

Рыночный отчёт

07.01.2022

ТРЕНДЫ И ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ НА РЫНКЕ КАКАО

1. Сезон 2021/2022

Урожай 2021/2022 продолжается с задержками в поставках. В Кот-д'Ивуаре в нынешнем сезоне приходы в порту на 6% хуже, чем годом ранее по данным от 2 января 2022 года. Сейчас доставлено 1 110 000 тон.

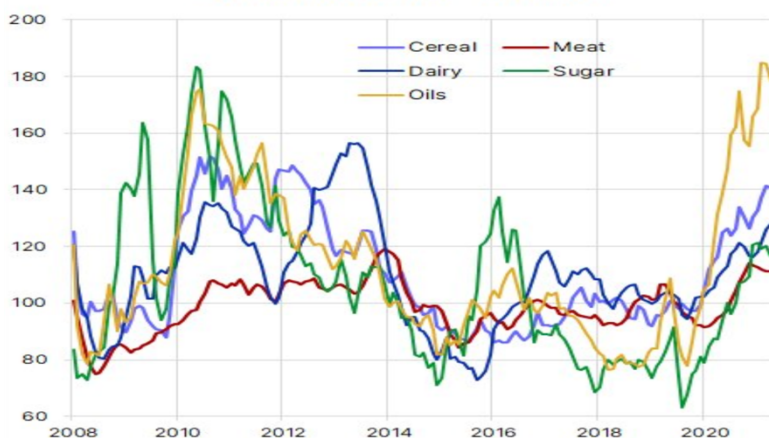
В Гане прогнозируется снижение урожая до 950 000 тон с 1 060 000 в прошлом году, это составляет -5,6% к прошлому году.

Давление на цены так же оказывает новый штамм корона вируса Омикрон, с миллионов заболевших каждый день в США и ЕС. Пока непонятно как это повлияет на спрос шоколада.

ГЕРЕХ группа Африканских переработчиков какао объявила о росте переработки какао по данным за Ноябрь 2021 на 6,2%.

По данным Saxo bank инфляция корзины продуктов потребления в декабре начала снижение практически по всем позициям, если же говорить про какао, то позиции хедж фондов слегка увеличивают свои длинные позиции на рост цен. Неудивительно, так как какао-бобы был единственным сырьевым продуктом с отрицательным ростом в 2021 году.

UN FAO World Food Sub-index



Source: UN FAO, Bloomberg and Saxo Group

Week to Tuesday: 28-Dec-21		Leveraged Fund Positions						Trend
	Long	Change	Short	Change	Net	Change	Change Pct	
WTI Crude (CME)	313,288	4,878	46,448	-11,592	266,840	16,470	7%	
Brent Crude (ICE)	263,790	21,288	76,136	-11,810	187,654	33,098	21%	
Gas Oil (ICE)	100,721	6,651	6,802	-2,817	93,919	9,468	11%	
RBOB Gasoline	74,338	-1,976	6,995	107	67,343	-2,083	-3%	
NY Harbor ULSO	30,056	2,288	14,515	795	15,541	1,493	11%	
NatGas (4 contr.)	333,896	-1,664	208,136	-21,874	125,760	20,210	19%	
Gold	146,045	8,222	47,210	-6,022	98,835	14,244	17%	
Silver	50,747	1,845	33,048	-4,751	17,699	6,596	59%	
Platinum	15,952	2,021	19,749	-3,918	-3,797	5,939	-61%	
Palladium	1,909	181	4,404	-393	-2,495	574	-19%	
HG Copper	56,765	9,124	36,223	-1,249	20,542	10,373	102%	
Soybeans	117,661	17,343	19,581	-7,813	98,080	25,156	34%	
Soybean Meal	72,021	8,420	10,859	-2,191	61,162	10,611	21%	
Soybean Oil	64,328	2,168	18,934	-4,148	45,394	6,316	16%	
Corn	399,264	14,045	25,919	1,116	373,345	12,929	4%	
Wheat (CBOT)	67,828	7	79,601	773	-11,773	-766	7%	
Wheat (KCBT)	75,440	491	16,034	-108	59,406	599	1%	
Sugar	184,719	-5,675	34,762	-2,046	149,957	-3,629	-2%	
Cocoa	40,233	929	51,136	-2,892	-10,903	3,821	-26%	
Coffee	56,196	-1,563	7,185	-279	49,011	-1,284	-3%	
Cotton	74,996	4,018	171	-21	74,825	4,039	6%	
Live Cattle	88,811	-221	19,209	-1,071	69,602	850	1%	
Feeder Cattle	9,563	494	7,884	-798	1,679	1,292	334%	
Lean Hogs	67,026	1,908	9,306	-1,830	57,720	3,738	7%	
Total	2,705,593		800,247		1,905,346	180,054	10%	

Source: CFTC, ICE, Bloomberg and Saxo Group

ПОГОДА

Погодные условия в Западной Африке остаются благоприятными с обилием дождей.

В западной Африке происходит бурное цветение деревьев какао, оно было обеспечено хорошими дождями в предыдущие периоды.

