



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

09 Mai 2022

ÉCHEANCE	29 Avr	06 Mai	Variation	INDICES	02 Mai	09 Mai	Variation
MAI 22	152,33	146,87	- 3,58%	EUR/USD	1,0530	1,0515	+0,14%
JUI 22	145,63	145,36	- 0,19%	COTLOOK	159,05	173,45	+9,05%
DEC 22	122,07	124,00	+1,58%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Le 9 mai apparaît, pour nombre d'observateurs comme une date pivot dans la guerre qui fait rage en Ukraine ; ce pourrait être tout aussi bien la fin des opérations, comme un symbole de la fin de la « guerre contre le nazisme » ou bien au contraire s'intensifier au risque d'entraîner le monde vers sa première confrontation nucléaire.

Mais quoiqu'il en soit les conséquences seront phénoménales pour tous les pays. Tous les grands ports Ukrainiens sont détruits ou sous un déluge de bombes et ne peuvent plus opérer. On parle déjà de 10 millions de Tonnes de produits alimentaires agricoles détruits. Si la Russie maintient ses prévisions de production il est difficile de dire quels pays pourront régulièrement être approvisionnés par elle du fait des sanctions imposées.

Dans un tel contexte on peut légitimement se poser la question de savoir pourquoi produire du coton. En effet face à l'urgence humanitaire de nourrir plus de 7 milliards d'êtres humains, les habiller peut paraître futile.

Il est acquis que la production sera moins abondante sur presque tous les continents notamment aux USA où la sécheresse au Texas laisse présager le pire. Mais le Brésil ou l'Argentine sont également touchés. La hausse de tous les produits vivriers fera pencher la balance en leurs faveurs au moment de planter. Il faut souligner que les subventions accordées par les états d'Afrique aux engrais dédiés au coton peuvent se révéler contreproductives. En effet quand la famine menace qui peut croire que c'est de coton dont les populations ont besoin ? Le risque est grand de voir les engrais subventionnés être détournés au profit des productions vitales provoquant des baisses de rendement pour toutes les productions. Il faut se rappeler qu'il y a une dizaine d'années tout le continent était confronté aux émeutes de la faim.

La récession en vue annonce une baisse significative de la consommation de coton. Une inflation à bientôt 10%, un retour du plein emploi et les tensions sur les salaires vont rapidement avoir raison de la croissance. La FED et la Banque d'Angleterre luttent avec leurs armes en remontant leurs taux directeurs. Mais dès le lendemain ces efforts, bien que massifs, apparaissent déjà insuffisants face au plein emploi américain. Le Dollar US continue ainsi de caracoler face à toutes les devises. Certains pensent trouver la panacée avec les crypto-monnaies qui continuent à fleurir. Il convient de noter que l'on compte plus de 10'500 de ces « nouvelles devises » face à 180 devises frappées par les états. Adossées à rien, si ce n'est à leur inviolabilité, elles pourraient rapidement contribuer à d'autres types de désordres sociaux et écologiques.

La baisse du coton la semaine écoulée est sans nul doute le fait d'éléments macro-économiques, notamment des baisses successives sur les marchés d'actions. Le prix du filé peine aujourd'hui à suivre les cours du coton et face à une telle volatilité tous les marchés importateurs ont limité leurs commandes.

Pour synthétiser on peut dire que la production et la consommation vont baisser de concert, les éléments exogènes vont continuer à peser sur les cours ce qui favorisera la volatilité dans les semaines à venir.



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

May 09th 2022

MONTH	29 Apr	06 May	Variation	INDEXES	02 May	09 May	Variation
MAY 22	152,33	146,87	- 3,58%	EUR/USD	1,0530	1,0515	+0,14%
JUL 22	145,63	145,36	- 0,19%	COTLOOK	159,05	173,45	+9,05%
DEC 22	122,07	124,00	+1,58%				

For many observers, 9th of May appears to be a pivotal date in the war raging in Ukraine; it could just as well be the end of operations, as a symbol of the end of the "war against Nazism", or on the contrary, it could escalate to the point where it could lead the world to its first nuclear confrontation.

But either way, the consequences will be phenomenal for all countries. All the major Ukrainian ports are destroyed or under a deluge of bombs and can no longer operate. If Russia maintains its production forecasts, it is difficult to say which countries will be able to be regularly supplied by it because of the sanctions imposed.

In such a context, one can legitimately ask the question of why produce cotton. Indeed, given the humanitarian emergency of feeding more than 7 billion people, clothing them may seem futile.

It is a given that production will be less abundant on almost all continents, particularly in the USA where the drought in Texas suggests the worst. But Brazil and Argentina are also affected. The rise in the price of all food products will tip the balance in their favour when it comes to planting. It should be pointed out that the subsidies granted by African states to fertilisers for cotton may prove counterproductive. Indeed, when famine threatens, who can believe that it is cotton that people need? There is a great risk that subsidised fertilisers will be diverted to vital crops, leading to a drop in yields for all crops. It should be remembered that a decade ago the whole continent was faced with food riots.

The coming recession will mean a significant drop in cotton consumption. Inflation at nearly 10%, a return to full employment and wage pressures will quickly overwhelm growth. The FED and the Bank of England fought with their weapons by raising their key rates. But the very next day these efforts, although massive, already appeared insufficient in the face of full employment in the US. The US dollar thus continues to soar against all currencies. Some people think that crypto-currencies, which continue to flourish, are a panacea. It is worth noting that there are more than 10,500 of these "new currencies" compared to 180 currencies minted by governments. Backed by nothing but their own tampering, they could quickly contribute to other kinds of social and ecological disorder.

The decline in cotton over the past week is undoubtedly due to macro-economic factors, including successive declines in the equity markets. The price of yarn is now struggling to keep up with cotton prices and in the face of such volatility all importing markets have limited their orders.

To sum up, we can say that production and consumption will fall together, exogenous elements will continue to weigh on prices, which will encourage volatility in the weeks to come.