



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

27 Février 2023

ÉCHEANCE	17 Fév	24 Fév	Variation	INDICES	20 Fév	27 Fév	Variation
MAI 23	81.50	84.90	+ 4,17%	EUR/USD	1,0670	1,0580	+ 0,84%
JUIL 23	82.35	85.08	+ 3,32%	COTLOOK	97,35	97,35	0,00 %
DEC 23	82.25	84.32	+ 2,52%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Voilà un an que l'invasion de l'Ukraine a commencé pour ce qui devait être une guerre éclair. Il faut se rendre à l'évidence, la guerre va durer et la mort va continuer à faucher des dizaines de milliers de vies.

La proposition Chinoise de règlement pacifique a eu l'impact d'un pétard mouillé. Mais à ménager la chèvre et le chou il est difficile de contenter qui que ce soit.

Pendant ce temps, la situation économique ne cesse d'inquiéter. Les banques centrales s'affolent. L'inflation progresse encore alors que les bénéfices des entreprises s'envolent vers des sommets.

Les bourses ne savent plus qui suivre tant les indicateurs sont dissonants. Le dollar après avoir perdu du terrain repart à la hausse contre les principales devises tant les choix de la FED en dehors d'une hausse des taux semblent peu réalistes.

L'exemple le plus édifiant est la lettre confidentielle de G. Soros qui semble avoir besoin de reprogrammer sa boussole.

Il en va de même pour le marché du coton qui, frappé de Parkinson, voit ses cours monter et descendre au gré de ses incertitudes. Voilà des semaines que nous nous lamentons de la faiblesse de la demande alors que l'USDA annonce des chiffres d'exportation records pour la semaine écoulée.

La Turquie, continue de compter ses morts sans même pouvoir envisager la reprise de l'activité dans les zones dévastées par le tremblement de terre. Le port d'Iskenderun restera, quant à lui, inaccessible pour de longs mois.

La récolte indienne est jour après jour revue à la baisse sans que l'on puisse déterminer encore l'impact sur la consommation de sa filature.

Le Pakistan et le Bangladesh sont toujours dans l'impossibilité d'importer dans des volumes en rapport avec leurs besoins, faute de devises étrangères.

Nous assistons à un faux rythme sur les marchés dont nul ne connaît encore l'issue. Quel que soit l'interlocuteur à la question traditionnelle « quelle est ta vision du marché » la réponse dépendra principalement de l'heure, de la qualité du weekend passé ou les perspectives de celui à venir.

Tout est mouvant et la fameuse gomme du trader est utile un nombre incalculable de fois par jour.

Alors faisons simple et consensuel une fois de plus « peut-être bien qu'Oui peut-être bien que Non mais toute chose égale par ailleurs ou inversement ».



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

February 27th 2023

MONTH	17 Feb	24 Feb	Variation	INDICES	20 Feb	27 Feb	Variation
MAY 23	81.50	84.90	+ 4,17%	EUR/USD	1,0670	1,0580	+ 0,84%
JULY 23	82.35	85.08	+ 3,32%	COTLOOK	97,35	97,35	0,00 %
DEC 23	82.25	84.32	+ 2,52%				

It is a year since the invasion of Ukraine began in what was supposed to be a blitzkrieg. It is clear that the war will last and that death will continue to claim tens of thousands of lives.

The Chinese proposal for a peaceful settlement had the impact of a damp squib. But it is hard to please anyone when you have to play both sides of the fence.

Meanwhile, the economic situation continues to worry. Central banks are panicking. Inflation is still rising, while corporate profits are soaring to new heights.

The stock markets no longer know who to follow as the indicators are so dissonant. The dollar, after losing ground, is rising against the main currencies as the Fed's choices, apart from a rate hike, seem unrealistic.

The most edifying example is the confidential letter from G. Soros who seems to need to reprogram his compass.

The same is true of the cotton market, which, stricken with Parkinson's disease, sees its prices rise and fall according to its uncertainties. For weeks we have been lamenting the weakness of demand while the USDA announces record export figures for the past week.

Turkey continues to count its dead without being able to even consider the resumption of activity in the areas devastated by the earthquake. The port of Iskenderun will remain inaccessible for many months.

The Indian harvest is being revised downwards day by day, without it being possible to determine the impact on consumption of its spinning mills.

Pakistan and Bangladesh are still unable to import in volumes commensurate with their needs due to lack of foreign currency.

We are witnessing a false rhythm in the markets, the outcome of which is not yet known. Whoever answers the traditional question "what is your vision of the market", the answer will depend mainly on the time of day, the quality of the past weekend or the prospects for the one to come.

Everything is in flux and the famous trader's eraser is useful countless times a day.

So let's keep it simple and consensual once again "Maybe Yes maybe No but all things being equal or vice versa".