



2020年6月15日
株式会社立花商店
生田 渉

(新) 週刊カカオニュース 13号

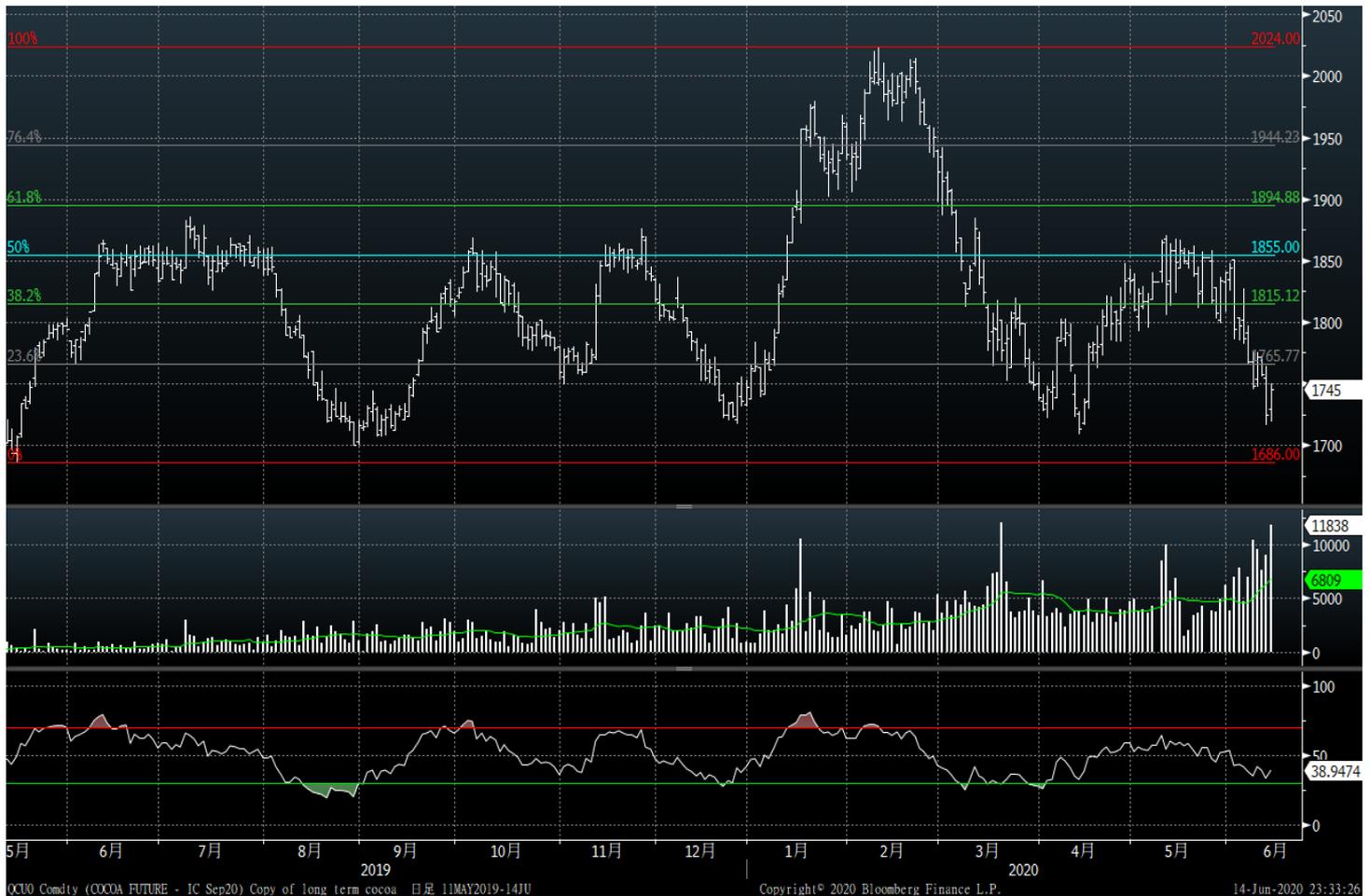
毎度お世話になります。カカオトレーダーの生田と申します。

緊急事態宣言が解除されて2週間が経とうとしています。4-5月に比べて少しずつ普通の日常を取り戻しつつある町を見ながら、第二波が大きく来なければよいと思いと、個人個人が十分な注意をしていくことで、もう大きな自粛がないように、そして経済が徐々に回復して来ることを祈る毎日です。

