



mambo

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

NOTRE VISION DU MARCHÉ COTON

30 Janvier 2023

ÉCHEANCE	20 Jan	27 Jan	Variation	INDICES	23 Jan	30 Jan	Variation
MAR 23	86.70	86.89	+ 0,22%	EUR/USD	1,0850	1,0900	- 0,46%
MAI 23	87.06	87.45	+ 0,45%	COTLOOK	99.10	102.40	+ 3,33%
JUIL 23	87.22	87.80	+ 0,67%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Nous vivons une époque si intense que la fusion nucléaire est partout :

- En capsules sur les routes Australiennes tombées d'un camion qui traversait le désert
- En Iran, sur fond d'attaque de drones pour tenter de freiner l'enrichissement d'uranium devenu inéluctable.
- En Ukraine où l'on regrette le bon vieux temps de l'indépendance atomique qui aurait permis aujourd'hui une défense plus radicale.
- En Russie, où l'on évalue la possibilité de frappes nucléaires ciblées pour mettre fin à une guerre qui s'enlise.
-

Sur le front économique la résilience s'installe, les cours du pétrole stagnent et l'inflation semble devoir refluer.

La BCE s'essaie à la méthode coué : tout va bien car ça aurait pu être tellement pire. Malgré la guerre l'Euro continue de grignoter le terrain perdu sur le Dollar et les bourses occidentales retrouvent des couleurs.

Toutefois tout n'est pas rose, les entreprises fleurons de la nouvelle technologie procèdent à des licenciements massifs et les fonds de vendeurs à découvert s'en prennent au groupe Adani qui s'effondre littéralement en bourse au risque de le voir disparaître.

Le marché du coton continue de chercher sa voie. La bataille entre offre et demande continue de faire rage et permet aux prix de se maintenir à des niveaux tout à fait raisonnables.

Combien de temps cette situation pourrait-elle durer ? Les difficultés pour ouvrir les lettres de crédit ne sont pas près de diminuer quand bien même la pression acheteuse continue de grossir. Le rapport des ventes hebdomadaires de coton US est venu confirmer cette tendance avec pour la deuxième semaine consécutive une hausse des ventes et un flux constant d'embarquements.

La fin des festivités du nouvel an devrait permettre aux marchés asiatiques de revenir aux achats quand dans le même temps le sous-continent indien est source de bien des interrogations. Le Bangladesh et le Pakistan semblent devoir s'installer dans ce qui ressemble à une crise des paiements notamment en devises. Mais par ailleurs la récolte Pakistanaise est trop faible pour couvrir les besoins du marché domestique.

L'Inde est elle aussi confrontée à une crise qui ne porte pas son nom alors que les livraisons de coton faiblissent et que les filateurs ne peuvent importer d'autres cotons sauf à payer une taxe à l'import.

L'attaque des ravageurs qui a sévi en Afrique de l'Ouest diminue également les quantités disponibles.

Combien de temps une telle situation pourra-t-elle durer quand on sait que les belles qualités sont peu disponibles sur le marché.

Dans un tel contexte, la théorie d'une baisse du ICE à New York sous les 70 USC/Lb refait surface soutenue par l'analyse technique, les fonds d'investissements et les grands négociants.

Pour autant, le reflux de l'inflation, la baisse du dollar ainsi que la reprise post Zéro COVID en Chine nous permettent d'être relativement confiants au moins pour une stabilité des cours



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

January 30th 2023

MONTH	20 Jan	27 Jan	Variation	INDICES	23 Jan	30 Jan	Variation
MAR 23	86.70	86.89	+ 0,22%	EUR/USD	1,0850	1,0900	- 0,46%
MAY 23	87.06	87.45	+ 0,45%	COTLOOK	99.10	102.40	+ 3,33%
JULY 23	87.22	87.80	+ 0,67%				

We live in such intense times that nuclear fusion is everywhere:

- In capsules on Australian roads that fell off a truck crossing the desert
- In Iran, against a backdrop of drone attacks to try to curb the enrichment of uranium that has become unavoidable.
- In Ukraine, where people miss the good old days of atomic independence, which would have allowed for a more radical defence today.
- In Russia, where the possibility of targeted nuclear strikes to end a war that is getting bogged down is being evaluated.

On the economic front, resilience is taking hold, oil prices are stagnating and inflation looks set to fall.

The ECB is trying to use the "coué" method: everything is fine because it could have been so much worse. Despite the war, the Euro continues to gain ground on the Dollar and the Western stock markets are recovering.

However, all is not rosy, the flagship companies of the new technology are proceeding with massive layoffs and the short selling funds are attacking the Adani group which is literally collapsing on the stock market at the risk of seeing it disappear.

The cotton market continues to search for a way forward. The battle between supply and demand continues to rage on, keeping prices at quite reasonable levels.

How long could this situation last? Difficulties in opening letters of credit are not about to abate even as buying pressure continues to mount. The weekly US cotton sales report confirmed this trend with the second consecutive week of increased sales and a steady flow of shipments.

The end of the New Year festivities should allow Asian markets to return to buying, while at the same time the Indian subcontinent is the source of many questions. Bangladesh and Pakistan seem set to enter what looks like a foreign exchange and payments crisis. On the other hand, the Pakistani crop is too small to cover the needs of the domestic market.

India is also facing a crisis that does not bear its name, as cotton deliveries are weakening and spinners cannot import other cottons unless they pay an import tax.

The pest attack in West Africa is also reducing the quantities available.

How long can such a situation last when it is known that good quality cotton is hardly available on the market?

In such a context, the theory of a drop in the ICE in New York below 70 USC/Lb has resurfaced, supported by technical analysis, investment funds and large traders.

However, the decline in inflation, the fall in the dollar and the post-Zero COVID recovery in China allow us to be relatively confident at least for a stable price