



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

04 Juillet 2022

ÉCHEANCE	24 Juin	01 Juillet	Variation	INDICES	27 Juin	04 July	Variation
JUI 22	103,76	103,68	- 0,08%	EUR/USD	1,0570	1,0430	+ 1,33%
DEC 22	98,05	97,48	- 0,58%	COTLOOK	144,30	139,30	- 3,47%
MAR 23	93,52	93,37	- 0,16%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

« Vive la crise » doivent se dire nombre d'investisseurs qui voient les résultats de certains grands groupes littéralement flamber. Les compagnies maritimes, les sociétés pétrolières ou de luxe affichent des bénéfices qui peuvent paraître indécents quand d'autres acteurs voient leur pouvoir d'achat s'écrouler.

Après une envolée de toutes les matières premières, une décrue rapide s'est engagée sur tous les marchés, métaux, céréales, coton... La correction est d'ampleur mais salvatrice pour l'économie mondiale qui peut ainsi espérer limiter la hausse continue de l'inflation sur fond de reprise de l'industrie manufacturière chinoise.

Il est à noter que certaines compagnies maritimes, épinglées pour leurs hausses de prix et le désordre régnant sur le marché du fret, ont consenti des baisses de prix de 10 à 20% à l'importation en France. Il ne reste plus qu'à espérer que ce mouvement se généralise en même temps que le trafic de conteneurs, se normalise.

« Vive la crise » pensent tous les ingénieurs de la planète appelés à la rescousse pour trouver des solutions innovantes pour limiter la consommation de carburants. Ainsi, des géants du négoce de matières premières remettent la voile au goût du jour pour transporter les marchandises.

Pendant ce temps la guerre en Ukraine se prolonge alors que s'ouvre déjà un sommet pour la reconstruction du pays alors qu'un sommet pour la paix serait autrement plus urgent.

Dans la redistribution des cartes de l'ordre international, la recherche d'alliances entre états devient une priorité se retrouver pris en étau entre deux blocs serait pour le moins inconfortable tant un rapprochement entre la Russie et la Chine semble inéluctable. La création d'un bloc composé de « l'usine » et de la « mine » du monde déstabiliserait durablement les équilibres actuels.

La baisse des cours a entraîné un ralentissement des échanges, faute de demande. Tous les acteurs du marché s'interrogent sur la capacité de baisse supplémentaire. Pour le moment, après une correction de l'ordre de 25% pour la nouvelle récolte, dans un environnement encore fragile, le véritable défi demeure de trouver des cotons avant la récolte de l'hémisphère Nord (décembre 2022).

Il est vrai que cette baisse brutale a pris de court nombre de producteurs qui s'attendaient au maintien de prix élevés pour compenser la hausse vertigineuse des prix de production.

Toutes les évolutions de récolte vont maintenant être scrutées avec anxiété.

Le maître mot de tous les marchés reste la volatilité. Les incertitudes qui guident tous les pays conduisent à des réactions démesurées à la recherche d'effet d'aubaine.

Compte tenu de la reprise de l'activité en Chine, des aides directes à la consommation dans de nombreux pays, ainsi que de la stabilisation notamment prix du pétrole, nous restons raisonnablement confiants dans la reprise durable des cours.



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

July 04th 2022

MONTH	24 June	01 July	Variation	INDEXES	27 June	04 July	Variation
JUL 22	103,76	103,68	- 0,08%	EUR/USD	1,0570	1,0430	+ 1,33%
DEC 22	98,05	97,48	- 0,58%	COTLOOK	144,30	139,30	- 3,47%
MAR 23	93,52	93,37	- 0,16%				

Many investors must be saying "Long live the crisis" as they see the results of certain large groups literally soar. Shipping companies, oil companies and luxury goods companies are posting profits that may seem indecent, while other players are seeing their purchasing power plummet.

After a surge in all commodities, a rapid decline has begun on all markets, metals, cereals, cotton, etc. The correction is significant but beneficial for the world economy, which can thus hope to limit the continuous rise in inflation against the backdrop of the recovery of the Chinese manufacturing industry.

It should be noted that some shipping companies, pinned down for their price increases and the disorderly state of the freight market, have agreed to price cuts of 10 to 20% for imports into France. It is to be hoped that this movement will become more widespread as container traffic returns to normal.

"Long live the crisis", think all the world's engineers, who have been called in to find innovative solutions to limit fuel consumption. Thus, the giants of the commodities trade are bringing sailing back into fashion to transport goods.

Meanwhile, the war in Ukraine continues while a summit for the reconstruction of the country is already underway, whereas a summit for peace would be much more urgent.

In the redistribution of the cards of the international order, the search for alliances between states is becoming a priority. Being caught between two blocks would be uncomfortable, to say the least, as a rapprochement between Russia and China seems inevitable. The creation of a bloc composed of the world's "factory" and "mine" would permanently destabilize the current balance.

The fall in prices has led to a slowdown in trade, due to a lack of demand. All the market players are wondering about the capacity for further decline. For the moment, after a correction of around 25% for the new crop, in a still fragile environment, the real challenge remains to find cotton before the Northern Hemisphere crop (December 2022).

It is true that this sharp drop has caught many producers off guard, as they were expecting to maintain high prices to compensate for the steep rise in production prices.

All crop developments will now be anxiously scrutinized.

The watchword of all markets remains volatility. The uncertainties that guide all countries lead to excessive reactions in search of windfall effects.

Given the upturn in activity in China, the direct aid to consumption in many countries, and the stabilization of oil prices in particular, we remain reasonably confident in a sustained recovery in prices.