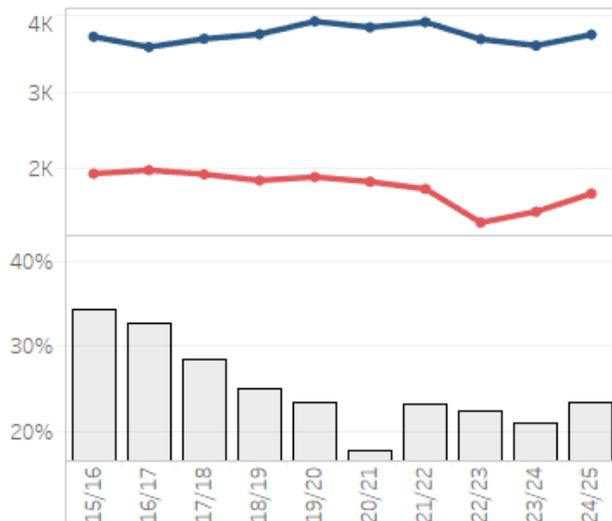
Agenda

- Riso: fondamentali di mercato
 - S/D internazionali
 - S/D UE ed Italia
- Riso: prezzi
 - Prezzi internazionali
 - Prezzi Italia
- Contesto Macroeconomico ed Energetico
- Conclusioni

Unione Europea

- ❑ L'UE è un importatore netto di riso (3° importatore globale con circa il 4%). Produce meno dello 0,5% del totale globale. Circa il 75% della produzione europea è riso Japonica.
- ❑ L'UE è tra i primi 5 produttori di riso Japonica al mondo. A seconda delle campagne, è un esportatore netto di Japonica.
- ❑ L'Italia produce circa il 60% del totale UE (Spagna 15%, Grecia 9%, Portogallo 7%).

	Produzione	Import	Consumi
Ultimi 10 anni	-10%	+29%	-1%
Ultimi 20 anni	-11%	+100%	+22%



- ❑ L'offerta non tiene il passo della domanda, maggior ricorso all'importazione.

Campagna 2024/25 (P):

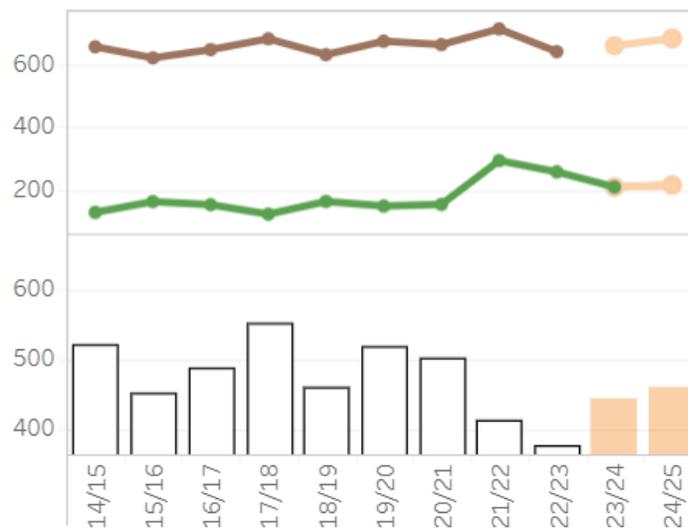
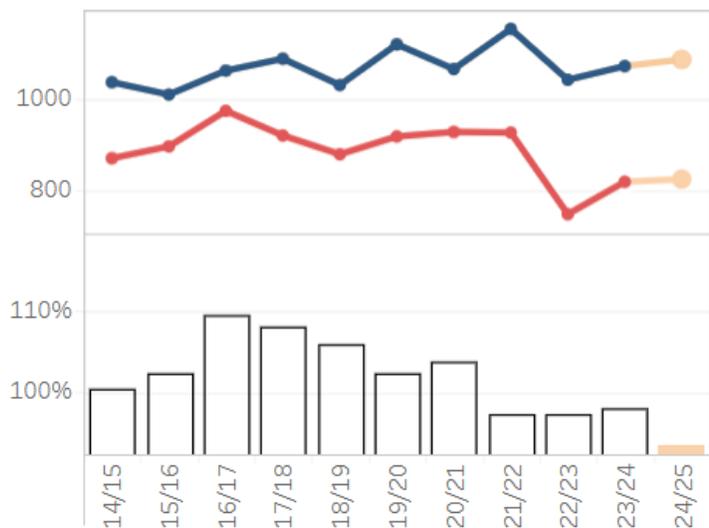
- ❑ **Produzione +16%** (aree +14%, rese +2%):
 - ❑ Incertezza e possibili revisioni a ribasso;
 - ❑ Ancora -8% vs 20/21.
- ❑ Consumi +3% dopo il rallentamento 22/23 e 23/24.
- ❑ **Rinnovato fabbisogno di importazione.**

➤ La produzione aumenta rispetto al 23/24, ma il mercato rimane fragile, con scorte del -15% rispetto alla media degli ultimi 10 anni e con un rinnovato fabbisogno di importazione.

Italia

- ❑ **Primo produttore in UE con oltre il 55% del totale** (media ultime 5 campagne circa 867.000 t).
- ❑ **Esportatore netto di riso** (media ultime 5 campagne circa 440.000 t), **circa l'80% dell'export è intra-UE.**
- ❑ **Circa il 75% della produzione è Japonica.**

	Produzione	Import	Consumi	Export	Utilizzi
Ultimi 10 anni	-5%	+66%	+6%	+4%	+5%



❑ **L'offerta non tiene il passo della domanda, maggior ricorso all'importazione.**

Campagna 2024/25 (P):

- ❑ **Produzione +0,7%** (Aree +8%, Rese -6%).
- ❑ **Import +2,9%.**
- ❑ **Utilizzi +1,3%** (Export +3,5%, Consumi -2%).

