

### COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

ÉCHEANCE	27-Feb	05-Mar	Variation	INDICES	27 -Feb	05 -Mar	Variation
<b>MAY 20</b>	62,50	63,35	1,36%	<b>EUR/USD</b>	1,1001	1,1235	2,13%
<b>JULY 20</b>	62,28	64,03	2,81%	<b>COTLOOK</b>	74,30	72,30	-2,69%
<b>DEC 20</b>	63,25	64,53	2,02%				

### ACTUALITES

L'épidémie qui frappe le monde fait monter la fièvre sur tous les marchés.

Les bourses sur les cinq continents après deux années d'euphorie ont pris une tendance baissière qui devrait les ramener à un niveau plus conforme avec la réalité économique.

La croissance devrait marquer un coup d'arrêt dans le monde malgré les interventions des banques centrales qui malheureusement n'ont plus de marges de manœuvre pour relancer la machine économique. Le Quantitative Easing et la baisse des taux ont atteint de tels niveaux qu'il devient dangereux de continuer avec ces seuls outils.

La guerre commerciale Sino Américaine n'est qu'un vieux souvenir qui a pourtant déstabilisé les économies du monde entier. La seule réalité à laquelle nous pouvons nous raccrocher est que la Chine est le moteur de la croissance mondiale ; affaiblie par une guerre commerciale et / ou par un virus inconnu la Chine entraine le reste du monde dans la décroissance voire la récession.

Il en va de même sur notre marché, l'industrie textile chinoise tourne au ralenti, les commandes stagnent et le reste du monde tente de suppléer les carences mais en vain car la consommation est elle aussi en panne.

Dans un tel contexte il est presque paradoxal de constater que l'hémorragie sur le marché à terme de New York s'est arrêté et que les États Unis continuent de vendre et d'embarquer beaucoup de coton. Les filateurs ont, attiré par la baisse des cours, fixé les prix de leurs contrats et continué à acheter des cotons américains très attractifs cette saison. Malgré une très grosse récolte les objectifs de l'USDA sont atteints pour cette année, la seule interrogation restant la capacité des compagnies maritimes à fournir des conteneurs quand le taux de rotation des conteneurs est très bas.

L'Inde reste une énigme. Le CCI a continué ses achats de tous les hauts grades produits localement à un niveau supérieur au marché. L'organisme espère les revendre avec profits plus tard dans la saison et ne propose pour le moment que les cotons de la précédente récolte.

Le Dollar US s'est déprécié fortement cette semaine dans un contexte où nombreux sont ceux qui prédisent un fort ralentissement de l'économie de l'Oncle Sam.

Au risque de surprendre nous pensons que le ICE devrait se reprendre dans les semaines à venir pour retourner autour de 70Usc / Lb seules les bases pourraient à notre avis baisser pour rendre le coton non américain plus compétitif

**ECHANCE May 20      62.00 USC/LB**

**EUR /USD      1.12**

FUTURES	27 - Feb	05 -Mar	Variation					
<b>MAY 20</b>	62,50	63,35	1,36%	<b>INDEX</b>	<b>27 - Feb</b>	<b>05-Mar</b>	<b>Variation</b>	
<b>JULY 20</b>	62,28	64,03	2,81%	<b>EUR/USD</b>	1,1001	1,1235	2,13%	
<b>DEC 20</b>	63,25	64,53	2,02%	<b>COTLOOK</b>	74,30	72,30	-2,69%	

## NEWS

The market steadied over the course of the week to settle at 63.35 c/lb, up 85 points.

The coronavirus still remains as the focus for the market. Governments worldwide continue to put support measures in place to stop the spread, as well as economic measures to limit the impact on global supply chains. Consequently the cotton market is reacting to the DOW in particular rather than its own fundamentals.

Aside from this, fundamentally cotton continues to look relatively strong. The USDA reported an excellent pace of sales and shipments. The US now only needs to sell 75k bales per week to meet their export figure target and will likely be sold out in the next couple of months. This should lend support to other growths.

In India the CCI has been selling their old crop stocks, it is thought they should sell out the remaining 100k bales in the next couple of weeks. Arrivals in India remain strong however the quality continues to deteriorate.

This supports our summary over the last few weeks with regard to quality availability. Soon there could be a lack of good quality cotton in the supply chain. The US and Brazil will soon be sold out of top quality stock. The CCI have taken all the high grades in India, whilst Australia has very little. It could be left to West and East Africa to supply mills with higher grades.

It seems that mills in Vietnam, Pakistan, Bangladesh and India took advantage last week of the fall in New York to purchase some cheap flat price cotton. This week New York has been higher and so again mills are waiting for another dip.

The Coronavirus phenomenon may create a diverse market, whereby global stock markets remain under pressure, but strong fundamentals in the cotton market could lead to greater stability.

**ICE May 20**

**62.00 USC/LB**

**EUR /USD**

**1.12**