金融市場は、NY株価に代表されるように、金融緩和で余剰に供給された資金が株式市場に流入し、実態なき株高と下落を繰り返しています。当面はこの資金供給が続くのでしょうからカカオ先物も含めて実態なき相場があらゆる商品で続くものと思います。

1、ロンドン市場 SEP の価格動向分析

今週はLDN市場のSEP限月の今後の動向を予測するために価格分析を行います。



《1番上》

過去1年間のLDN市場のSEP20の価格がどのように推移しており、また現在の価格が過去1年の中で高値水準にあるのか安値水準にあるのかを分析するチャート。ここから、まず全体感として捉えたいのは、過

去1年間での最高価格が2024GBPで最低価格は1684GBPで価格の中間地50%が1855GBPであることです。そして、12日金曜日の終値が1745GBPですので、1年の中ではかなり下の水準に位置しているということです。

《真ん中》

過去一年間の毎日の取引数量の数とその取引数量の移動平均です。ここで感じるのは、比較的ロンドン市場は5月中旬から先週頭くらいまで取引数量が少なく、一方でNY市場のSepカカオの方が頻繁に取引されていました。これは、南米がまだ7-9月出荷可能なカカオがアフリカに比べて多い事もありますが、投機筋の流入もNYの方が大きく、また価格の乱高下も激しく推移していました。先週後半より、ロンドン9月の取引が増えてきました。理由は7月限月が9月よりも130GBP高と大幅に高い事もあり、実需筋の価格交渉取引にも使われない為に、取引は減少しており、9月、12月が使われることになったことに起因していると推察致します。

《一番下》

このチャートは、直近の一定期間において終値ベースで上昇変動と下落変動のどちらの勢いが強いのか計測しようとするチャート。(=RSI 相対力指数)、

*RSIは、50%を中心として0~100%の範囲で推移し、上昇局面に入ると数値が50%以上で推移し、下降局面に入ると数値が50%以下で推移します。

通常、RSIが70%(上記で赤線)以上であれば相場は買われすぎ、逆にRSIが30%(上記の緑線)以下であれば相場は売られ過ぎであると判断されます。

上記からの分析・推論

まず5月は比較的強気で上昇傾向であったロンドンカカオですが、買われ過ぎの状態であることは、以前のこの分析で、7月限月にて指摘したところでした。やはり、それ以降、売りの圧力が出て12日金曜日の相場では一時1719GBPまで下げる展開となりました。過去1年間でざっくり4回ほど1700GBP付近まで下げて、その後はいずれも上昇していますので、今回も基本的にもう少し売られてもおかしくはないが、ある程度の下げがあり、1700GBPに近づけば、買いが入りやや戻していく展開になるのではないかと予測致します。しかし、ロンドン市場で気を付けるべきは、第一限月になると第二限月との乖離が非常に大きくなる傾向があるという事です。7月限月が終わる前に、9月限月でまだ値決めのされていないポジションがあれば、底値付近**1700-1720GBP**で9月が第一限月に切り替わる7月15日より10日程度前の7月6日くらいまでの値決めをしてしまうほうが安全策かもしれないと推察します。考え方としては、過去1年間1700GBPを大きく割り込んだことがないので、その付近で決めれば最善の買い付けだったという事が出来ると思うのです。

