

BORSA DEL COTONE DI NEW YORK

La settimana scorsa il mercato del cotone di NEW YORK è stato in netto calo tra nuovi timori sulla variante Omicron del ben noto virus. Questo nuovo timore ha causato la caduta della maggior parte dei mercati. Inoltre, il cotone è nel cuore del raccolto, e questo sta facendo pressione sui prezzi.

L'USDA ha riferito che il raccolto è completo all'85%, rispetto al ritmo del 75% raccolto la scorsa settimana. La media di 5 anni si attesta al 79% raccolto. Nello specifico, i primi due stati produttori Texas e Georgia sono raccolti rispettivamente per l'82% e il 76%.

Questa settimana invece, il mercato del cotone ha tentato di applicare un laccio emostatico ed alcuni operatori hanno ritenuto che un calo di oltre il 10% rispetto al prezzo massimo fosse sufficiente per il momento, conseguentemente le quotazioni si sono moderatamente stabilizzate. Nel complesso, il mercato rimane in attesa di sviluppi e questo periodo è tipicamente ribassista per i prezzi, poiché il raccolto sta svolgendo al termine.

BORSA DEL COTONE DI NEW YORK - Andamento del 3-12-21 - Posizione Marzo '22



.....

CAMBIO EURO/DOLLARO USA

La variante Omicron spinge la riscossa dell'euro contro il dollaro. È questa la spiegazione più probabile del rialzo della moneta unica europea contro il biglietto verde cui abbiamo assistito nel corso dell'ultima settimana.

La valuta comune nel corso di novembre è stata affossata in quanto l'Europa sembrava essere l'unica regione che si stava dirigendo verso un altro inverno di blocchi. Ora che, però, i timori di nuove restrizioni si stanno diffondendo in tutto il mondo dall'ultima variante Covid 19, le carte in tavola stanno cambiando. I mercati, quindi, stanno già scommettendo su un ritmo più lento dei rialzi dei tassi di interesse da parte dei responsabili politici internazionali.

Ecco, quindi, spiegato il colpo di coda dell'euro che dopo aver toccato un minimo in area 1,1186, valore che non toccava da oltre un anno, si è immediatamente riportato sopra area 1,13.

Il rafforzamento dell'euro nei confronti del dollaro dovrebbe continuare anche nel mese di dicembre. Questa, infatti, è l'indicazione che viene dalla stagionalità dell'andamento del cambio. Come si vede dal grafico seguente, dicembre è il mese con la più alta probabilità (68%) che il mese sia favorevole alla valuta europea. Se si restringe questa analisi agli ultimi cinque anni la probabilità diventa del 100%.

CAMBIO EURO/DOLLARO USA - Andamento del 3-12-2021

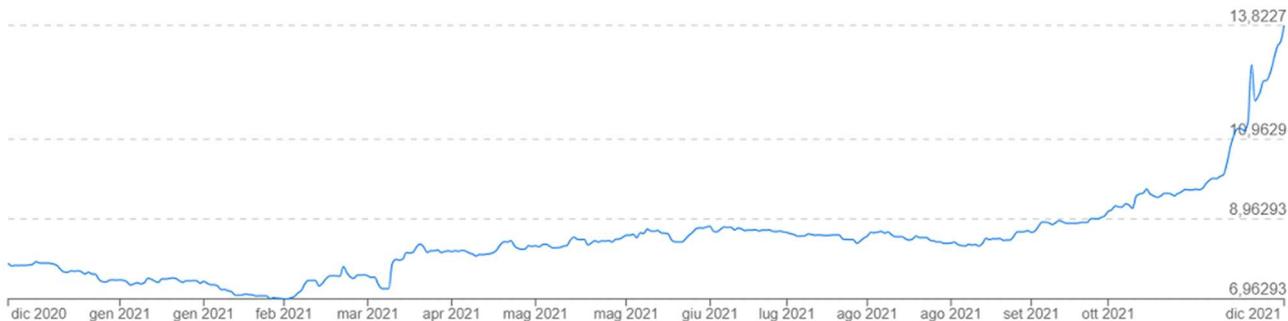


.....

