

BULLETIN SUR LE MARCHÉ DE L'ANACARDE



AFRICAN
CASHew
ALLIANCE

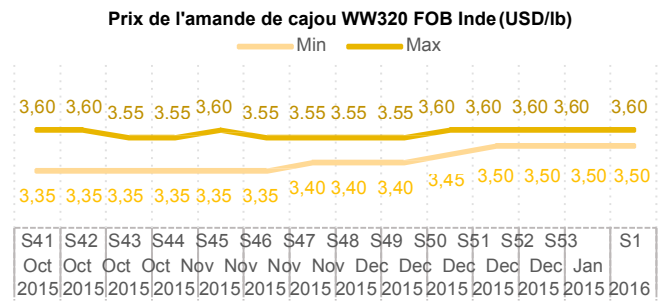
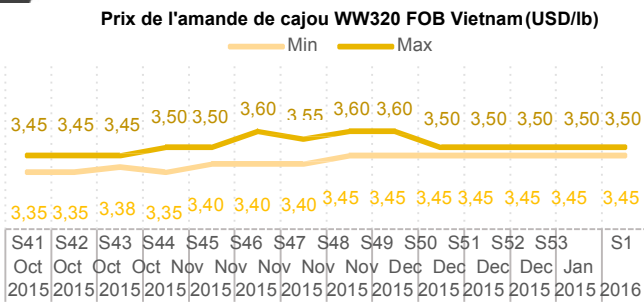
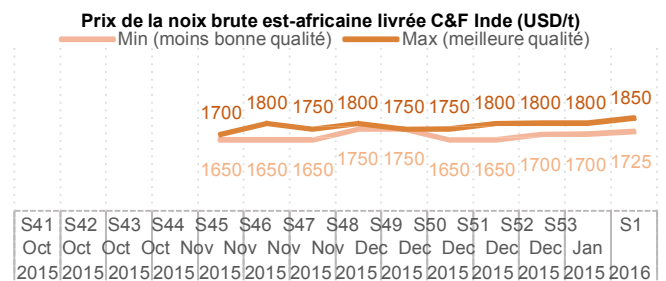
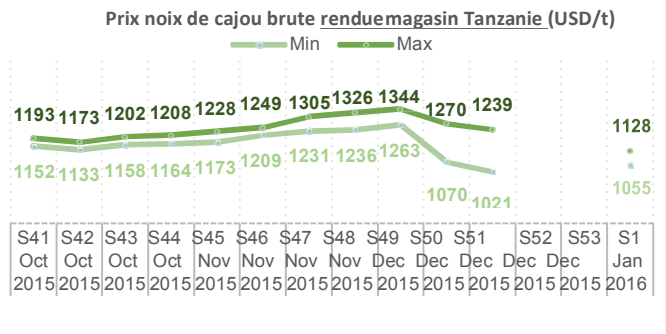
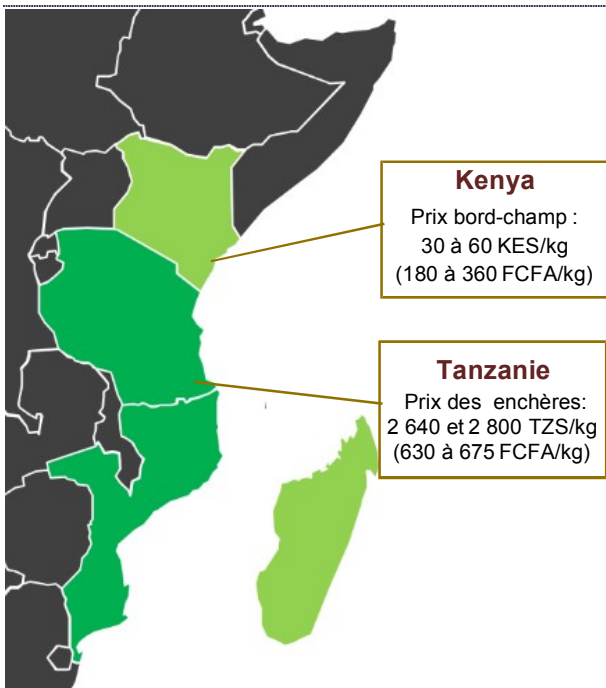
n'kalô
Service
d'information
et de conseil

15 Janvier 2016 – N°001

Alliance Africaine pour le Cajou : Achille OUEDRAOGO
aouedraogo@africancashewalliance.com

Service N'Kalô: Pierre RICAU
international@nkalo.com

Le marché en un coup d'œil



Le marché de l'anacarde en Afrique de l'Est

Kenya

Au Kenya, la récolte de noix de cajou continue et la plupart des transformateurs locaux sont déçus par la mauvaise récolte de cette année. La filière kenyane souffre du vieillissement de son verger et de superficies qui tendent à diminuer. En outre, cette année le phénomène climatique El Niño est venu renforcer la baisse de la production.

