

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

| ÉCHEANCE | 31-Dec | 08- Jan | Variation |
|-------------------|--------|---------|-----------|
| MARS 21 | 78,12 | 79,77 | 2,11% |
| MAI 21 | 78,70 | 80,55 | 2,35% |
| JUILLET 21 | 79,17 | 81,25 | 2,63% |

| INDICES | 31 -Dec | 08 - Jan | Variation |
|----------------|---------|----------|-----------|
| EUR/USD | 1,2215 | 1,2221 | 0,05% |
| COTLOOK | 84,60 | 86,30 | 2,01% |

PLEASE SCROLL DOWN FOR THE ENGLISH VERSION

ACTUALITES

Bien que la pandémie poursuive sa trajectoire ascendante et que les troubles politiques aux États-Unis se poursuivent, le marché du coton n'est pas affecté par ces événements extérieurs, au contraire, un sentiment haussier prévaut.

Bloomberg a rapporté dans un article de cette semaine comment l'industrie du transport maritime est sous la pression, annule des réservations, réduit sa capacité et augmente les tarifs à discrétion. Le manque de conteneurs cause des problèmes aux compagnies maritimes ce qui contribue à retarder les expéditions et à susciter beaucoup de frustration chez les opérateurs.

En Inde, la CCI continue à vendre agressivement ses récoltes 19/20 et 20/21 à un bon rythme, avec 300 000 balles vendues à elles seules le mercredi 6 janvier sur le marché local. L'Inde vend au Bangladesh des quantités à des prix très compétitifs, ce qui exerce une pression sur la base des prix notamment d'Afrique de l'Ouest. Selon les estimations locales, la récolte en Inde s'élève à 35 millions de balles locales et la consommation à environ 33 millions de balles. Il est probable qu'une fenêtre d'importation vers l'Inde s'ouvrira au cours des mois d'été.

En ce qui concerne le Bangladesh, il y a un besoin de coton flottant qui profite au coton indien livrable rapidement. Les usines se plaignent qu'avec le confinement en Europe et aux États-Unis, les commandes de vêtements sont très lentes, ce qui est préoccupant. Les difficultés de refinancement au Bangladesh deviennent préoccupantes.

En Afrique de l'Ouest, des appels d'offres ont été lancés pour des cotons de l'ancienne récolte, de la récolte actuelle mais également pour la récolte 2022, les producteurs cherchant à profiter de la hausse du ICE. Le Brésil commence à offrir davantage de « recaps » tout en réalisant des ventes pour la campagne 2022.

Aux États-Unis, les ventes à l'exportation diminuent de semaine en semaine, mais restent conformes au rythme nécessaire pour atteindre l'estimation des exportations de l'USDA, soit 15 millions de balles. Le rapport WASDE sera publié mardi prochain; il sera intéressant de voir comment les chiffres de production américains seront abordés après qu'un sondage de Bloomberg ait prévu une récolte américaine, en moyenne, à 15 millions de balles.

Le rapport WASDE donnera-t-il à ceux haussiers, l'occasion de voir si leurs paris à long terme ont porté leurs fruits ? La situation des bases se resserre à mesure que les récoltes des États-Unis, de l'Inde, du Pakistan et de la Chine diminuent. Dans le même temps, la consommation semble stable, et pourrait même être en plein essor en Chine lorsque leur quota d'importation sera libéré dans un avenir proche.

Pour l'instant, le marché du coton ignore les événements extérieurs négatifs et est alimenté par l'argent inépuisable injecté par les différents plans de relance et les programmes d'impression de monnaie que les gouvernements entreprennent pour soutenir leurs économies. Il y a encore une grande position non fixée, alors que les spéculateurs se sont assis sur leurs achats à termes. Avec la possibilité d'un rapport WASDE haussier, les usines pourraient se retrouver tentées ou dans l'obligation de fixer les prix de leurs contrats On Call avant la publication du rapport.

ICE Mar 21
80.00 USC/LB
EUR /USD
1.21

| FUTURES | 31 - Dec | 08 - Jan | Variation | | | | | |
|-------------------|----------|----------|-----------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|--|
| MARS 21 | 78,12 | 79,77 | 2.52% | INDEX | 31 - Dec | 08 - Jan | Variation | |
| MAI 21 | 78,70 | 80,55 | 2.39% | EUR/USD | 1,2215 | 1,2221 | 0,05% | |
| JUILLET 21 | 79,17 | 81,25 | 2.27% | COTLOOK | 84,60 | 86,30 | 2,01% | |

NEWS

Despite the pandemic continuing its upward trajectory and the political turmoil in the US, the cotton market remains unaffected by these outside events with even a bullish sentiment prevailing.

Bloomberg reported in an article this week how the shipping industry is under pressure from merchants and buyers as shipping lines cancel bookings, lower their capacity and increase their rates at will. Container availability has caused issues for shipping lines and is contributing to delays in shipments and much frustration for those affected.

In India the CCI continues to aggressively sell their 19/20 and 20/21 crop at a good pace, with 300k bales sold alone on Wednesday the 6th to both to the local market and traders. Indian has been selling well into Bangladesh at very competitive pricing which is in turn putting some pressure on the West African price basis. Local estimates put the crop in India at 35 million local bales with consumption at around 33 million local bales. We will likely see an import window into India over the summer months.

With regards to Bangladesh there is a requirement for afloat cotton and Indian cotton gives buyers that quick delivery. Mills are complaining that with the lockdowns in Europe and the US the garment orders are incredibly slow which is causing concern. There appear to be financing difficulties in Bangladesh with more and more banks hesitant to extend lines of credit abroad.

In West Africa there have been successful tenders for old crop, current crop and even 2022 crop as producers look to take advantage of the rise in NYF. Brazil are starting to offer more recaps with business done whilst also getting some 2022 sales on the books.

In the US export sales were down week on week but still in line with the pace needed to reach the USDA export estimate of 15 million bales. The WASDE report will be released on Tuesday this week and it will be interesting to see how the US production figure is tackled after a Bloomberg survey this week had the US crop averaging 15 million bales.

Will the WASDE give the bulls an opportunity to see whether their long bets have paid off? The fundamental picture is getting tighter as we see the US, Indian, Pakistan and Chinese crops all reducing in size. Whilst at the same time consumption feels steady, and potentially booming in China when their import quota is released in the not so distant future.

For the time being, the cotton market is ignoring the negative outside events and is being fueled by the endless cash pumped in through the various stimulus packages, and money printing programs that governments are undertaking to support their economies. There is still a large unfixed on call position whilst the speculators sit on the long side. With the possibility of a bullish WASDE report on Tuesday then mills may be squeezed further and could be tempted to get some fixations done before the report is released.

ICE Mar 21

80.00 USC/LB

EUR /USD

1.21