*注)上記の全ては、あくまで個人的見解につき、投資の助言を行うものでは一切ありませんし、その助言によるいかなる損害についても責任は持てません。

2、ガーナ、ウイルスの影響で輸出後のカカオ集荷業者への支払いに苦労(6/12)

- ココアの集荷業者に支払う延滞金は2億800米ドルにのぼります
- 世界中の仕向け先の港の受け入れ制限により、出荷が数量が抑制された。

ガーナ カカオ規制当局のCOCOBODは、コロナウイルスの流行により輸出が鈍化し、販売が抑制されたため、農家から購入した豆の購入代金の集荷業者宛ての支払いに苦労している。

COCOBOD のスポークスマン、フィフィ・ボアフォ氏は金曜日に電話で、仕向け先港での封鎖制限により、ここ数カ月で世界第2位の生産者からのココア出荷が圧迫されたと語った。この件に詳しい人々によると、延滞は約12億セディ（2億800万ドル）に達し、この件について公に話すことは許可されていないため、特定されないように求めた。一方、ボアフォは未払い額についてコメントを避けた。

資金は主に外資系が所有する国内のカカオ集荷業者に負っている、と彼は言った。カカオ集荷業者は通常、全国のカカオ生産者から豆を集め、COCOBOD が所有する2つの主要な港にある港湾倉庫に配送するまでが業務となっている。

4月に行ったインタビューで、COCOBODによると、2月の高値から価格が下落した後、西アフリカ諸国は10億ドルの潜在的な販売損失を被りました。その損失はおそらく4-6月までのLight Cropの収穫数量が疫病と悪天候の影響により予測数値よりも低いことにより更に悪化する懸念がある。

ボアフォ氏は、輸出と販売は正常化し始めており、COCOBOD が全ての延滞金を支払うことを可能にするはずだと語った。同氏はまた、「今後数週間のうちに、カカオ集荷業者むけに支払うべき債務をすべて支払うと確信している」と述べた。

3、5月のコートジボワール Gepex ココア処理は前年比3.2%増加(6/12)

コートジボワールのカカオ輸出業者の団体である Gepex は5月に同国内でのカカオ豆の磨砕数量は48,555トンであったと発表した。これは、前年の同じ月に処理された47,060トンの豆と比較すると3.2%上昇した事となる。また、2020年の最初の5か月の磨砕数量の合計は、昨年同期の226,536トンに対して、233,950トンで前年を上回る数量で磨砕されている、一方、前月の4月度は、逆に前年対比で3.2%減少していた。

