

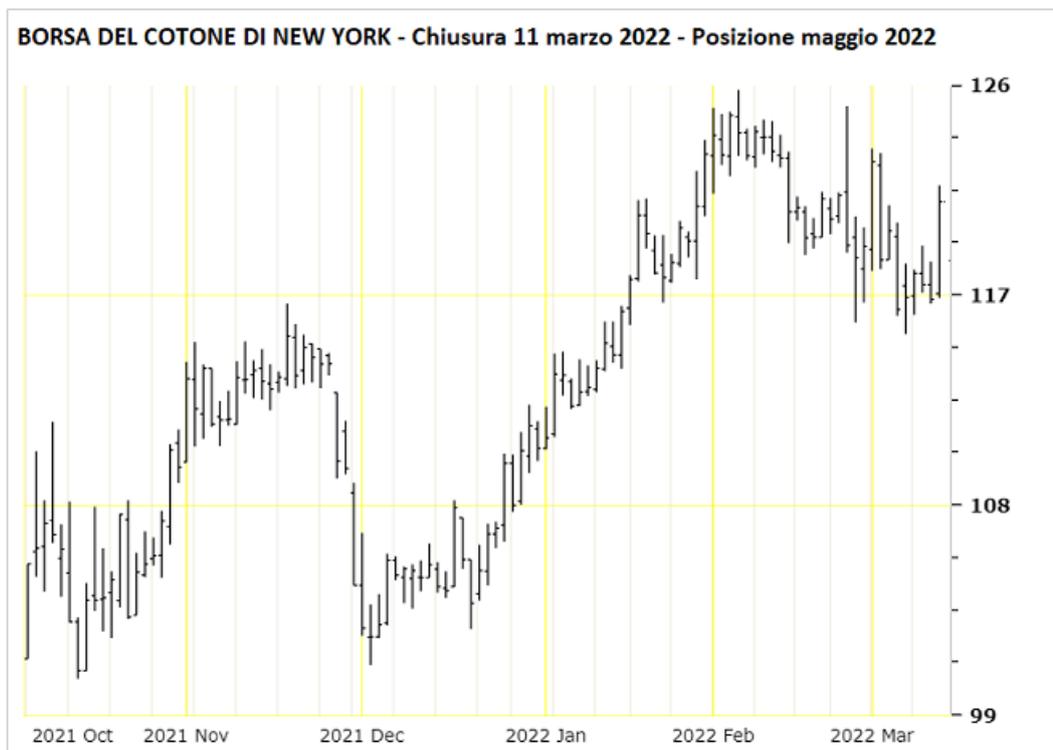
## BORSA DEL COTONE DI NEW YORK

Nelle scorse settimane abbiamo assistito ad una situazione di estrema volatilità influenzati dai venti di guerra tra Russia e Ucraina ed ovviamente i mercati circostanti come energia, cereali e metalli hanno influenzato i trader.

Dopo essere rimasto bloccato lateralmente per tutta la settimana scorsa, venerdì il mercato del cotone ha registrato un finale nettamente superiore. La notizia che la Cina aveva emesso nuove quote di importazione di circa 400.000 tonnellate di fibra straniera ha fatto salire il mercato. Per la maggior parte, i principali acquirenti sono stati speculatori.

Dal rapporto settimanale sulle esportazioni-vendite di giovedì notiamo che le vendite cumulative di cotone per il 2021/22 hanno raggiunto 13,28 milioni di balle, in calo rispetto ai 13,79 milioni di un anno fa. La media quinquennale è di 12.939 milioni. Le vendite hanno raggiunto il 96% delle previsioni dell'USDA per l'anno di commercializzazione contro una media quinquennale del 91%.

La posizione di marzo ha cessato la sua contrattazione il 9 e pertanto è subentrata la posizione di maggio che venerdì 11 ha chiuso a 121,03 cents/lb.



.....

## CAMBIO EURO/DOLLARO USA

L'inizio della settimana scorsa abbiamo assistito ad un'alta volatilità che ha portato l'EURO ad un calo drastico e la moneta europea ha toccato un minimo di 1,085.

