



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

06 Février 2023

ÉCHEANCE	27 Jan	03 Fév	Variation	INDICES	30 Jan	06 Fév	Variation
MAR 23	86.89	85.43	- 1,68%	EUR/USD	1,0900	1,0770	+ 1,19%
MAI 23	87.45	86.11	- 1,53%	COTLOOK	102,40	101,70	- 0,68%
JUIL 23	87.80	86.72	- 1,23%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

L'économie américaine se porte bien, les derniers chiffres de création d'emplois viennent le confirmer. Mais l'Europe n'est pas en reste avec des chiffres encourageants. L'inflation reflue sur fond de stabilité des cours du pétrole et de guerre en Ukraine.

Il n'est donc pas étonnant de voir la FED et la BCE tour à tour remonter leurs taux directeurs provoquant des incertitudes sur le Dollar US.

La croissance, même réduite, est meilleure qu'attendue, malgré une guerre en Ukraine qui s'embourbe dans les tranchées un an après le début de l'invasion.

Mais, le textile va mal, les ventes baissent et nombre d'enseignes « datées » disparaissent pesant sur la demande globale.

Pourtant, même s'il ne faut pas oublier d'intégrer la baisse générale du pouvoir d'achat notamment des classes moyennes :

- La Chine avec la fin de la politique Zéro COVID devrait permettre un retour de la demande locale
- La baisse continue des prix de l'alimentation devrait laisser une plus grande part au textile.
- La baisse des prix du fret devrait permettre d'éviter une inflation des prix pour les distributeurs.

Cependant du côté de la production la situation n'est guère plus réjouissante :

- La Nina attendue cette année risque de faire baisser la production
- La hausse de tous les coûts d'approches et d'énergie, des semences, des produits phytosanitaires et autres engrais vont peser lourdement sur les prix de revient des producteurs de coton.
- Les chiffres des livraisons ne cessent de nous interpeller sur l'état des productions, Indiennes, Pakistanaïses et Africaines indéniablement en net recul. Comment peut-on imaginer que la production de Manbo soit réduite de moitié ?

C'est sans doute ce qui explique des chiffres de ventes à l'exportation meilleurs que prévus la semaine passée aux États Unis et surtout une nette reprise de l'activité avec une demande de plus en plus consistante.

Mais l'incertitude pèse toujours sur la capacité de pays, comme le Pakistan, à ouvrir des lettres de crédit, avec la diminution des réserves en Dollars. Le pays est pris en étau en étau entre sa production historiquement faible et son incapacité à payer en billets verts. La situation n'est pas éloignée pour le Bangladesh où la récolte Indienne n'est pas disponible.

Il faut dire que la production indienne n'est pas non plus livrée à la filature locale. Les livraisons se font au compte-gouttes laissant planer le risque d'une forte réduction de la production. Il ne faut donc pas s'étonner de la forte hausse des bases locales sur le marché physique.

Le Wasde à paraître mercredi prochain devrait venir confirmer cet état des lieux.



OUR VISION OF THE COTTON MARKET *February 06th 2023*

MONTH	27 Jan	03 Feb	Variation	INDICES	30 Jan	06 Feb	Variation
MAR 23	86.89	85.43	- 1,68%	EUR/USD	1,0900	1,0770	+ 1,19%
MAY 23	87.45	86.11	- 1,53%	COTLOOK	102,40	101,70	- 0,68%
JULY 23	87.80	86.72	- 1,23%				

The US economy is doing well, as the latest job creation figures confirm. But Europe is not to be outdone with encouraging figures. Inflation is falling against a backdrop of stable oil prices and the war in Ukraine.

It is therefore not surprising to see the FED and the ECB in turn raise their key rates, causing uncertainty for the US dollar.

Growth, even if reduced, is better than expected, despite a war in Ukraine that is bogged down in the trenches one year after the beginning of the invasion.

But the textile industry is doing badly, sales are falling and many "dated" brands are disappearing, weighing on overall demand.

However, even if we must not forget to integrate the general decline in purchasing power, particularly of the middle classes:

- China with the end of the Zero COVID policy should allow a return of local demand
- The continued fall in food prices should leave a greater share for textiles.
- Lower freight prices should prevent price inflation for retailers.

However, on the production side, the situation is not much better:

- The Nina, which is expected this year, may cause a drop-in production
- The increase in all costs of approaches and energy, seeds, phytosanitary products and other fertilizers will weigh heavily on the cost prices of cotton producers.
- The delivery figures keep on telling us about the state of Indian, Pakistani and African production, which is undeniably in decline. How can one imagine that Mambo's production is reduced by half?

This is probably what explains the better than expected export sales figures last week in the United States and above all a clear upturn in activity with an increasingly consistent demand.

But uncertainty still hangs over the ability of countries such as Pakistan to open letters of credit, with dwindling dollar reserves. The country is caught between its historically low production and its inability to pay in greenbacks. The situation is not far off for Bangladesh where the Indian crop is not available.

It must be said that Indian production is not delivered to the local spinning mill either. Deliveries are made in dribs and drabs, leaving the risk of a sharp reduction in production. It is therefore not surprising that local basis has risen sharply on the physical market.

The Wasde to be published next Wednesday should confirm this state of affairs.