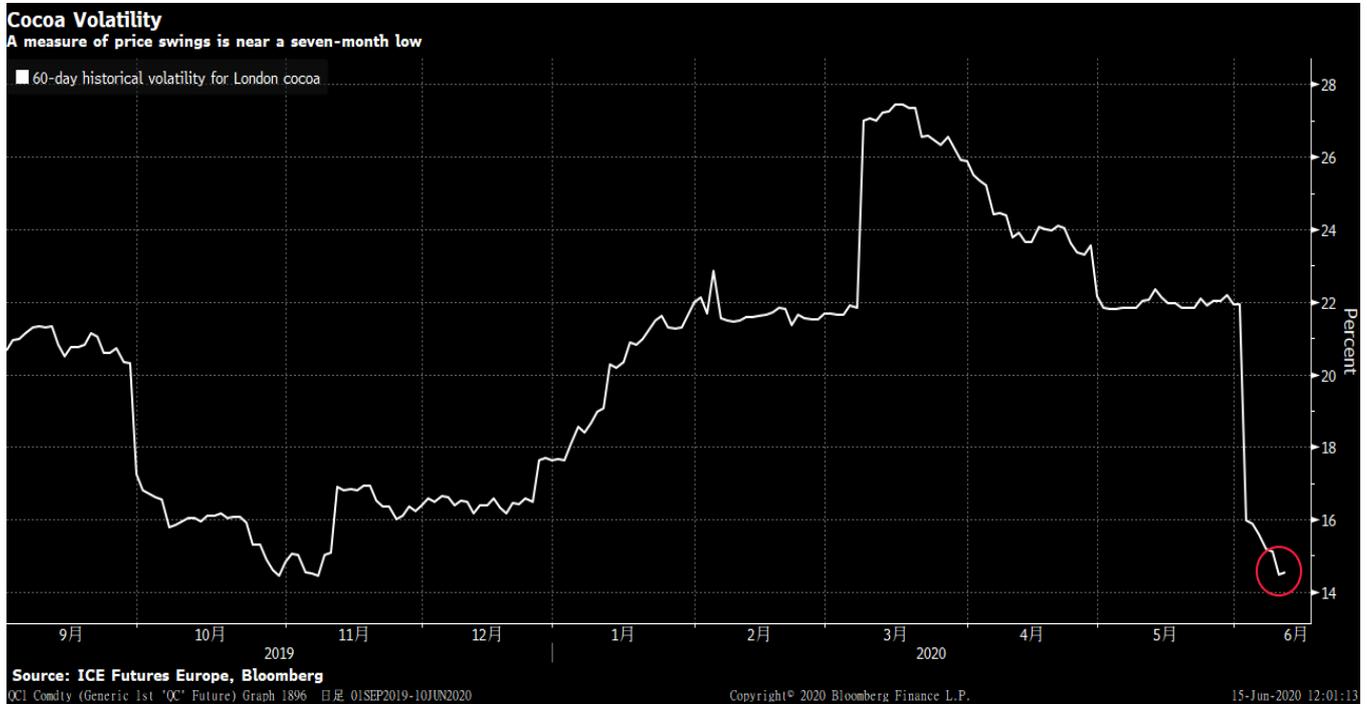
*GEPEX のカカオ磨砕数量の統計データはカーギル、セモア、オラムを含む同国内最大のカカオ磨砕業者の6つの合計数値をまとめたものである。

4、ロンドンココア市場のボラティリティ（値動きの大きさ、荒さ）が7か月ぶりの低水準に(6/10)

カカオを扱うトレーダーが、アフリカ市場のカカオの需要と供給の動向がどうなるかもっと時間をかけて見定めてたいというムードになってきており、価格のボラティリティが7か月ぶりの低水準に入ってきている。

2月に最高値を記録していたココア価格だがコロナ・ウィルスの世界的流行が拡大するにしたがって需要の減退が明らかになり、その後の数か月は価格はあまり大きな変化なく横ばいで推移してきた結果、下記のチャートにあるように過去60日間の平均ボラティリティが昨年11月以来の低水準にまで下がってきた。

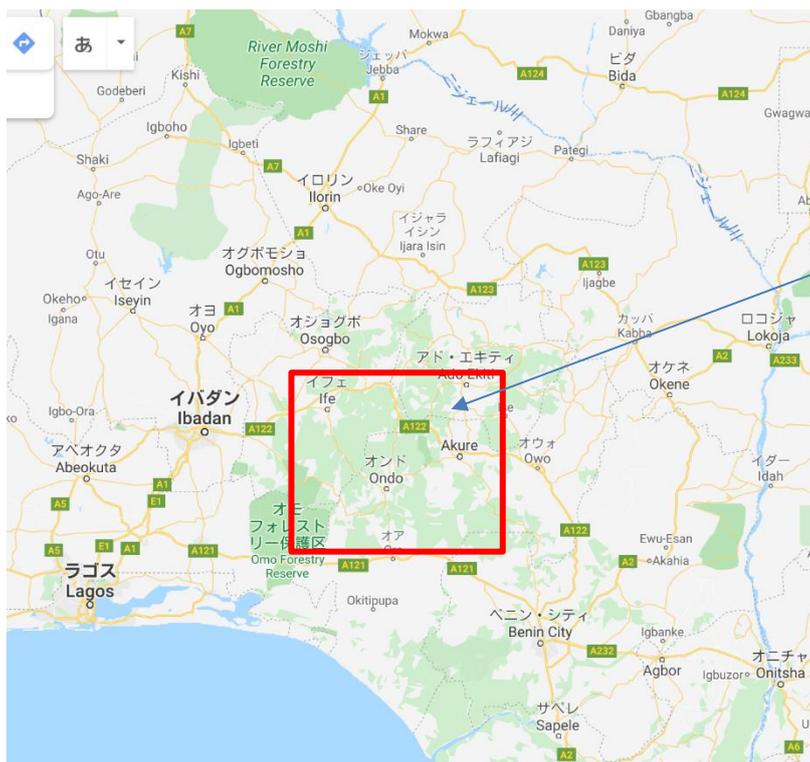
トレーダーは、先進国を中心とした経済とチョコレート関連の消費がどのように再開、回復していくかを見るとともに、供給側の西アフリカのカカオの生産動向にも目を向けている。コートジボワールの生産者は定期的な降雨があったと報告があり、ガーナでは理想的なカカオポッドの生育状態であると報告されてこともあり、6月10日水曜日の先物市場の価格は下落した



