BULLETIN SUR LE MARCHÉ DE L'ANACARDE

AFRICAN CASHEW ALLIANCE
ACA
n'kalô Service d'information et de conseil

26 Avril 2016 – N°186
African Cashew Alliance: Achille OUEDRAOGO
information@africancashewalliance.com
N'Kalô Service: Pierre RICAU
international@nkalo.com
19 Janvier 2016 – N°172

Le Marché en un clin d'œil

Prix pratiqués pour la noix de cajou brute dans les différents pays producteurs d'Afrique de l'Ouest

Sénégal:
Prix bord champ :
400 à 800 FCFA/kg

Mali:
Prix bord-champ :
450-550 FCFA/kg

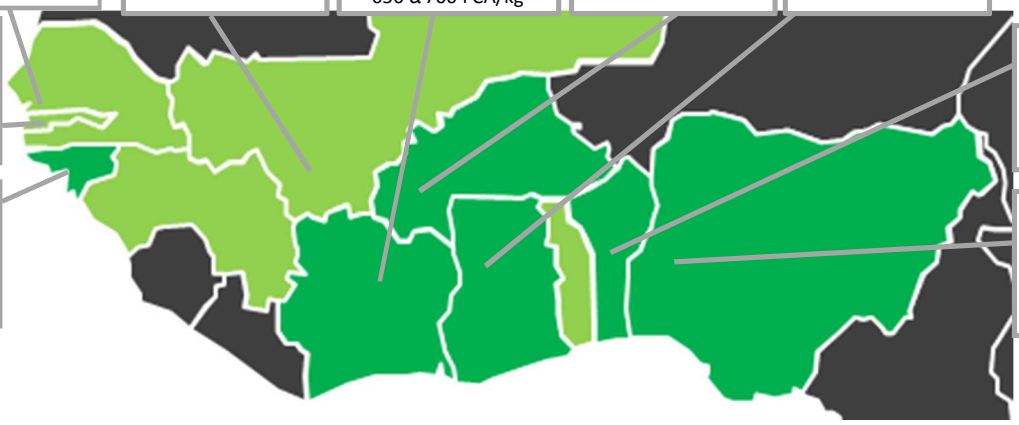
Côte d'Ivoire:
Prix bord-champ :
500 à 550 FCFA/kg
Prix magasin portuaire:
650 à 700 FCA/kg

Burkina Faso:
Prix bord-champ:
600 à 675 FCFA/kg

Ghana:
Prix bord-champ :
4,5 to 4,7 GHS/kg
(675 à 705 FCFA/kg)

The Gambia:
Prix bord-champ :
57 à 60 GMD/kg
(795 à 840 FCFA/kg)

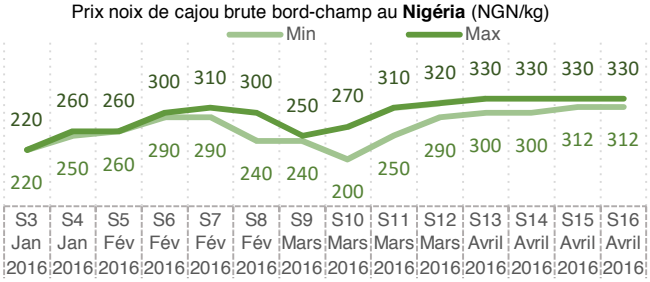
Guinea Bissau:
Premiers achats à
400 FCFA/kg



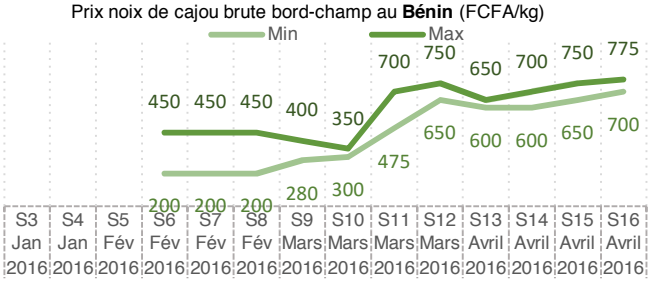
Benin:
Prix bord-champ :
700 à 775 FCFA/kg

Nigeria :
Prix bord-champ :
312 à330 NGN/kg
(595 à 615 FCFA/kg)

