

Рыночный отчёт 16.10.2020

ТРЕНДЫ И ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ КАКАО

1. Мировая статистика по обработке какао-бобов

Ожидания по переработке в третьем квартале были не самые оптимистичные, по данным собранным компанией Marex Spectron показатели переработки за 3й квартал должны были составить от минус 5 до минус 12% относительно показателей 2019 года. Африка показала данные +1,1% год к году. ЕС минус 4,7%. США минус 4% , Азия минус 10%

Итого мы имеем:

- ЕС минус 4,7 %, чуть лучше ожиданий
- США минус 4 %, чуть лучше ожиданий
- Африка +1,1%, чуть лучше ожиданий
- Азия минус 10% , в рамках ожиданий

Для сравнение данные ЕС не критичные, и находятся на уровне переработки 2017 года.



EUROPEAN COCOA ASSOCIATION alibi
Avenue des Goutais, 3 – Box 6 – 1040 Brussels
Tel: +32(0) 2 662 00 06 Fax: +32(0) 2 662 00 08 E-mail: info@eurococoa.com
Catherine Entzminger - Secretary General

Date: October 15th 2020

ECA PUBLICATION - EUROPEAN COCOA BEAN USAGE (in tons – processed beans, i.e. ground and expelled)

	Quarterly Comparison (net change from prior year)				
	Q4 %	Q3 %	Q2 %	Q1 %	YTD %
2020/2019		95.3	91.1	100.9	
2019/2018	98.9	99.9	96.8	103.3	99.8
2018/2017	101.6	102.7	107.3	105.5	104.2
2017/2016	104.4	103.0	101.9	101.2	102.6
2016/2015	99.3	103.1	105.0	99.5	101.6
2015/2014	105.9	101.7	100.6	98.3	101.6
2014/2013 ¹	92.6	98.9	99.3	101.1	97.9
2013/2012	106.4	104.7	106.0	96.1	103.1
2012/2011	93.8	83.8	82.2	99.6	89.7
2011/2010	101.9	114.2	108.3	104.0	107.0
2010/2009	97.7	96.0	112.6	108.2	103.1
2009/2008	100.6	98.9	88.7	88.9	94.3
2008/2007	100.1	99.3	101.7	104.7	101.4
2007/2006	102.9	108.0	103.4	104.4	104.7
2006/2005	106.9	104.3	105.7	109.9	106.7
2005/2004	105.2	108.6	108.6	100.9	105.8
2004/2003	99.4	102.6	100.9	105.9	102.1

	Quarterly Results					12 mth totals (moving average)
	Q4	Q3	Q2	Q1	YTD	
2020		345,730	314,108	373,625	1,033,463	1,388,644
2019	355,201	362,940	344,890	370,359	1,433,390	1,433,390
2018	359,103	363,122	356,109	358,432	1,436,766	1,436,766
2017	353,286	353,544	331,970	339,741	1,378,541	1,378,541
2016	338,431	343,238	325,698	335,806	1,343,173	1,343,173
2015	340,986	333,002	310,158	337,425	1,321,571	1,321,571
2014	321,935	327,316	308,236	343,210	1,300,697	1,300,697
2013	348,963	331,514	310,188	339,377	1,330,042	1,330,042
2012	327,982	316,676	292,551	353,311	1,290,520	1,290,520
2011	349,756	378,042	355,763	354,603	1,438,164	1,438,164
2010	343,243	330,900	328,426	341,096	1,343,665	1,343,665
2009	351,316	344,832	291,763	315,177	1,303,088	1,303,088
2008	349,351	348,501	328,920	354,571	1,381,343	1,381,343
2007	348,901	351,040	323,353	338,495	1,361,789	1,361,789
2006	338,922	324,903	312,817	324,173	1,300,815	1,300,815
2005	317,000	311,627	295,926	295,061	1,219,614	1,219,614
2004	301,214	287,040	272,570	292,367	1,153,191	1,153,191
2003	302,988	279,675	270,197	276,070	1,128,930	1,128,930

2. Урожай и текущая ситуация в странах происхождения

По состоянию на 30 сентября в Кот-д'Ивуаре отставание по данным Reuters составило на конец сезона 5,1% от прошлого года и составило 2 074 000 тонны собранного урожая.

Бразилия собрала на 2% меньше какао-бобов в сезоне 19/20.

В Гане дефицит относительно прошлого года составил 5,2%. Общий собранный урожай достиг 770 000 тон. В Гане в сентябре наблюдались остановки основных какао производителей ввиду нехватки какао-бобов.

Для контраста урожай в Эквадоре в сезоне 19/20 получился лучше на 1 % и достиг 328 000 тон.

Благодаря новому налогу LID в Гане и Кот-д'Ивуаре, отпускные цены для фермеров на продукцию (какао-бобы) повысились на 20% в Гане и 21% в Кот-д'Ивуаре, мы действительно видим, что большая часть около 80% налога пойдет фермерам. Конечно, в будущем это позволит повысить производительность какао-бобов в регионе.

Напоминаем, что с сезона 20/21 который начался 1 октября 2020 года, к цене на какао-бобы добавляется 400 долларов премия LID .

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

Вероятно дефицит урожая в прошлом сезоне косвенно связан с поднятие цен для фермеров, так многие домохозяйства не продавали какао-бобы в сентябре в надежде получить повышение цен с 1 октября. Можно сказать что их план сработал.