Produzione
(1.000 t)

Utilizzi
(1.000 t)

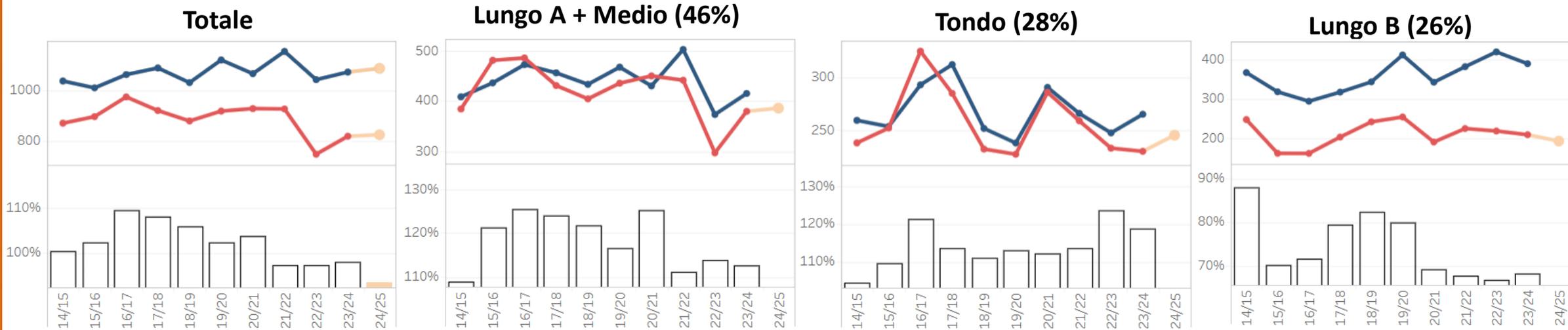
Offerta Iniziale / Utilizzi
(%)

Export
(1.000 t)

Import
(1.000 t)

Export Netti
(1.000 t)

Anticipazioni Areté



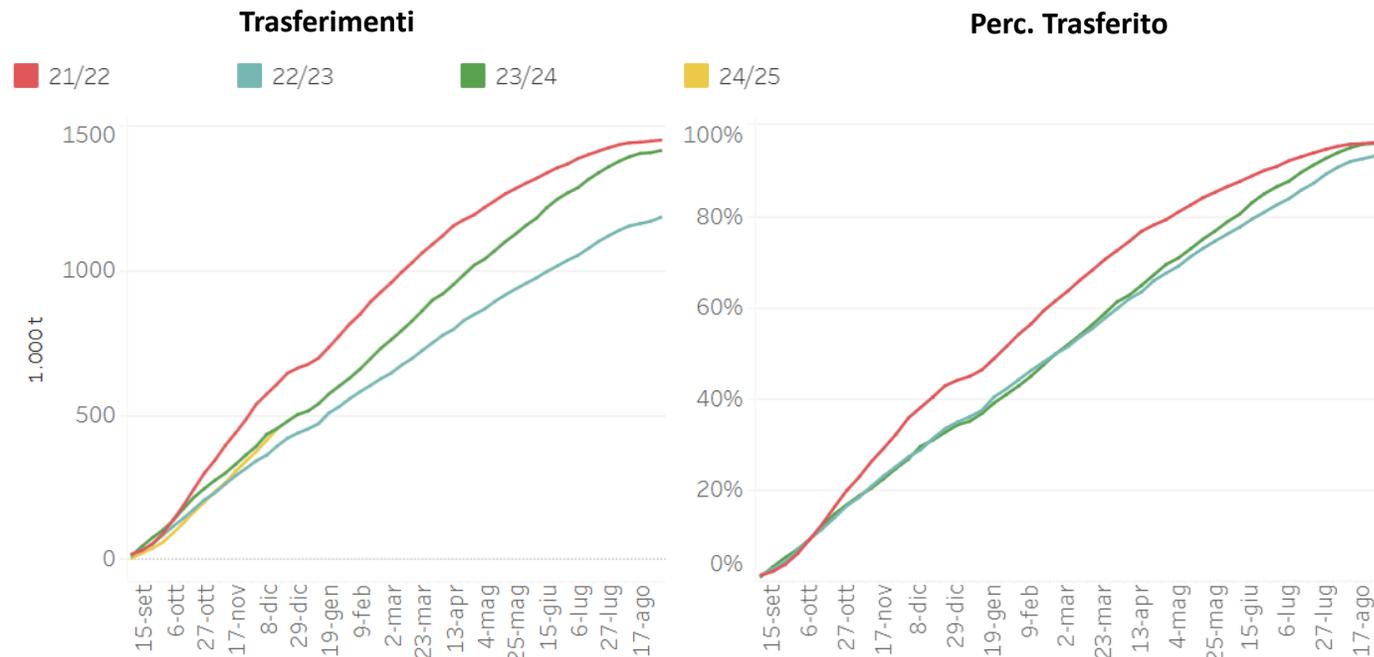
Campagna 2024/25 (P):

	Scorte Iniziali		Produzione		Aree		Rese	
	vs. 2018-2022	vs. 2023/24	vs. 2018-2022	vs. 2023/24	vs. 2018-2022	vs. 2023/24	vs. 2018-2022	vs. 2023/24
Totale	-13%	-18%	-6%	+1%	+2%	+8%	-8%	-6%
Tondo	+15%	-24%	-1%	+7%	-1%	+12%	0%	-5%
Lungo A + Medio	-27%	-12%	-5%	+2%	+9%	+13%	-13%	-10%
Lungo B	-15%	-18%	-14%	-8%	-11%	-9%	-4%	+2%

➤ In Italia nel 24/25 maggiori aree seminate +7,6% lasciano spazio per un aumento dell'offerta, tuttavia tale aumento risulta rallentato dalla contrazione delle rese.

