



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

## NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

05 Décembre 2022

ÉCHEANCE	25 Nov	02 Dec	Variation	INDICES	28 Nov	05 Dec	Variation
<b>MAR 23</b>	80.18	83.20	3,63%	<b>EUR/USD</b>	1,0400	1,0580	- 1.70%
<b>MAI 23</b>	79.53	82.56	3,67%	<b>COTLOOK</b>	101.35	103,10	1,70%
<b>JUIL 23</b>	78.64	81,99.	- 4,09%				

**SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION**

Les Présidents Biden et Macron ont définitivement enterré en grandes pompes la mondialisation heureuse. Aujourd'hui le monde revient au protectionnisme et à la guerre froide.

Dans ce contexte le rôle de l'Afrique peut être majeur. A ce titre la nomination à la tête de l'ICAC et de l'OPEP de personnalités Africaines est sans doute symptomatique d'une volonté de compter ses alliés de part et d'autre.

La guerre en Ukraine continue inlassablement sans qu'une issue soit en vue.

La récession s'installe, l'inflation même si elle semble marquer le pas, n'a pas encore atteint son sommet.

Pourtant nombre de produits ont connu ou vont connaître une détente dans les semaines à venir.

L'accord du G7 pour « caper » les prix du pétrole Russe conduira probablement à une réduction de sa production. L'Europe et ses alliés l'anticipent en se préparant à des coupures d'électricité cet hiver.

Dans un tel contexte la décision des autorités Chinoises, sous la pression de son opinion publique, de desserrer l'étau de la politique du Zéro Covid peut accélérer le retour de la demande quels que soient les matières premières.

Toutefois difficile de dire dans combien de temps le marché du coton profitera de cette embellie tant la demande des filatures est actuellement faible.

Mêmes si on commence à sentir une pression de l'offre les prix restent solidement arrimés à des niveaux historiquement élevés.

Le statu quo actuel devrait durer jusqu'après les fêtes de fin d'année voire après le nouvel an chinois. Pour le moment les bases restent toujours très fermes car nul ne sait jusqu'où ira la baisse des taux de fret.

De son côté et comme escompté, le Dollar continue de s'effriter face à toutes les devises suite au ralentissement de la politique d'augmentation des taux directeurs de la Réserve Fédérale Américaine. Cette baisse pourrait permettre à bien des opérateurs de souffler et de retrouver des capacités de financement en dollars.

Sauf grande surprise cette revue de marché est la dernière de cette triste année qui devrait rester dans les annales. Nous reprendrons nos analyses en 2023 sur, nous l'espérons, des perspectives autrement plus légères.



## OUR VISION OF THE COTTON MARKET *December 05th 2022*

MONTH	18 Nov	25 Nov	Variation	INDICES	21 Nov	28 Nov	Variation
<b>MAR 23</b>	80.18	83,20	3,63%	<b>EUR/USD</b>	1,0400	1,0580	- 1,70%
<b>MAI 23</b>	79.53	82,56	3,67%	<b>COTLOOK</b>	101.35	103,10	1,70%
<b>JUIL 23</b>	78.64	81.99	4,09%				

Presidents Biden and Macron have buried happy globalization with great fanfare. Today the world is returning to protectionism and the cold war.

In this context, the role of Africa can be major. In this respect, the appointment of African personalities to head the ICAC and OPEC is undoubtedly symptomatic of a desire to count its allies on both sides.

The war in Ukraine continues unabated with no end in sight.

The recession is taking hold, inflation, although it seems to be stalling, has not yet reached its peak. Yet many products have eased or will do so in the coming weeks.

The G7 agreement to "cap" Russian oil prices will probably lead to a reduction in its production. Europe and its allies are anticipating this by preparing for power cuts this winter.

In such a context, the decision of the Chinese authorities, under pressure from public opinion, to loosen the stranglehold of the Zero Covid policy may accelerate the return of demand for all commodities.

However, it is difficult to say how long it will take for the cotton market to benefit from this improvement, as demand from spinning mills is currently weak.

Even if supply pressure is beginning to be felt, prices remain firmly anchored at historically high levels.

The current status quo is expected to last until after the end of the year holidays or even after the Chinese New Year. For the time being, the fundamentals remain very firm as no one knows how far freight rates will fall.

As expected, the dollar continues to weaken against all currencies as the US Federal Reserve's policy of raising interest rates is slowing down.

This drop could allow many operators to take a breather and regain financing capacity in dollars.

Barring any major surprises, this is the last market review of a sad year that should go down in history. We will resume our analyses in 2023 on, we hope, a much lighter outlook