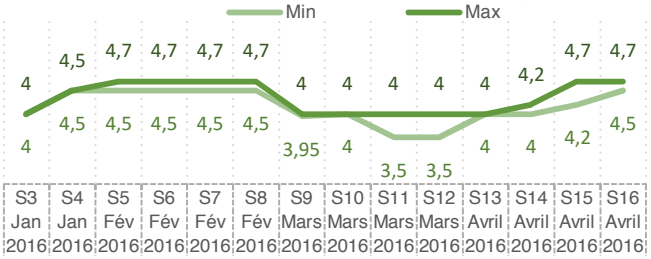
Prix noix de cajou brute bord-champ au **Nigéria** (NGN/kg)



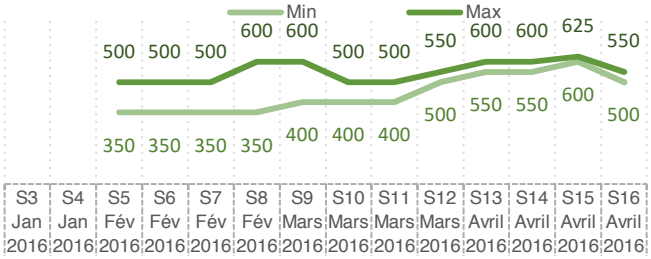
Prix noix de cajou brute bord-champ au **Bénin** (FCFA/kg)



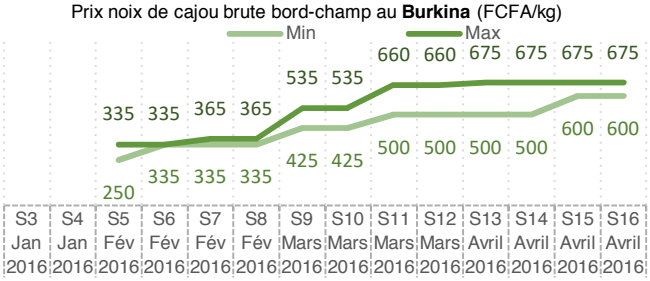
Prix noix de cajou brute bord-champ au **Ghana**(GHS/kg)



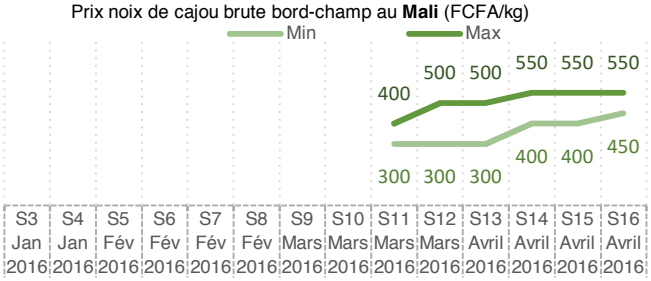
Prix noix de cajou brute bord-champ en Côte d'Ivoire (FCFA/kg)

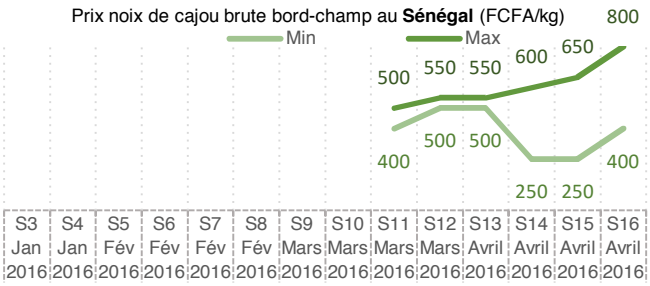


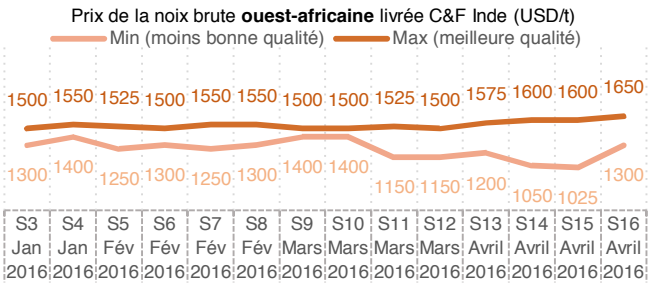
Prix noix de cajou brute bord-champ au **Burkina** (FCFA/kg)

