



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

21 Novembre 2022

ÉCHEANCE	11 Nov	18 Nov	Variation	INDICES	14 Nov	21 Nov	Variation
DEC 22	88.20	85.16	- 3,45%	EUR/USD	1,0320	1,0250	+ 0.68%
MAR 23	86.33	83.78	- 2,95%	COTLOOK	103.55	104.05	+ 0,48%
MAI 23	85.56	83.07	- 3,25%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Il se murmure que les tractations vont bon train pour essayer de jeter les bases d'un accord de paix entre l'Ukraine et la Russie mais que le chemin à parcourir avant de trouver cet accord serait encore long. Le tapis de bombes Russes redouble de violence pour faire infléchir la position Ukrainienne qui n'entend renoncer ni au Donbass ni à la Crimée alors que les crimes de guerre dénoncés inlassablement coté Ukrainiens font peser sur les dirigeants Russes la possibilité d'un procès devant la Cour Pénale internationale.

Les résultats définitifs des élections de Midterms américains apparaissent comme une victoire Démocrate tant le succès des Républicains est limité à la chambre des représentants. Ce statu quo devrait permettre au Président Biden de continuer sa politique pour les deux dernières années de son mandat.

Bien que la FED ait annoncé ralentir le rythme de hausse de ses taux directeurs le dollar s'est raffermi suite à l'annonce de la BCE de continuer sa politique d'ajustement sur les taux du billet vert. Nouvelle version du « cours après moi que je t'attrape »

Mais quelle marge de manœuvre réelle existe-t-il quand le monde s'enfonce dans la récession ? Assurément peu. Le monde est dans la réaction et pas dans l'action. A ce titre l'échec de la COP 27 est symptomatique. Malgré l'urgence de la situation aucune avancée sur le front du réchauffement climatique mais une prise en compte des problèmes de financement des pays en voie de développement qualifiée d'historique.

Coté coton l'hallali semble proche tant la demande s'est contractée à des niveaux bas.

Le rapport de Rabobank sur les matières premières prévoit une contraction généralisée de la demande en 2023 qui permettrait aux prix de refluer massivement.

Sur le marché physique tous les filateurs réduisent leur consommation et cherchent à écouler leur production. Dans le contexte actuel il y a peu de chance que le Black Friday ou les fêtes de fin d'année puissent avoir un impact positif.

Il faudra suivre cette fin de semaine le Mediterranean Cotton Road qui se tiendra à Thessalonique et permettra de prendre le pouls des grands marchés Européens que sont la Grèce et la Turquie.

Par ailleurs, malgré toutes les annonces faites par les compagnies maritimes concernant une baisse des taux de fret et un retour à la normale du service, rien n'est encore entré dans les faits.

Ce climat très morose sur le front cotonnier devrait encore durer.



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

November 21st 2022

MONTH	11 Nov	18 Nov	Variation	INDICES	14 Nov	21 Nov	Variation
DEC 22	88.20	85.16	- 3,45%	EUR/USD	1,0320	1,0250	+ 0.68%
MAR 23	86.33	83.78	- 2,95%	COTLOOK	103.55	104.05	+ 0,48%
MAY 23	85.56	83.07	- 3,25%				

It is whispered that negotiations are going well to try to lay the foundations of a peace agreement between Ukraine and Russia but that the road to be travelled before finding this agreement is still long. The carpet of Russian bombs is redoubling its violence to change the Ukrainian position, which does not intend to give up either the Donbass or the Crimea, while the war crimes denounced tirelessly on the Ukrainian side make the possibility of a trial before the International Criminal Court weigh on the Russian leaders.

The final results of the American Midterms elections appear to be a Democratic victory as the success of the Republicans in the House of Representatives is limited. This status quo should allow President Biden to continue his policies for the last two years of his term.

Although the FED announced that it was slowing down the pace of rate hikes, the dollar strengthened following the ECB's announcement that it would continue its policy of adjusting greenback rates. A new version of "chase me and I'll catch you".

But how much room for maneuvers is there when the world is sinking into recession? Certainly not much. The world is in reaction and not in action. The failure of COP 27 is symptomatic of this. Despite the urgency of the situation, no progress was made on global warming, but the financing problems of developing countries were taken into account, which was described as historic.

As far as cotton is concerned, the end of the road seems near, as demand has contracted to low levels.

The Rabobank report on commodities forecasts a general contraction in demand in 2023, which would allow prices to fall massively.

In the physical market all spinners are reducing their consumption and looking to sell off their production. In the current context, there is little chance that Black Friday or the end-of-year celebrations will have a positive impact.

This weekend, the Mediterranean Cotton Road will be held in Thessaloniki and will allow us to take the pulse of the major European markets, namely Greece and Turkey.

Furthermore, despite all the announcements made by the shipping companies concerning a reduction in freight rates and a return to normal service, nothing has yet been done.

This very gloomy climate on the cotton front is likely to continue.