Ковид-19 все ещё оказывает давление на страны потребления какао-продуктов , сильно страдает рынок ЕС, один из основных потребителей какао-бобов и какао-продуктов .

Возможно в сезоне 20/21 мы увидим профицит в 100-200 тысяч тон, если потребление будет оставаться на текущем низком уровне. Так же мы ожидаем довольно сильный урожай 2020/2021.

Выборы в Кот-д'Ивуаре могут вызвать сильные колебания на бирже какао-бобов в начале ноября, если оппозиция будет организовывать протесты и блокировать доступ в порт , как это происходило в прошлые президентские компании .

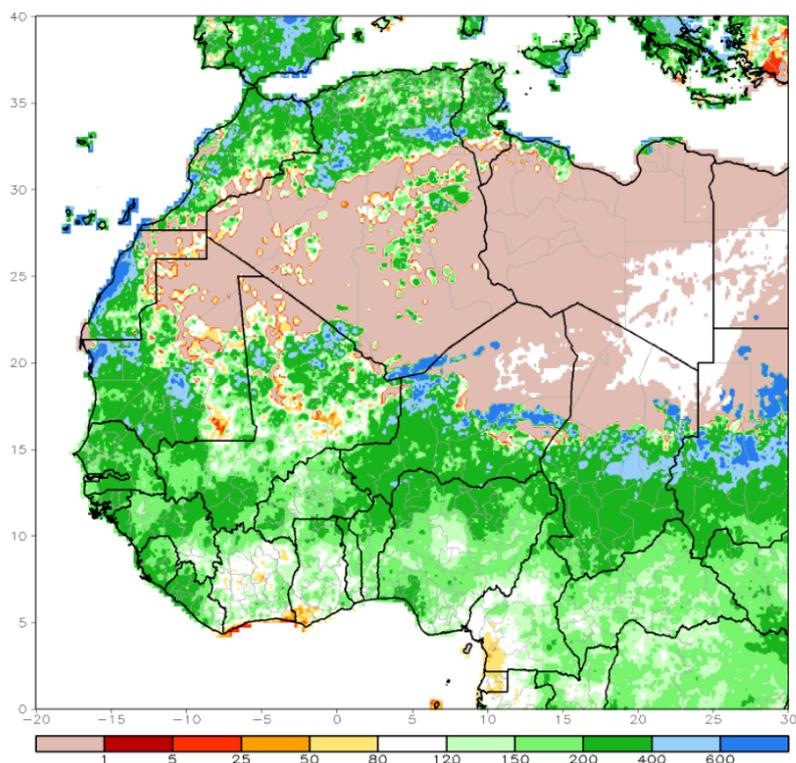
ПОГОДА

Количество осадков в Кот-д'Ивуаре и в Гане за последние полгода хорошее, и позволяет надеяться на неплохой урожай в следующем сезоне 20/21. В перспективе ближайших 5-6 месяцев, возможно это будет оказывать давление на цены какао-бобов.

На ближайший 2021 год, все мировые климатологи сходятся во мнении, что будет сезон La Nina, что будет сопровождать западное побережье Африки обильными осадками.

ARC2 30-Day Percent of Normal Rainfall (%)

Period: 08Sep2020 - 07Oct2020



ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ РЫНКА



Рынок какао в среднесрочной перспективе июля 2020 года двигался в восходящем канале, перед началом сезона 2020/2021 мы пробили восходящий канал движением вниз. Сейчас мы торгуемся ниже 200 дневной и 50 дневной средней линии. Что является сильной линией сопротивления на уровне около 1700 фунтов. Должны быть сильные фундаментальные факторы, что бы рынок пошёл выше этих значений и закрепился на уровне 1720+.

Технически краткосрочно мы можем протестировать нижнюю границу канала восходящего канала, на уровне 1800-1850 фунтов в течении октября-ноября, и скорее всего под фундаментальным давлением (новости о хорошем урожае) цена вернется в область 1550-1650 фунтов за тонну.

Это комфортный психологический уровень как для производителей так и для поставщиков.

Факторы которые надо учитывать, это возможный конфликт в Кот-д'Ивуаре на фоне выборов, который может дать мгновенную премию в 300 фунтов -тонна и вернуть нас в восходящий канал к ценам 2050-2100 фунтов за тонну . Обычно история показывала, что конфликты могут продолжаться до 3х месяцев, вызывая панический рост цен.

ЦЕНЫ НА КАКАО-БОБЫ И КАКАО-ПРОДУКТЫ

Какао-тёртое (cocoa liquor)

Ratio спот (мгновенные поставки) – 1.7

Ratio на первый квартал 2021 года – 1.75

Какао порошок (cocoa powder)

Натуральный порошок стандартного качества IC1 – 1950 USD/mt

Натуральный порошок премиального качества ICP – 2250 USD/mt

Алкализованный порошок премиального качества A6 – 2300 USD/mt

Алкализованный порошок премиального качества A8 – 2350 USD/mt

Какао-бобы Гана

Поставки ноябрь-декабрь 2020 года

Биржа CZ0 (DECEMBER 2020) +630 GBP/mt

Цена FCA Tallinn 2915 USD/mt

Котировки лондонской биржи на открытие биржи 16.10.2020

Декабрь 2020 – 1632 GBP

Март 2021 – 1633 GBP

Май 2021 – 1618 GBP

ЖЕЛАЕМ ЗДОРОВЬЯ ВАМ И ВАШИМ БЛИЗКИМ !