



AfriCashewSplits

La source des dernières informations sur les cultures et les prix

Semaine 22 : 27 – 31 mai 2024 - N°1

info@africancashewalliance.com

Le marché international de la noix de cajou

AfriCashewSplits aurait difficilement pu revenir à un moment plus intéressant pour le marché de la noix de cajou. Il existe un vieil adage sur les marchés qui dit : « Achetez sur les rumeurs, vendez sur les faits ». Cela signifie que les négociants adoptent une stratégie consistant à acheter dans l'attente d'une nouvelle, puis, lorsque l'intérêt pour l'achat est épuisé, à vendre lors de la confirmation de cette nouvelle dans l'espoir de réaliser un bénéfice. Cette stratégie d'« achat sur rumeur » a été appliquée au secteur de la noix de cajou au cours des dernières semaines. Les prix ont grimpé en flèche au Viêt Nam, passant d'un minimum de 2,40 USD/lb FOB aux niveaux d'aujourd'hui, qui dépassent 3 USD/lb FOB. Les prix de la NBC ont suivi avec des niveaux allant de 1250 USD/t (Côte d'Ivoire 44/45 lbs) à 1650 USD/t (Guinée Bissau 51 lbs) sur le marché. Les transformateurs ont acheté à contrecœur pour couvrir leurs besoins. Les prix du NBC ont maintenant dépassé le prix des amandes de cajou correspondantes, ce qui signifie que les transformateurs ne peuvent pas acheter du CNR aujourd'hui et faire un calcul rentable sur le marché international des amandes de cajou.

Cette forte hausse des prix s'explique par les tendances du marché en 2022/23 et par la structure de la chaîne d'approvisionnement en noix de cajou. Tout d'abord, en 2022, sur la base d'une bonne récolte et d'une demande insuffisante en Europe et aux États-Unis, les transformateurs vietnamiens ont fait baisser les prix des amandes de cajou aux niveaux les plus bas depuis 14 ans. Les prix des NBC ont suivi. En 2023, la demande s'est redressée, mais pas les prix. La saison 2024 s'est ouverte avec des prix de l'amande de cajou à des niveaux insoutenables, comme cela a été discuté dans plusieurs éditions de l'ACA GME avec Jim Fitzpatrick. (Vous pouvez suivre le prochain épisode ce mercredi - en utilisant ce [lien](#) ou via [la page Facebook](#) officielle de l'ACA et la [chaîne YouTube](#)). Dans le même temps, les transformateurs vietnamiens qui doivent vendre de gros volumes à terme pour répondre aux besoins de leurs clients et conserver leur part de marché avaient besoin d'importants volumes de NBC pour couvrir leurs positions ouvertes. En effet, les vendeurs à terme avaient des positions « courtes », au plus bas depuis 14 ans, sur un marché où la demande se redressait fortement. Des rumeurs et des doutes circulaient quant à la récolte de 2024. Les faits étaient difficiles à établir. Les systèmes de collecte de données sur les récoltes sont quasi inexistantes et, lorsqu'ils existent, ils sont lents. Le niveau de production d'un pays est souvent considéré comme un signe de prestige national, ce qui donne lieu à des affirmations exagérées. Les informations sur le marché sont largement considérées comme un outil permettant d'influencer les acheteurs et les vendeurs. La pensée à court terme domine. Le carburant nécessaire à une flambée des prix était en place. Il ne manquait plus qu'une étincelle pour l'allumer.

Le début de la campagne ouest-africaine a été tardif. De nombreuses estimations font état d'une baisse des récoltes en raison des conditions météorologiques. Certains ont fait remarquer qu'il n'y avait jamais eu de catastrophe dans la culture du cajou en Afrique de l'Ouest. Les premières récoltes sont arrivées lentement. La qualité était moindre. Les prix de l'anacarde ont commencé à augmenter. La situation était en train de mijoter. Le sentiment du marché, si important, a changé. Le gouvernement de la Côte d'Ivoire a alors décidé de suspendre temporairement les exportations de NBC afin de permettre aux transformateurs nationaux

d'acheter des NBC. Les négociants et les acheteurs vietnamiens ont réagi comme si le mot « temporaire » signifiait « pour toujours ». Les prix du marché ont connu une deuxième flambée. Les transformateurs ont augmenté leurs prix. Malgré les importations massives en provenance du Cambodge, ils avaient encore beaucoup de NBC à acheter. Des contrats de vente ont été conclus à des niveaux de prix déjà bas. Les rapports faisant état de retards dans les récoltes et de prévisions revues à la baisse ont alimenté la flambée des prix. Des chiffres importants concernant les déficits de récolte ont été avancés. La « rumeur » était bel et bien achetée.