Les agents de terrain des transformateurs kenyans achètent actuellement l'anacarde autour de 65 KES/kg (390 FCFA/kg) au niveau de leurs magasins locaux. Mais au niveau bord-champ, les pisteurs ne payent qu'entre 30 et 60 KES/kg (180 et 360 FCFA/kg) selon l'isolement des localités.

Quelques transformateurs locaux sont sur le point de commencer à transformer les premiers stocks qu'ils ont réussi à collecter.

Tanzanie

En Tanzanie, après deux semaines de fermeture pour les fêtes, les enchères officielles ont repris la semaine dernière. La disponibilité de noix de cajou brutes diminue rapidement tandis que les prix baissent principalement en raison de la diminution de la qualité.

Lors des enchères de la semaine passée les transactions se sont fait entre 2 300 et 2 460 TZS/kg (entre 630 et 675 FCFA/kg) au niveau des magasins officiels. Ces prix sont en baisse de 450 TZS/kg (270 FCFA/kg) par rapport au mois de Novembre.

La production en Tanzanie ne devrait pas diminuer autant qu'au Kenya et au Mozambique cette année car contrairement à ses deux voisins les plantations de cajou en Tanzanie sont jeunes et supportent donc mieux le climat défavorable provoqué par El Niño et dont les rendements augmentent structurellement chaque année.

Mozambique

Au Mozambique, la production devrait être nettement en dessous des chiffres annoncés. Comme au Kenya, le Mozambique a un verger très vieillissant qu'il a du mal à renouveler. Avec le climat anormal de cette année, les vieux arbres réduisent considérablement leurs rendements et les quantités disponibles pour l'exportation devraient donc être très limitées une fois que les transformateurs locaux se seront approvisionnés.

Le marché de l'anacarde en Afrique de l'Ouest

De manière générale, la production d'anacarde 2016 devrait être plutôt tardive en Afrique de l'Ouest un fois de plus. Au cours des 3 dernières années, la saison pluvieuse a eu tendance à se décaler dans les principales zones de production de noix de cajou de Juin-Octobre à Juillet-Novembre. Du coup, la période de récolte se décale de Février-Avril à Mars-Mai (sauf au Sénégal, en Gambie et en GB où elle est environ 1 mois plus tard).

A l'exception de ce décalage, les conditions agro-climatiques ont été bonne et le jeune verger ouest-africain devrait donc donner cette année encore une production énorme et en croissance rapide. En 2015, la production de la sous-région a dépassé 1 500 000 tonnes soit une hausse d'environ 250 000 tonnes par rapport à 2014. Etant donné que la croissance de la production est encore sur une phase d'accélération, nous estimons que la production ouest-africaine pourrait dépasser les 1 800 000 tonnes en 2016. Avec l'industrie locale particulièrement affectée par les prix élevés et qui ne connaît pas la croissance attendue, le gros challenge de cette année sera d'exporter c'est énormes quantités par des ports qui risquent d'être vite saturés.

Nigeria

Au Nigeria, la récolte commence doucement. Beaucoup d'exportateurs étrangers sont d'ores et déjà sur le terrain pour organiser leur logistique pour la saison qui s'annonce. Il n'y a pratiquement pas de commercialisation dans les zones de production mais les négociations de contrats d'exportation sont en cours et les premières offres pour des livraisons à partir du mois de mars se font à entre 1300 et 1400 USD/t (780 à 840 FCFA/kg) pour une qualité autour de 47-48 lbs/sac.

Bénin

Au Bénin, le prix minimum bord-champ a été annoncé à 225 FCFA/kg et le lancement officiel de la nouvelle campagne de commercialisation de l'anacarde est prévu pour le 3 mars 2016. Le prix minimum annoncé semble extrêmement bas en comparaison avec le niveau actuel du marché international et de la parité Franc CFA-USD. Actuellement, les premières offres d'exportation pour la noix brute du Bénin se font entre 1450 et 1600 USD/t (870 et 960 FCFA/kg) pour une qualité entre 48 et 50 Lbs/sacs. Avec de telles cotations le prix minimum devrait être très rapidement et largement dépassé.