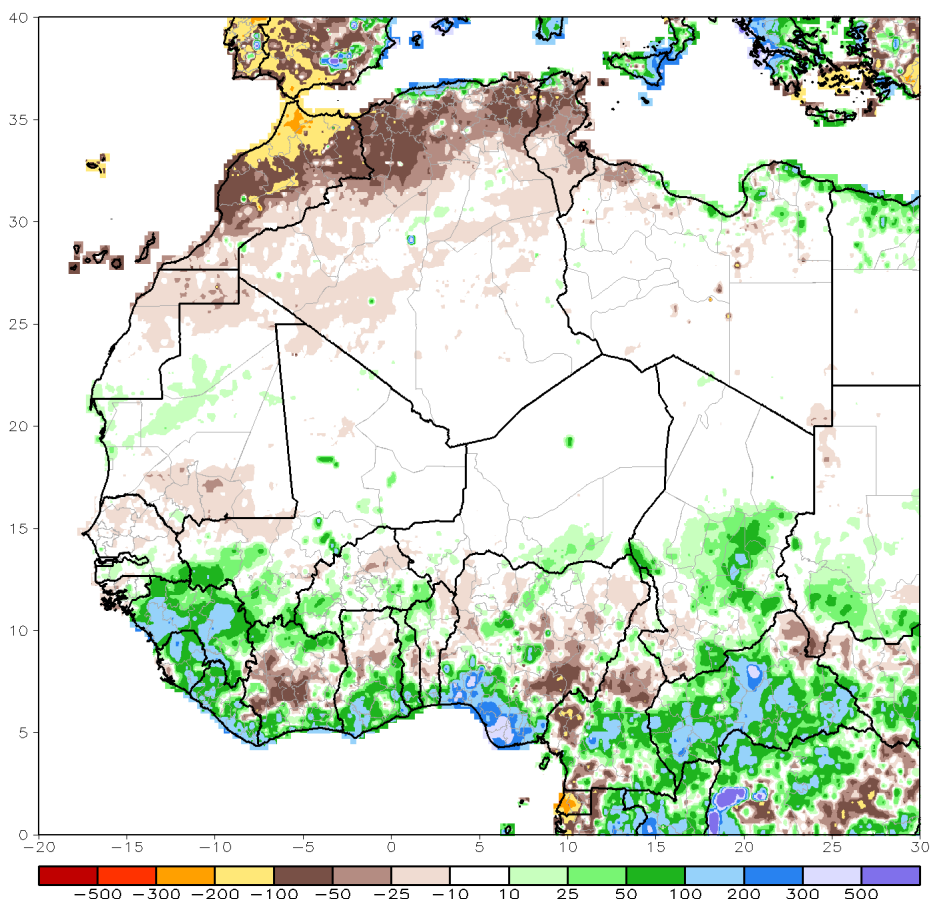
Сухой ветер с Сахары (Harmattan) практически отсутствует, что необычно для данного времени года, это является позитивной новостью для развития летнего урожая 2021/2022.

Так же учитывая аномалию в виде количества выпадающих осадков предстоящий средний урожай вполне возможно станет если не рекордным, то как минимум на уровне прошлого года. Данный факт сейчас самый сильный тормоз цены на какао-бобы.

Почва имеет достаточно влаги, ввиду обильных дождей в последние 90 дней в Западной Африке. Наблюдение за течениями в тихом океане, показывает слабую возможность образования эффекта El Nino к концу 2022 года, что может пагубно сказаться на основном урожае 2022/2023.

RFE2 90-Day Total Rainfall Anomaly (mm)

Period: 07Oct2021 – 04Jan2022



ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ РЫНКА

С технической точки зрения движется по восходящей линии тренда. (График Лондонской биржи)
Основные точки сопротивления будут по Лондонской бирже СК2(Май 2022 торговый месяц)
Последняя неделя 2021 года закрывалась выше всех средних, но не удержала позиции в первую неделю 2022 года, однако сильный импульс роста в пятницу 07.01.2022, все же указывает на то, что рано или поздно рынок перейдет в однозначный растущий тренд. Скорее всего это произойдет при закреплении цены(закрытии торговой недели) выше 1750 по СК2.

(График Лондонской биржи)

200 дневная средняя - 1718

100 дневная средняя - 1756

50 дневная - 1715



(График Нью Йоркской биржи)



На графике НЙ биржи важен диапазон, в котором мы торгуемся в последние 3 года, сформировавший симметричный треугольник, в ближайшее время торговля ожидается в диапазоне 2350-2900 долларов за тонну. И пробитие, как нижней, так и верхней границы, будет скорее всего означать формирование нового тренда в ценах. Скорее всего пробитие состоится уже в 2022 году.

Можно смело говорить о том, что мы находимся в восходящем тренде после закрепления цены выше 2600 по ССК2 (Май), до этого момента цена будет колебаться в диапазоне от 2400 до 2550.

ЦЕНЫ НА КАКАО-БОБЫ И КАКАО-ПРОДУКТЫ

Какао-тёртое (cocoa liquor)

Ratio спот (мгновенные поставки) – 1.68

Ratio на первый квартал 2022 года – 1.68

Какао порошок (cocoa powder)

Натуральный порошок стандартного качества IC1 – 2380 EUR/mt

Натуральный порошок премиального качества ICP – 2530 EUR/mt

Алкализированный порошок премиального качества A6 – 2630 EUR/mt предложение ограничено

Алкализированный порошок премиального качества A8 – 2780 EUR/mt предложение ограничено

Какао-бобы Гана

Поставки 1ый квартал 2022 года

Биржа CH2 (Mar22) +500 GBP/mt

Цена FCA Tallinn 2980 USD/mt

Какао-бобы Кот-д'Ивуар

Поставки 4ый квартал 2021 года

Биржа CZ1 (Dec 2021) +385 GBP/mt

Цена FCA Tallinn 2815 USD/mt