5、ナイジェリア南西部のココアの収穫が降雨の影響を受け増産 (6/10)

ナイジェリアで最大のココア生産南西部地域は火曜日により多くの降雨を受け取り、2019-20年のミッドクroppへの期待を高めた、と当局とトレーダーらは述べた。

「雨は恵みです。今年の植栽シーズンの初めから最も激しいようです。カカオの木の開花と結実を促進します」とオンド州の農業省のココアデスクオフィサーであるトバ・アデノウロは言った。オンド州は同国で最大のカカオ生産州。南西部地域のオヨ州の州都イバダンのトレーダー、ビオダン・ソトゥンデ氏は、乾いた天候の中、これまでのところ、ミッドクroppの収穫量は少ないと語った。トレーダーのフォラ・アデサニヤ氏は、「梅雨は先月から始まった。今後、より多くの豪雨が来ると予想されてその影響で今後1-2か月のカカオのミッドクroppの収穫量は拡大するだろう」と語った。



ナイジェリアのカカオ生産の中心地域
Ondo州

6、新商品情報：ベルギー王室御用達チョコレートブランド「ヴィタメール」カカオパルプを使った新作ドリンクを販売。(6/13)

6/17 (水) ～ 梅田大丸ショコラバーにて

ベルギー王室御用達チョコレートブランド「ヴィタメール (<https://www.wittamer.jp>)」は、6月17日よりヴィタメール梅田大丸 ショコラバー限定でカカオパルプを使った夏の限定ドリンク「カカオパルプソーダ」を販売いたします。



カカオパルプとは、チョコレートの原料である「カカオ」の実の中に入っている、カカオ豆を包む白い果肉部分のこと。

カカオパルプはライチやグレープフルーツのようなフルーティーな味わいが特徴で、茶色いカカオ豆の姿からは想像できない、まるで南国フルーツのような雰囲気を楽しむことができます。この独特な味わいを楽しんで頂けるようにさっぱりとしたソーダとあわせました。

【商品名】 カカオパルプソーダ

【税込価格】 ¥715

*イトインのみのご用意です。

■ 「ヴィタメール」とは…

1910年、ベルギーの首都ブリュッセルで創業した、ベルギー王室御用達の老舗チョコレートブランドです。1990年日本出店。関東・関西の百貨店を中心に22店舗を展開し、ショコラ、ケーキ、贈答用の焼菓子など、ベルギー伝統の味を販売しています。(HP) <https://www.wittamer.jp>

7、【新型コロナ】中国の感染者急増－IMF、世界経済見通しを再修正へ

- 北京市当局、新型コロナウイルス検出の食品市場を閉鎖
- 世界の感染者は770万人を超え、死者は42万8000人を突破

中国での新型コロナウイルス感染者数は13日、57人と4月中旬以降で最多となった。感染者の大半は北京で確認された。北京市当局は新型コロナが検出された市内の一部の食品市場を閉鎖した。

