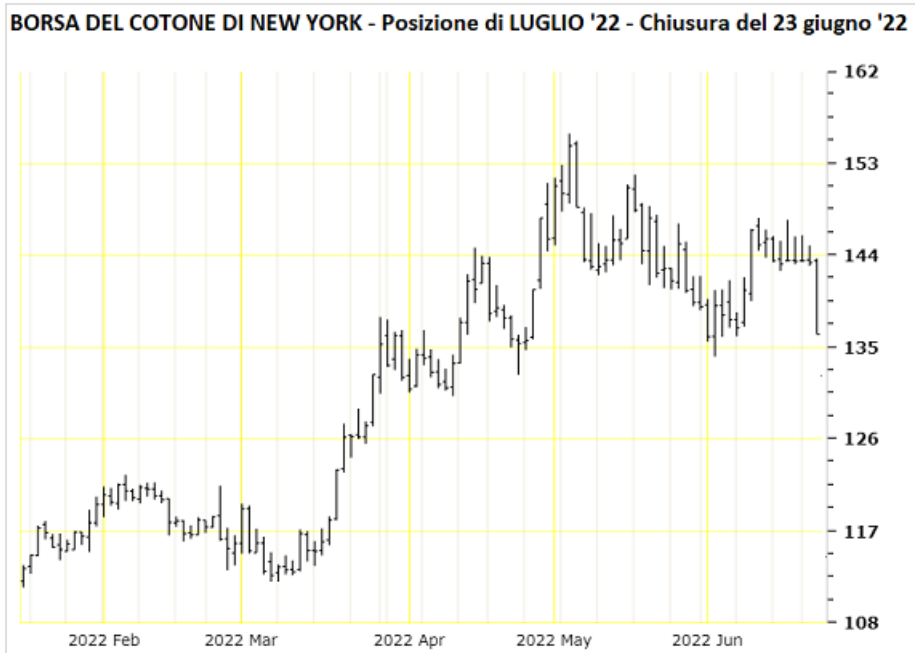


BORSA DEL COTONE DI NEW YORK

POSIZIONE DI LUGLIO 2022 – Questa è l’ultima posizione significativa, quotata a NEW YORK riferita al raccolto 2021/2022. Dopo circa 2 settimane di stasi in area 143,00/145,00 centesimi, oggi la posizione entra nel temine di consegna “*first notice day*” ed andrà successivamente in prescrizione.

È iniziata così una importante liquidazione, che si estenderà durante tutta la sessione di oggi, delle posizioni speculative; pertanto, stiamo assistendo alla vendita corposa dei contratti ancora rimasti in essere.

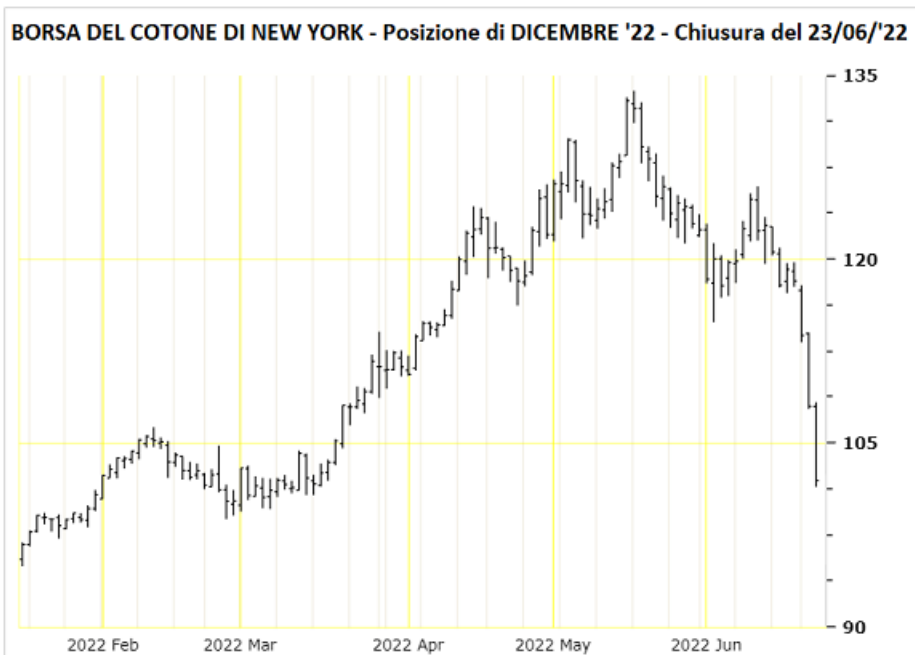
Questa situazione ha portato ad un ribasso consistente della quotazione. OGGI MI ASPETTO UN ULTERIORE CALO IMPORTANTE.



POSIZIONE DI DICEMBRE 2022 - Questa posizione che riguarda il nuovo raccolto 2022/2023 diventa così la più significativa.

Anche questa posizione, che per circa due settimane si era stabilizzata intorno all’area dei 120,00 centesimi, da qualche giorno sta subendo una influenza negativa, dove gli speculatori stanno cambiando direttiva, vendendo e puntando al ribasso.

Questo è dovuto da supposizioni di una nuova eventuale recessione ed il segnale è dato da un recente calo della domanda; da varie chiusure in CINA dovute a nuovi focolai di COVID e da segnali di aumenti dei dati di inflazione.



QUALI SONO I FONDAMENTALI

Il nuovo raccolto USA si prospetta buono, con valori leggermente superiori a quello scorso, ma preoccupa la persistente siccità nel Texas Occidentale.

È ancora presto per fare numeri, poiché i dati possono essere variati di settimana in settimana.

L'INDIA invece sta ancora soffrendo per l'ultimo ridotto raccolto ma le prospettive per quello nuovo sono incoraggianti e si presume che possa essere aumentato del 12% circa ma questo raccolto lo avranno solo ad aprile dell'anno prossimo quindi nel contesto attuale, se la domanda riprende saranno costretti a continuare ad importare da altri paesi produttori.

IN PAKISTAN invece, c'è stata una crescita particolarmente impressionante nelle esportazioni di lenzuola, maglieria e abbigliamento in tessuto di valore superiore, insieme a una diminuzione delle esportazioni di valore inferiore. Il 70% delle esportazioni tessili riguardava articoli che hanno subito un'ampia lavorazione per creare prodotti a valore aggiunto. Ciò indica un nuovo paradigma di domanda per un'aggiunta di valore più elevato che ha preso il sopravvento sui tessili a livello globale e in cui il Pakistan sta ancora recuperando terreno. Però la preoccupazione principale per tutti i produttori è la caduta incontrollata della RUPIA pakistana che sta perdendo terreno nei confronti del dollaro.

I timori di una nuova crisi globale sta comunque influenzando negativamente il mercato del cotone, tenendo anche in considerazione che la CINA è entrata in una fase di recessione con lo YEN che perde terreno nei confronti del dollaro. Inoltre, pare che a causa delle chiusure da COVID ci siano circa 10 milioni di balle di cotone ai porti, non ancora sdoganate.

.....

25 giugno 2022