

BORSA DEL COTONE DI NEW YORK

Venerdì scorso, la posizione di dicembre ha chiuso in rialzo di 3,53 cent a 95,99 cent, registrando un nuovo massimo e tra i più alti dal 2012.

La settimana è iniziata con un forte calo di 3,31 cent quando gli investitori sono stati presi dal panico per il possibile default del debito di "Evergrande" in Cina, ma nei giorni successivi rapidamente si è ripreso, aiutato anche dal ripetuto impegno, annunciato mercoledì scorso, della Fed di mantenere bassi i tassi di interesse. Inoltre, giovedì scorso è stato pubblicato il rapporto settimanale cui si evidenzia ben 345.400 balle di vendite all'esportazione, quasi due terzi delle quali sono andate in Cina.

L'ondata di acquisti di venerdì potrebbe essere stata incoraggiata dalla possibilità che l'uragano Sam si formi nell'Atlantico. Il National Hurricane Center prevede che la tempesta si rafforzi, ma è troppo presto per dire dove potrebbe colpire.

Lunedì scorso, l'USDA ha riferito che solo il 9% dell'ottimo raccolto di quest'anno è stato raccolto, tanto che è ancora vulnerabile nei campi.

Da un punto di vista tecnico, il nuovo massimo contrattuale del cotone di dicembre continua con una tendenza rialzista.

BORSA DEL COTONE DI NEW YORK - Chiusura del 24/09/21 - Dicembre 2021



CAMBIO EURO/DOLLARO USA

Nell'ultima settimana di contrattazioni i dati macro affossano l'euro che chiude sui minimi mensili contro il dollaro, dopo che i dati hanno mostrato che le vendite al dettaglio degli Stati Uniti sono aumentate inaspettatamente nel mese di agosto.

Allentando alcune preoccupazioni su un forte rallentamento della crescita economica, il dollaro è schizzato verso l'alto contro tutte le principali monete e la sua corsa si è mantenuta anche nel corso dell'ultima seduta.

CAMBIO EURO/DOLLARO USA - Chiusura del 24 settembre 2021



INASPETTATE E SCONCERTANTI NOTIZIE CIRCA IL RACCOLTO DI COTONE PAKISTANO

La settimana scorsa la Pakistan Cotton Ginner's Association (PCGA) ha annunciato dati quindicinali sull'arrivo del cotone, e i numeri hanno scioccato gli operatori del mercato. Come già riportato dalla stampa, l'arrivo delle balle di cotone è di circa il 160 percento superiore rispetto allo scorso anno.

Lunedì scorso, presiedendo una riunione sul cotone, il ministro ha informato i partecipanti che fino al 15 settembre 2021, circa 2,69 milioni di balle di cotone sono state inviate alle fabbriche di sgranatura locali contro 1,04 milioni di balle nel corrispondente periodo dello scorso anno.

Ad essere onesti, nell'agosto 2020 "BR Research" aveva notato che la stima del CCAC di 8,46 milioni di balle (di 170 kg) sembrava irrealistica, considerando che a 1,94 milioni di ettari, l'area coltivata è la più bassa sin dall'anno fiscale 80. La previsione ufficiale era (ed è tuttora) basata su una resa prevista di 769 kg all'ettaro. Da allora le rese medie sono diminuite drasticamente, arrivando a soli 541 kg/ettaro l'anno scorso. Affinché l'obiettivo ufficiale diventi realtà, le rese medie avrebbero dovuto aumentare di almeno il 42%, una sfida apparentemente insormontabile considerando che il raccolto ha perso i suoi migliori acri nell'ultimo decennio.

Tuttavia, il rapporto del PCGA, sull'arrivo del cotone, ha trasformato un cambiamento impossibile in una conclusione scontata, una revisione delle previsioni raramente associata alle prestazioni del raccolto di cotone in Pakistan. Se si raggiungesse l'incredibile produzione di 13,4 milioni di balle, si tradurrebbe in una resa media di 1.180 kg per ettaro. Questo non solo sarebbe il più alto di sempre, ma supererebbe anche il precedente rendimento massimo del paese di 815 kg all'anno del 45 percento, visto 10 anni fa! ... Potrebbe essere vero?

Naturalmente, c'è molta incredulità tra i partecipanti al mercato, poiché molti semplicemente non sono disposti ad approvare una previsione stranamente ottimistica per paura di essere derisi. Le fonti ufficiali sono ugualmente riluttanti, probabilmente sperando di non portare sfiga ad un'occasione perfetta per rivendicare la vittoria. Dopotutto, gli annunci di arrivo quindicinali del PCGA continueranno fino ad aprile e maggio, il che significa che c'è ancora molta strada da fare.

Ci terremo aggiornati.

27 settembre 2021