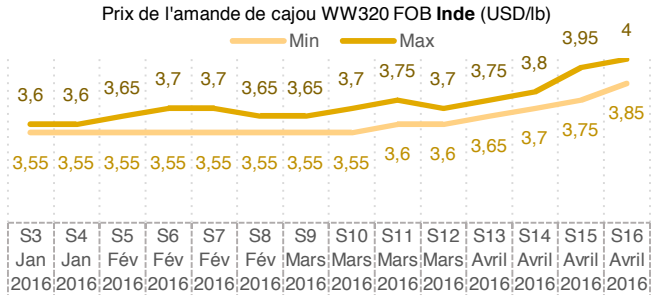


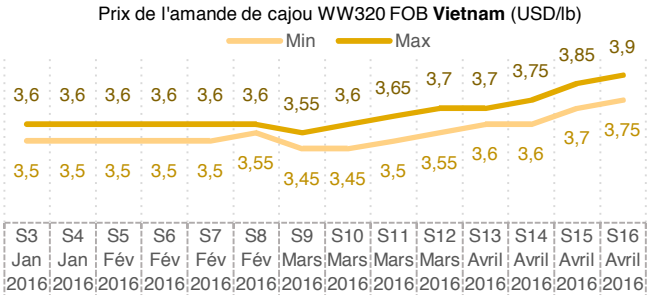
Prix noix de cajou brute bord-champ au **Mali** (FCFA/kg)











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

Nigeria

Au Nigéria, les quantités de noix disponibles commencent à diminuer mais surtout la qualité moyenne du produit est en nette baisse. Les KOR moyens de la majorité des stocks qui était supérieurs à 48 lbs/sac en début de campagne sont tombés sous les 46lbs/sac actuellement.

Malgré cela, les prix pratiqués sont jusqu'à présent restés stables. Dans l'Etat de Kogi, le prix bord-champ majoritairement pratiqué est de 312 NGN/kg (595 FCFA/kg). Les noix de cette zone sont livrées au port de Lagos à 360 NGN/kg (670 FCFA/kg) voire plus quand la qualité est encore correcte.

Dans les Etats de Kwara et Oyo, les prix sont restés stables avec des ventes bord-champ entre 320 et 330 NGN/kg (595 à 615 FCFA/kg), des reventes en gros à 350 NGNG/kg (650 FCFA/kg) et les livraisons au port à 365 NGN/kg (675 FCFA/kg).

La troisième floraison devrait permettre une dernière récolte en mai mais celle-ci ne concernera pas tous les arbres et sera probablement de mauvaise qualité.
Source : Azeez Ayodele et Alfred Makhuoga Friday, analystes de marché

Bénin

Au Bénin, la concurrence reste rude alors que les stocks vendus par les producteurs sont toujours inférieurs à la demande des acheteurs et que la spéculation va bon train.

Cette semaine les ventes bord-champ se font entre 700 et 775 FCFA/kg. Les livraisons au port de Cotonou se font autour de 850 FCFA/kg.

La qualité a commencé à baisser avec des pluies de plus en plus régulières sur les zones de production. La majorité des stocks ont un KOR inférieur à 47lbs/sac.
Source: Antoine DJOSSOU, analyste de marché et Fédérations des Producteurs d'Anacarde du Bénin (FENAPAB)

Ghana

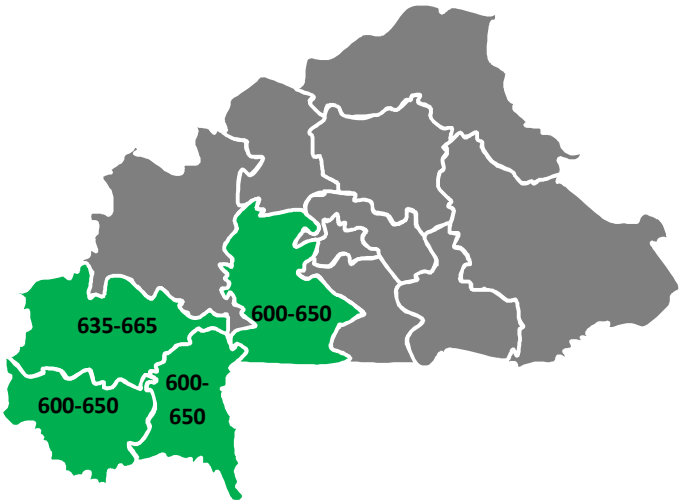
Au Ghana, les prix ont encore augmenté alors que les quantités mises en vente sont limitées.

