

РЫНОЧНЫЙ ОТЧЁТ 22.04.2020

ТРЕНДЫ И ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ КАКАО

1. COVID-19 и его влияние на какао

В Кот-д'Ивуаре закрыты внешние границы и не работает общественный транспорт, присутствует эффект изоляции, однако отправки какао не останавливаются, однако происходят с заметными задержками.

Государство выделило 495 миллионов евро на борьбу с кризисом вируса. В стране присутствует недовольство и демонстрации против мер правительства.

2. Урожай

По состоянию на 30 марта обе страны заявляют довольно высокие цифры по сбору основного урожая.

693 тысячи тон Гана, на 5 тысяч тон меньше чем годом ранее. Так же цифра урожая снижена с 800 000 на 780 000 тон.

В Кот-д'Ивуаре 1 760 000 тон, что может быть новым рекордом по окончании сезона.

Новости которые поддерживают рынок на высоком уровне это низкие ожидания от среднего урожая, ввиду того, что местные экспортеры будут придерживать какао-бобы, ожидая LID надбавку которая вступит в силу с начала сезона 20/21.

Рынок очень негативно понижением воспринял новость, что в Кот-д'Ивуаре и Гане прожати будущего сезона на состояние на 30.03 были ниже обыкновенного на 30-40%, что оказывало в моменте сильно давление на рынок. И в последние дни практически равнялись нулю. Следовательно страны производители ждут более высоких цен в моменте.

3. Переработка какао-бобов в мире

В связи с кризисом вируса ожидалось слабые цифры по Азии и Европе, на ожиданиях цена на какао падала до 17 апреля. Однако ожидания подвели аналитиков.

Данные за первый квартал:

Бразилия + 6,55%

Кот-д'Ивуар + 5,6%

Азия минус 0,5% (ожидания были на уровне минус 5%)

США минус 5% (ожидания примерно на том же уровне)

ЕС +0,9% (ожидания на уровне -3%)

Фактор за понижение цены, что по данным международной организации какао, дефицит по этому году будет меньше чем ожидалось ранее, 85 000 тон вместо 107 000 тон.

Второй фактор который давит на цены, это запасы в Нью Йорке, которые выросли до 4 106 000 мешков с 2 680 000 мешков в Декабре 2019 года.

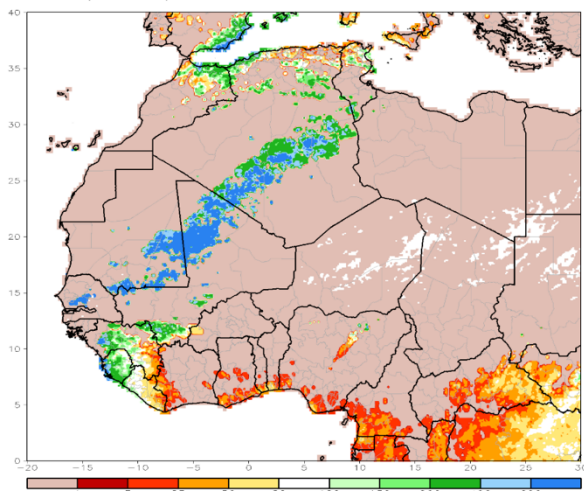
Week to: 14-Apr-20	Leveraged Fund Positions								Trend	52-weeks Position Extremes			Open Interest				
	Long	Change	Short	Change	Net	Change	Change Pct	High		Low	Relative to max	Price change	Long / short	1st - 2nd month	Change Bn. USD	Pct of net	1-yr Hi
WTI Crude (CME)	258,793	22,067	101,050	3,585	157,743	18,482	13%	314,387	86,530	50%	-14.9%	2.6	-37.8%	0.4	5%	11%	3%
Brent Crude (ICE)	232,362	2,751	120,908	-5,088	111,454	7,839	8%	428,990	56,369	26%	-7.1%	1.9	-12.4%	0.2	3%	14%	1%
Gas Oil (ICE)	63,284	-1,990	36,252	2,903	27,032	-4,893	-15%	128,644	-256	21%	1.0%	1.7	-5.1%	-0.1	3%	13%	0%
RBOB Gasoline	57,810	-835	22,051	-1,765	35,759	930	3%	115,295	34,829	31%	11.1%	2.6	-7.6%	0.0	9%	28%	9%
NY Harbor ULSD	18,262	-795	19,970	-752	-1,708	-43	3%	21,226	-28,917	-6%	-8.1%	0.9	-2.3%	-0.0	0%	5%	-7%
NatGas (4 contr.)	265,237	12,769	211,497	-2,190	53,740	14,958	39%	114,247	-309,492	47%	-10.9%	1.3	-8.4%	0.2	-3%	6%	-22%
Gold	204,540	12,551	5,975	2,911	198,565	9,640	5%	292,066	-22,328	68%	5.1%	34.2	0.0%	1.7	17%	26%	-3%
Silver	29,388	-550	14,599	663	14,789	-1,213	-8%	68,443	-39,042	22%	5.2%	2.0	-0.8%	-0.1	7%	25%	-16%
Platinum	13,769	-1,867	8,703	-1,025	5,066	-842	-14%	53,063	-23,479	10%	10.0%	1.6	0.1%	-0.0	9%	49%	-26%
Palladium	1,835	96	676	-60	1,159	156	16%	15,042	465	8%	4.3%	2.7	-0.3%	0.0	14%	60%	5%
HG Copper	28,991	-291	53,948	-853	-24,957	562	-2%	10,338	-74,597	-33%	2.8%	0.5	-0.5%	0.0	-12%	0%	0%
Soybeans	72,108	1,998	59,586	6,637	12,522	-4,639	-27%	72,325	-168,835	17%	-0.6%	1.2	-1.2%	-0.2	1%	9%	-18%
Soybean Meal	43,087	-6,105	37,335	19,690	5,752	-25,795	-82%	49,619	-77,112	12%	-1.6%	1.2	-1.7%	-0.8	1%	11%	-15%
Soybean Oil	38,726	-2,977	40,822	1,827	-2,096	-4,804	-177%	119,420	-80,406	-3%	-2.3%	0.9	-1.4%	-0.1	0%	21%	-14%
Com	120,405	-1,877	257,976	25,292	-137,571	-27,169	25%	187,929	-322,215	-43%	-1.5%	0.5	-2.2%	-0.5	-8%	8%	-15%
Wheat (CBOT)	77,290	1,693	51,909	2,477	25,381	-784	-3%	64,715	-83,502	39%	0.4%	1.5	0.0%	-0.0	5%	10%	-14%
Wheat (KCBT)	38,552	61	33,254	-3,135	5,298	3,196	152%	14,312	-58,866	37%	2.3%	1.2	-1.4%	0.1	2%	5%	-17%
Sugar	82,984	-55	134,163	17,214	-51,179	-17,269	51%	189,176	-234,839	-22%	-1.3%	0.6	-1.5%	-0.2	-4%	14%	-21%
Cocoa	26,000	-3,302	39,694	637	-13,694	-3,939	40%	78,780	-34,842	-39%	-4.3%	0.7	0.6%	-0.1	-6%	20%	-11%
Coffee	28,208	930	6,799	-967	21,409	1,897	10%	43,181	-80,772	50%	-2.2%	4.1	-1.3%	0.1	7%	12%	-21%
Cotton	19,663	174	42,943	4,881	-23,280	-4,707	25%	36,541	-47,428	-49%	0.0%	0.5	-0.2%	-0.1	-10%	14%	-18%
Live Cattle	38,936	787	36,572	-1,614	2,364	2,401	-6489%	154,550	-6,885	2%	-1.2%	1.1	-5.6%	0.1	1%	31%	-2%
Feeder Cattle	6,913	-103	6,571	-756	342	653	-210%	7,603	-7,214	4%	4.4%	1.1	0.2%	0.0	1%	13%	-12%
Lean Hogs	49,569	-3,889	30,942	317	18,627	-4,206	-18%	61,753	-8,220	30%	-16.5%	1.6	-15.3%	-0.1	5%	14%	-2%
Total	1,816,712		1,374,195		442,517	-39,589	-8%	1,340,765	37,605	33%							

