

Рыночный отчёт

17.07.2020

ТРЕНДЫ И ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ КАКАО

1. COVID-19 и его влияние на рынок

16.07 вышла статистика по переработке какао бобов в ЕС и США

ЕС показал довольно слабые данные, снижение на 8,9% год к году по второму кварталу 2020 года. Казалось бы цифра слабая, падает потребление, но если мы посмотрим историю, то если брать первое полугодие, этот год все равно в тройке лидеров после 2019 и 2018 года когда были побиты рекорды. И в общем соотношение снижение произошло на 30 000 тон, что не является большой цифрой для какао, менее 1% в годовой исчислении.

Бразилия показала плохой результат, снижение переработки на 23,2% за второй квартал.

Малайзия показала снижение на 7,2% за второй квартал

Обработка в США показала падение на 10% во втором квартале год к году .

2. Урожай

По состоянию на 12 июля обе страны лидеры производства показали довольно высокие цифры по сбору основного урожая.

729 тысяч тон Гана, на 22 тысячи тон или 3% меньше чем годом ранее. Так же цифра урожая снижена с 800 000 на 770 000 тон.

В Кот-д'Ивуаре отставание по данным Reuters составит около 7% от прошлого года и составляет 1 982 000 тон собранного урожая на 12 июля.

3. События и ожидания от рынка какао-бобов и какао-продуктов в мире

Наблюдается общее снижение потребления по всем странам.

Однако Африканские страны показали рост переработки 3% в мае.

Переработчик Barry Callebaut, лидер рынка какао, однако заявил о падении продаж в третьем квартале (год считается от 1 октября) на 13 % год к году. И в годовом исчислении падение чуть менее чем на 2%.

Спекулятивная позиция фондов на довольно низком уровне, но далеко от рекордных показателей перепроданности, что позволяет думать, что мы еще имеем потенциал падения цен .

Sugar	138,200	13,247	57,958	-8,646	80,242	21,893	38%	189,176	-234,839	42%	1.8%	2.4	-6.1%	1,085	0.8%	1,552	1,009
Cocoa	29,384	-1,693	50,470	8,221	-21,086	-9,914	89%	78,780	-34,842	-61%	-1.7%	0.6	-0.7%	249	1.3%	403	233
Coffee	36,044	1,059	58,840	-1,558	-22,796	2,617	-10%	43,181	-65,270	-35%	-0.7%	0.6	-2.7%	324	-0.6%	407	283

Самый большой удар пришелся по позициям какао-масла. Если зимой какао-масло торговалось ближе к 7 евро за кг, то в конце июня можно было купить африканское масло чуть дороже 4 евро за кг. Это вызвано падением спроса во первых и во вторых пузырь цен на какао масло скорее всего необходимо было немного сдуть, цены были очень высоки в последние годы.

К зиме мы ожидаем возвращение цен на какао-масло к уровням 5-5,5 евро-кг на базисе FOB Африка. Это должно ослабить давление на цены на какао-порошок, который в моменте дорожал до 500 долларов за тонну и приблизился к уровню 2,5 доллара за кг на базисе FCA Tallinn.

В данный момент к примеру Азиатские производители остановили новую контрактацию, так как им не выгодно производить масло.

В Кот-д'Ивуаре в октябре предстоят выборы, нынешний президент по конституции может идти на третий срок, в последнее время претендентов на пост главы страны становится меньше, один из министров ушел со своего поста, а второй скоропостижно скончался. Это снижает риск вооруженного конфликта, но по опыту предыдущих лет, спекулянты будут закладывать в цену премию на неопределенность, до 300 долларов на тонну какао перед выборами.

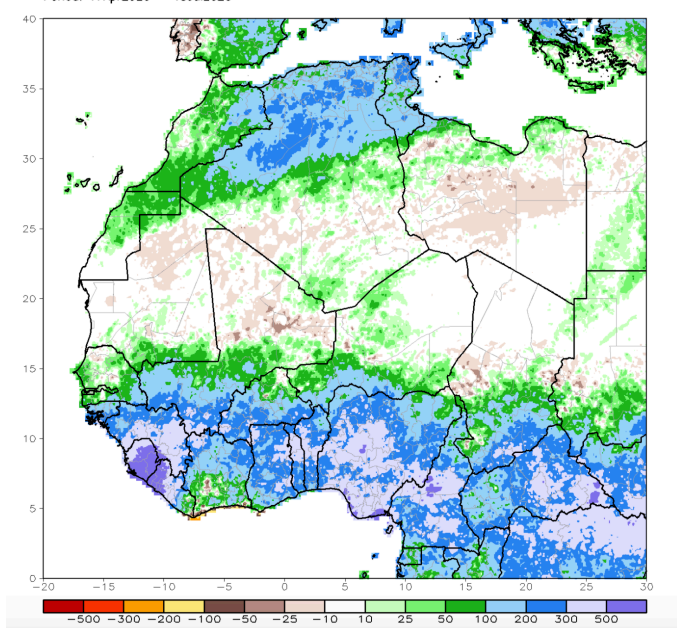
Учитывая слабый урожай 2020 года, перепроданность рынков, октябрьские выборы, цена к концу года может вырасти до уровней 2000+ фунтов за тонну, не смотря на пандемию и слабую переработку.