Comme vous pouvez le lire ci-dessous, les rapports des analystes de l'ACA et le volume des arrivées/expéditions du NBC, les faits, ne reflètent pas les rumeurs. Il est certain que la récolte de 2024 dans certaines parties de l'Afrique de l'Ouest, comme le Ghana et la Côte d'Ivoire, est inférieure à celle de l'année dernière. Mais l'année dernière a été une année record. Dans d'autres pays, comme le Nigeria, le Bénin et la Guinée-Bissau, la production semble meilleure. Dans certains cas, elle pourrait même être supérieure à celle de l'année dernière. La qualité est certainement inférieure à celle de l'année dernière et à la moyenne des dernières années. La récolte mondiale, selon les estimations utilisées, pourrait être en baisse de 8 à 14 %. Cela ne signifierait pas pour autant une grave pénurie. L'offre et la demande ont été excédentaires au cours des trois dernières années. Il s'agirait d'un équilibre plus étroit entre l'offre et la demande.

D'autres facteurs de la chaîne d'approvisionnement en noix de cajou ont maintenant un impact. Les contrats NBC ne seront pas respectés. Il y a des offres sur le marché pour des produits déjà expédiés qui doivent également avoir été vendus. Certains contrats d'amandes de cajou conclus à l'extrémité inférieure de la tendance des prix, c'est-à-dire jusqu'à 60 cents par livre de moins qu'aujourd'hui ou 21 000 USD par conteneur, ne seront pas respectés.

21 000 USD par conteneur. Les acheteurs devront remplacer ces contrats, ce qui entraînera une augmentation des achats.

L'impact de la suspension temporaire des exportations de noix de cajou brutes en provenance de Côte d'Ivoire sera surtout ressenti par les transformateurs asiatiques en juillet. Environ 300 000 tonnes avaient été expédiées pour les arrivages de mai et de juin, mais aucun nouvel achat pour l'exportation n'a eu lieu depuis le 7 mai. Les acheteurs de la CNR ont été plus actifs dans les sources alternatives, mais l'absence du plus grand producteur mondial pendant un mois ou plus aura un impact sur l'offre. La suspension n'est pas sans risque. La Côte d'Ivoire a actuellement les prix de la noix de cajou les plus bas du monde. Les agriculteurs pourraient décider de ne pas récolter en fin de saison, comme ils l'ont fait en 2022. La Côte d'Ivoire ne dispose pas d'infrastructures permettant de sécher et de stocker les noix de cajou dans les zones de culture. Les autorités ivoiriennes étudieront de près l'impact de la suspension sur l'ensemble de la chaîne et se demanderont si un mois est suffisant pour que les transformateurs achètent leur CNR.

Il est clair qu'au début de la saison 2024, les prix des noix de cajou étaient trop bas. La question était de savoir quand et non pas si les prix des amandes de cajou allaient augmenter. La stratégie de prix bas qui avait permis aux exportations vietnamiennes de noix de cajou de connaître une croissance remarquable en 2023 ne fonctionnait manifestement pas pour les transformateurs. Les prix du NBC étaient bas mais, en raison des prix minimums à la ferme, des taxes à l'exportation du NBC et de l'augmentation des coûts logistiques, il était peu probable qu'ils baissent davantage. Seule une hausse des prix des amandes pourrait rétablir la rentabilité des transformateurs en proie à des difficultés. Les rumeurs d'une mauvaise récolte répondaient à ce besoin.

Les prix des amandes de cajou sont-ils aujourd'hui trop élevés ? Ils ont augmenté rapidement. Cette hausse est souvent suivie d'une correction.

