



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

17 Octobre 2022

ÉCHEANCE	07 Oct	13 Oct	Variation	INDICES	10 Oct	17 Oct	Variation
DEC 22	84,23	84,79	+ 0,67%	EUR/USD	0,9710	0,9750	- 0,41%
MAR 23	82,66	83,49	+ 1,00%	COTLOOK	101,30	102,65	+ 1,33%
MAI 23	81,51	82,34	+ 1,02%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

La crise actuelle marque une nouvelle étape dans la dissuasion, jusqu'à présent tous les pays dotés de l'arme nucléaire, n'en parlaient jamais et surtout n'évoquaient jamais la possibilité de son utilisation qui, pensait-on, ferait plonger l'humanité dans le néant.

Aujourd'hui, peut être grâce aux avancées technologiques, tout le monde, menace de sa probable utilisation ou non sans que personne ne s'en émeuve plus.

Il en va de même pour la récession, toutes les économies la redoutent, l'attendent comme on attend un ouragan en positionnant des sacs de sable pour tenter d'éviter le raz de marée sans que l'enfer économique ne soit encore en vue.

Toutes les places financières connaissent ainsi un reflux conséquent tant sur les marchés actions que de matières premières. Même le marché du pétrole n'a pas surréagi à l'annonce de l'OPEP de réduire sa production de 2 millions de barils / jour alors que des mesures d'économie d'énergie drastiques voient le jour. Au lendemain du premier choc pétrolier « on n'avait pas de pétrole mais on avait des idées ».

Aujourd'hui nous avons encore moins de pétrole mais plus d'énergies renouvelables et des idées pour de nouveaux combustibles inépuisables et « propres » comme l'hydrogène.

Les prix des matières premières baissent progressivement alors que se négocient les hausses de salaire. Dans le même temps la hausse brutale des taux d'intérêt fait peser un risque de crise immobilière majeure. La marge de manœuvre est maintenant devenue étroite en espérant une temporisation des hausses de taux.

Le coton, à l'instar des autres marchés, continue sa correction à la baisse sur fond de récession généralisée. Il faut dire que l'USDA n'aide pas à donner une tendance en continuant sa politique de prédictions à retardement. Le rapport d'Octobre paru la semaine dernière n'échappe pas à la règle tant les réductions de production et de consommation ont été en deçà des attentes et vraisemblablement de la réalité.

Cependant, les ventes et les exportations de cotons US commencent à se reprendre sur fond de fixation de contrats.

On peut raisonnablement considérer que le ICE est maintenant assaini avec des positions largement « équilibrées » entre les différents acteurs.

Le marché des changes a connu une nouvelle flambée du Dollar suite aux mauvais chiffres de l'inflation aux Etats Unis et cela laisse entrevoir une nouvelle intervention massive de la FED.

Le marché physique reste dans l'expectative avec des « bases » stables pour ne pas dire fermes, et une demande anémique. On peut noter l'annonce des quotas d'importations chinois fixés au minimum dans le cadre des accords de l'OMC soit 894'000 Tonnes.

Les semaines à venir risquent d'être calmes sauf en cas de dégradation de la situation géopolitique.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET *October 17th 2022*

MONTH	07 Oct	13 Oct	Variation	INDEXES	10 Oct	17 Oct	Variation
DEC 22	84,23	84,79	+ 0,67%	EUR/USD	0,9710	0,9750	- 0,41%
MAR 23	82,66	83,49	+ 1,00%	COTLOOK	101,30	102,65	+ 1,33%
MAY 23	81,51	82,34	+ 1,02%				

The current crisis marks a new stage in deterrence. Until now, all countries with nuclear weapons never spoke of them and above all never mentioned the possibility of their use, which, it was thought, would plunge humanity into oblivion.

Today, perhaps thanks to technological advances, everyone threatens its probable use or not, without anyone being bothered.

It is the same for the recession, all the economies are dreading it, waiting for it like we wait for a hurricane by positioning sandbags to try to avoid the tidal wave without the economic hell being in sight yet.

All financial markets are experiencing a significant decline in both equity and commodity markets. Even the oil market did not overreact to OPEC's announcement to reduce its production by 2 million barrels/day while drastic energy saving measures are being implemented. After the first oil crisis, "we don't have oil but we have ideas". Today we have even less oil but more renewable energies and ideas for new inexhaustible and "clean" fuels like hydrogen.

The prices of raw materials are gradually falling while wage increases are being negotiated. At the same time, the sharp rise in interest rates is creating the risk of a major real estate crisis. There is now little room for manoeuvre if we hope for a delay in rate hikes.

Cotton, like other markets, continues its downward correction against the backdrop of a generalized recession. It must be said that the USDA is not helping to give a trend by continuing its policy of delayed predictions. Last week's October report was no exception, as production and consumption cuts were below expectations and likely below reality.

However, US cotton sales and exports are beginning to pick up against a backdrop of contract fixing.

It is reasonable to consider that the ICE is now healthy with positions largely "balanced" between the various players.

The foreign exchange market has seen a new surge in the dollar following the poor inflation figures in the United States, suggesting a new massive intervention by the FED.

The physical market remains in a state of uncertainty with stable, if not firm, fundamentals and anaemic demand. We can note the announcement of the Chinese import quotas set at the minimum under the WTO agreements, i.e. 894,000 tons.

The coming weeks are likely to be calm unless the geopolitical situation deteriorates.