Dans les zones de Wenchi et Techiman, le prix bord-champ sont à de 4,5 GHS/kg (675 FCFA/kg). Dans la zone de Sawla, au Nord-Ouest du pays, le prix bord-champ est à 4,6 GHS/kg (690 FCFA/kg), il reste des stocks importants chez les producteurs dans cette zone. Dans la zone de Sampa, proche de la frontière ivoirienne, le prix est à 4,7 GHS/kg (705 FCFA/kg).

Au Ghana, également la majorité des stocks vendus actuellement par les producteurs ont une qualité en nette baisse. La qualité moyenne se situe désormais sous les 47 lbs/sac.
Source: Cyril Alormene, analyste de marché, MoFA

Burkina Faso

Au Burkina Faso, les prix pratiqués sur le marché de l'anacarde sont restés stables au cours de la semaine. En effet il y a plusieurs réseaux de pisteurs qui collectent actuellement les noix dans les zones de production. Ce qui fait qu'avec le niveau des prix bord champ élevé, les marges des pisteurs restent faible car l'intervalle entre les prix bord-champ et les prix pratiqués dans les magasins de gros est réduit.



Dans les Hauts Bassins les prix bord-champ pratiqués sont toujours cette semaine compris entre 950 et 1000 FCFA/boite soit 630 à 665 FCFA/kg conformément à la semaine passée.

.

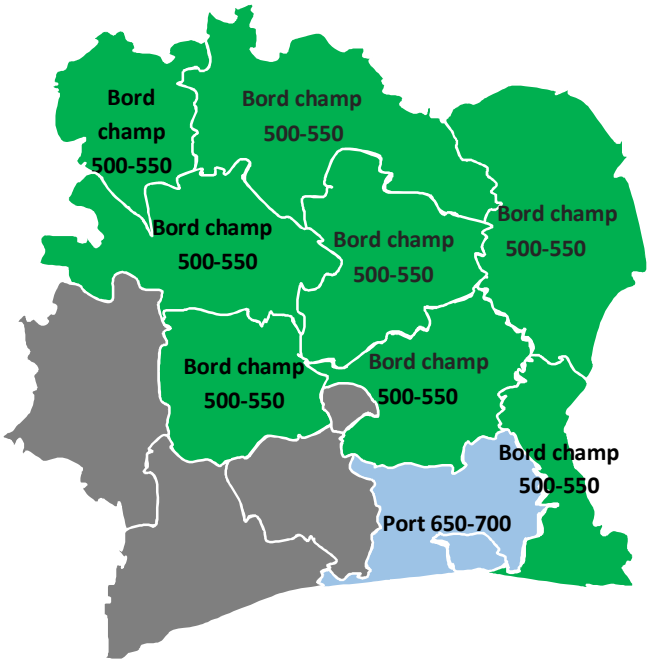
Dans la région des Cascades et du Sud-Ouest également les prix pratiqués bord champ se situent toujours entre 600 et 650 FCFA/kg.

Dans le centre Ouest également cette hausse est également notée. Les achats bord-champ se font toujours cette semaine entre 600 et 650 FCFA/kg. Le prix d'achat aux pisteurs est maintenant entre 625 et 675 FCFA/kg.

Dans la ville de Bobo Dioulasso, le prix d'achat de gros sont restés stables au cours de la semaine. Ils se situent toujours entre 700 et 715 FCFA/kg tout comme la semaine passée
Source: Manéré OUEDRAOGO, analyste de marché N'Kalô

Côte d'Ivoire

En **Côte d'Ivoire**, le marché de l'anacarde est marqué par une nette baisse des prix en ce début de semaine. Cette baisse a été provoquée par un arrêt simultané des financements par plusieurs gros exportateurs qui jugeaient que la qualité moyenne des lots qui arrivaient au port n'était plus en corrélation avec leur niveau de financement.



Cette baisse des prix a poussé de nombreux détenteurs de stocks (producteurs et commerçants) à vendre alors même que les noix de la deuxième floraison sont maintenant disponibles sur le marché. Dans ces conditions, l'offre de noix brute a nettement augmenté dans tout le pays.