AretéPro Trasferimenti di risone, .000 t			
1 Sett - 10 Dic	Trasferito		
	23/24	24/25	Diff. %
Tondo	122.59	124.88	2%
Medio	11.92	17.34	46%
Lungo A	189.07	202.50	7%
Lungo B	127.42	104.61	-18%
TOT	451.00	449.33	0%

Fonte: Elaborazione Areté su dati Ente Risi

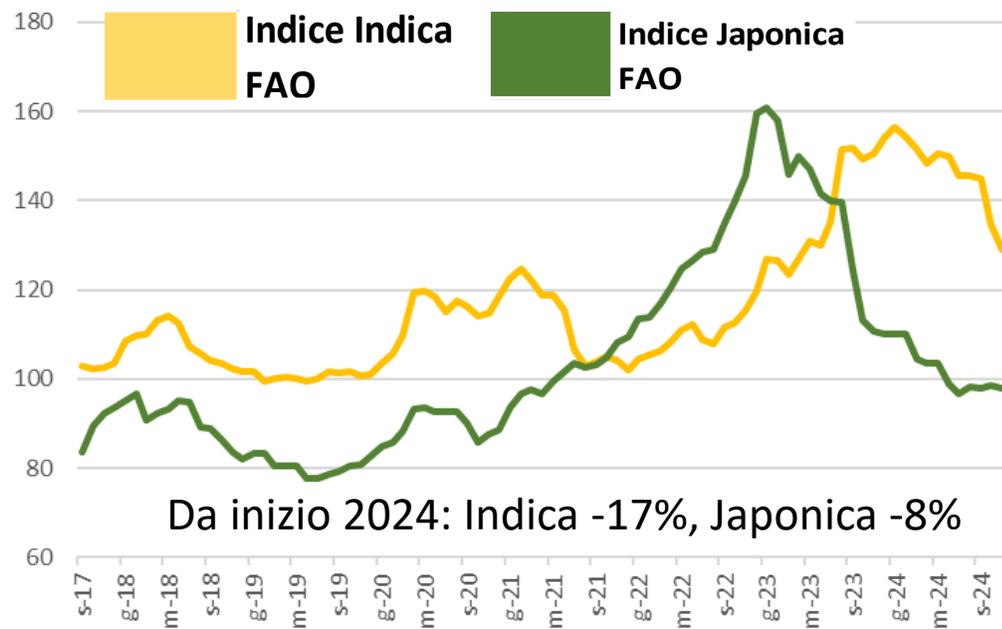


➤ 24/25 Trasferimenti in linea con la campagna 23/24 quando tuttavia erano cominciati a rilento.

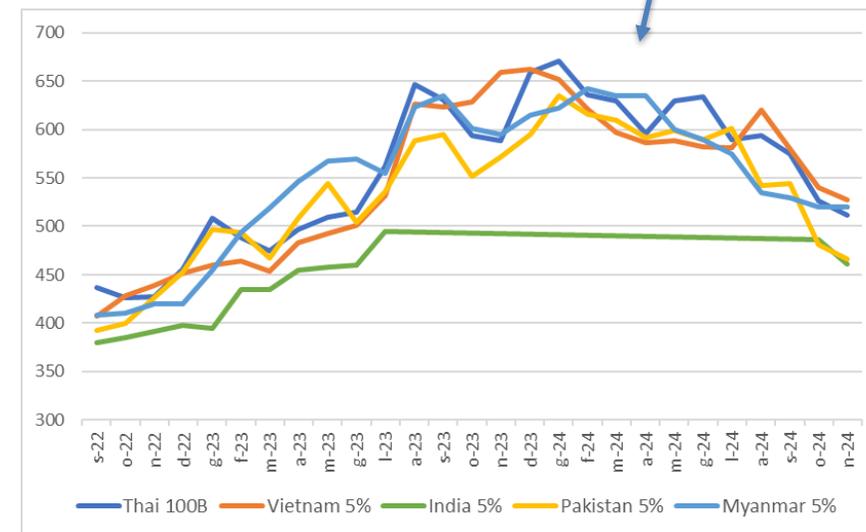
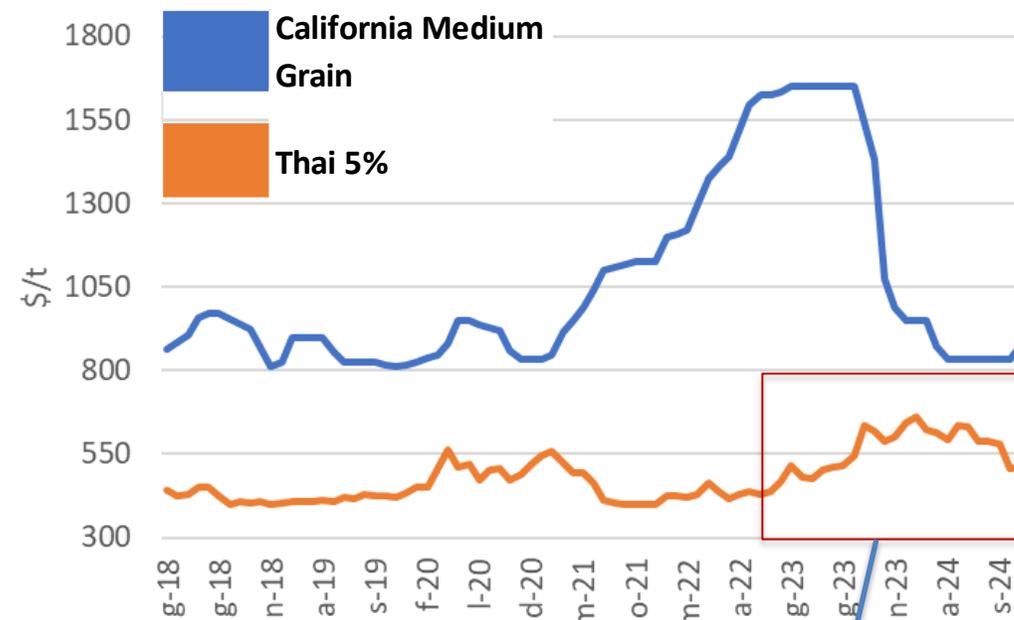
Agenda