北京市、食品卸売市場を閉鎖－集団感染か、45人が陽性反応

国際通貨基金（IMF）のゲオルギエワ専務理事は、今年の世界経済見通しをさらに下方修正することになるとの予想を示した。同専務理事が13日行った演説がIMFのウェブサイトに掲載された。

米国の新たな感染者は東部時間13日夕の時点で前日から1.4%増えて累計で206万人となった。ジョンズ・ホプキンス大学とブルームバーグ・ニュースの集計データによると、1日当たりの増加率は過去1週間の平均1.1%を上回り、6月に入ってからでは最も高い。死者数は0.8%増の11万5059人となった。

ブラジルの感染者数は2.6%、死者数は2.1%それぞれ増加したが、全体としては前日を下回った。

英製薬会社アストラゼネカとオランダ、ドイツなど欧州4カ国は13日、同社とオックスフォード大学が開発を進めている新型コロナワクチンを最大4億回分、これら4カ国に供給することで合意したと発表した。米ファイザーの最高経営責任者（CEO）は、ワクチンが10月までに投入の準備が整うとの見通しを示した。

世界保健機関（WHO）の報告によると、13日の早い時間までの24時間で新たに世界で4万2672人（4.5%増）の感染が確認された。新規感染者数は3日連続で12万人を超えた。WHOによれば、新規感染者の約40%はブラジルを中心とする中南米諸国で確認されている。

世界の感染者数は770万人を超え、死者数は42万8000人を突破した。

今週の Bean to Bar ブランド紹介【マルコ松山クラフトチョコレート】

*今週ご紹介するチョコレート： ごまチワワ 50% / アザラシ

マルコ松山クラフトチョコレートさんは、2017年に愛媛県松山市にオープンした Bean to Bar ブランドです。同市内のライフスタイルストア cōsha さんがリノベーションを手掛けており、店内の壁一面にブルーのタイルが貼られ、海の中にいるような気分になります。素敵な工房では店長の内田さんとアシスタントの方、男性2人で美味しいチョコレートを製造しています。

今回ご紹介するのは、ユニークでかわいい名前のついた、つい買ってしまいたくなるチョコレートです！

1：ごまチワワ 50%

ガーナ産カカオ豆を使用したミルクチョコレートに、香川県産オーガニック煎り白胡麻を混ぜ込んだタブレットです。胡麻の香ばしさと食感がアクセントになっています。ごまチワワという名前の由来が気になりますよね。粒サイズで存在感ある胡麻が、小さくて力強いチワワを連想させられるところからネーミングをしたそうです。和のチョコレートとして抹茶/きな粉/小豆などを使っているのはよく目にしますが、胡麻もチョコレートに合う和素材の1つですね。

2：アザラシ

ミルクィなホワイトチョコレートがベースで、カカオニブが混ぜ込まれています。ニブが混ざったタブレットの模様はネーミングの通りまるでアザラシのよう。細かいニブが全体に混ざっていて、甘すぎずほろ苦いチョコレートです。ホワイトとミルクの間にあるイメージで、これまでにない新しいホワイトチョコレートを味わえます。

店内では、出来立てチョコレートをかけた「パリッ&ひんやり」を楽しめる自家製アイスをいただけます。機械から流れ出るチョコレートを目の前でかけていただけるのもインパクト大。なんと、チョコレートの量は2枚分

ほど... 贅沢なアイスです！愛媛県に行かれる際には、ぜひ足を運んでみてください。

1. ごまチワワ：¥400(税込)

2. アザラシ：¥400(税込)

マルコ松山クラフトチョコレート：<https://www.instagram.com/marucochocolate/?hl=ja>



* 配信の削除、ご依頼については、下記アドレスまでご連絡願います。

株式会社 立花商店 生田 w-ikuta@tachibana-grp.co.jp