

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

ÉCHEANCE	28-June	04-July	Variation	INDICES	28-June	04-July	Variation
DEC 19	66,08	67,22	1,73%	EUR/USD	1,1370	1,1283	-0,77%
MAR 20	66,69	68,13	2,16%	COTLOOK	77,00	78,35	1,75%
MAY 20	67,45	68,81	2,02%				

ACTUALITES

Le marché du coton ne semble pas disposé à sortir de l'ornière dans laquelle il reste coincée depuis des semaines, entre 66,50 et 68 USC /Lb.

La guerre commerciale semble destinée à n'être qu'un tremplin politique et électoral pour les chefs d'États Américain et Chinois. La rencontre au sommet lors du G20 d'Osaka n'a permis que la réouverture de discussions entre les deux pays.

Les analystes ont commencé à anticiper une récolte Indienne de 37 Millions de balles pour la prochaine saison. Si cette prédiction devait se réaliser l'impact sur les prix serait majeur. Aux États Unis les surfaces plantées en coton ont diminué, mais le retour à un rendement à l'hectare à des niveaux traditionnels devrait permettre une grosse récolte.

La demande reste très contenue car nombre de marchés refusent de payer les prix actuels en raison des stocks de filés qui ne cessent de grossir. Le marché physique a été dominé par les cotons Brésiliens et Américains. Le Pakistan, grâce à l'aide du FMI et à la stabilité de sa devise qui en découlerait, pourrait de nouveau importer. Le Vietnam et le Bangladesh sont encore dans l'expectative bien que beaucoup prédisent des besoins à couvrir rapidement.

Les spéculateurs ont adopté une position très baissière que seuls les aléas climatiques pourraient perturber. Faute d'annonce fondamentale majeure le marché devrait s'installer dans une spirale baissière faute de demande suffisante.

ECHEANCE Dec 19

66 USC/LB

EUR /USD



1.12

FUTURES	28-June	04-July	Variation		28-June	04-July	Variation
DEC 19	66,08	67,22	1,73%	INDEX			
MAR 20	66,69	68,13	2,16%	EUR/USD	1,1370	1,1283	-0,77%
MAY 20	67,45	68,81	2,02%	COTLOOK	77,00	78,35	1,75%

NEWS

Cotton drifted slightly higher over the course of the week but we remain stuck in the 66.50 to 68 c/lb range.

President Trump appeared to have a successful meeting with President Xi at the G20 with both sides agreeing to continue their negotiations. Again nothing substantial or concrete has come out of the meetings and no further positive news.

An Ag attaché report put the new crop Indian at 37 million bales for new crop, we feel that with yield and bollworm issues this number is too high. In the US there are some who believe that cotton has lost acreage to corn seeing as corn is commanding the higher premium. There has also been floods in the mid-west and drought in the South, so it hasn't all been positive in the US and is certainly something to watch as we approach the harvest there.

Demand remains very lackluster as many markets continue to fight with high priced yarn stocks that they are unable to move. It seems that some Brazil and US business is happening in Indonesia. The IMF confirmed the loan of \$6 billion to Pakistan which has strengthened their currency and brought about some import demand, though no sales heard yet. Bangladesh and Vietnam remain eerily quiet, though there is the thought that both these markets will need to cover cotton relatively soon.

The specs remain short of futures and feel it will take something like a weather disaster or trade deal to unseat them from that short. Until such a time happens, if it ever happens, it is difficult to see prices heading into the 70's. If demand remains as weak as it currently is then we feel that a movement lower in prices is more than possible.

ICE Dec 19



66 USC/LB

EUR /USD

1.12