- Riso: fondamentali di mercato
 - S/D internazionali
 - S/D UE ed Italia
- **Riso: prezzi**
 - **Prezzi internazionali**
 - Prezzi Italia
- Contesto Macroeconomico ed Energetico
- Conclusioni

Prezzi internazionali di riferimento



		Indice Indica FAO	Indice Japonica FAO
23/24	vs prec.	20%	-27%
	vs "pre crisi"	39%	20%
24/25	vs prec.	-10%	-8%
	vs "pre crisi"	25%	10%

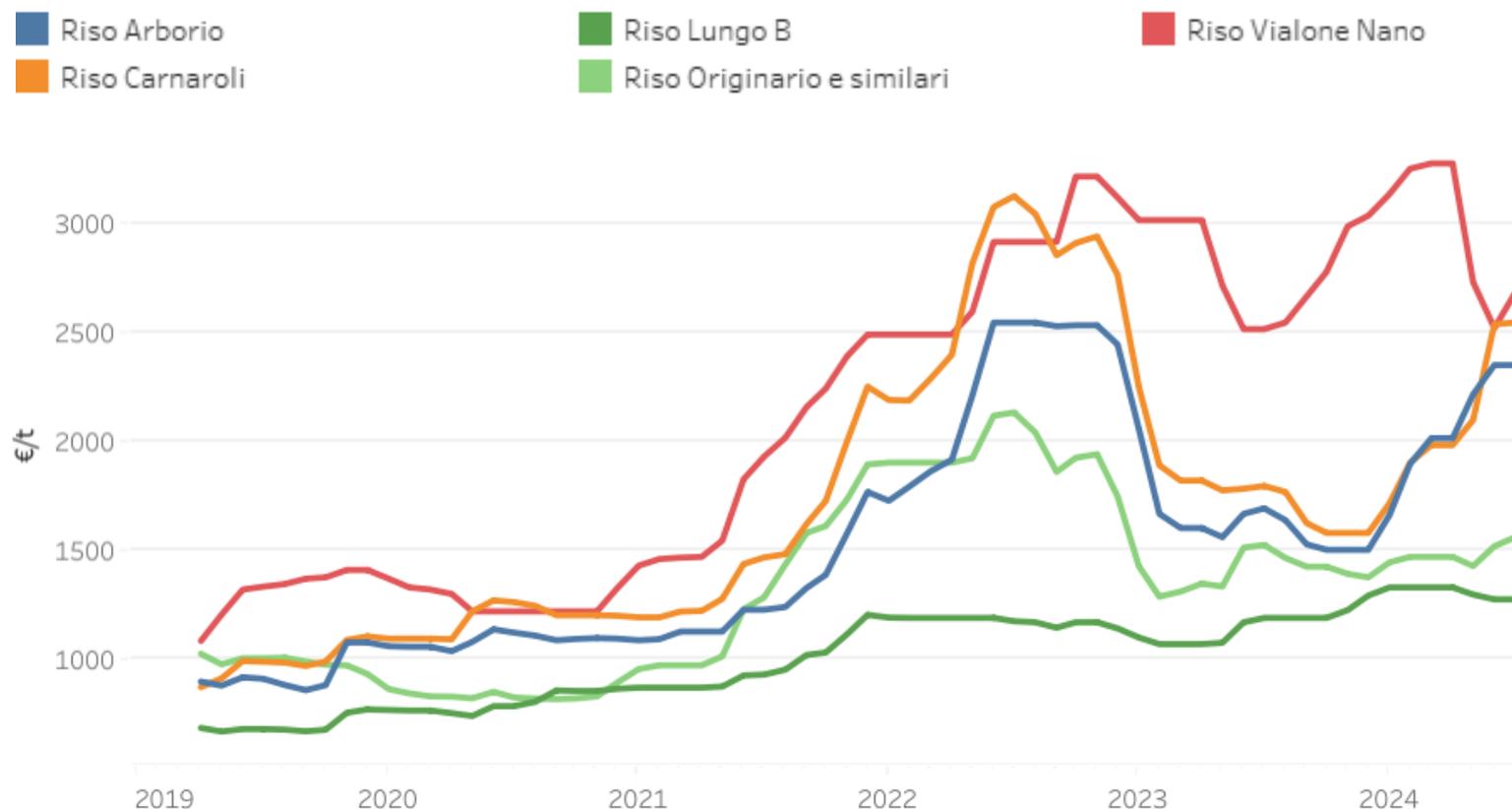


- I prezzi internazionali scontano le aspettative di un mercato globale che torna in surplus dopo 3 anni di deficit.
- I prezzi si mantengono su livelli elevati rispetto al periodo pre-crisi.

Agenda

- Riso: fondamentali di mercato
 - S/D internazionali
 - S/D UE ed Italia
- **Riso: prezzi**
 - Prezzi internazionali
 - **Prezzi Italia**
- Contesto Macroeconomico ed Energetico
- Conclusioni

