

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

ÉCHEANCE	27 - Aout	03 -Sept	Variation
DEC 21	94,84	94,02	-0,86%
MARS 22	93,83	93,26	-0,61%
MAI 22	93,18	92,67	-0,55%

INDICES	27 - Aout	03- Sept	Variation
EUR/USD	1,1794	1,1885	0,77%
COTLOOK	103,90	103,00	-0,87%

PLEASE SCROLL DOWN FOR THE ENGLISH VERSION

ACTUALITES

Le marché n'a pas connu de grandes évolutions au cours de la semaine écoulée, avant de se raffermir à 94,07 c/lb pour l'échéance décembre 21.

Le marché se cherche car il doit faire face à une position spéculative haussière quand les nouvelles sont plus mitigées. L'économie américaine n'a créé que 230 000 emplois en août, contre 1 million en juillet, car les restrictions pour lutter contre la COVID continuent de produire leurs effets. L'économie chinoise est également au point mort alors qu'elle s'attaque à la variante delta, l'activité manufacturière diminue au rythme le plus lent depuis le début de la pandémie en janvier 2020.

Face à certains vents contraires, les analystes cotonniers restent optimistes quant à la direction que pourraient prendre les prix. Les ventes non fixées dépassent maintenant les 15 millions de balles, ce qui constituera une forte résistance à tout mouvement de baisse. La demande reste forte sur la majorité des marchés, ce qui ne fait qu'alimenter le sentiment haussier.

Au Pakistan, la PCCA estime la récolte à 8,6 millions de balles pour la saison en cours. Cette information a été confirmée par les chiffres d'arrivée de 1,7 million de balles au début du mois de septembre, alors que l'année dernière les arrivées étaient de 1 million de balles. Ce chiffre a certainement surpris le marché local car les prix ont chuté de près de 4 c/lb au cours de la semaine. La demande pour les expéditions proches s'est pratiquement tarie, mais pour la nouvelle récolte de WAF, des affaires ont été conclues.

La semaine dernière, l'Inde a également montré des signes encourageants, en trois mois depuis la fin du mois de juin, l'économie a augmenté de 20,1%. Les filateurs confirment le regain d'activité ainsi qu'un bon niveau de bénéfices. Certains suggèrent que la consommation de coton en Inde pourrait être proche de 34 millions de balles locales. Il n'y a pas de réelles inquiétudes concernant les récoltes, d'autant plus que le Gujarat devrait recevoir les pluies nécessaires dans les prochains jours. Avec une récolte de 36 millions, une consommation de 34 et des exportations de 3 à 4 millions de balles, la situation pourrait devenir tendue en Inde l'année prochaine. 500 000 agriculteurs de l'Uttar Pradesh sont une fois de plus descendus dans la rue pour se rassembler contre le gouvernement indien dans l'espoir d'abroger les nouvelles lois agricoles. Une situation tendue qui pourrait influencer durablement sur les prix.

Au Vietnam les usines au Sud ne travaillent qu'à 30% de leurs capacités pour se conformer aux stricts protocoles COVID. Au Bangladesh, le confinement strict est terminé, quelques affaires de WAF pour la nouvelle récolte ont eu lieu « on call », mais rien de significatif. En Chine, la quantité offerte aux enchères d'État est passée de 9 000 à 15 000 tonnes par jour et se sont aujourd'hui vendues à un prix moyen de 118 c/lb.

La demande est certainement là pour le prompt/afloat, le problème est qu'il y a très peu de disponibilités. Nous avons vu quelques premiers taux pour le quatrième trimestre de la part d'une compagnie maritime. Le prix d'un conteneur d'Abidjan à Chittagong a augmenté de 70% et le tarif d'Abidjan à Karachi a augmenté de près de 160%. Il est étonnant que le service se soit détérioré alors que les prix subissent une telle augmentation. Si certains filateurs se posent la question de savoir pourquoi les bases ont tellement augmenté, une bonne partie de la réponse se trouve dans les taux de fret !

L'indice WASDE de septembre sera examiné de près, d'autant que beaucoup s'attendent à des ajustements à la hausse de la taille de la récolte américaine. Prédire les chiffres du WASDE devient cependant un jeu risqué. Il est probable que jusqu'à ce rapport, le marché continuera de naviguer dans une fourchette de 92 à 94 c/lb avant un éventuel rebond.

ÉCHEANCE	27- Aout	03 - Sept	Variation
DEC 21	94,84	94,02	-0,86%
MARS 22	93,83	93,26	-0,61%
MAI 22	93,18	92,67	-0,55%

INDEX	27 -Aout	03-Sept	Variation
EUR/USD	1,1794	1,1885	0,77%
COTLOOK	103,90	103.00	-0,87%

NEWS

The market continued to move sideways over the week, before finishing strong at 94.07 c/lb on Dec.

The market is in slight limbo as it tackles a strong fundamental position against some perhaps more negative news on a global perspective. The US economy added only 230k jobs in August in comparison to the 1 million added in July as COVID restrictions continue to bite. China's economy is also stalling as they tackle the delta variant with manufacturing activity falling to the slowest rate since the beginning of the pandemic in January 2020.

In face of some global headwinds, cotton analysts remain bullish on where prices might head to. On call unfixed sales are now at over 15 million bales, and this will act as a very strong resistance to any moves lower. Demand remains strong across the majority markets only fueling the bullish sentiment.

In Pakistan news came last week that the PCCA are expecting a crop of 8.6 million bales for the current season. This was backed up by the arrival figures of 1.7 million bales by beginning of September, at the same time last year arrivals were at 1 million bales. This number certainly surprised the local market and prices fell nearly 4 c/lb over the week. Demand for nearby shipments has all but dried up, however for new crop WAF there has been business taking place.

Last week India also showed positive signs, from the three months until the end of June the economy grew by 20.1%, during the same period last year it shrank 24%. The spinners continue to report good activity and profits and some reports suggest consumption of cotton in India could be closer to 34 million local bales. There are no real crop concerns, especially as Gujarat is due some needed rains over the coming days. With a crop at 36 million, consumption at 34 and exports at 3-4 million bales, it could get tight in India next year. 500k farmers from Uttar Pradesh have once again taken to the streets to rally against the Indian Government hoping to repeal the new farm laws, we shall see if these rallies pop up further across India.

Bangladesh remains quiet, as does Vietnam where mills in the South are working at only 30% capacity to comply with strict COVID protocols. In Bangladesh the strict lockdown is over but enquiry has been lacking, some new crop WAF business is taking place on call but nothing significant. In China the amount offered at the state auctions has increased from 9k mt to 15k mt. Today at auction all 15k mt offered was all sold at an average price of 118 c/lb.

Demand is certainly there for prompt/afloat, the issue is that there is very little available. We have seen some first rates for Q4 from one shipping line. The price for a container from Abidjan to Chittagong has increased by 70% and the rate from Abidjan to Karachi has increased by nearly 160%. Seems amazing that the service has got worse whilst the prices move higher. Mills question why the basis is so strong for new crop, part of the answer lies therein.

The WASDE of September be under scrutiny, especially as many are expecting adjustments upwards to the US crop size. Predicting the WASDE numbers is becoming a game fraught with dangers however. It is likely that up until that report the market will continue to drift in the 92 – 94 c/lb range before possibly looking for a rebound.