D'altra parte, la crescita dei prezzi nella zona euro era a un livello record anche prima che Mosca iniziasse l'invasione dell'Ucraina. Naturalmente, quindi, la BCE era sotto pressione per quanto meno smettere di alimentare l'inflazione mediante il suo programma di acquisto di asset a lungo termine.

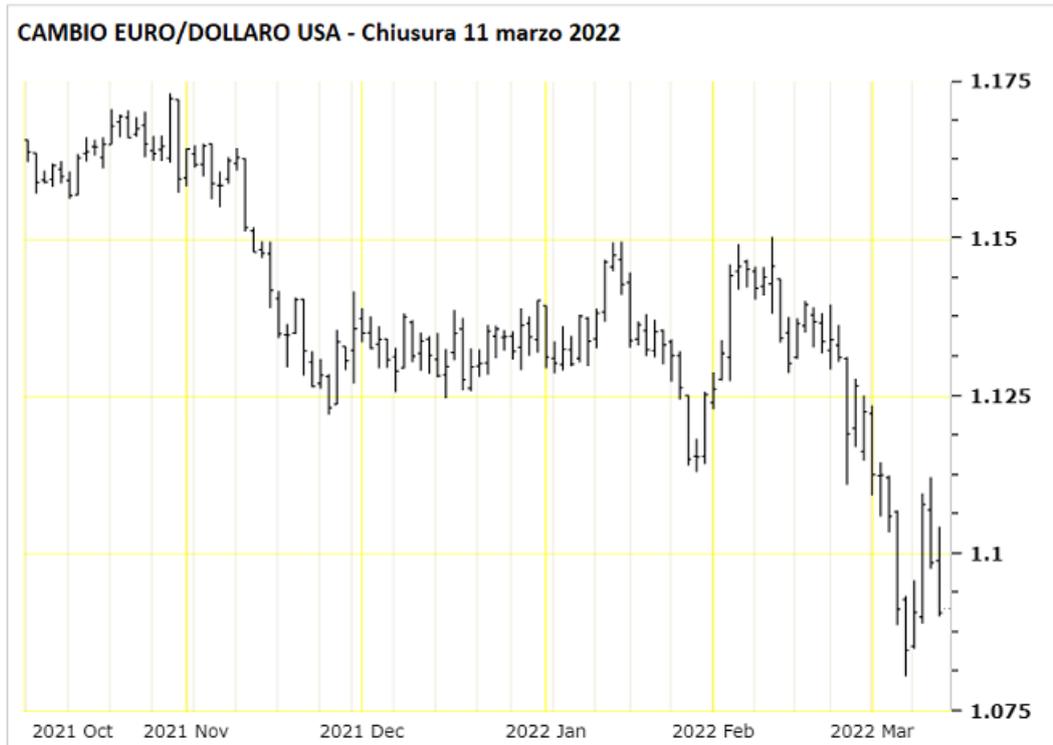
Ma la fine della settimana le contrattazioni sul cambio euro dollaro è stata caratterizzata e condizionata dalla seduta di mercoledì 9 marzo quando la moneta unica europea ha guadagnato oltre l'1,6% contro il biglietto verde, toccando un massimo di 1,108. Una performance così non si vedeva da circa 2 anni.

L'avvio a questa riscossa dell'euro è arrivato dalla notizia della Banca Centrale Europea che smetterà di pompare denaro nei mercati finanziari quest'estate. In questo modo aprirà la strada a un aumento dei tassi

d'interesse, dato che l'impennata dell'inflazione supera le preoccupazioni per le conseguenze dell'invasione russa dell'Ucraina.

L'effetto di questa notizia, però, è durato poco e l'euro fallisce il tentativo di ripresa contro il dollaro e potrebbe accelerare verso la parità. Venerdì scorso infine ha chiuso a 1,09.

Come al solito l'andamento dell'euro nei confronti del dollaro potrebbe essere fortemente condizionato dalle news che arrivano sia dal fronte della BCE che da quello ucraino.



.....