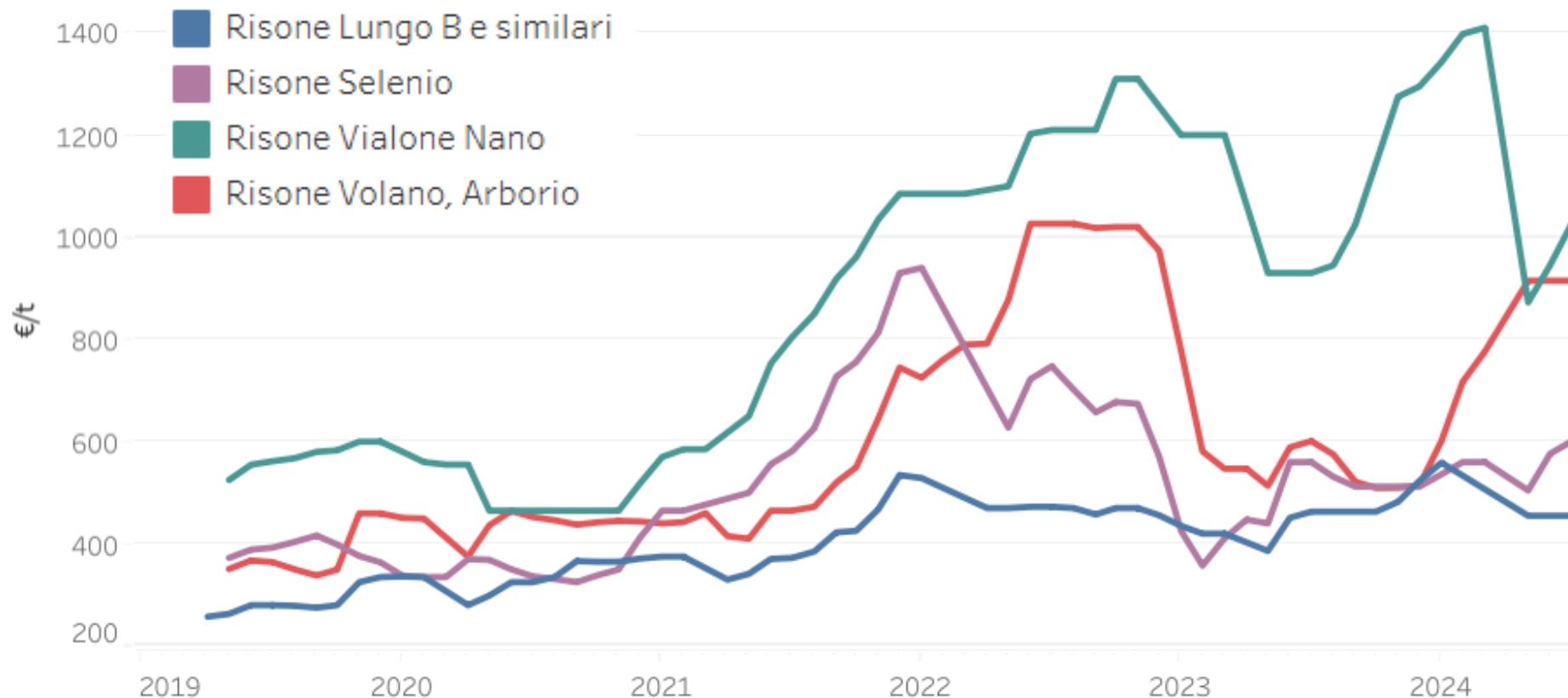
Prezzi riso Milano



Da inizio 2024: Carnaroli e Arborio circa +40%, Lungo B +7%, Originario +4%.

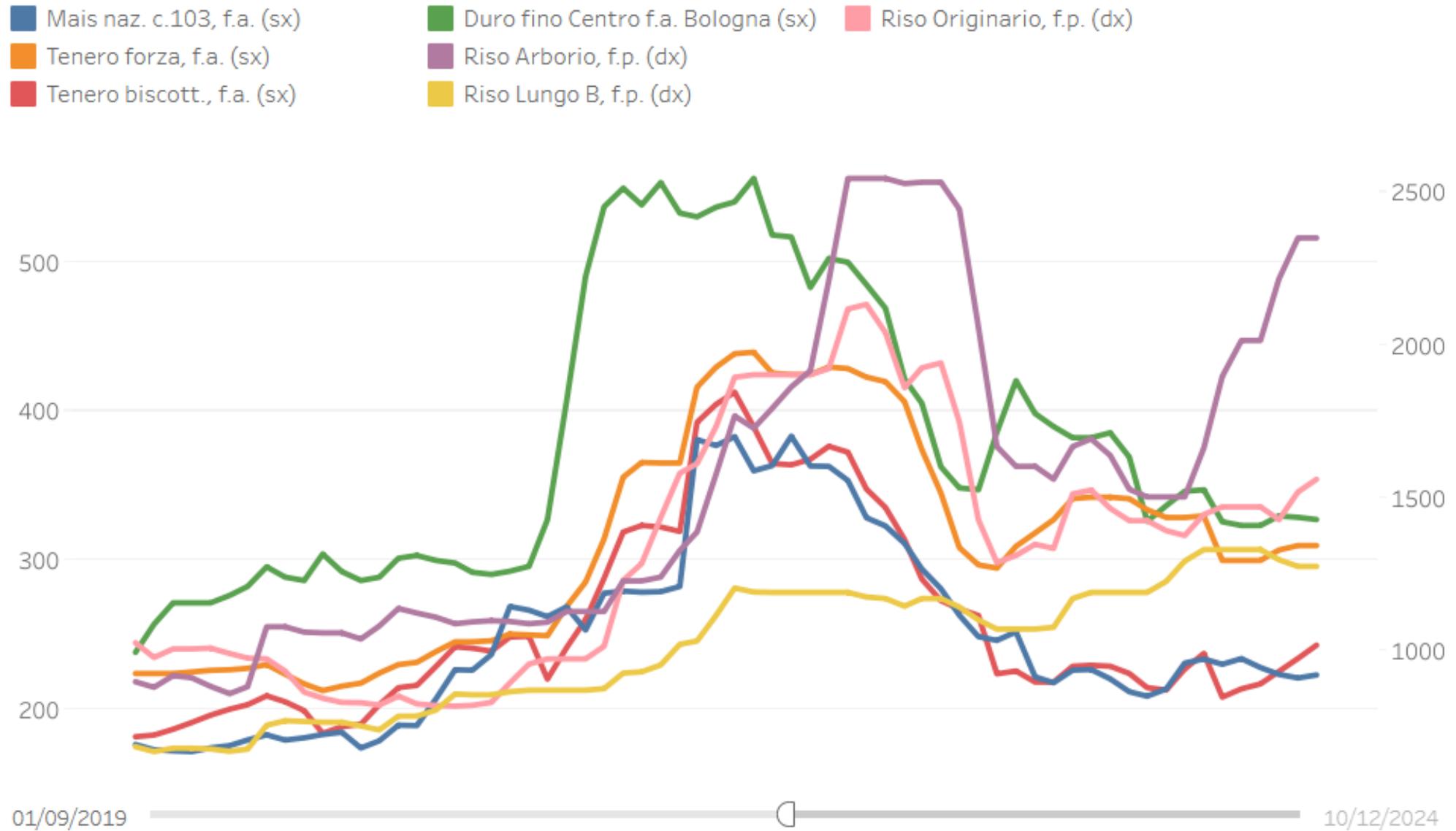
		Arborio	Carnaroli	Lungo B	Vialone Nano	Originario
23/24	vs prec.	-27%	-34%	6%	-3%	-20%
	vs "pre crisi"	74%	77%	65%	148%	70%
24/25	vs prec.	33%	27%	7%	-1%	3%
	vs "pre crisi"	131%	124%	77%	145%	75%

