

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

ÉCHEANCE	06-Feb	14-Feb	Variation	INDICES	06 -Feb	14 -Feb	Variation
MAR 20	67,91	67,75	-0,24%	EUR/USD	1,0981	1,0840	-1,28%
MAY 20	68,48	68,63	0,22%	COTLOOK	76,55	77,70	1,50%
JULY 20	69,31	69,50	0,27%				

ACTUALITES

Le marché du coton nous apparait maintenant comme une émulsion éphémère. Chaque semaine nous espérons un peu plus que l'embellie du marché se concrétise et s'inscrive dans la durée malheureusement, il ne s'agit là que d'un vœu pieu.

Tous les signaux sont passés au rouge avec les conséquences économiques du Coronavirus. Bien entendu, nous ne voulons pas ici passer pour des cyniques, mais la crise actuelle rappelle la phrase de Staline : « *un mort, c'est une tragédie, un million de morts, c'est une statistique* » or c'est un fait les statistiques sont assassines pour notre marché.

Dans le dernier rapport du WASDE on note une augmentation du stock de report de près de 2'5 Millions de Balles alors même qu'il y a quelques mois nous remettions déjà en doute les chiffres de consommation car surestimés.

La crise du Coronavirus a donné un coup d'arrêt brutal à la consommation en Chine et dans le sous-continent.

Pour le moment on ne peut que se féliciter de l'initiative du CCI en Inde qui continue sa politique d'achats massifs, à des prix supérieurs au marché, qui pourrait culminer à 10 Millions de Balles. A défaut, les prix auraient déjà lourdement chuté.

Pour autant cette politique a un effet qui pourra lui aussi s'avérer éphémère, car ces cotons devront à un moment ou à un autre revenir sur le marché.

La crise du Coronavirus inquiète également par le climat général actuel dans la mesure où l'état de surchauffe de l'économie aux Etats Unis, alimentée par la FED et un Président focalisé par sa réélection, laisse peu de capacité de réactions aux différents acteurs.

Tous les exportateurs se frottent les mains de la vigueur du Dollar US alors que les importateurs souffrent et réduisent leurs importations.

La tonalité générale est très inquiétante car l'épidémie tend à se propager et ne saurait être endiguée du jour au lendemain.

ECHANCE May 20 68.00 USC/LB

EUR /USD 1.06

FUTURES	06-Feb	14 -Feb	Variation					
MAR 20	67,91	67,75	-0,24%	INDEX	06 - Feb	14 -Feb	Variation	
MAY 20	68,48	68,63	0,22%	EUR/USD	1,0981	1,0840	-1,28%	
JULY 20	69,31	69,50	0,27%	COTLOOK	76,55	77,70	1,50%	

NEWS

The focus now moves to the May contract which showed a very small gain in the week to settle at 68.63 c/lb.

The Coronavirus continues to overshadow all markets including our own cotton market. While the virus is primarily affecting China, it remains to be seen what the long term effects will be on the global economy. Internally within China, the restrictions on the day to day workforce have already resulted in cancellations of Indian cotton contracts and there were reported cancellations in this week's USDA Export Report.

The USDA report was again very positive, with over 300k bales sold in the week and again an excellent shipment figure. The positive report was again not enough to buoy the market as the Coronavirus took centre stage and limited any upturn in price levels.

The surprise this week was the WASDE report which caught a few people off guard. Production was increased by 1.3 million bales, mostly from Brazil and Pakistan while consumption was reduced by the same level, mostly down in China due to Coronavirus fears.

The demand side has been again relatively poor over the week, with the exception of US cotton that continues to sell well in Turkey, Pakistan and Vietnam. There has been small demand from the hand to mouth buyers for West African but at reduced basis levels. Indian cotton continues to be relatively well sold in Bangladesh as prices are only around the 700 on level. Vietnam continues to look for afloat cotton whilst Pakistan is looking for some WAF higher grade longer staples as they are finding hard to procure from the US.

On the origin side, West Africa is offering reduced volumes of 1.1/8" staple and longer, suggesting a potential short supply later in the year. Brazil still has around 400k mt left to sell and these are coming through in recaps, ginners are looking for a firm basis whilst the same quality parameters are traded cheaply from transshipment ports. In India the CCI have now bought 7.5 million bales, and may potential buy up to 10 million bales – this cotton will eventually come back on to the market and if, as believed, the CCI intends to make a profit or at least break even, then the local basis will need to firm quite considerably.

It remains a difficult market to predict as Coronavirus fears seem to be dictating NYF. However while this scenario will keep a cap on the market, there is equally strong support around 68.00.

ICE May 20

68.00 USC/LB

EUR /USD

1.06