Mais ils ont également atteint ce type de niveaux par le passé. La demande a augmenté sur la base de ce type de prix par le passé, mais pas aussi rapidement qu'en 2023. La demande de noix de cajou est forte, mais elle n'a pas encore été affectée au niveau du commerce de gros par la nouvelle fourchette de prix. À long terme, ces prix peuvent être soutenus par la demande. À court terme, ils pourraient être poussés à la hausse par des défauts de paiement. Les prix du NBC, tels qu'ils se présentent aujourd'hui, sont moins viables sur la base des prix actuels des grains, mais cela s'est déjà produit par le passé.

Ce qui est clair, c'est qu'avec les prix à la ferme tels qu'ils sont aujourd'hui et avec les prix des amandes qui ont augmenté, certains transformateurs de noix de cajou africains ont la possibilité d'avoir une année rentable.

L'éditorial de l'ACA

Prix des NBC FOB à l'exportation offerts en USD par MT			
PAYS	Il y'a 1 an	Semaine de calendrier 22 (27 – 31 mai 2024)	
		US\$ par tonne	Résultat en livres.
COTE D'IVOIRE		373 – 497	44-45
NIGERIA		624 – 656	43-45
BENIN		660 -825	45-46
GUINEA BISSAU		-	45

Prix des NBC Cfr en USD par MT			
PAYS		Calendar week 22 (May 27 – 31, 2024)	
		US\$ per ton	Outturn in lbs.
COTE D'IVOIRE		1200-1250	44-45
NIGERIA		1050 - 1200	43-45
GHANA		1400	48
GUINEA BISSAU		1650	45

Prix FOB des exportations mondiales de WW320 en USD par livre.									
PAYS	Il y'a 1 an	Il y'a 1 mois	Il y'a 1 semaine	Semaine de calendrier 22 (27 – 31 mai 2024)		Cette semaine par rapport à la semaine dernière		Ce mois-ci par rapport au mois dernier	
				Fourchette rapportée		Variation	Tendance	Variation	Tendance
VIETNAM	2.47	2.80	3.00	3.00	3.10	-	→	+11%	↗
INDE	3.30	3.58	3.58	3.50	3.60	-	→	0%	→
COTE D'IVOIRE	2.70	2.85	3.00	2.95	3.15	+3%	↗	+9%	→

Rapports par pays

Côte d'Ivoire

Les estimations de production vont de 900 000 à 1 100 000 pour 2024. Les avis des différents acteurs font état d'un large éventail d'estimations. Aucune estimation officielle n'est disponible car il est trop tôt. Il semble presque certain que la récolte sera inférieure à celle de l'année dernière, mais de combien ?

La Côte d'Ivoire a connu une production remarquable en 2023, avec une récolte record de plus de 1,35 million de tonnes. Les estimations indiquent que cette année, en raison de conditions météorologiques défavorables affectant la floraison, la production pourrait se situer dans une fourchette de 8 à 15 % par rapport à la moyenne quinquennale de 970 000 tonnes.

Des rapports émanant de sources gouvernementales et privées indiquent que la qualité de la NBC a été, jusqu'à présent, inférieure à la normale. Cela a été attribué aux précipitations inhabituelles dans les principales zones de production de noix de cajou, qui ont donné un rendement de sortie (KOR) de 44 à 45 lbs. La fourchette habituelle pour le NBC ivoirien se situe entre 46 et 48 livres, avec des niveaux plus bas vers la fin de la saison.

La décision du gouvernement ivoirien de suspendre temporairement l'exportation de NBC pour soutenir les transformateurs est d'actualité depuis le 7 mai, date à laquelle elle a été annoncée. La décision divise les opinions sur son efficacité et ses implications pour l'industrie. On ne sait toujours pas combien de temps durera l'interdiction des exportations de NBC et comment le marché réagira. Dans le passé, les suspensions d'exportation ont duré 2 à 3 semaines. Entre-temps, des rapports indiquent qu'environ 300 000 tonnes de NBC ont déjà été exportées cette année, ce qui, si c'est vrai, est similaire à la même période de l'année dernière.