Le marché international de l'anacarde

Après avoir connu une légère augmentation au début du mois de décembre. Le marché de l'anacarde a été plutôt stable ces dernières semaines.

Etant donné les prix élevés de la noix brute et les bonnes tendances de consommation observées en 2015, la plupart des transformateurs refusent de diminuer leurs offres de prix pour la vente d'amande même si certains d'entre eux ont encore de bons stocks à vendre rapidement.

Cotations internationales

Les Prix des Amandes de cajou (cashew Kernel) FOB en Asie USD/lb			
Description	Grade	Prix USD/lb	Variation récente
Entière blanche 240 amandes/lb	WW240	3.65 - 3.8	Stable
Entière blanche 320 amandes/lb	WW320	3.45 - 3.60	Stable
Fendues	FS/WS	3.15 - 3.3	Stable
Brisées	LWP/LP	3.05 - 3.2	Stable

Noix de cajou brute (RCN) CFR Asie			
Origine	KOR	Prix USD/t	Variation récente
Afrique de l'Ouest (récolte à venir, livraison à partir de fin mars)	48-50	1400-1600	Nouvelles offres
Indonésie (disponibilité très limitée)	48-50	1700-1800	Légère baisse
Tanzanie	48-49	1650-1750	Légère baisse

Le prix de la noix brute est en légère baisse en Tanzanie et en Indonésie, principalement car les stocks restants sont de mauvaise qualité.

Les premières offres pour la noix de cajou brute d'Afrique de l'Ouest se font à des niveaux plus élevés que l'année dernière à la même période ce qui signifie que cette année encore les prix seront hauts et la concurrence sera intense.

Le taux de change Franc CFA – Dollar US est stable mais le Franc CFA pourrait perdre en valeur au cours de la campagne ce qui aurait pour effet d'augmenter le pouvoir d'achat des exportateurs et de faire grimper les prix.

Taux de change: 1 USD=		Cette semaine	La semaine dernière	Taux de change: 1 USD=		Cette semaine	La semaine dernière		
Afrique de l'Ouest	Franc CFA	XOF	605	610	Afrique de l'Est	Tanzanian Shilling	TZS	2175	2180
	Nigerian Naira	NGN	200	200		Kenyan Shilling	KES	102	102
	Ghanaian Cedi	GHS	3.95	3.85		Mozambican Metical	MZN	46	47.5
	Gambian Dalasi	GMD	40	40	Asie	Indian Rupee	INR	68.85	66.6
	Guinean Franc	GNF	7700	7750		Vietnam Dong	VND	22400	22500

Le point de vue des analystes

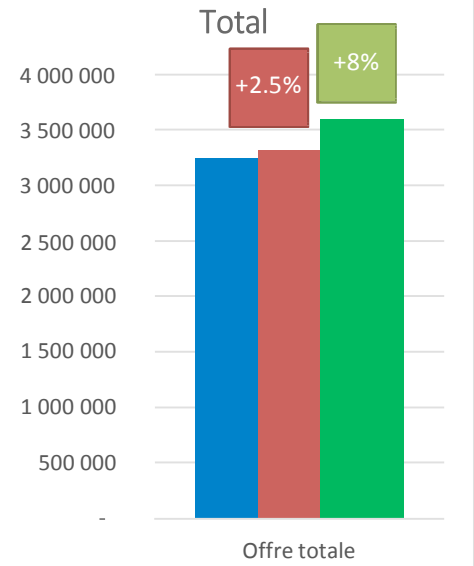
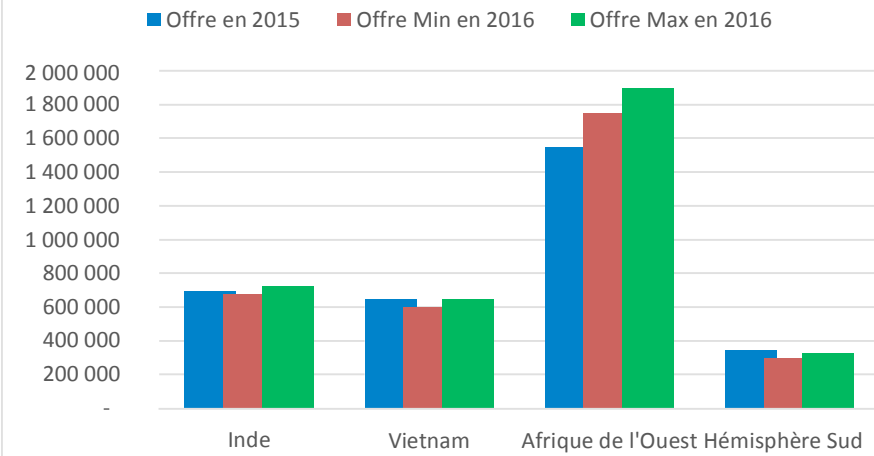
Vos analystes : Pierre RICAU – international@nkalo.com et Achille OUEDRAOGO aouedraogo@africancashewalliance.com