ПОГОДА

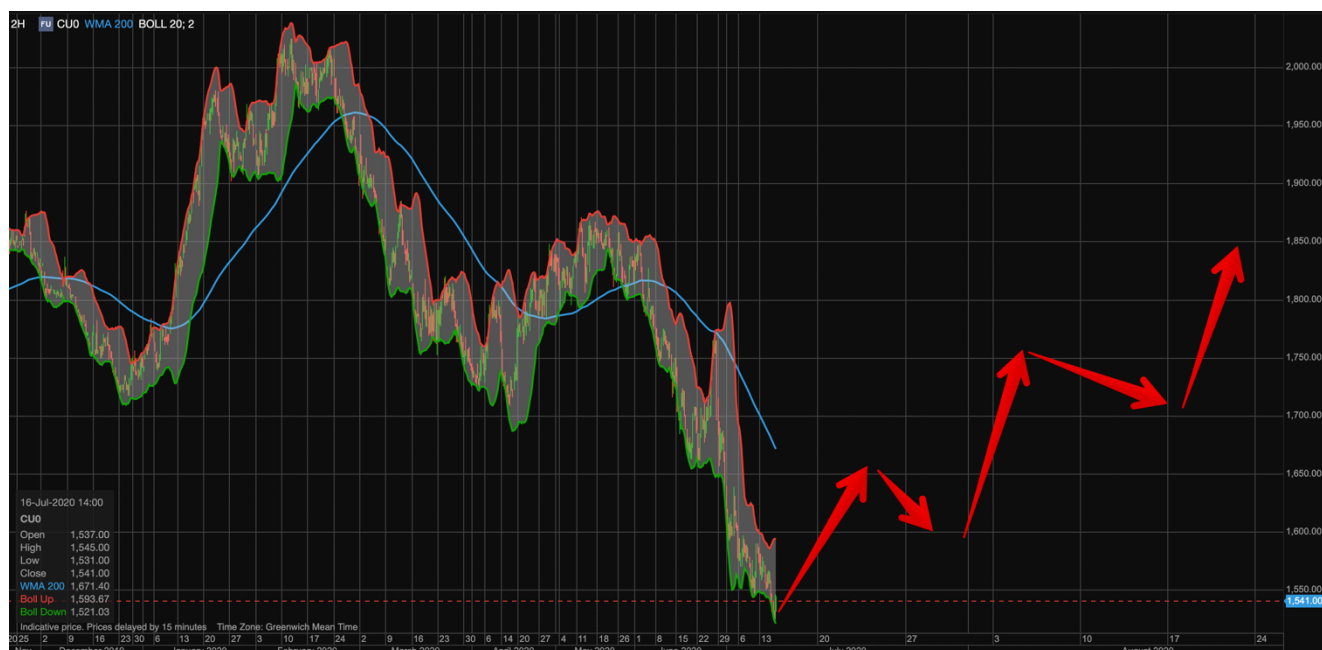
Состояние осадков в Кот-д'Ивуаре и в Гане на рекордных исторических уровнях. В перспективе это будет оказывать давление на цены какао, в связи с тем, что весенние и летние дожди во многом отвечают за формирование основного урожая какао-бобов, который начнется в октябре. И учитывая количество осадков, нас ожидает очень обильный урожай 2020/2021.

ARC2 90-Day Total Rainfall Anomaly (mm)

Period: 17Apr2020 - 15Jul2020



ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ РЫНКА



Технический анализ показывает формирование четких 5 волн вниз с коррекцией, вполне возможно что цены еще не находятся на самом низком уровне, но уже довольно критическом для стран происхождения. Далее должно произойти в течении 6 месяцев коррекция цены вверх по 5 волновой структуре но не выше чем 2000 GBP(предыдущий максимум).

ЦЕНЫ НА КАКАО-БОБЫ И КАКАО-ПРОДУКТЫ

Какао-тёртое (cocoa liquor)

Ratio спот (мгновенные поставки) – 1.75

Ratio на третий-четвертый квартал 2020 года – 1.75

Ratio на первый квартал 2021 года 1.7

Какао порошок (cocoa powder)

Натуральный порошок стандартного качества IC1 – 1920 USD/mt

Натуральный порошок премиального качества ICP – 2200 USD/mt

Алкализированный порошок премиального качества A8 – 2400 USD/mt

Какао-бобы Гана

Поставки июль 2020 года

Биржа CU0 (SEPTEMBER 2020) +630 GBP/mt

Цена FCA Tallinn 2750 USD/mt

Котировки лондонской биржи на открытие биржи 17.07.2020

Сентябрь 2020 – 1541 GBP

Декабрь 2020 – 1555 GBP

Март 2021 – 1542 GBP

ЖЕЛАЕМ ЗДОРОВЬЯ ВАМ И ВАШИМ БЛИЗКИМ !