



mambo

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

17 Avril 2023

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

ÉCHEANCE	11 Avril	17 Avril	Variation	INDICES	11 Avr	17 avril	Variation
I 23	82,45	82,86	0,50%	EUR/USD	1,0920	1,0975	- 0,50%
JUIL 23	82,73	82,93	0,24%	COTLOOK	94,85	96,85	2,06 %
DEC 23	82,63	82,80	0,21%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Voilà des semaines que nous sommes contraints d'égrener un florilège de mauvaises nouvelles sans que rien ne vienne égayer cette litanie quotidienne. On ne peut qu'assister impuissants à la dégradation de la situation géopolitique générale.

- Une guerre fratricide a démarré ce weekend au Soudan entre deux généraux
- La Russie et le Burkina Faso appellent à la mobilisation
- La guerre en Ukraine continue ses ravages dans l'attente d'une « contre-offensive » des soldats Ukrainiens

Dans le même temps on assiste à une nouvelle fuite de documents confidentiels américains des plus déconcertantes compte tenu de l'âge et de la position hiérarchique de leur auteur. Un simple joueur en ligne de 21 ans pourrait-il faire trembler les services secrets des plus puissantes nations de la planète ?

Pendant que le Président Macron sème la discorde au sein de l'Europe et de ses alliés après son voyage en Chine, le Président Lula demande lui aux États Unis et à l'Europe d'arrêter de livrer des armes aux Ukrainiens car selon lui cela ne fait qu'envenimer les choses...

Comme la guerre l'inflation s'est installée durablement dans toutes les économies et il devient de plus en plus difficile de lutter contre. Beaucoup estiment aujourd'hui que les banques centrales ont atteint le maximum de l'augmentation des taux, envisageable sans détruire un pan de l'économie notamment bancaire. En effet l'accès au crédit est si problématique que les entreprises et les particuliers n'y ont plus accès. Le risque qui pèse sur le marché immobilier est devenu préoccupant.

Sur le marché du coton l'atonie règne en maître. Pas de fuite spectaculaire, pas de guerre mais un besoin impérieux d'embarquer le coton.

Le marché financier reste bien orienté avec des prix supérieurs à 80 USC/ Lb pendant que les bases s'affaissent. En effet, depuis plusieurs semaines on assiste à une (baisse) diminution des bases pour permettre au coton de se vendre, notamment les qualités américaines ainsi redevenues compétitives. Cette situation qui se reflète dans les chiffres de ventes à l'exportation hebdomadaires de l'USDA. Mais jusqu'où cette baisse pourrait-elle entraîner les bases ? On note un fléchissement majeur sur les bases de cotons brésiliens qui s'effritent en perspective d'une récolte record annoncée pour les prochains mois.

Il est à noter que la position ouverte globale sur le ICE à New York est très modérée et indique une désaffection des fonds d'investissement. Une forme de neutralité en quelque sorte qui augure un mouvement plus significatif lors d'une nouvelle implication des fonds à l'achat ou à la vente.

La demande reste encore très limitée alors que les conditions climatiques sont de moins en moins prédictibles.

A la veille de l'Aid el Fitr qui marquera la fin du Ramadan notre marché devrait continuer à être très calme cette semaine où la spiritualité prendra le pas sur les affaires dans nombre de pays.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET

April 17th 2023

MONTH	11 Avril	17 April	Variation	INDICES	11 Avr	17 Avr	Variation
MAY 23	82,45	83.50	-1,26%	EUR/USD	1,0920	1,0975	- 0,50%
JULY 23	82,73	83.87	-1,36%	COTLOOK	94,85	96,85	2,06 %
DEC 23	82,63	83.88	-1,49%				

For weeks now we have been forced to recite an anthology of bad news without anything to brighten up this daily litany. We can only watch helplessly as the general geopolitical situation deteriorates.

- A fratricidal war started this weekend in Sudan between two generals
- Russia and Burkina Faso call for mobilization
- The war in Ukraine continues its devastation as Ukrainian soldiers await a "counter-offensive"

At the same time, a new leak of confidential American documents is taking place, which is most disconcerting given the age and hierarchical position of the author. Could a simple 21-year-old online gamer shake the secret services of the most powerful nations on the planet?

While President Macron is sowing discord within Europe and its allies after his trip to China, President Lula is calling on the US and Europe to stop supplying arms to the Ukrainians because, in his view, this only makes things worse...

Like the war, inflation has taken hold in all economies and is becoming increasingly difficult to combat. Many believe that central banks have reached the maximum rate increase that can be envisaged without destroying a part of the economy, particularly the banking sector. Indeed, access to credit is so problematic that companies and individuals no longer have access to it. The risk on the property market has become worrying.

On the cotton market, sluggishness reigns supreme. No spectacular flight, no war, but an urgent need to ship cotton. The financial market remains well oriented with prices above 80 USC/ Lb while the basis are collapsing. In fact, for several weeks now, we have been witnessing a (decrease) in basis to allow cotton to be sold, especially the American qualities which have become competitive again. This is reflected in the weekly USDA export sales figures. But how far could this decline take the basis? There has been a major downturn in Brazilian cotton basis, which are crumbling in the run-up to a record crop in the coming months.

It should be noted that the overall open position on the ICE in New York is very moderate and indicates a disaffection of investment funds. A form of neutrality in a way that bodes well for a more significant movement when funds are again involved in buying or selling.

Demand is still very limited while weather conditions are less and less predictable.

On the eve of Aid el Fitr which will mark the end of Ramadan our market should continue to be very quiet this week when spirituality will take precedence over business in many countries.