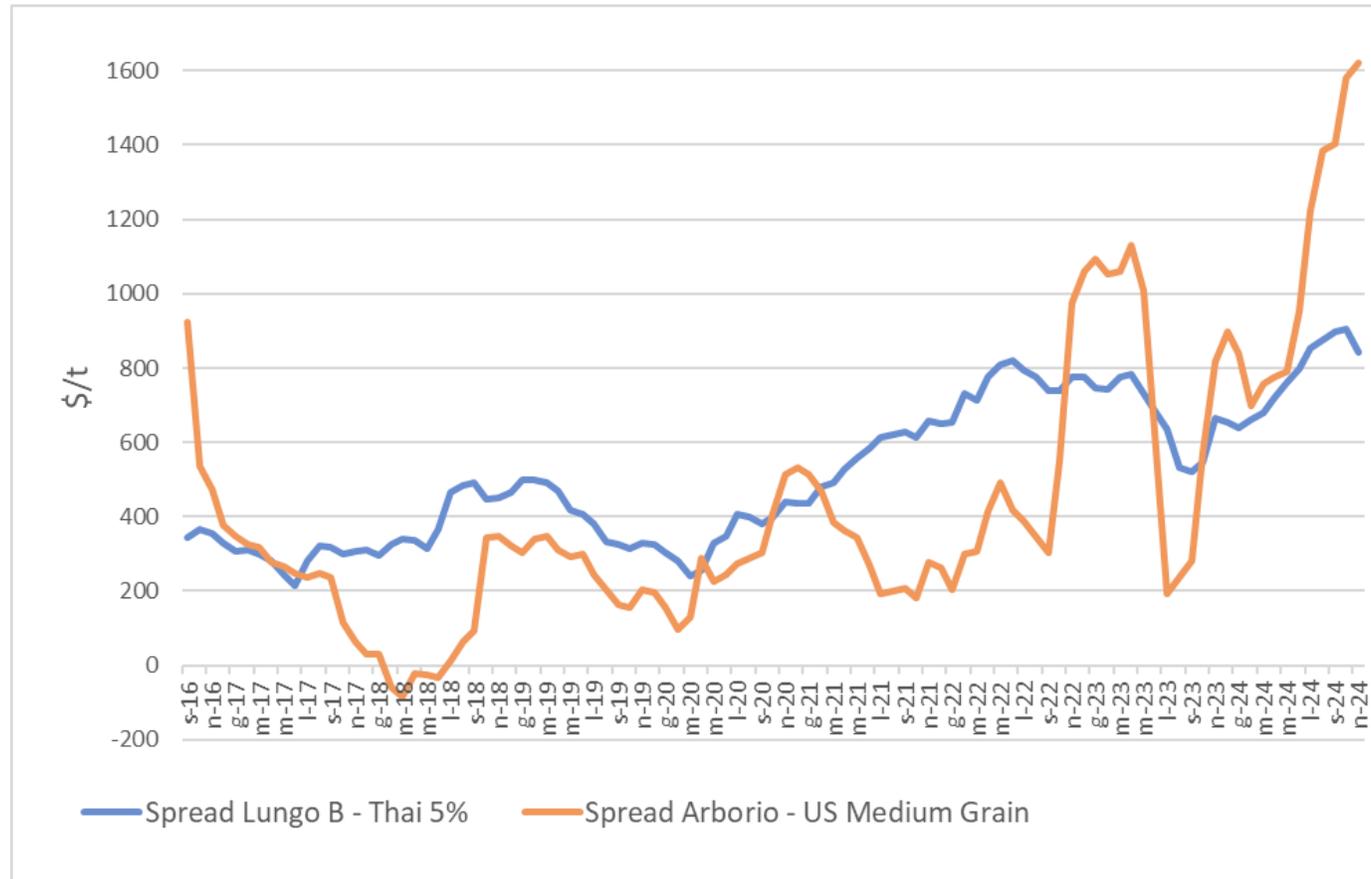
- **A livello Nazionale dopo una campagna 23/24 deflattiva, soprattutto per la varietà Japonica, i prezzi segnano trend in controtendenza rispetto ai mercati internazionali, avvicinandosi ai record del 2022.**



		Arborio	Lungo B	Vialone Nano	Selenio
23/24	vs prec.	-35%	3%	-6%	-13%
	vs "pre crisi"	46%	56%	145%	44%
24/25	vs prec.	57%	-4%	-21%	4%
	vs "pre crisi"	130%	50%	94%	49%