Les prix à la production du NBC ont oscillé entre 225 -325 FCFA/kg (373 - 497 USD/t) cette semaine. Ils sont restés relativement stables malgré la suspension des exportations. En revanche, les prix internationaux de l'NBC ont augmenté. Sur le marché international, le prix demandé en francs CFA pour la Côte d'Ivoire 45 lbs est passé de 1100-1150 USD/t à 1200-1250 USD/t. Les prix des amandes de cajou pour WW320 se situent entre 3,00 et 3,10 USD par livre FOB Abidjan. Il y a un bon intérêt d'achat pour tous les grades. Il semble qu'il y ait une pénurie de produits certifiés tels que les produits biologiques et les produits issus du commerce équitable.

Il est difficile de prédire le résultat final de la récolte. Les opinions varient considérablement et sont souvent liées aux intérêts propres des acteurs. La récolte continue d'arriver. Les transformateurs et les négociants continuent d'acheter. Nous devrions avoir une meilleure estimation de la récolte d'ici la prochaine édition d'AfriCashewSplits.

Nigeria

Les estimations de production du Nigeria pour 2024 se situent entre 350 000 et 400 000 tonnes. Comme pour la Côte d'Ivoire, les estimations de la production de noix de cajou pour cette année varient. Il n'y a pas d'estimations officielles à ce jour. Cependant, plusieurs rapports de sources non officielles prévoient une récolte plus importante que l'année dernière. Il pourrait s'agir de noix de cajou provenant du Bénin et traversant la frontière.

Le Nigeria a connu une croissance significative de sa production de noix de cajou au cours des dernières années, devenant le deuxième producteur d'Afrique de l'Ouest. En 2023, on estime que le Nigeria produira

300 000 tonnes de noix de cajou brutes. Le gouvernement s'intéresse de plus en plus à la noix de cajou. Les investissements des partenaires de développement dans le secteur nigérian de la noix de cajou ont également été importants, en particulier dans la distribution de plants, le renforcement des capacités et l'élaboration de politiques. Il semble que l'on soit très optimiste quant à la poursuite de la croissance de la production.

Les rapports suggèrent que la qualité des noix de cajou a été généralement bonne cette saison, mais, comme d'habitude, le rendement effectif (KOR) a chuté alors que la saison touche à sa fin. Les conditions météorologiques défavorables rendent le séchage difficile, ce qui a affecté la qualité au cours des dernières semaines. Des KOR entre 43 et 45 lbs ont été enregistrés dans certains Etats au cours des deux dernières semaines. La fourchette habituelle de la qualité du blé roux de printemps nigérian se situe entre 47 et 53 lbs, selon la région ou l'État.

Lancée le 24 janvier 2024, la saison de la noix de cajou au Nigeria en est déjà à son cinquième mois. Il y a donc moins de récoltes à la ferme. Certains acteurs pensent que cela explique également la baisse de la qualité.

Bien qu'il n'y ait pas encore d'estimations officielles, des rapports provenant de sources non officielles indiquent qu'environ 260 000 tonnes de noix de cajou ont déjà été commercialisées au Nigeria, dont environ 200 000 tonnes ont été exportées, et 60 000 tonnes supplémentaires ont été achetées par des transformateurs locaux. Si cela est vrai, il s'agit d'une augmentation des exportations à la même époque l'année dernière.

Le prix bord champ de la NBC se situe entre NGN 850 et NGN 900/kg (571 - 605 USD/t) pour le KOR 46 - 49 lbs cette année, et est resté stable pendant une grande partie de la saison. Toutefois, au cours des deux dernières semaines, les prix ont augmenté pour atteindre entre NGN950 et NGN1000/kg (624 - 656,82 USD/t) pour le KOR 43-45 lbs dans certains États. Les rapports indiquent que la baisse des disponibilités à la ferme fait que la demande de NBC dépasse l'offre, ce qui pousse les prix à la hausse. Entre-temps, le prix demandé par Cfr pour le Nigeria 45 lbs se situe entre 1150 USD et 1300 USD/t pour le KOR 46 - 49 lbs.

