



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

11 Avril 2023

ÉCHEANCE	31 Mars	11 Avril	Variation	INDICES	03 Avr	11 Avr	Variation
MAI 23	83.50	82,45	-1,26%	EUR/USD	1,0860	1,0920	- 0,55%
JUIL 23	83.87	82,73	-1,36%	COTLOOK	97.55	94,85	- 2,77 %
DEC 23	83.88	82,63	-1,49%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

En cette période la résurrection est dans tous les esprits, à la recherche d'un miracle qui pourrait remettre un peu d'ordre sur une terre qui marche sur la tête et où les tensions sont omniprésentes et protéiformes.

Peu de chances que les dizaines de milliers de morts de la guerre en Ukraine ne connaissent de résurrection dans le chaos de cette guerre sans fin.

Nous avons déjà assisté à la résurrection de l'inflation dans un contexte de crise des matières premières notamment énergétiques ainsi qu'à son flot de remèdes plus ou moins éculés. Aujourd'hui la politique des « coups » semble être privilégiée : il faut absolument surprendre pour avoir une chance d'avoir un impact en étant largement commenté sur tous les supports. Mais cela peut-il suffire à éradiquer le danger ?

En ce jour de publication du rapport WASDE du mois d'avril (généralement un des plus importants) les peurs sont, elles aussi, ressuscitées :

- Quelles vont être les niveaux de production ? Comment évaluer les stocks de report dans un marché sous tension ?
- La hausse du prix de revient du coton va-t-il affecter la production ? La raréfaction de l'eau, va-t-elle atteindre les producteurs et surtout constituer une prise de conscience des consommateurs ?
- La reprise de la consommation est-elle envisageable dans le marasme économique actuel où même les pays traditionnellement à forte croissance voient leurs économies marquer le pas ? La Chine semble devoir se reprendre mais loin de ses niveaux d'antan.
- Comment anticiper le dérèglement climatique dans les prévisions des mois à venir ? Comment quantifier l'impact d'El Niño quand le Texas prie pour un retour rapide des pluies.
- Quel va être le contrecoup de la guerre en Ukraine sur le marché des grains et autres oléagineux directement en concurrence avec le coton, notamment en cas de nouveaux blocages des ports Ukrainiens ?
- ...

Bien entendu, un seul rapport ne pourra répondre à toutes ses interrogations qui sont au-dessus de nos têtes telle une « épée de Damoclès ».

Mais il est intéressant de noter la résurrection d'une solidarité Islamique par laquelle l'Arabie Saoudite et les Émirats volent au secours du Pakistan pour garantir le futur prêt du FMI. Après une production qui a vu les rendements s'effondrer sous les pluies diluviennes cette saison, l'espoir est de retour d'un rebond de l'industrie textile gravement touchée par le manque de devises que ce prêt devrait pallier partiellement.

Au Bangladesh l'énorme incendie qui a ravagé le marché textile de Adarsha dans le Bangabazar où 2500 boutiques cohabitaient a frappé les esprits et semé la désolation. Mais malgré l'inflation galopante et les dévaluations successives du Taka, il y a fort à parier que le dynamisme de la croissance du pays permettra à ce marché de renaître, comme le sphinx, de ses cendres.

Il est également à noter que l'Inde et le Bangladesh pour contourner l'écueil que l'absence de devises fortes représente, ont décidé d'émettre une ligne de commerce bilatérale en roupies d'un équivalent de 2 Milliards de dollars pour favoriser leurs échanges, comme à la belle époque des « clearings et escrow dollars » en URSS.

A toute chose malheur est bon, le blocus imposé aux produits Australiens par la Chine a permis de voir les ventes de ces cotons fleurir un peu partout en Asie comme au bon vieux temps.



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

April 11th 2023

MONTH	31 Mars	11 Avril	Variation	INDICES	03 Avr	11 Avr	Variation
MAY 23	83.50	82,45	-1,26%	EUR/USD	1,0860	1,0920	- 0,55%
JULY 23	83.87	82,73	-1,36%	COTLOOK	97.55	94,85	- 2,77 %
DEC 23	83.88	82,63	-1,49%				

Resurrection is on everyone's mind at this time, looking for a miracle that might bring some order to a world that is walking on its head and where tensions are omnipresent and protean.

There is little chance that the tens of thousands of dead from the war in Ukraine will be resurrected in the chaos of this endless war.

We have already witnessed the resurrection of inflation in the context of a crisis in raw materials, particularly energy, and its stream of more or less hackneyed remedies. Today, the policy of "blows" seems to be favoured: it is absolutely necessary to surprise in order to have a chance of having an impact by being widely commented on in all media. But can this be enough to eradicate the danger?

On the day of the publication of the April WASDE report (usually one of the most important), fears are also resurrected:

- What will be the production levels? How to evaluate carryover stocks in a market under pressure? Will the increase in the cost price of cotton affect production? Will the increasing scarcity of water affect producers and, above all, raise consumer awareness?

- Is a recovery in consumption conceivable in the current economic slump where even traditionally high-growth countries are seeing their economies stall? China seems likely to recover, but far from its former levels.

- How can climate change be anticipated in the forecasts for the coming months? How can we quantify the impact of El Nino when Texas is praying for a rapid return of rain?

- What will be the backlash of the war in Ukraine on the market for grains and other oilseeds directly competing with cotton, especially in the event of new blockades of Ukrainian ports?

- ...

Of course, a single report will not be able to answer all these questions, which are hanging over our heads like a "sword of Damocles".

But it is interesting to note the resurrection of an Islamic solidarity by which Saudi Arabia and the Emirates fly to the rescue of Pakistan to guarantee the future IMF loan. After a production that saw yields collapse under heavy rains this season, hope is back. A rebound in the textile industry, severely affected by the lack of foreign exchange, is now expected, thanks in part to this IMF loan.

In Bangladesh, the huge fire that ravaged the Adarsha textile market in Bangabazar, where 2,500 shops were located, has left a trail of destruction. But despite the galloping inflation and the successive devaluations of the Taka, it is likely that the country's dynamic growth will allow this market to rise, like the sphinx, from its ashes.

It is also worth noting that India and Bangladesh have decided to issue a bilateral trade line in rupees equivalent to 2 billion dollars to promote their trade, as in the good old days of "clearings and escrow dollars" in the USSR.

The blockade imposed on Australian products by China has allowed sales of these cottons to flourish throughout Asia as in the good old days.