



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

23 Janvier 2023

ÉCHEANCE	13 Jan	20 Jan	Variation	INDICES	16 Jan	23 Jan	Variation
MAR 23	82.29	86.70	+ 5,36%	EUR/USD	1,0800	1,0850	- 0,46%
MAI 23	82.60	87.06	+ 5,40%	COTLOOK	97.85	99.10	+ 1,28%
JUIL 23	82.87	87.22	+ 5,25%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Pour une revue de marché qui fête son millième abonné sur Twitter il paraît normal d'en faire une histoire d'oiseaux !

Quand verra-t-on un déploiement de colombes au-dessus du champ de batailles Ukrainien ? Cette guerre est ingagnable pour les Ukrainiens et imperdable pour les Russes. Il faudrait maintenant que les égos laissent la place à la diplomatie. Il est difficile d'imaginer les belligérants s'asseoir autour d'une table avec les Européens ou les américains mais est-il insensé d'imaginer une initiative Chinoise et Turque qui pourrait offrir une alternative de bon aloi ?

La question en ces temps de réchauffement climatique est de savoir si « une hirondelle peut faire le printemps ». En effet

- La Présidente de la BCE a martelé au forum de Davos que la situation s'éclaircissait sur le front économique :
 - o La récession semble moins terrible qu'annoncée
 - o L'inflation s'essouffle sous l'effet de hausses de taux directeurs massifs aujourd'hui beaucoup plus mesurée. Quand bien même les taux longs et le marché obligataire montrent des signes moins favorables.
- Le Dollar continue de s'effriter face à toutes les devises permettant une respiration pour les économies les moins résilientes.
- Le baril de pétrole est revenu dans une zone beaucoup plus abordable grâce aux besoins chauffage moindre et aux politiques volontaristes de réduction de la consommation.
- Les chiffres encourageants de l'emploi ne sont pas limités aux États Unis.

Dans cet environnement apaisé le coton n'est pas en reste :

- Les cours sont montés durant toute la semaine sur le ICE à New York
- Le chiffre des ventes et des exportations américaines sont repartis de l'avant la semaine passée.
- La Chine malgré une croissance exponentielle de l'épidémie de COVID sur son territoire considère le pic comme bientôt atteint. L'ouverture de tous les marchés devrait donner un nouvel essor à la demande.
- Les craintes continuent quant à la taille de la production Indienne ce qui va limiter les capacités d'exportation sur le sous-continent Pakistan et Bangladesh en tête.
- Les coûts du gaz et de l'électricité s'envolent dans ces deux derniers pays ce qui devrait peser sur les prix des filés.
- Les fortes pluies dans l'hémisphère sud font craindre un recul de la production dans cette partie du globe.

Cependant, il convient de rester prudents car malgré la forte hausse du marché la position vendeuse construite au fur et à mesure par les fonds d'investissement sur le ICE peut peser très négativement sur l'avenir des cours.

La nouvelle année lunaire, que nous vous souhaitons excellente, est sous le signe du « lapin » animal rapide et changeant s'il en est. Une année où il nous faudra être prêts à en faire de même.

Très belle année à Tous 新年快乐



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

January 23rd 2023

MONTH	13 Jan	20 Jan	Variation	INDICES	16 Jan	23 Jan	Variation
MAR 23	82.29	86.70	+ 5,36%	EUR/USD	1,0800	1,0850	- 0,46%
MAY 23	82.60	87.06	+ 5,40%	COTLOOK	97.85	99.10	+ 1,28%
JULY 23	82.87	87.22	+ 5,25%				

For a market comment celebrating its thousandth subscriber on twitter, it seems normal to make it a bird story!

When will we see a deployment of doves over the Ukrainian battlefield? This war is unwinnable for both parties directly involved. It would be necessary now for egos to give way to diplomacy. It is difficult to imagine the belligerents sitting around a table with the Europeans or the Americans, but is it crazy to imagine a Chinese and Turkish initiative that could offer a good alternative?

The question in these times of global warming is whether "a swallow can make a spring". Indeed

- The President of the ECB hammered home the point at the Davos forum that the situation on the economic front was clearing up:
 - o The recession seems to be less severe than predicted
 - o Inflation is running out of steam under the effect of massive rate hikes that are now much more measured. Even though long rates and the bond market are showing less favorable signs.
- The dollar continues to weaken against all currencies, providing a breathing space for the less resilient economies.
- Oil has returned to a much more affordable range due to lower heating needs and proactive policies to reduce consumption.
- The encouraging employment figures are not limited to the US.

In this calmer environment, cotton is not left behind:

- Prices rose throughout the week on the ICE in New York
- US sales and export figures picked up last week.
- China, despite an exponential growth of the COVID epidemic on its territory, considers the peak to be reached soon. The opening of all markets should give a further boost to demand.
- Fears continue about the size of Indian production, which will limit export capacity to the subcontinent, led by Pakistan and Bangladesh.
- Gas and electricity costs are rising in the latter two countries, which should weigh on yarn prices.
- Heavy rains in the southern hemisphere have led to fears of a decline in production in that part of the world.

However, it is advisable to remain cautious because despite the strong rise in the market, the short position built up by investment funds on the ICE may weigh very negatively on the future of prices.

The new lunar year, which we wish you excellent, is under the sign of the "rabbit", a fast and changing animal if ever there was one. A year in which we will have to be ready to do the same.

Happy New Year to All 新年快乐