Sur le nombre important de camions qui arrivent au port, beaucoup sont refoulés en raison d'une qualité inférieure à 44 lbs/sac. Dans ces conditions, beaucoup de commerçants qui travaillaient sur fonds propres ont également arrêté leurs achats pour se concentrer sur la vente de leurs stocks.

Les prix bord-champ ont diminué pour se situer majoritairement entre 500 et 550 FCFA/kg avec une majorité d'achats à 550 FCFA/kg. Les prix de revente en gros sont entre 525 et 575 FCFA/kg selon les zones et les acheteurs. Les prix portuaires sont entre 650 à 675 FCFA/kg selon la qualité avec

la majorité des ventes à 675 FCFA/kg. Les stocks de bonne qualité 46lbs biens sec trouvent encore preneur entre 680 et 700 FCFA/kg mais ils se font rares.

Nous pensons que cette baisse n'est que ponctuelle car la cotation de la noix brute d'origine Côte d'Ivoire sur le marché international a encore augmentée et la troisième récolte semble compromise sur beaucoup d'arbres. Mais avec l'augmentation de l'offre locale qu'elle a provoquée, elle pourrait durer quelques semaines. Nous recommandons aux transformateurs ivoiriens d'en profiter pour faire le plein sans plus attendre.
Source: Sékongo Soungari analyste de marché N'Kalô

Mali

Au Mali, le marché de l'anacarde connait une hausse des prix par rapport à la semaine précédente. Le mouvement de la noix de cajou est modéré malgré, l'arrivée d'une partie de la seconde récolte sur le marché.

Les prix bord champs se situent dans la fourchette de 450 et 550 FCFA/kg avec une majorité de transactions dans le haut de la fourchette. Les prix gros et semi-gros oscillent entre 600 et 650 FCFA/kg. Les prix ont plutôt tendance à s'harmoniser dans la quasi-totalité des zones de production.

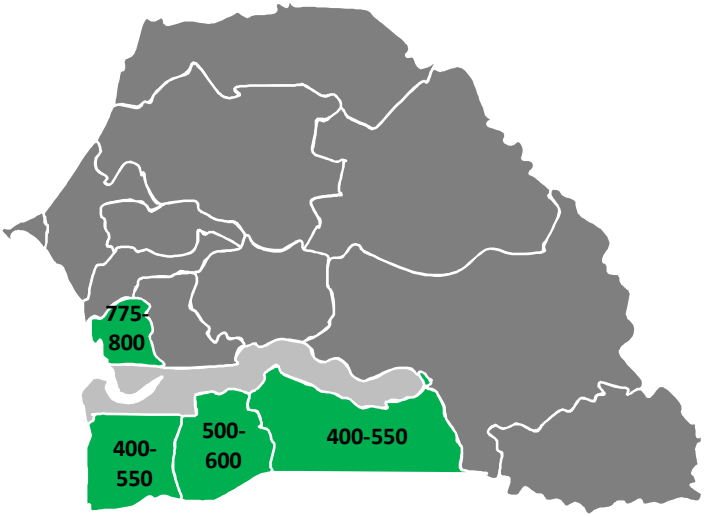
Les stocks d'anacarde sont encore disponibles tandis qu'arrivent progressivement sur le marché les produits d'une seconde récolte. La rétention et la demande actuelles maintiennent le volume et le nombre des échanges à un niveau relativement bas par rapport aux stocks disponibles.

Les acheteurs étrangers ne sont pas très actifs mais les achats actuels, mêmes locaux permettent d'absorber une partie des stocks et de susciter l'espoir chez les acteurs. A ceci, s'ajoutent une demande soutenue et une hausse de prix sur le marché international qui impacte les prix au Mali.

Au vu des augmentations de prix enregistrées sur le marché international et une demande toujours soutenue, les prix pratiqués devraient rester stables voire même encore connaitre une légère hausse les prochaines semaines. Il est toujours déconseillé aux producteurs maliens de vendre dès que des offres à 500 FCFA/kg ou plus sont disponibles. Il est recommandé aux transformateurs maliens de faire leurs stocks sans attendre mais d'attendre encore un peu si possible pour vendre leurs amandes de cajou.

