

DATA BRIEF CACAO

SEMAINE N° 23 DU 26 MAI AU 1ER JUIN 2026

01 LE CHIFFRE CLÉ

+8,93 %

Hausse ICE New York en une seule séance — mardi 27 mai 2026

De 3 840 à 4 183 USD/tonne en 24 heures



02 POURQUOI ÇA BOUGE

1

Inondations en Côte d'Ivoire (27 mai)

Des pluies diluviennes ont frappé les principales zones cacaoyères le 27 mai, perturbant la logistique et soulevant des doutes sur la qualité de la mi-campagne. Taux de rejet des fèves : 5–6 % (contre 1 % en normale).

2

Risque El Niño confirmé en Afrique de l'Ouest

La probabilité de formation d'un épisode El Niño revient en focus depuis mi-mai. Le phénomène menace directement les récoltes 2026/27 d'octobre (Côte d'Ivoire, Ghana), déclenchant un rachat de positions courtes sur les marchés à terme.

3

rachat de positions courtes massif des fonds spéculatifs

Les fonds détenaient 19 885 contrats net-short sur ICE NY (CFTC, sem. 26 mai). La moindre mauvaise nouvelle météo amplifie mécaniquement les hausses par rachats forcés de positions short.

03 IMPACT FILIÈRE

EXPORTATEUR

La hausse de +8,93 % en une séance offre une fenêtre de vente à terme favorable.

Sécuriser des contrats à terme à 3 800–4 000 USD/t avant un retour vers 3 200 USD/t si l'excédent mondial se confirme.

COOPÉRATIVE

Le taux de rejet élevé (5–6 %) de la mi-campagne pèse sur les revenus : moins de fèves commercialisables.

Alerter les producteurs sur la qualité post-pluie. Anticiper les contrôles qualité avant livraison aux ports.

TRANSFORMATEUR

Les stocks ICE au plus haut (2,7 M sacs) offrent une bonne visibilité d'approvisionnement à court terme.

Profiter des prix encore bas (-57 % vs record 2024) pour reconstituer les stocks avant un éventuel retournement El Niño.

04 À SURVEILLER — SEMAINE DU 2 AU 6 JUIN 2026

Publication des données de broyage Q1 2026 — Europe & Amérique du Nord

L'ICCO et les associations professionnelles publieront mi-juin les chiffres de broyage du 1er trimestre 2026. Ces données sont le baromètre direct de la demande mondiale. Si elles confirment une contraction de la consommation, les prix pourraient reprendre leur tendance baissière vers 3 200–3 400 USD/t.

Si les volumes de broyage surprennent à la hausse → signal d'achat. À la baisse → retour sous 3 500 USD/t probable.

CONTEXTE : ICE NY clôture vendredi 30 mai à 3 796 USD/t | ICE Londres à 3 130 GBP/t | Stocks ICE : 2 745 277 sacs (+1,75 an high) | Surplus mondial 2025/26 estimé : +287 000 MT (StoneX) | Variation annuelle : -57 %