



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

13 Février 2023

ÉCHEANCE	03 Fév	10 Fév	Variation	INDICES	06 Fév	13 Fév	Variation
MAR 23	85.43	85.27	- 0,19%	EUR/USD	1,0770	1,0670	+ 0,93%
MAI 23	86.11	85.58	- 0,62%	COTLOOK	101,70	100,85	- 0,84%
JUIL 23	86.72	86.07	- 0,75%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Depuis le début de l'année les catastrophes s'enchaînent à un rythme effréné faisant confusément redouter le pire pour les mois à venir.

Le tremblement de terre, qui a ravagé la Turquie et la Syrie, a provoqué la mort de plus de trente mille personnes et ravagé des villes entières, a charrié son lot d'images insupportables, nous rappelant que face aux éléments l'homme est impuissant.

Les ballons, continuent de voler au-dessus de l'Amérique du Nord avant d'être systématiquement détruits et de provoquer de nouvelles tensions diplomatiques sino-américaines. C'est le moment jugé propice par les autorités Nord Coréennes pour faire étalage de leurs missiles transcontinentaux.

Le voyage du Président Zelensky en Europe a permis de le voir libre de ses mouvements alors que le Président Vladimir Poutine, comme assigné à résidence, est devenu persona non grata dans la plupart des capitales occidentales. La situation sur le front en Ukraine n'est guère réjouissante. Pour autant les combats sont acharnés et la contre-attaque massive de l'armée Russe imminente. Le fol espoir d'une trêve négociée s'éloigne, tous les jours un peu plus.

Sur le front économique, la situation n'est guère plus stable :

- Le Dollar revigoré par la dernière hausse des taux de la FED a regagné du terrain face à toutes les devises
- La balance des changes devient problématique dans beaucoup de pays qui ne peuvent faire face à leurs besoins notamment en matières premières
- L'inflation reste élevée sans refluer significativement
- Des milliers de licenciements ont lieu au sein des stars d'internet signant la fin d'une insolente prospérité et de l'insouciance
- Les fortunes se font et se défont au même rythme. Le groupe Adani l'a appris à ses dépens en perdant en quelques semaines 100 Milliards de Dollars suite aux annonces d'un fonds spéculatif de ventes à découvert.

Le WASDE du mois de février peut être considéré comme un non-événement : Baisse de la production et de la consommation. Inutile de s'appesantir...

Le tremblement de terre en Turquie n'aura pas d'impact sur les capacités de production de l'industrie textile située à l'ouest du pays mais en aura un sur la consommation locale.

Techniquement, le marché reste solidement ancré depuis son plus bas du 31 octobre dernier, dans une fourchette comprise entre 80 et 90 USC/Lb. Il va falloir attendre de casser le niveau de 88,60 pour nous enflammer et croire en la possibilité d'une hausse plus importante.

Pour le moment il faut rester vigilant et surveiller :

- La progression d'un El Nino annoncé de forte intensité cette saison
- Les livraisons de cotons indiens sur le marché domestique qui tardent encore à prendre place
- Les surfaces dédiées au coton dans les deux hémisphères en scrutant les surfaces perdues face aux céréales et autres cultures (maïs, soja ...). Le NCC confirme ce mouvement en annonçant une réduction de plus de 17% des surfaces emblavées aux États Unis pour la prochaine récolte.

Pour l'instant nous restons raisonnablement confiants dans la capacité du marché du coton à se maintenir aux niveaux actuels pour la récolte en cours tout en pensant que la nouvelle campagne peut nous réserver de bonnes surprises.

Enfin comment terminer sans mentionner les victoires d'une très grande équipe d'Irlande dans le VI nations et le très grand match de Superbowl (c'est un Français qui le dit !) qui a vu la victoire sur le fil de Kansas City qui a dû rassurer la légende, Tom Brady, sur l'existence d'une véritable relève.



OUR VISION OF THE COTTON MARKET February 13th 2023

MONTH	03 Feb	10 Feb	Variation	INDICES	06 Feb	13 Feb	Variation
MAR 23	85.43	85.27	- 0,19%	EUR/USD	1,0770	1,0670	+ 0,93%
MAY 23	86.11	85.58	- 0,62%	COTLOOK	101,70	100,85	- 0,84%
JULY 23	86.72	86.07	- 0,75%				

Since the beginning of the year, disasters have followed one another at a frantic pace, leading to fears of the worst for the coming months.

The earthquake, which devastated Turkey and Syria, causing the death of more than thirty thousand people and devastating entire cities, has brought with it its share of unbearable images, reminding us that man is powerless against the elements.

The balloons continue to fly over North America, only to be systematically destroyed and to provoke new Sino-American diplomatic tensions. This is the moment deemed appropriate by the North Korean authorities to display their transcontinental missiles.

President Zelensky's trip to Europe saw him free to move around while President Vladimir Putin, as if under house arrest, has become persona non grata in most Western capitals. The situation on the front line in Ukraine is not very encouraging. However, the fighting is fierce and the Russian army's massive counter-attack is imminent. The mad hope of a negotiated truce is getting further away every day.

On the economic front, the situation is hardly more stable:

- The dollar, invigorated by the latest FED rate hike, has regained ground against all currencies
- The exchange rate balance is becoming problematic in many countries, which cannot meet their needs, particularly in terms of raw materials
- Inflation remains high without significantly decreasing
- Thousands of redundancies are taking place among internet stars, signalling the end of an insolent prosperity and carefree lifestyle
- Fortunes are being made and lost at the same rate.

The Adani Group learned this the hard way when it lost \$100 billion in a few weeks following the announcements of a short-selling hedge fund.

The February WASDE can be considered a non-event: Decline in production and consumption. No need to dwell on it...

The earthquake in Turkey will not have an impact on the production capacity of the textile industry in the west of the country, but will have an impact on local consumption.

Technically, the market remains solidly anchored since its low of 31 October, in a range between 80 and 90 USC/Lb. We will have to wait for the 88.60 level to be broken before we can believe in the possibility of a more significant rise.

For the time being, we must remain vigilant and watch:

- The progression of an El Nino announced of strong intensity this season
- Deliveries of Indian cotton to the domestic market, which are still slow to take place
- The areas dedicated to cotton in both hemispheres by scrutinizing the areas lost to cereals and other crops (maize, soya, etc.). The NCC confirms this trend by announcing a reduction of more than 17% in the area sown to cotton in the United States for the next harvest.

For the time being, we remain reasonably confident in the cotton market's ability to maintain current levels for the current crop, while thinking that the new season may hold some pleasant surprises.

Finally, how can we finish without mentioning the victory of a great Irish team in the VI nations and the great Superbowl match (it's a Frenchman who says it!) which saw the victory on the wire of Kansas City which must have reassured the legend, Tom Brady, on the existence of a real succession.