Confronto con altri Cereali





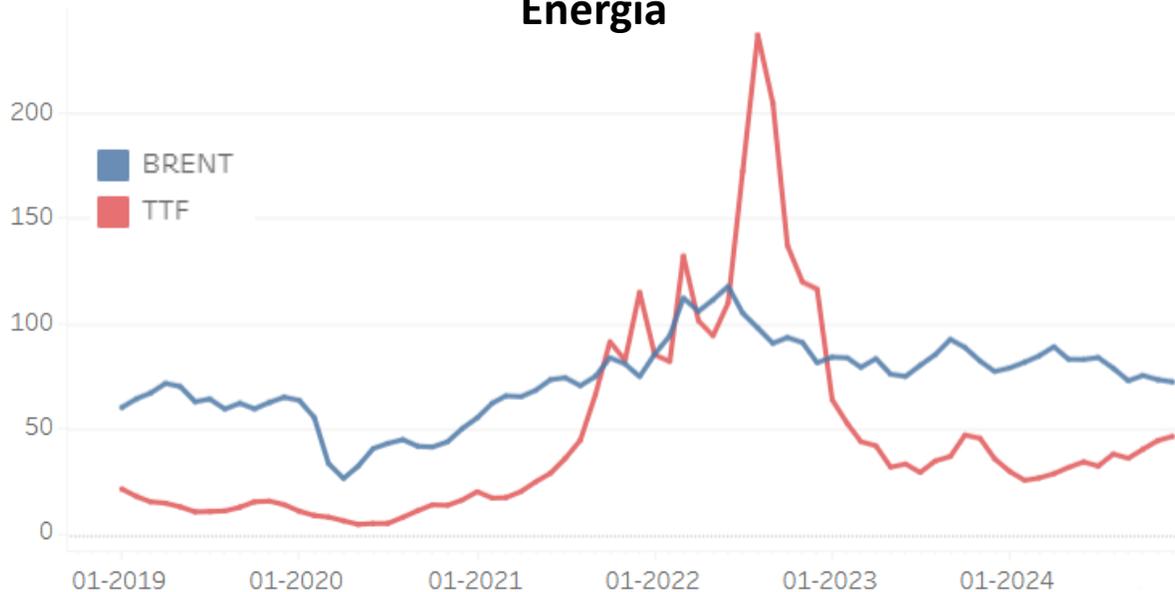
		ITA Lungo B VS TH 5%	ITA Arborio VS US Med. Grain	ITA Arborio VS SP Japonica	ITA Arborio VS ITA Lungo B
23/24	vs prec.	-3%	2%	-55%	-60%
	vs "pre crisi"	73%	275%	33%	89%
24/25	vs prec.	26%	84%	90%	107%
	vs "pre crisi"	119%	592%	153%	291%

➤ **I prezzi nazionali confermano premi record rispetto ai prezzi internazionali.**

Agenda

- Riso: fondamentali di mercato
 - S/D internazionali
 - S/D UE ed Italia
- Riso: prezzi
 - Prezzi internazionali
 - Prezzi Italia
- **Contesto Macroeconomico ed Energetico**
- Conclusioni

Energia

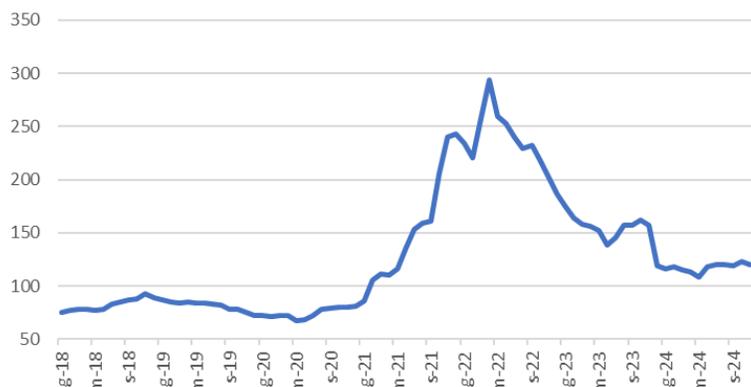


Noli



Fertilizzanti

Fertilizers Index

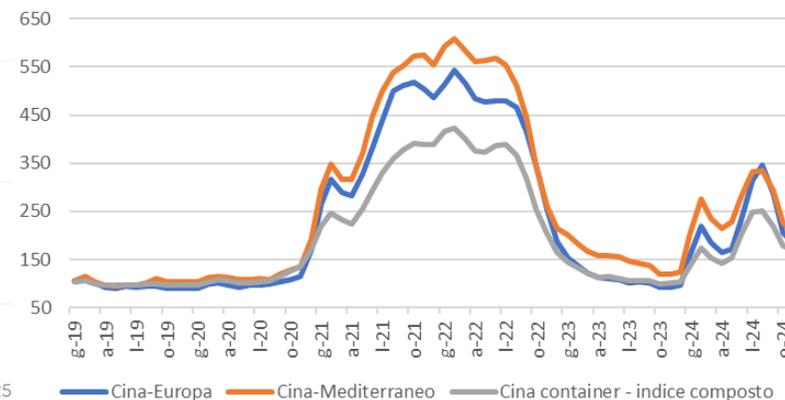


Mercati valutari



Container

Containerized Freight Index



- **L'indebolimento dell'Euro e la crisi logistica mantengono elevata l'import-parity.**
- **In UE l'inflazione è alimentata da costi energetici ancora relativamente elevati e in forte inflazione da inizio anno.**

