



mambo

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

12 Juin 2023

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

ÉCHEANCE	05 juin	12 juin	Variation	INDICES	05 juin	05 juin	Variation
JUIL 23	85,99	84,10	-2,20%	EUR/USD	1,0715	1,0770	-0,51%
DEC 23	82,05	81,97	-0,10%	COTLOOK	96,65	94,15	-2,59 %
MAR 24	81,75	81,56	-0,23%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Alors que la guerre en Ukraine bat son plein et que désormais tous les coups sont permis, il faudrait que certains relisent Jean Anouilh pour se rappeler que chaque soldat qui tombe au front est comme Hémon fils de Créon mort auprès d'Antigone. Nul ne peut décider d'une cause juste pour imposer une guerre et voir son fils tiraillé entre son patriotisme et son envie de vivre.

Le pipeline qui approvisionnait l'Ukraine en Ammoniac a été saboté, les barrages hydrauliques sont visés pour inonder les terres et empêcher la progression des chars et surtout la Russie tente de remettre en cause l'accord sur l'exportation de céréales Ukrainiennes si elle n'obtient pas un libre accès pour ses productions agricoles et ses engrais.

L'automne devrait voir le pétrole et toutes les matières premières agricoles repartir à la hausse.

Coté économie, l'inflation semble se stabiliser voire dans certains pays refluer alors que l'emploi se porte bien. La seule ombre au tableau reste l'immobilier et l'activité bancaire qui ont été fragilisés par la hausse rapide des taux d'intérêts.

La Chine, souffre toujours des stigmates de sa gestion de la COVID. L'économie peine à repartir à ses niveaux d'avant la pandémie. La croissance est estimée autour de seulement (sic) 5% , la crise immobilière tant redoutée se profile et le chômage des plus jeunes enfle.

Pourtant, pour beaucoup, le sursaut des matières premières passe par la reprise Chinoise. Depuis quelques semaines une jolie musique sonne aux oreilles des opérateurs sur le marché du coton : la Chine est de retour et a besoin de coton.

Il est vrai que le dernier rapport hebdomadaire de l'USDA relève une forte demande pour le coton américain (500'000 balles) principalement en Chine. -Est-ce l'arbre qui cache la forêt ou un réel engouement pour une économie qui a besoin de retrouver rapidement ses fondamentaux ?

La parution mensuelle du WASDE a été une nouvelle fois décevante tant, signe des temps, les nouvelles semblent déjà datées au moment de leurs parutions.

Tous ceux qui ont parié sur une effet El Nino en sont, pour leurs frais pour le moment, la météorologie s'est améliorée sur toutes les zones de production. Une légère augmentation des surfaces dédiées au coton laisse planer le spectre d'une production excédentaire entraînant les prix vers le bas voire le très bas.

Cette perspective est très inquiétante pour tous les pays producteurs africains qui ont fixé un prix du coton graine toujours très élevé. A défaut d'une reprise ou au pire d'un maintien des niveaux actuels ainsi que de la parité \$/€, la prochaine récolte peut mettre à mal l'équilibre de l'économie agricole dans nombre de pays.

Comme c'est fréquent en période de crise, le salut devrait venir de la recherche et du développement. Une Start up vient de mettre au point un système pour teindre le Denim avec trois fois moins d'eau quela technologie traditionnelle. Encore au stade expérimental cette technique devrait rapidement entrer en production

OUR VISION OF THE COTTON MARKET

Jun 12th 2023



MONTH	05 Jun	12 Jun	Variation	INDICES	05 Jun	12 Jun	Variation
JUL 23	85,99	84,10	-2,20%	EUR/USD	1,0715	1,0770	-0,51%
DEC 23	82,05	81,97	-0,10%	COTLOOK	96,65	94,15	-2,59 %
MAR 24	81,75	81,56	-0,23%				

With the war in Ukraine in full swing and no holds barred, some of us need to reread Jean Anouilh and remember that every soldier who falls at the front is like Creon's son Hemon, who died at Antigone's side. No one can decide on a just cause to impose a war and see his son torn between his patriotism and his desire to live.

The pipeline supplying Ukraine with ammonia has been sabotaged, the water dams are being targeted to flood the land and prevent the tanks from advancing, and above all Russia is trying to call into question the agreement on the export of Ukrainian cereals if it does not obtain free access for its agricultural produce and fertilisers.

The autumn should see oil and all agricultural commodities rise again.

On the economic front, inflation seems to be stabilising, and in some countries even easing, while employment is doing well. The only downside remains the property and banking sectors, which have been weakened by the rapid rise in interest rates.

China is still suffering from the scars of its management of COVID. The economy is struggling to return to pre-pandemic levels. Growth is estimated at just 5%, the dreaded property crisis is looming and youth unemployment is soaring.

Yet many believe that the Chinese recovery is the key to a revival in commodity prices. For the past few weeks, cotton traders have been hearing a pretty tune: China is back and needs cotton.

It is true that the latest USDA weekly report shows strong demand for American cotton (500,000 bales), mainly in China. Is this just the wood for the trees, or is it a real craze for an economy that needs to get back to its fundamentals as quickly as possible?

The monthly issue of WASDE was once again disappointing, with news seemingly already dated at the time of publication.

All those who were betting on an El Nino effect have been proved wrong for the time being, as the weather has improved in all production zones. A slight increase in the area sown to cotton raises the spectre of surplus production, driving prices down, even very low.

This is a very worrying prospect for all African producing countries, which have set their seed cotton prices very high. Unless there is a recovery, or at worst a continuation of current levels and the \$/€ parity, the next harvest could upset the balance of the agricultural economy in many countries.

As is often the case in times of crisis, salvation should come from research and development. A start-up has just developed a system for dyeing denim using three times less water than traditional technology. Still at the experimental stage, this technique should rapidly go into production.