



## NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

24 Avril 2023

### COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

ÉCHEANCE	17 Avril	24 avril	Variation	INDICES	17 avril	24 avril	Variation
<b>MAI 23</b>	82,86	78,41	-5,37%	<b>EUR/USD</b>	1,0975	1,1015	-0,36%
<b>JUIL 23</b>	82,93	80,15	-3,35%	<b>COTLOOK</b>	96,85	93,30	-3,66 %
<b>DEC 23</b>	82,80	80,38	-2,92%				

#### SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

« Éparpillée façon puzzle » c'est la situation diplomatique mondiale qui est en train de se dessiner autour des grands blocs (Europe/USA, Chine, Golf Arabo persique et Russie...). Tout aussi intense que le front militaire et diplomatique le front économique continue d'inquiéter. Mais il est peu probable que, sur un seul de ces fronts, un vainqueur puisse être déclaré.

L'inflation ne faiblit pas malgré la hausse des taux et le ressentiment social qui commence à enfler. Les fluctuations des matières premières sont pointées du doigt comme les grandes responsables du chaos actuel quitte à oublier tous les autres postes budgétaires.

Le poids de la dette devrait bientôt alimenter des difficultés pour les finances publiques de nombre de pays. En effet, l'endettement massif des états va rendre insupportable le poids du remboursement, plombé par la hausse des taux. Dans le même temps un tassement des prix de l'immobilier est redouté.

Sur le front des matières premières les choses semblent rentrer dans l'ordre au fur et à mesure, malgré les tensions sur les céréales à cause de la remise en cause de l'accord Russo / Ukrainien (pour maintenir les exportations de ce dernier) ainsi que sur le Pétrole le Nickel ou le Riz, Les prix sont fermes à des niveaux au-dessus de la moyenne de ces dix dernières années, ce qui reste raisonnable.

Le coton a connu une semaine plus agitée avec une forte baisse des prix, ainsi qu'un fléchissement continu du Dollar. Les bases continuent de s'effondrer reflétant la difficulté des filateurs à acheter et payer du coton brut, dans un environnement textile dégradé.

Les stocks Brésiliens encore disponibles se vendent-avec des bases moitiés moins élevées qu'en début de saison. Cette baisse a permis nombre de fixation de contrats conclus *en prix à fixer* et représente un appel d'air pour de nouvelles commandes en provenance du sous-continent indien.

En fin de semaine le Président de la « *Cotton Association of India* » annonçait que les prix du coton allaient prodigieusement augmenter. Cela a provoqué un électrochoc et des doutes. Il est encore trop tôt pour dire si ces prédictions vont se réaliser mais une chose est sûre l'Inde a recommencé à importer du coton. Dans le même temps les prévisions de récolte ont-elles aussi été drastiquement revues à la baisse.

La demande de produits textiles continue cependant d'être anémiée et les magasins de confection désespérément vides.

Maintenant que l'échéance May 2023 est quasi clôturée, ce récent appel d'air aura permis de rééquilibrer offre et demande pour quelques jours et devrait permettre au marché de se reprendre au-dessus de 80Usc/Lb sur le ICE à NYC.

Il va bientôt falloir se focaliser sur la nouvelle récolte en scrutant le ciel....



## OUR VISION OF THE COTTON MARKET

April 24th 2023

MONTH	17 April	24 Avril	Variation	INDICES	17 Avr	24 Avr	Variation
<b>MAY 23</b>	82,86	78,41	-5,37%	<b>EUR/USD</b>	1,0975	1,1015	-0,36%
<b>JULY 23</b>	82,93	80,15	-3,35%	<b>COTLOOK</b>	96,85	93,30	-3,66 %
<b>DEC 23</b>	82,80	80,38	-2,92%				

"Scattered like a jigsaw puzzle" is the world diplomatic situation that is taking shape around the major blocs (Europe/USA, China, the Persian Gulf and Russia...). Just as intense as the military and diplomatic front, the economic front continues to worry. But it is unlikely that a winner can be declared on any of these fronts. Inflation is not abating despite rising interest rates and social resentment that is starting to build. Fluctuating commodity prices are being singled out as the main culprit in the current chaos, even if it means forgetting about all the other budget items.

The debt burden should soon fuel difficulties for the public finances of many countries. Indeed, the massive indebtedness of states will make the burden of repayment unbearable, made worse by rising interest rates. At the same time, a decline in real estate prices is feared.

On the commodities front, things seem to be returning to order as we go along, despite the tensions on cereals due to the questioning of the Russo/Ukrainian agreement (to maintain the latter's exports) as well as on oil, nickel and rice, prices are firm at levels above the average of the last ten years, which remains reasonable.

Cotton had a more turbulent week with a sharp drop in prices, as well as a continued weakening of the Dollar. Basis continue to collapse reflecting the difficulty of spinners to buy and pay for raw cotton, in a deteriorating textile environment.

Brazilian stocks still available are selling at half the basis of the season. This decrease has allowed a number of contracts to be fixed and represents a call for new orders from the Indian subcontinent.

At the end of the week, the President of the Cotton Association of India announced that cotton prices would increase dramatically. This has caused a shock and doubts. It is still too early to say whether these predictions will come true, but one thing is certain: India has started importing cotton again. At the same time, crop forecasts have also been drastically revised downwards.

The demand for textile products continues to be anaemic, however, and garment stores are desperately empty.

Now that the May 2023 is almost closed, this recent call for air will have rebalanced supply and demand for a few days and should allow the market to recover above 80Usc/Lb on the ICE in NYC.

We will soon have to focus on the new crop by scanning the sky....