TRACOLLO DELLA LIRA TURCA

Questa settimana la lira turca è stata letteralmente travolta sui mercati valutari, anche se la sua crisi parte da lontano e negli ultimi mesi sta solamente accentuandosi. Il tasso di cambio contro il dollaro sprofonda quest'anno di oltre il 40% e le perdite nell'ultimo decennio arrivano all'85%.

CAMBIO DOLLARO USA/LIRA TURCA - Cambio attuale (3-12-21)



.....

LA RUPIA PAKISTANA AL MINIMO STORICO

la valuta pakistana è precipitata al minimo storico di 176,22 rupie contro il dollaro USA nel mercato interbancario a causa di una forte domanda del biglietto verde, poiché l'ampliamento del disavanzo delle partite correnti ha esercitato pressioni sulla già fragile rupia.

CAMBIO DOLLARO USA/RUPIA PAKISTANA - Situazione attuale (3-12-21)



.....

PERCHE' LE VALUTE EMERGENTI SONO A RISCHIO

In generale, le valute emergenti in buona salute dovrebbero esibire saldi commerciali positivi. Se un'economia esporta più di quanto importa, tende ad accumulare riserve valutarie e il suo tasso di cambio si rafforza. Ma non basta. Bisogna guardare anche ai flussi finanziari, per cui il dato più attendibile riguarda le partite correnti. Se sono positive, significa che un'economia esporta beni, servizi e capitali più di quanti ne importi nel complesso.

Altro dato fondamentale è l'entità del debito estero. Si tratta delle esposizioni di stato, banche e settore privato verso l'estero. Quando un'economia ha un elevato debito estero, significa che è esposta anche ai pagamenti in valute straniere. Ecco che si rende necessario confrontare questi ultimi con i livelli delle riserve valutarie per capire se vi siano sufficienti dollari in cassa per fronteggiare le scadenze. E a tale proposito, il dato che più rileva è quello sul debito estero a breve termine, cioè con scadenze entro 12 mesi.

Questo è il caso della TURCHIA e del PAKISTAN.

.....

ANDAMENTO DEI PREZZI DEI FILATI

IN PAKISTAN i prezzi delle fibre e dei filati potrebbero ora subire un trend discendente, dopo essere saliti per mesi. I prezzi del cotone hanno iniziato a diminuire dai loro picchi, inclusi BCI e organico

IN INDIA i prezzi dei filati sono diminuiti ulteriormente nell'ultima settimana, con le miscele che sono scese in modo più significativo rispetto ai filati di cotone. I prezzi della fibra stanno ora scivolando su tutta la linea, con la nuova variante Omicron che dovrebbe deprimere la domanda

IN CINA i prezzi dei filati sono diminuiti negli ultimi sette giorni a causa della domanda più debole ed i margini lordi sono precipitati nelle filature di cotone

.....

RAFFORZAMENTO DI COOPERAZIONE TRA CINA E PAKISTAN NEL TESSILE

La Cina è interessata a rafforzare la cooperazione in materia di investimenti con il Pakistan nell'industria tessile e dell'abbigliamento.

Il Pakistan è uno dei principali produttori mondiali di cotone, classificandosi tra i primi cinque in termini di resa, con i prodotti tessili di cotone che rappresentano il 40% delle sue esportazioni.

In qualità di importante produttore di abbigliamento, l'esportazione del Pakistan di tessuti per la casa, abbigliamento e altri prodotti trasformati nell'Unione Europea, negli Stati Uniti e in altri paesi, ha visto una rapida crescita in questi anni, che ha anche guidato una rapida crescita di filati e tessuti importati dalla Cina, favorendo la cooperazione tra Cina e Pakistan nella filiera industriale.

Secondo le statistiche doganali pakistane, le importazioni di tessuti e abbigliamento dalla Cina rappresentano il 62% delle sue importazioni totali, il che rende la Cina la sua principale fonte di importazioni di tessuti e abbigliamento e secondo le statistiche pubblicate dall'Amministrazione generale delle dogane della Cina, le

importazioni dal Pakistan sono principalmente filati di cotone ed è al terzo posto tra le fonti di importazione cinesi di filati di cotone.

.....

3-12-2021