Avec la nouvelle campagne de l'hémisphère Nord qui commence, il est temps de penser et d'estimer la situation à laquelle nous faisons face en ce début d'année 2016.

Du côté de l'offre :

- ☞ La production ne devrait pas structurellement changer en Inde ou au Vietnam, même si El Niño pourrait affecter un peu les récoltes.
- ☞ La production devrait augmenter fortement en Afrique de l'Ouest
- ☞ La production n'est pas très bonne dans l'hémisphère Sud (Afrique de l'Est, Indonésie, Brésil), mais cela n'a que peu d'importance.

Estimation d'évolution de la production de noix de cajou en 2016



Remarque: Les estimations sont fondées sur des données provenant de publications des Service de douanes (Vietnam, Inde, Brésil) et d'autres informations collectées auprès des partenaires de l'ACA à travers le Monde.

Nous ne pouvons prédire exactement les chiffres de la production 2016 mais en connaissant les amplitudes de changement possibles pour chaque région de production comme montré sur les graphiques ci-dessus, nous pouvons estimer que l'offre devrait augmenter d'entre 2,5% et 8% par rapport à 2015.

Du côté de la demande :

- ✎ En 2015, les importations d'amande de cajou des USA ont augmenté d'environ 10% et ceux de l'Union européenne d'environ 8,5% (d'après les statistiques douanières sur Janvier-Novembre) par rapport à 2014
- ✎ En Inde, la consommation de noix de cajou connaît une croissance annuelle probablement supérieure à 10% si on se fie au bilan de ces importations et de ses exportations.
- ✎ La noix de cajou reste moins chère que l'amande (*Prunus dulcis*), la noisette (*Corylus avellana*) et la pistache (*Pistacia vera* L.), mais sur certains marchés elle est devenue un peu plus chère que la noix (*Juglans* L.). Dans tous les cas, en raison de la stabilité de son prix, de sa disponibilité croissante et de son prix attractif, l'utilisation et la consommation de la noix de cajou devrait continuer à augmenter en 2016.
- ✎ La principale zone de production de fruits à coque dans le monde, la Californie, fait toujours face à un climat particulièrement difficile. Comme visible ci-contre, elle connaît toujours une sécheresse extrême et même si El Niño pourrait amener de grosses pluies dans cette zone pendant

U.S. Drought Monitor CONUS

January 7, 2014
(Released Thursday, Jan. 9, 2014)
Valid 7 a.m. EST

Drought Conditions (Percent Area)

	None	D0-D4	D1-D4	D2-D4	D3-D4	D4
Current	46.64	53.36	33.22	17.12	4.13	0.37
Last Week	48.24	51.76	30.95	16.67	3.96	0.37
3 Months Ago	42.23	57.77	38.59	19.60	2.91	0.29
Start of Calendar Year	48.24	51.76	30.95	16.67	3.96	0.37
Start of Water Year	39.57	60.43	41.21	20.70	3.96	0.29
One Year Ago	28.26	71.74	60.26	41.71	20.80	6.70

Intensity:
■ D0 Anomally Dry ■ D3 Extreme Drought
■ D1 Moderate Drought ■ D4 Exceptional Drought
■ D2 Severe Drought

The Drought Monitor focuses on broad-scale conditions. Local conditions may vary. See accompanying text summary for forecast statements.
 Author(s): Mark Svoboda, National Drought Mitigation Center

