

## РЫНОЧНЫЙ ОТЧЁТ 22.05.2020

### ТРЕНДЫ И ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ КАКАО

#### 1. COVID-19 и его влияние на какао

В Западной Африке присутствуют ограничения на передвижения, однако данные запреты не касаются торговли и передвижения грузов.

Общее падение потребления какао затрагивает и основных потребителей, ЕС и США . Но рынке идут первые слухи о переносе контрактов на более поздний период такими лидерами рынка как Barry Callebaut и Cargill которые сталкиваются с затовариванием складов и перепроизводством.

#### 2. Урожай

По состоянию на 17 мая обе страны лидеры производства заявляют довольно высокие цифры по сбору основного урожая.

710 тысяч тон Гана, на 16 тысяч тон 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 110 000 тон от прошлого года.

Данные новости поддерживают цены на высоком уровне, видимо местные экспортеры будут придерживать какао-бобы, ожидая LID надбавку которая вступит в силу с начала сезона 20/21.

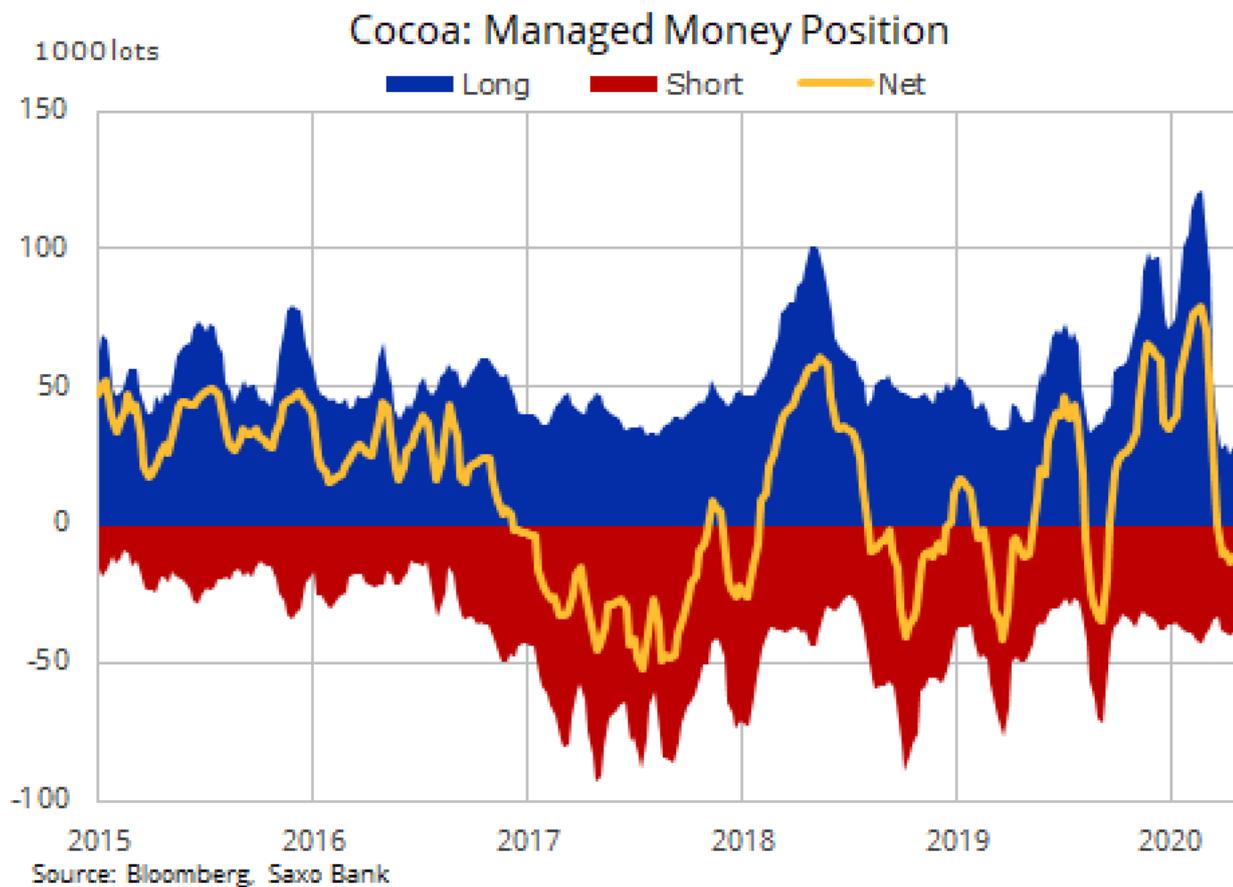
Основная проблема со средним урожаем в данный момент это размер какао-бобов. Ввиду того что было недостаточно осадков в начале зимы, размер какао-бобов выходящих на экспорт в данный момент составляет 120 на 100 грамм. Что примерно на 20% выше нормы. Для финального потребителя это будет увеличивать потери при производстве.

#### 3. Переработка какао-бобов в мире

Наблюдается общее снижение потребления по всем странам.

Однако Африканские страны показали рост переработки 2,2% в апреле. Однако это самый низкий уровень роста производства за последние пару лет.

Переработчик Barry Callebaut, лидер рынка какао, однако заявил о росте продаж с 1 октября по 1 апреля на 5.4% год к году. Вряд ли данные учитывают влияние пандемии, так как в Европе закрытие границ и магазинов произошло во второй половине марта . Сильнейшие показатели роста дали развивающиеся рынки, до + 10% год к году.