Данные по основным сырьевым товарам на вторник 14.04.2020, ожидания фондовых рынков от какао все еще на довольно низком уровне, и рынок какао-бобов имеет большой потенциал роста.

ПОГОДА

Состояние осадков в Кот-д'Ивуаре и в Гане сильно улучшилось в марте, дождей наблюдалось выше нормы. Однако апрельские данные за 2 декады показывают снижение дождей и минимальную засуху. Будет наблюдать за ситуацией, так как во многом апрельские дожди влияют на урожайность в начале основного урожая 2020/2021.

ARC2 1-Month Percent of Normal Rainfall (%)
Period: 01Apr2020 - 13Apr2020



АНАЛИЗ РЫНКА

Технически рынок какао Лондона и Нью Йорка был близок к тому , что бы пробить трендовое сопротивление 16-17 годов , и даже в моменте цена в долларах опускалась ниже , но закрытие дня и 16ой недели показали нам , что трендовая линия пробита не была , и закрытие произошло выше тренда.

Это довольно сильный технический сигнал к росту цен на какао. Во многом на цены продолжает влиять крайне не стабильный курс GBP/USD который колебался в прошлом месяце в диапазоне 10% , что дало рынку какао излишнюю волатильность .

В перспективе ближайшего месяца, мы скорее всего продолжим движение в восходящем тренде. Скорее всего цены будут колебаться в пределе 1750-2000 фунтов за тонну.

New York



London



ЦЕНЫ НА КАКАО-БОБЫ И КАКАО-ПРОДУКТЫ

Какао-тёртое (cocoa liquor)

Ratio спот (мгновенные поставки) – 1.55

Ratio на третий-четвертый квартал 2020 года – 1.65

Ratio на первый квартал 2021 года 1.7

Какао порошок (cocoa powder)

Стандартное качество натуральный порошок – 1830 USD/mt

Премиум качество натуральный порошок – 2090 USD/mt

Какао-бобы Гана

Поставки февраль 2020 года

Биржа CNO (July 2020) +500 GBP/mt

Цена FCA Tallinn 2915 USD/mt

Котировки лондонской биржи на открытие биржи 22.04.2020

Май 2020 – 1917 GBP

Июль 2020 – 1847 GBP

Сентябрь 2020 – 1780 GBP

ЖЕЛАЕМ ЗДОРОВЬЯ ВАМ И ВАШИМ БЛИЗКИМ !