



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

10 Novembre 2022

ÉCHEANCE	28 Oct	04 Nov	Variation	INDICES	02 Nov	10 Nov	Variation
DEC 22	72.11	86.93	+ 20,55%	EUR/USD	0,9900	0,9950	- 0,51%
MAR 23	72.07	85.67	+ 18,87%	COTLOOK	89.20	104.50	+ 17,15%
MAI 23	72.30	84.63	+ 17,05%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Le dicton qui veut que ce qu'il se passe à Las Vegas doive y rester ne s'appliquera pas cette semaine où se déroule la réunion annuelle de l'International Cotton Association. Malgré une participation bien en deçà des éditions précédentes, prendre le pouls du marché est toujours un exercice important à l'aune de la nouvelle campagne cotonnière.

Le premier fait remarquable fut le résultat des élections des « midterms » aux États Unis qui au lieu du raz marée republicain attendu a consacré l'équilibre avec le parti démocrate du Président Biden.

Dans la foulée le commandement Russe annonçait se retirer de Kherson sans combattre. Il peut s'agir là d'un premier pas vers un cessez le feu qui ouvrirait la porte à des négociations de paix. Nous n'y sommes pas encore mais on peut y croire.

Le troisième point est que sur fond de demande inexistante le monde du coton est devenu morose. Beaucoup d'acteurs sont devenus baissiers surtout après que les représentants Australiens, Brésiliens et Indiens aient annoncé des récoltes records en même temps qu'une très belle qualité.

Dans l'ensemble les filateurs ont réduit leurs capacités de productions, ont des stocks de produits filés et / ou de coton, importants qui ne trouvent pas preneurs. La Chine a réveillé tous les espoirs la semaine passée en laissant entrevoir un assouplissement de sa politique « zéro COVID ».

Pour se rassurer tous les participants ont pu s'enthousiasmer sur les progrès réalisés en termes de développement durable et de traçabilité jusqu'au produit fini. Le Président de l'Abrapa a marqué les esprits avec son jean porteur d'un QR code permettant de connaître l'origine des composants utilisés pour sa conception.

Cependant, la brillante démonstration des analystes de marché a eu raison de bien des espoirs. La fin de l'échéance Décembre 2022 devrait enfoncer le marché vers ses plus bas jusqu'à l'arrivée de la nouvelle récolte en 2023.

Il est vrai que le WASDE publié hier n'engendrait pas l'euphorie avec une nouvelle augmentation de la production et une surestimation manifeste de la consommation.

Nous ne sommes pas encore là et il conviendra de reprendre l'analyse des données « à froid »



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

November 10th 2022

MONTH	28 Oct	04 Nov	Variation	INDEXES	02 Nov	10 Nov	Variation
DEC 22	72.11	86.93	+ 20,55%	EUR/USD	0,9900	0,9950	- 0,51%
MAR 23	72.07	85.67	+ 18,87%	COTLOOK	89.20	104.50	+ 17,15%
MAY 23	72.30	84.63	+ 17,05%				

The that what happens in Las Vegas should stay there will not apply this week when the annual meeting of the International Cotton Association takes place. Despite participation well below previous editions, taking the pulse of the market is still an important exercise in the light of the new cotton campaign.

The first remarkable fact was the result of the midterm elections in the United States which, instead of the expected Republican tidal wave, established the balance with President Biden's Democratic Party.

In the aftermath the Russian command announced to withdraw from Kherson without a fight. This can be a first step towards a ceasefire that would open the door to peace negotiations. We are not there yet but we can hope it could happen.

The third point is that against a background of non-existent demand, the world of cotton has become gloomy. Many players are bearish, especially after the Australian, Brazilian and Indian representatives announced record harvests at the same time as very good quality.

On the whole, the spinners have reduced their production capacities, have large stocks of spun products and/or cotton that cannot find buyers. China raised hopes last week by hinting at a relaxation of its "zero COVID" policy.

To reassure themselves, all participants were enthusiastic about the progress made in terms of sustainable development and traceability to the finished product. The President of Abrapa made an impression with his jeans carrying a QR code allowing to know the origin of the components used for its design.

However, the brilliant demonstration by market analysts got the better of many hopes. The end of the December 2022 deadline should drive the market to its lowest levels until the arrival of the new harvest in 2023.

It is true that the WASDE published yesterday did not generate euphoria with a further increase in production and a clear overestimation of consumption.

We are not there yet and it will be necessary to resume the analysis of the data at a later stage.