Zones de production d'amande et de pistache

U.S. Drought Monitor CONUS

January 6, 2015
(Released Thursday, Jan. 8, 2015)
Valid 7 a.m. EST

Drought Conditions (Percent Area)

	None	D0-D4	D1-D4	D2-D4	D3-D4	D4
Current	55.85	44.15	28.10	16.76	8.84	2.48
Last Week	53.20	46.80	28.68	16.93	8.96	2.54
3 Months Ago	53.03	46.97	30.51	18.66	9.46	3.87
Start of Calendar Year	53.20	46.80	28.68	16.93	8.96	2.54
Start of Water Year	52.22	47.78	30.67	18.68	9.41	3.85
One Year Ago	46.64	53.36	33.22	17.12	4.13	0.37

Intensity:
■ D0 Anomally Dry ■ D3 Extreme Drought
■ D1 Moderate Drought ■ D4 Exceptional Drought
■ D2 Severe Drought

The Drought Monitor focuses on broad-scale conditions. Local conditions may vary. See accompanying text summary for forecast statements.
 Author(s): Brad Pappay, U.S. Department of Agriculture

U.S. Drought Monitor CONUS

January 5, 2016
(Released Thursday, Jan. 7, 2016)
Valid 7 a.m. EST

Drought Conditions (Percent Area)

	None	D0-D4	D1-D4	D2-D4	D3-D4	D4
Current	89.57	31.43	18.39	10.03	5.16	2.70
Last Week	86.99	33.01	18.74	11.56	6.28	2.70
3 Months Ago	49.99	51.01	31.58	21.45	12.02	3.00
Start of Calendar Year	86.99	33.01	18.74	11.56	6.28	2.70
Start of Water Year	44.91	55.09	31.36	20.09	11.45	3.00
One Year Ago	55.85	44.15	28.10	16.76	8.84	2.48

Intensity:
■ D0 Anomally Dry ■ D3 Extreme Drought
■ D1 Moderate Drought ■ D4 Exceptional Drought
■ D2 Severe Drought

The Drought Monitor focuses on broad-scale conditions. Local conditions may vary. See accompanying text summary for forecast statements.
 Author(s): Brian Fuchs, National Drought Mitigation Center

<http://droughtmonitor.unl.edu/>

l'hiver, les amandiers et les pistachiers resteront impactés par la sécheresse jusqu'en 2017 et leurs rendements ne devraient pas remonter avant 2018.

Conclusion :

- ✎ La consommation connaît une croissance égale ou supérieure à celle de la production : nous pensons donc que les prix de la noix de cajou devraient être égaux ou supérieurs à ceux de la saison passée.
- ✎ Étant donné la cotation actuelle de la noix de cajou brute sur le marché international, les producteurs, les transformateurs et les commerçants de noix de cajou d'Afrique de l'Ouest doivent s'attendre à des prix bord-champ supérieurs à 450 FCFA/kg (750 USD/t) cette année encore.
- ✎ Le principal risque en Afrique de l'Ouest est que les ports soient vite saturés et que cela provoque une volatilité locale des prix.

Dans ces conditions, nos recommandations pour la campagne 2016 sont les suivantes :

- Aux producteurs : vendre de manière étalée dès que les prix proposés sont égaux ou supérieurs à 450 FCFA/kg
- Aux commerçants locaux : soyez prêts pour une forte concurrence cette année encore mais surveillez étroitement la situation au port car elle pourrait créer des baisses de prix ponctuelles et des blocages dans la commercialisation.
- Aux transformateurs locaux : anticipez sur les prix élevés de cette année et essayez de diversifier vos stratégies d'approvisionnement (achat direct avec les producteurs, préfinancement de commerçants et achats direct avec des commerçants non préfinancés). Si possible négociez des prix élevés pour les livraisons d'amande pendant la deuxième moitié de l'année 2016 ou laissez-vous une possibilité de renégociation des prix au fur et à mesure de la saison.
- Aux exportateurs de noix brute : soyez prêt pour une forte concurrence et à faire face à des problèmes de logistiques donc évitez de vous engager sur de grosses quantités et privilégiez des lots de petite quantité renouvelables.
- Aux importateurs de noix brute et d'amande : essayer de couvrir la plus grosse partie de vos besoins le plus tôt possible.

Une publication du *Service d'Information et de Conseil N'Kalô* et de l'*Alliance du Cajou Africain* réalisée avec l'appui technique et financier de :