### **DATI DEFINITIVI DELLA PRODUZIONE DI COTONE IN PAKISTAN**

La stagione di commercializzazione del cotone 2021-22 volge al termine; pertanto, la Pakistan Cotton Ginners' Association (PCGA) il 1° di marzo ha stilato il suo rapporto dove risulta che sono state prodotte dalle ginnature 7.441 milioni di balle di cotone, di cui 7.348 milioni di balle vendute, lasciando uno stock invenduto di 92.569, registrando un aumento del 32% rispetto la stagione precedente.

Le fabbriche tessili in Pakistan hanno acquistato 7.332 milioni di balle, mentre 16.000 balle di cotone sono state vendute agli esportatori.

Nella precedente stagione 2020-21, il Pakistan aveva prodotto circa 5.645 milioni di balle di cotone, a causa della carenza d'acqua, dagli attacchi del virus dell'ariccatura delle foglie di cotone (CLCV) e di altri parassiti.

.....

### **IL 2022 SI PROFILA COME UN GRANDE ANNO PER IL RACCOLTO AUSTRALIANO DI COTONE**

L'industria del cotone australiana si sta preparando per quella che probabilmente sarà una delle più grandi stagioni di produzione della sua storia.

Con rendimenti relativamente interessanti rispetto ad altre colture estive concorrenti, molti agricoltori opportunisti hanno piantato cotone delle zone aride per trarre vantaggio dall'allineamento non comune tra i prezzi elevati del cotone e le condizioni stagionali favorevoli al momento della semina.

È previsto un grande aumento della produzione nel 2022 poiché le attuali stime prevedono una produzione di cotone di 1.044.000 tonnellate, ma altri osservatori prevedono un raccolto di ben 1.200.000 tonnellate. Sembra probabile che l'Australia sia destinata nel 2022 a uno dei suoi più grandi raccolti di cotone.

.....

## **CONSEGUENZE DEL TONFO DEL RUBLO NELLE REPUBBLICHE CENTROASIATICHE**

La caduta libera della moneta russa, per effetto delle sanzioni occidentali, sta avendo forti ripercussioni in quei Paesi che si reggono sulle spalle della Russia: Turkmenistan, Tajikistan, Uzbekistan, Kirghizistan e Kazakistan.

La dissoluzione dell'URSS e gli oltre tremila chilometri di distanza che li separa da Mosca non hanno allentato il rapporto tra gli ex Stati satelliti e l'attuale Russia; pertanto, le ripercussioni economiche sono preoccupanti cui c'è lo sguardo interessato della Cina che allarga la banda di oscillazione giornaliera del cambio yuan/rublo. Infatti, dall'11 di marzo, la banca centrale cinese ha raddoppiato dal 5% al 10% il margine di fluttuazione consentito in un senso o nell'altro del cross onshore rispetto al tasso fisso giornaliero. La misura fa fronte alla volatilità record del rublo che ha portato alcune banche del Paese asiatico a sospendere il trading della coppia valutaria e che rischia di compromettere i volumi del commercio bilaterale.

L'intento del provvedimento è di portare alla stabilità la situazione commerciale con la Russia, vista da Pechino come un partner strategico, nonostante le sanzioni dell'Occidente. Secondo calcoli di Bloomberg, il commercio bilaterale totale tra i due Paesi si è attestato a 112 miliardi nel 2020 e il recente accordo firmato alle Olimpiadi invernali darà un'ulteriore spinta a patto che il cambio non si infiammi.

.....

## **ANDAMENTO DEI PREZZI DEI FILATI DI COTONE**

**CINA** – Dopo circa 2 settimane di stasi nei prezzi dei filati di cotone i prezzi hanno ripreso a salire la settimana scorsa a fronte di nuove richieste.

Anche i prezzi dei filati di poliestere sono aumentati negli ultimi giorni, in linea con l'impennata dei prezzi delle fibre di poliestere in fiocco, favorita dal balzo dei prezzi del petrolio greggio.

**PAKISTAN** – Dopo diverse settimane di stabilità i prezzi dei filati si sono ripresi negli ultimi sette giorni, a seguito di un balzo nelle esportazioni di abbigliamento che ha stimolato la domanda di prodotti tessili.

.....

14 marzo 2022