Bien qu'il y ait moins de récoltes à la ferme, nos analystes au Nigeria anticipent une augmentation des échanges de BRF dans les entrepôts dans les semaines à venir. Les prix resteront-ils plus élevés à la ferme, même avec une qualité relativement plus faible ? Nous devrions trouver des réponses dans la prochaine édition d'AfriCashewSplits.

Benin

Les estimations de la production de la NBC au Bénin se situent entre 160 000 et 200 000 tonnes en 2024. Il n'y a pas encore d'estimations officielles car il est trop tôt. Il semble presque certain que la récolte de cette année sera similaire en quantité à celle de l'année dernière. Les conditions climatiques défavorables pendant la floraison ont affecté le rendement.

Au cours des cinq dernières années, les estimations de la production des NBC du Bénin ont oscillé entre 140 000 et 200 000 tonnes, avec une moyenne estimée à 160 000 tonnes. Les estimations de la récolte de l'année dernière, qui se situent entre 190 000 et 200 000 tonnes, sont les plus élevées de la période.

Les rapports indiquent que la qualité de la NBC au cours des deux dernières semaines se situe entre un KOR de 45 - 46 lbs. Nos analystes au Bénin attribuent la baisse de qualité aux conditions météorologiques pendant le séchage des noix de la deuxième récolte. Le Bénin est connu pour la bonne qualité de ses noix de Grenoble. La fourchette habituelle de qualité des noix de cajou se situe entre 47 et 49 lbs.

Le gouvernement du Bénin a interdit, à compter d'avril 2024, l'exportation de noix de cajou dans le cadre de sa politique de transformation locale à 100 % de la noix de cajou. La mise en œuvre de ce décret a commencé en avril et a déjà un impact sur le commerce de la noix de cajou dans le pays. Les rapports indiquent que les exportateurs qui avaient déjà stocké des NBC avant avril sont priés de vendre aux transformateurs locaux au prix de 400 FCFA/kg. Pendant ce temps, les prix du NBC à la ferme se situent entre 400 et 500 FCFA/kg pour le KOR entre 45 et 46 lbs. On estime que 20 000 tonnes ont été stockées jusqu'à présent par les exportateurs, tandis que 25 000 tonnes ont été achetées par les transformateurs locaux.

En 2023, le gouvernement a adopté un décret interdisant les exportations de noix de cajou à partir d'avril 2024 afin de promouvoir la transformation locale de la noix de cajou. Cette décision a suscité des réactions mitigées de la part des acteurs locaux et des parties prenantes et analystes internationaux de l'industrie, qui s'interrogent sur la manière dont cette mesure sera mise en œuvre et sur la capacité du sous-secteur de la transformation locale à traiter toute la production du pays. Les rapports indiquent que le sous-secteur local de transformation de la noix de cajou au Bénin dispose actuellement d'une capacité annuelle installée qui pourrait atteindre 135 000 tonnes au fur et à mesure que les nouvelles usines se développent, mais qui devrait être beaucoup plus faible cette saison. Outre l'interdiction d'exporter, le Bénin a également décidé de ne plus fixer de prix minimums, laissant le marché libre s'autoréguler.

Les transformateurs locaux ont commencé la première transformation. Si les rapports sur le commerce de la NBC sont vrais, alors, sur la base des estimations pour l'année, environ 100 000 tonnes de noix sont encore sur le marché.

Le commerce transfrontalier de la noix de coco vers le Togo et le Nigéria a été important. L'application de l'interdiction aux frontières terrestres constitue un défi majeur. Récemment, les autorités ont effectué des descentes dans des entrepôts et d'autres installations soupçonnés d'être impliqués dans ce commerce.

Le Bénin est-il prêt pour une interdiction totale des exportations et quelle sera son efficacité ? Il est encore trop tôt pour le dire. Nous devrions avoir une meilleure compréhension de la situation dans les prochaines éditions d'AfriCashewSplits. La 18e Conférence et exposition annuelle de l'ACA sur le cajou, qui se tiendra à Cotonou du 17 au 19 septembre 2024, approfondira cette politique.