Sénégal

Au Sénégal, la campagne de commercialisation d'anacarde reste très active cette semaine dans la zone de Sokone (région de Fatick) avec des prix qui ont encore augmenté. Dans la zone Sud (Ziguinchor, Sédhiou et Kolda), les ventes augmentent au fur et à mesure mais la campagne n'a pas encore atteint sa vitesse de croisière.



Dans la zone de Sokone, la deuxième phase de production vient à peine de commencer. C'est pourquoi dans les villages et les marchés hebdomadaires, l'offre disponible est assez bonne. Quant à la demande, elle augmente chaque semaine ; ce qui rend la concurrence encore plus rude entre les acheteurs qui sont actuellement nombreux. Avec la bonne demande sur le marché international et la bonne qualité des noix dans cette zone, les prix continue de monter. Une hausse de 150 à 200 FCFA a été notée sur le prix du kg bord-champ de cajou. Les prix pratiqués cette semaine sont compris entre 775 et 800 FCFA/kg bord-champ. Au niveau des marchés hebdomadaires, le prix de gros tournent autour de 800 FCFA/kg.

En Casamance, la récolte – séchage occupe toujours les producteurs. La première phase de récolte est très avancée dans cette zone. Il est important de noter que même si la majorité des producteurs a démarré les récoltes, les quantités échangées ne sont pas encore très importantes car la plupart des producteurs ont pris l'option de vendre une partie minime et de stocker la plus grande partie en attendant que les prix atteignent un niveau encore plus élevés. Les acheteurs mauritaniens et pisteurs locaux sont de plus en plus présents pour consolider leurs réseaux de collecte. Le kg de cajou bord-champ s'échange cette semaine entre 400 et 550 FCFA dans les zones de Kolda et de Ziguinchor. A Sédhiou, les prix sont légèrement plus élevés, ils varient entre 500 et 600 FCFA/kg bord-champ.

Vu la bonne demande et les bons prix sur le marché international du cajou, les prix en Casamance pourraient encore monter à un niveau plus élevé. Par contre à Sokone où le niveau de prix est actuellement très haut, on s'attend probablement à une stabilisation voire même une légère baisse durant les prochaines semaines quand les acheteurs vont descendre en Casamance.
Source: Cheikh Ousmane Loum, analyste de marché N'Kalô

Gambie

En Gambie, la commercialisation de l'anacarde s'est fortement intensifiée la semaine dernière alors que la première récolte est à son pic.

Cette semaine, nous avons pu constater dans différentes zones de production que la récolte n'est pas particulièrement tardive et semble plutôt bonne jusqu'à présent. La production gambienne devrait donc augmenter cette année.

Dans le Nord (North Bank), la boite de tomate s'échange entre 85 et 90 GMD/kg mais les ventes au kilogramme se font à entre 58 et 60 GMD/kg (775 et 800 FCFA/kg). Avec ces prix élevés, beaucoup de producteurs ont commencé à vendre tous leurs stocks et la commercialisation va donc bon train. Il est intéressant de noter que cette année beaucoup de producteurs se sont organisés en groupe et font des ventes groupées ce qui leur permet de négocier de meilleurs prix dans cette zone.

Dans le Sud-Ouest (West Coast), la campagne bas maintenant sont pleins et les prix ont grimpé à entre 58 et 59 GMD/kg bord-champ. Les livraisons aux magasins des grossistes à Brikama se font à 60 GMD/kg. Dans la zone de Fonis, la boite de tomate est vendue à 80 GMD et le kilo à 58 GMD.

Dans le Centre Sud (Lower River), la première récolte est bien avancée et la concurrence a beaucoup augmenté. La boite de tomate est vendue entre 75 et 80 GMD, le kilo est vendu à 57 GMD.
Source: Gabriel GOMEZ, N'Kalô Service and Alpha Jallow,, Cashew Alliance of Gambia

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

Kenya

Au Kenya, la grande saison des pluies est maintenant bien lancée mais certains arbres continuent de fleurir et de produire. De petites quantités continuent d'être vendues à entre 50 et 60 KES/kg bord-champ (290 et 345 FCFA/kg). Les livraisons aux magasins des transformateurs se font à entre 60 et 70 KES/kg (345 et 400 FCFA/kg).
Source: Noel Kasololo, Fondation Ustadi,

Le Marché International du Cajou

Cette semaine encore, le prix de l'amande de cajou est en hausse sur le marché international et certains contrats d'exportation ont passé la barre psychologique de 4 USD/lb pour le grade WW320.