PIL

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Brasile	1,78%	1,22%	-3,28%	4,76%	3,02%	2,91%	3,04%	2,16%	2,25%
Cina	6,75%	5,95%	2,24%	8,45%	2,95%	5,25%	4,82%	4,48%	4,10%
Francia	1,59%	2,08%	-7,59%	6,83%	2,62%	1,12%	1,10%	1,06%	1,35%
Germania	1,12%	0,99%	-4,10%	3,67%	1,37%	-0,26%	0,01%	0,79%	1,40%
Giappone	0,64%	-0,40%	-4,17%	2,71%	1,16%	1,68%	0,32%	1,14%	0,84%
India	6,45%	3,87%	-5,78%	9,69%	6,99%	8,15%	7,02%	6,46%	6,47%
Italia	0,83%	0,43%	-8,87%	8,93%	4,66%	0,70%	0,67%	0,76%	0,70%
Regno Unito	1,41%	1,62%	-10,30%	8,58%	4,84%	0,34%	1,08%	1,48%	1,54%
Russia	2,81%	2,20%	-2,65%	5,87%	-1,25%	3,65%	3,63%	1,35%	1,20%
USA	2,97%	2,58%	-2,16%	6,06%	2,51%	2,89%	2,77%	2,15%	2,03%
Turchia	3,01%	0,82%	1,86%	11,44%	5,53%	5,11%	3,01%	2,70%	3,24%
Euro Area	1,75%	1,61%	-6,09%	6,21%	3,32%	0,39%	0,83%	1,25%	1,45%
Mondo	3,63%	2,91%	-2,69%	6,57%	3,55%	3,33%	3,23%	3,25%	3,27%
Paesi Avanzati	2,28%	1,86%	-3,97%	5,97%	2,92%	1,73%	1,78%	1,80%	1,79%
Paesi Emergenti	4,65%	3,69%	-1,76%	7,00%	4,00%	4,42%	4,21%	4,19%	4,21%

Agenda

- Riso: fondamentali di mercato
 - S/D internazionali
 - S/D UE ed Italia
- Riso: prezzi
 - Prezzi internazionali
 - Prezzi Italia
- Contesto Macroeconomico ed Energetico
- **Conclusioni**

- ❑ A **livello globale**, dal **2021** il mercato è stato caratterizzato da **tre campagne consecutive di deficit** che hanno comportato una marcata **erosione delle scorte**.
 - ❑ In un contesto di **domanda crescente e tendenzialmente rigida** l'erosione delle scorte è principalmente riconducibile al **rallentamento dell'offerta dovuto a fattori endogeni ed esogeni**:
 - ❑ Eventi meteo sfavorevoli;
 - ❑ Crisi Logistiche, energetiche e valutarie;
 - ❑ Preferenza per altri seminativi;
 - ❑ Politiche commerciali, ritenzione dell'offerta.
 - ❑ Si tratta di fenomeni particolarmente impattanti in un mercato che vede produzioni ed export relativamente concentrati.
 - ❑ **Nel 24/25 il mercato è previsto tornare in leggero surplus**. Tuttavia, la **ricostruzione delle scorte è limitata** e il mercato rimane fragile. il potenziale aumento produttivo risulta ancora fortemente esposto a **rischi climatici**. L'aumento dell'export indiano è parzialmente compensato da minori disponibilità in Vietnam, Thailandia, Pakistan e Myanmar.
-
- ❑ **In UE e in Italia, la produzione non tiene il passo della domanda: aumenta il ricorso all'importazione e non si accumulano scorte.**
 - ❑ **In Italia nel 24/25 maggiori aree seminate +7,6% lasciano spazio per un aumento dell'offerta**, tuttavia tale aumento risulta **rallentato dalla contrazione delle rese**.
 - ❑ **Nelle anticipazioni Areté la produzione è prevista sostanzialmente in linea con la scorsa campagna (+0,7%)**. Gli aumenti per Lungo A e medio (+2%) e Tondo (+7%) sono parzialmente compensati dai **cali per il Lungo B (-8%)**. Il lungo B ha addirittura segnato un calo delle aree, nonostante le criticità che hanno caratterizzato la varietà indica a livello globale.
 - ❑ **I trasferimenti di risone** risultano ad oggi in linea rispetto alla scorsa campagna quando tuttavia erano cominciati a rilento.

- ❑ **I prezzi internazionali** scontano le aspettative di un mercato globale che torna in surplus dopo 3 anni di deficit.
 - ❑ **Da inizio 2024: Indica -17%, Japonica -8%.**
 - ❑ **I prezzi si mantengono su livelli elevati rispetto al periodo pre-crisi: Indica +25%, Japonica +10%.**
 - ❑ **Dopo i recenti shock sono necessarie più campagne di surplus produttivo per ricostruire le scorte.**
 - ❑ **Finché i fondamentali di mercato non avranno raggiunto un livello di «sicurezza», il mercato rimane fortemente esposto a fenomeni di volatilità.**
 - ❑ **Non ci sono ancora le condizioni per una «normalizzazione».**
-
- ❑ **A livello Nazionale** dopo una campagna 23/24 deflattiva, soprattutto per la varietà Japonica, **i prezzi segnano trend in controtendenza rispetto ai mercati internazionali**, avvicinandosi ai record del 2022.
 - ❑ **Da inizio 2024: Carnaroli e Arborio circa +40%, Lungo B +7%, Originario +4%.**
 - ❑ Tra i fattori rialzisti la **tenuta della domanda durante la campagna 23/24, l'incertezza sull'offerta 24/25**, prezzi internazionali elevati e un **import-parity di sostegno.**
 - ❑ I prezzi confermano **livelli estremamente elevati rispetto al periodo pre-2020**, in molti casi aumenti di circa il 100% e **premi record rispetto ai prezzi internazionali.**
 - ❑ **Il riequilibrio del mercato è soprattutto legato alla ripartenza dell'offerta**, la domanda mostra infatti un elevato grado di rigidità. **Tuttavia su livelli di prezzo record, elementi di distruzione della domanda possono contribuire al riequilibrio (vedi campagna 22/23).**

Areté

The Agri-food
Intelligence
Company

Areté s.r.l.
Via del Gomito 26/4- 40127 – Bologna

info@areteagrifood.com

Tel. +39 051 4388500

Fax +39 051 511186

www.areteagrifood.com

pro.areteagrifood.com



www.linkedin.com/company/areteagrifood