



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

07 Mars 2022

ÉCHEANCE	25 Fev	04 Mar	Variation	INDICES	28 Fev	07 Mar	Variation
MAR 22	122,12	120,20	-1,57%	EUR/USD	1,1170	1,0870	- 2,69%
MAY 22	118,63	116,42	-1,86%	COTLOOK	137,40	134,45	- 2,15%
JUL 22	115,34	113,11	-1,93%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

La guerre en Ukraine charrie son flot de dévastations, de morts et de chaos. L'Europe a pour la première fois son destin en main en étant en première ligne et en multipliant les sanctions à l'encontre de la Russie aux cotés des États Unis. A ce stade nul ne sait si les mesures prises pourront arrêter la spirale infernale qui s'est enclenchée. Les mesures de rétorsions sont massives mais peuvent avoir des effets « boomerang » différents pour chacun des états de la coalition notamment en matière énergétique.

La hausse de toutes les matières premières stratégiques est massive. On reparle d'un baril de pétrole à 200 US Dollars et les cours des céréales battent des records. L'inflation est maintenant attendue « consistante » dans beaucoup de pays. Alors que depuis quelques semaines l'embellie économique était incontestable, le coup d'arrêt risque d'être brutal, tandis que l'Amérique a retrouvé le plein emploi et que le Dollar sur fond de confrontation atomique, est tous les jours plus ferme face à l'Euro.

Dans ce contexte notre marché connaît des mouvements violents pendant que la demande reste forte et les bases toujours plus fermes. L'offre commence à être moins abondante et il est patent que les filatures ont besoin de coton pour des embarquements rapprochés partout en Asie.

Les chiffres des ventes de cotons US sont toujours soutenus même si les embarquements restent poussifs.

La nouvelle récolte devrait réserver des surprises compte tenu notamment des prix des engrais qui ne cessent de progresser. Les prix de la potasse sont particulièrement à suivre quand on sait que les plus grands producteurs sont maintenant sous sanctions. Les cours de l'urée progressent jour après jour et entraînent les couts de production vers des sommets. L'arbitrage entre coton et céréales, maïs ou colza sera crucial pour les prix.

Sur le front du fret la situation reste préoccupante tant les prix augmentent et le service se dégrade. L'insécurité de la navigation en mer Noire et en mer d'Azov a contraint nombre de compagnies maritimes à suspendre leurs activités sans que de nouvelles capacités soient re-ventilées sur les zones qui en manquent cruellement.

La météorologie commence également à occuper les esprits avec la sécheresse sur une partie du globe et des pluies torrentielles sur d'autres.

Mais on peut légitimement s'interroger sur la consommation de produits textiles quand une pluie de bombes s'abat sur les esprits. Nombre de grandes marques cessent déjà leurs activités en Russie à l'instar de Zara qui ferme plus de 400 enseignes.

Dans ce contexte notre marché devrait rester bien orienté.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET

March 07th 2022

MONTH	25 Feb	04 Mar	Variation	INDEXES	28 Feb	07 Mar	Variation
MAR 22	122,12	120,20	-1,57%	EUR/USD	1,1170	1,0870	- 2,69%
MAY 22	118,63	116,42	-1,86%	COTLOOK	137,40	134,45	- 2,15%
JUL 22	115,34	113,11	-1,93%				

The war in Ukraine is bringing with it devastation, death and chaos. For the first time, Europe has taken its destiny into its own hands by being in the front line and increasing the number of sanctions against Russia alongside the United States. At this stage, no one knows if the measures taken will be able to stop the downward spiral that has been set in motion. The retaliatory measures are massive but may have different "boomerang" effects for each of the coalition states, particularly in terms of energy.

The rise in all strategic raw materials is massive. There is talk of oil reaching 200 US dollars a barrel and grain prices are breaking records. Inflation is now expected to be "substantial" in many countries. While the economic upturn has been unquestionable for several weeks, it is likely to come to a brutal halt, while America has returned to full employment and the dollar, against the backdrop of the nuclear confrontation, is becoming firmer every day against the euro.

In this context, our market is experiencing violent movements while demand remains strong and the fundamentals are increasingly firm. The supply is starting to be less abundant and it is obvious that the mills need cotton for nearby shipments all over Asia.

US cotton sales figures are still strong even if shipments remain sluggish.

The new crop should hold surprises, especially in view of fertilizer prices, which continue to rise. Potash prices are particularly noteworthy given that the largest producers are now under sanctions. Urea prices are rising day by day and are driving production costs to new heights. The choice between cotton and cereals, maize or rapeseed will be crucial for prices.

On the freight front, the situation remains worrying as prices are rising and service is deteriorating. The insecurity of navigation in the Black Sea and the Sea of Azov has forced a number of shipping companies to suspend their activities without new capacity being reallocated to the areas that are cruelly lacking.

The weather is also beginning to occupy people's minds, with drought in one part of the world and torrential rains in others.

But one can legitimately wonder about the consumption of textile products when a rain of bombs is falling on people's minds. A number of major retailers are already closing their operations in Russia, such as Zara, which is closing over 400 stores.

In this context our market should remain well oriented.