Les prix de la noix brute ont eux aussi connu une nouvelle hausse aussi bien pour les noix importées d'Afrique que sur le marché local indien et vietnamien.

En Inde, la noix brute locale se vend entre 1850 et 2000 USD/tonne. Au Vietnam, elle se vend entre 1750 et 1850 USD/tonne.

Les différentes origines d'Afrique de l'Ouest ont toute connu une hausse de 100 USD/tonne voire plus depuis le début de ce mois.

Cotations internationales

Amande de cajou (Kernel) ***FOB*** *Asie*			
Description	**Grade**	**Prix USD/lb**	**Variation récente**
Entière blanche 240	WW240	3,95 - 4,2	Hausse
Entière blanche 320	WW320	3,75 - 4	Hausse
Fendues	FS/WS	3,25 - 3,4	Légère hausse
Brisées	LWP/LP	3,15 - 3,3	Légère hausse

Noix de cajou brute (RCN) ***CFR*** *Asie*			
Origine (*date exportation*)	**KOR**	**Prix USD/t**	**Variation récente**
Nigéria (*mai*)	45-46	1350-1400	Hausse
Bénin (*mai*)	46-47	1550-1650	Hausse
Ghana (*mai*)	46-47	1500-1600	Hausse
Côte d'Ivoire (*mai*)	45-46	1500-1600	Hausse
Sénégal/Gambie/GB (*juin*)	50-52	1700-1800	Hausse

Taux de Change

Taux de change: 1 USD=			Cette Semaine	La Semaine dernière
Afrique de l'Ouest	Franc CFA	XOF	580	575
	Nigerian Naira (officiel)	NGN	199	200
	Ghanaian Cedi	GHS	3.8	3.8
	Gambian Dalasi	GMD	42	42
	Franc Guineén	GNF	7460	7575

Taux de change: 1 USD=			Cette Semaine	La Semaine dernière
Afrique de l'Est	Tanzanian Shilling	TZS	2200	2180
	Kenyan Shilling	KES	101	101
	Mozambican Metical	MZN	49	52
Asie	Indian Rupee	INR	66,6	66
	Vietnam Dong	VND	22300	22300

Le point de vue des analystes

Vos analystes : Pierre RICAU – international@nkalo.com

(Veuillez noter que tous les points de vue exprimés dans la section «Opinion des Analystes» ne reflètent pas nécessairement l'opinion de L'Alliance du Cajou Africain.)

Comme attendu, le prix de l'amande de cajou continue de monter mais de manière plus surprenante celui de la noix de cajou brute aussi.

Malgré l'entrée en campagne de la zone Guinée Bissau / Sénégal / Gambie, avec des exportations qui devraient commencer d'ici 2 à 3 semaines et l'augmentation des arrivages au niveau des ports de toute la sous-région, la faible couverture des transformateurs indiens qui avaient passé peu de commandes de noix brute jusqu'à présent maintien actuellement une forte demande pour la noix brute.

Comme visible ci-dessous, les importations de noix brute tout comme les exportations d'amande de l'Inde et du Vietnam ont été en nette baisse sur le premier trimestre 2016 par rapport à la même période les années passées. Sachant que la demande locale reste dynamique dans la grande majorité des pays consommateurs, ces statistiques confirment que le niveau de stocks d'amande dans les pays consommateurs est nettement plus bas que les années passées. Tandis que le prix moyens de la noix brute comme de l'amande est nettement plus élevé.

		Jan-Mars 2014	Jan-Mars 2015	Jan-Mars 2016
Inde	**Importations de noix brute (en tonnes)**	**95600**	**125000**	**109000**
	Importations de noix brute (Prix CIF USD/t)	1236	1391	1586
	Exportations d'amande (en tonnes)	**26700**	**29000**	**21300**
	Exportations d'amande (Prix FOB USD/t)	6137	7147	7614
Vietnam	**Importations de noix brute (en tonnes)**	**52000**	**151000**	**107000**
	Importations de noix brute (Prix CIF USD/t)	1312	1450	1630
	Exportations d'amande (en tonnes)	**53000**	**57000**	**49000**
	Exportations d'amande (Prix FOB USD/t)	7298	7658	8130

Le secteur de la transformation que ce soit en Asie ou en Afrique est donc soumis cette année à une forte pression avec à la fois :

- Un nombre accru de nouvelles usines, donc une **surcapacité de transformation** par rapport à la production mondiale de noix brute
- Un **retard de production** qui a fait fondre les stocks de noix brute au niveau des usines
- Un dynamisme de la demande mondiale et des stocks d'amande de cajou particulièrement bas qui maintien les **carnets de commandes bien remplis**
- Une **inquiétude sur la taille totale des récoltes** mondiales.

