



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

14 Mars 2023

ÉCHEANCE	03 Mars	10 Mars	Variation	INDICES	06 Mars	14 Mar	Variation
MAI 23	84.17	82.18	- 2,36%	EUR/USD	1,0640	1,0690	- 0,47%
JUIL 23	84.79	82.89	- 2,24%	COTLOOK	98,40	96.55	+ 1,88 %
DEC 23	84.26	83.07	- 1,41%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Sur fond de guerre en Ukraine toujours aussi intense et d'exactions en direct, le monde se délite. Les alliances se font et se défont et la Chine prend sa place dans l'échiquier international. Son intervention pacificatrice entre l'Arabie Saoudite et l'Iran est une première qui devrait inciter l'Empire du Milieu à intervenir dans le monde diplomatique. L'élection inédite, à un troisième mandat du Président Xi pourrait le conduire à prendre toute sa place dans l'ordre du monde.

Le monde de la Fintech est sous pression et met en péril l'économie mondiale. L'effondrement des cryptos monnaies, la faillite de FTX ou les licenciements dans les sociétés phares que sont Meta, Microsoft ou Twitter ne sont rien face à la faillite de la Silicon Valley Bank Outre-Atlantique. Le seul mot pour qualifier ce Tsunami (par essence inattendu) : « Krach ». La faillite en fin de semaine dernière a pris de court tous les marchés et provoqué un vent de panique qui a même poussé le roi dollar dans ses retranchements.

Quand bien même, le Président Biden, s'est voulu rassurant en garantissant que le système bancaire était solide, la défiance s'est installée et tous les marchés en ont pâti. Le système bancaire dans son ensemble est touché. Il faut aujourd'hui tenter d'endiguer les retraits de fonds massifs qui mettraient à mal tout l'édifice. Le crash de 2008 est dans tous les esprits et fait craindre le pire car le resserrement monétaire de la Fed, pour tenter de limiter l'inflation, devrait malgré tout continuer mais à un rythme moins soutenu.

Le coton n'a pas résisté à la crise bancaire. Le marché à terme à New York a enregistré un « Limit Down » pour terminer la semaine. Les fixations de contrats ont repris pour profiter de la baisse. Le WASDE du 8 mars avait déjà entamé la confiance en confirmant un effritement de la demande.

Il est vrai que la situation bancaire au Pakistan et au Bangladesh ne s'améliore pas et que beaucoup de lettres de crédit ne peuvent être émises. Les séismes ont durablement affecté le marché Turc où une crise politique s'installe.

Le tableau global est chaque jour plus anxiogène, intensification de la guerre, inflation, faillites, tensions internationales, montée des radicalismes, repli sur soi identitaire Pour beaucoup le parallélisme avec la situation en 1939 est évidente ; espérons qu'ils se trompent !



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET

March 14th 2023

MONTH	03 Mars	10 Mars	Variation	INDICES	06 Mars	14 Mar	Variation
MAY 23	84.17	82.18	- 2,36%	EUR/USD	1,0640	1,0690	- 0,47%
JULY 23	84.79	82.89	- 2,24%	COTLOOK	98,40	96.55	+ 1,88 %
DEC 23	84.26	83.07	- 1,41%				

Against the backdrop of the war in Ukraine, which is still as intense as ever, and of live exactions, the world is unravelling. Alliances are being made and broken and China is taking its place on the international chessboard. Its peace-making intervention between Saudi Arabia and Iran is a first that should encourage the Middle Kingdom to intervene in the diplomatic world. President Xi's unprecedented election to a third term could lead him to take his full place in the world order.

The Fintech world is under pressure and is putting the global economy at risk. The collapse of cryptocurrencies, the bankruptcy of FTX or the layoffs in flagship companies such as Meta, Microsoft or Twitter are nothing compared to the bankruptcy of Silicon Valley Bank across the Atlantic. The only word to describe this Tsunami (by essence unexpected): "Crash". The bankruptcy at the end of last week took all the markets by surprise and provoked a wind of panic that even pushed the dollar king to its limits.

Even though President Biden was reassuring that the banking system was sound, mistrust took hold and all markets suffered. The banking system as a whole is affected. We must now try to contain the massive withdrawals of funds that would undermine the whole structure. The 2008 crash is on everyone's mind and makes us fear the worst because the Fed's monetary tightening, in an attempt to limit inflation, should nevertheless continue but at a less sustained pace.

Cotton did not resist the banking crisis. The New York futures market recorded a "Limit Down" to end the week. Contract fixings resumed to take advantage of the decline.

The March 8 WASDE had already dented confidence by confirming a crumbling demand.

It is true that the banking situation in Pakistan and Bangladesh is not improving and many letters of credit cannot be issued. The earthquakes have had a lasting effect on the Turkish market where a political crisis is taking hold.

The global picture is becoming more anxiety-provoking by the day, with the intensification of war, inflation, bankruptcies, international tensions, the rise of radicalism, and the withdrawal into one's own identity For many, the parallel with the situation in 1939 is obvious; let's hope they are wrong!