Togo

En raison des mauvaises conditions climatiques, la production de noix de cajou a été faible cette année au Togo, tant en termes de rendement que de qualité. La campagne est donc déjà en train de se terminer. Les prix des noix de cajou restent stables et se vendent entre 480 et 500 FCFA/kg (782 - 815 USD par tonne), en fonction de la qualité. Les exportations de morue rouge se poursuivent en petites quantités. Il n'y a cependant pas de chiffres officiels. Des rapports suggèrent que des volumes importants sont acheminés du Bénin pour contourner l'interdiction d'exporter et des pays enclavés vers Lomé.

Afin d'assurer une organisation et une réglementation adéquates du secteur du cajou au Togo, le gouvernement, par l'intermédiaire du ministère de l'agriculture, continue à soutenir les parties prenantes et les acteurs dans l'élaboration de réglementations.

Guinea Bissau

La récolte des noix de cajou a commencé en Guinée-Bissau. Jusqu'à présent, les arrivages ont été satisfaisants. Selon les premières indications, la récolte pourrait être inférieure à celle de l'année dernière, avec des estimations allant jusqu'à 15 % de moins, ce qui n'a pas été justifié jusqu'à présent. Les changements dans la politique gouvernementale qui ont amélioré l'accès et réduit les coûts pour les négociants qui achètent dans les zones de culture et exportent via le port de Bissau ont augmenté les prix bord champ. Ceux-ci se sont maintenant stabilisés dans une fourchette de 585-600 CFA/kg (970 USD/t - 986 USD/t). Les autorités ont également resserré les passages frontaliers (l'exportation terrestre de NBC est illégale en Guinée-Bissau). Cela a permis de limiter la contrebande, sans toutefois l'éliminer, et d'augmenter les volumes acheminés vers le port de Bissau. Les acheteurs, en particulier l'Inde, ont été actifs. Les prix internationaux en francs suisses ont atteint des niveaux jamais vus au début de la saison 2022. Les échanges sont signalés à 1625 USD/t Cfr, les offres étant ensuite revues à la hausse. Les volumes échangés ont été bons.

Ghana

Au Ghana, la saison devrait normalement toucher à sa fin. Cependant, cette année, dans certaines régions, une floraison plus tardive a été observée et la récolte se poursuit. Une source fiable indique que, selon les premières estimations d'une série d'acteurs, la récolte nationale pourrait être inférieure de 30 à 35 % à la très bonne récolte de 2023 en raison des conditions météorologiques. La floraison supplémentaire augmentera la récolte globale.

Les négociants ghanéens signalent également une forte augmentation des arrivées en provenance de Côte d'Ivoire cette année. Selon certaines sources, cela signifiera au moins que les exportations atteindront les niveaux de l'année dernière.

Les prix offerts pour la NBC sur une base Cfr ont été considérablement augmentés au cours des dernières semaines, la qualité standard actuelle de 46 livres étant vendue entre 1350 et 1400 USD/t Cfr.

Senegal

Les arrivées à Ziguinchor ont été bonnes, bien que légèrement inférieures à celles de l'année dernière. La qualité est normale. La récolte au Sénégal augmente chaque année. Elle est estimée à 60 000 tonnes. 35 à 45 000 tonnes sont arrivées. Une partie de cette récolte peut provenir de la Guinée-Bissau, mais le commerce transfrontalier, un facteur important en 2023, est moins important cette année. Il y a eu un grand afflux de négociants cette année en prévision du commerce transfrontalier. Le nombre d'inscrits a plus que doublé. Cela a créé une situation dans laquelle la demande dépasse l'offre, entraînant une pénurie technique et une hausse des prix bord champ.

Compilé par le personnel de l'ACA avec des données fournies par des analystes nationaux et des contributeurs internationaux. Les opinions exprimées sont celles de nos contributeurs, éditées par l'équipe de l'ACA. Nous remercions particulièrement Azeez, Dr Tokore, Sekongo et Afiya pour leur contribution.

Merci à tous les reporters et analystes de notre réseau pour leur contribution à ce rapport.

Il s'agit d'une publication de [African Cashew Alliance](#)