Dans ce contexte tendu, les défauts contractuels ont eu tendance à se multiplier. De la part des exportateurs basés en Afrique de l'Ouest qui avaient signé de trop gros contrats et qui n'arrivent pas à les remplir et de la part des transformateurs asiatiques qui ont signé des contrats à livraison différée (contrats *forwards*) en janvier et en février à des prix relativement bas en pensant que les prix de la noix brute allaient baisser.

Ces défauts de contrats augmentent l'incertitude et la pression sur l'ensemble des acheteurs et la spirale haussière semble donc durablement enclenchée.

Dans ce scénario, on pourrait s'attendre à une hausse encore très forte des prix de la noix de cajou partout dans le monde mais deux facteurs nous semblent pouvoir freiner la spirale spéculative.

1) Le **prix des autres fruits à coque concurrents de la noix de cajou** est désormais très nettement inférieur à celui de la noix de cajou. Même si une partie des consommateurs n'est pas sensible à ce différentiel de prix dans les pays où la population a un fort pouvoir d'achat (USA/UE), certains industriels qui produisent des produits à base de noix de cajou vont réduire leur utilisation mais surtout, les populations des pays émergents (Inde, Chine, Moyen-Orient), qui pèsent aujourd'hui près de la moitié de la demande mondiale, seront beaucoup plus sensibles à ces différentiels de prix.

2) **Il n'est pas encore acté que la production 2016 en Afrique de l'Ouest sera en baisse**. Certes, les 1ères et même les 2èmes récoltes ont été décevantes dans une grande partie des zones de production de la sous-région mais le verger productif est toujours en croissance et une partie de la faiblesse de l'offre actuelle est en bonne partie due au **stockage spéculatif** des producteurs et de certains commerçants. En outre, avec une grande **saison des pluies attendue plutôt tardive**, la période de récolte pourrait s'étendre jusqu'en juin dans beaucoup de pays de la sous-région.

Comme cela est actuellement le cas en Côte d'Ivoire, un léger ralentissement de la demande peut vite se transformer en une ruée des stockeurs pour écouler leurs noix brutes et en un renversement du marché.

Il nous semble donc toujours très dangereux de miser sur une hausse des prix supplémentaire pour la noix de cajou brute. Les prix offerts aujourd'hui sont à leurs plus hauts historiques pour une qualité qui est plutôt mauvaise. A ce niveau de prix, il est probable que de nombreux transformateurs

asiatiques décideront de fermer leurs usines et de revendre les stocks de noix brute qu'ils ont déjà acquis plutôt que de travailler à pertes.

Dans ces conditions toujours particulièrement risquées nous maintenons les recommandations suivantes :

- Aux **producteurs** : continuez de vendre toutes les quantités récoltées au fur et à mesure dès que les prix sont égaux ou supérieurs à 500 FCFA/kg.
- Aux **commerçants** : continuez à travailler sur de petits volumes et sur des cycles de livraison rapide. Certains acheteurs passent de grosses commandes, en sachant que vous ne pourrait pas les tenir, c'est une façon de pouvoir ensuite vous mettre la pression et renégocier les contrats ou des pénalités si les prix baissent ! Attention, à la rétention, au cours du mois de mai des baisses de prix rapide sont possibles.
- Aux **transformateurs** : en Côte d'Ivoire profitez de l'offre qui augmente et des prix qui ont baissé pour acheter en grande quantités. Dans les autres pays, continuez d'étaler votre approvisionnement en attendant une probable légère baisse des prix. Pour la vente de vos amandes, visez le haut de la fourchette de prix actuellement pratiqués, le prix de l'amande va encore très probablement augmenter dans les prochaines semaines.

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 :