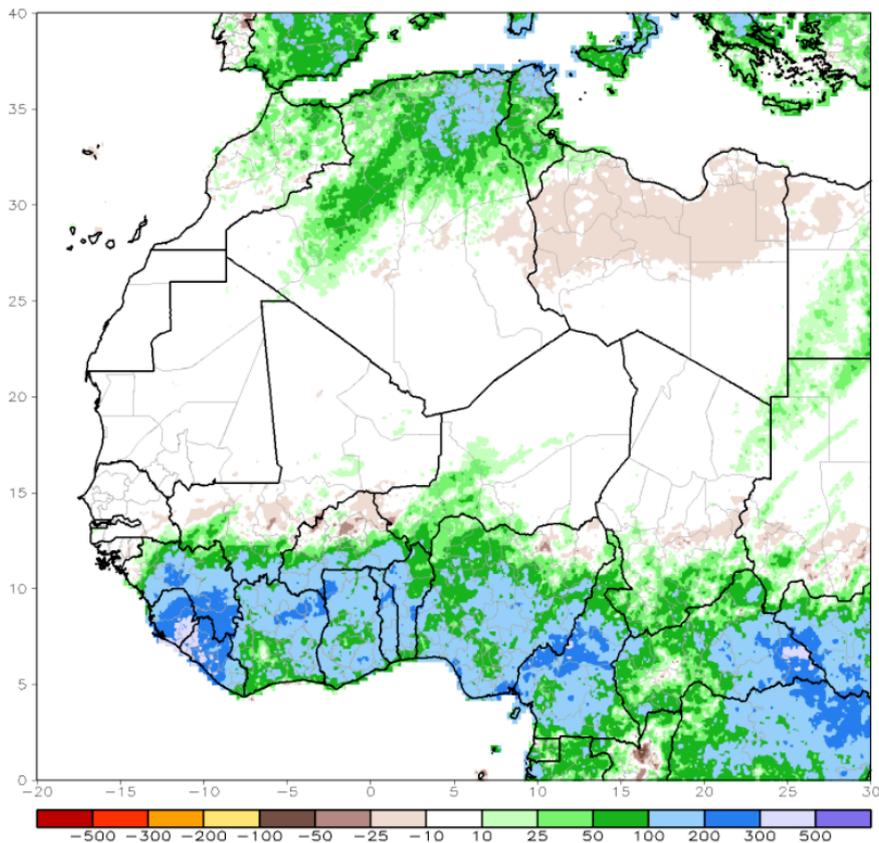
Данные умных денег на 12.05.2020, ожидания фондовых рынков от какао все еще на довольно низком уровне, и рынок какао-бобов имеет довольно большой потенциал роста.

## ПОГОДА

Состояние осадков в Кот-д'Ивуаре и в Гане сильно улучшилось начиная с марта, дождей наблюдалось выше нормы. В перспективе это будет оказывать давление на цены какао, в связи с тем, что весенние дожди во многом отвечают за формирование основного урожая какао-бобов, который начнется в октябре.

ARC2 30-Day Total Rainfall Anomaly (mm)

Period: 21Apr2020 - 20May2020



## АНАЛИЗ РЫНКА

Факторы за рост цен:

- Фонды или умные деньги на довольно низких уровнях, и имеют серьезный потенциал роста.
- Технически мы не можем пробить трендовое сопротивление 16 года как на рынке США так и на Лондонском рынке. Последняя попытка пробить сильную поддержку на бирже Нью-Йорка была 21.05 и не увенчалась успехом. (График ниже) Скорее всего это сигнал к временному развороту цен в рост. Однако мы сильно зависим от кросс курса GBP/USD, ослабление фунта может привести нас к изменению тренда на цены какао.

- Премия на цену ввиду грядущих выборов в Кот-д'Ивуаре и в Гане. Обычно премия может составлять до 200-300 долларов на тонну, и если выборы пройдут без осложнений (вооруженные конфликты и т.п.) то рынок постепенно должен будет дисконтировать эту премию к ноябрю-декабрю 2020 года. (Главный вопрос остается следующий, есть ли премия в цене на данный момент, учитывая то, что до выборов еще пол года)

Факторы за снижение цен:

- Общее падение спроса на какао ввиду мировой пандемии
- Обильные дожди и ожидание очень сильного урожая в сезоне 2020/2021
- Перепроизводство какао продуктов лидерами рынка

Цены в июне будут колебаться в пределах 1800-2050 фунтов за тонну. Вполне возможно, что на фоне распродажи на мировых фондовых рынках, цены на какао тоже будут под давлением следующие 2-3 месяца.



## 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)

Натуральный порошок стандартного качества IC1 – 1830 USD/mt

Натуральный порошок премиального качества ICP – 2090 USD/mt

Алкализованный порошок премиального качества A8 – 2200 USD/mt

# Panamir

СОСОА

Какао-бобы Гана  
Поставки июль 2020 года  
Биржа CNO (July 2020) +500 GBP/mt  
Цена FCA Tallinn 2995 USD/mt

Котировки лондонской биржи на открытие биржи 22.05.2020

Июль 2020 – 1945 GBP  
Сентябрь 2020 – 1819 GBP  
Декабрь 2020 – 1728 GBP

**ЖЕЛАЕМ ЗДОРОВЬЯ ВАМ И ВАШИМ БЛИЗКИМ !**