

## BORSA DEL COTONE DI NEW YORK

Sotto la pressione del raccolto, e indicatori cedenti di altri mercati esterni, la borsa del cotone ha registrato nuovi minimi durante tutta la settimana scorsa ad eccezione di venerdì, ultimo scorso, che ha chiuso con un recupero.

In aggiunta alla negatività c'è stato il rafforzamento del dollaro USA. Da voci circolanti pare che la Fed, ha intenzione di aumentare ulteriormente i tassi di interesse fino a quando l'inflazione non raggiunge l'obiettivo annuale del 2%. Ovviamente, tale retorica fa salire l'indice del dollaro USA.

Venerdì, ultimo scorso, ad aiutare il recupero del mercato della fibra è stato un Dow Jones in aumento, più un dollaro USA implosivo.

Circa le vendite all'esportazione, la prossima settimana, l'USDA pubblicherà il suo ultimo aggiornamento. Dall'ultimo rapporto, notiamo che le vendite cumulative per il 2022-23 hanno raggiunto 8.370 milioni di balle. L'anno scorso quel ritmo era di 8.009 milioni di balle. La media quinquennale si attesta a 8.513 milioni. Le vendite negli Stati Uniti hanno raggiunto il 69% delle previsioni di marketing contro una media quinquennale del 59,5%.

Sulla domanda e l'offerta di ottobre, invece, il rapporto include un calo di 400.000 balle della produzione mondiale, fino a 118 milioni di balle. Il consumo mondiale è stato ridotto di 3,0 milioni di balle, scendendo a 115,6 milioni. Pertanto, il riporto mondiale è stato aumentato da 85 milioni a 88 milioni di balle. È questo aumento che è problematico per il mercato. La produzione statunitense è rimasta invariata a 13,8 milioni di balle, il consumo statunitense è rimasto invariato a 2,3 milioni di balle. Tuttavia, l'USDA ha ridotto le esportazioni statunitensi di 100.000 balle, da 12,6 milioni di balle a 12,5 milioni di balle.

Circa il consumo, la CINA ricopre un ruolo fondamentale. Attualmente questo potenziale consumatore si trova in stasi economica con chiusure parziali dovute al controllo sulla pandemia del COVID-19 e le sue varianti, inoltre, la sua economia è in fase recessiva. Se la CINA riprende a pieno le sue attività, la borsa rischia di impennarsi considerevolmente.

Attualmente non ci si aspetta che il prezzo del nuovo raccolto di dicembre raggiunga l'area di 90 centesimi, un prezzo che la maggior parte dei coltivatori suggerisce di aver bisogno per evitare che la superficie coltivata a cotone diminuisca.

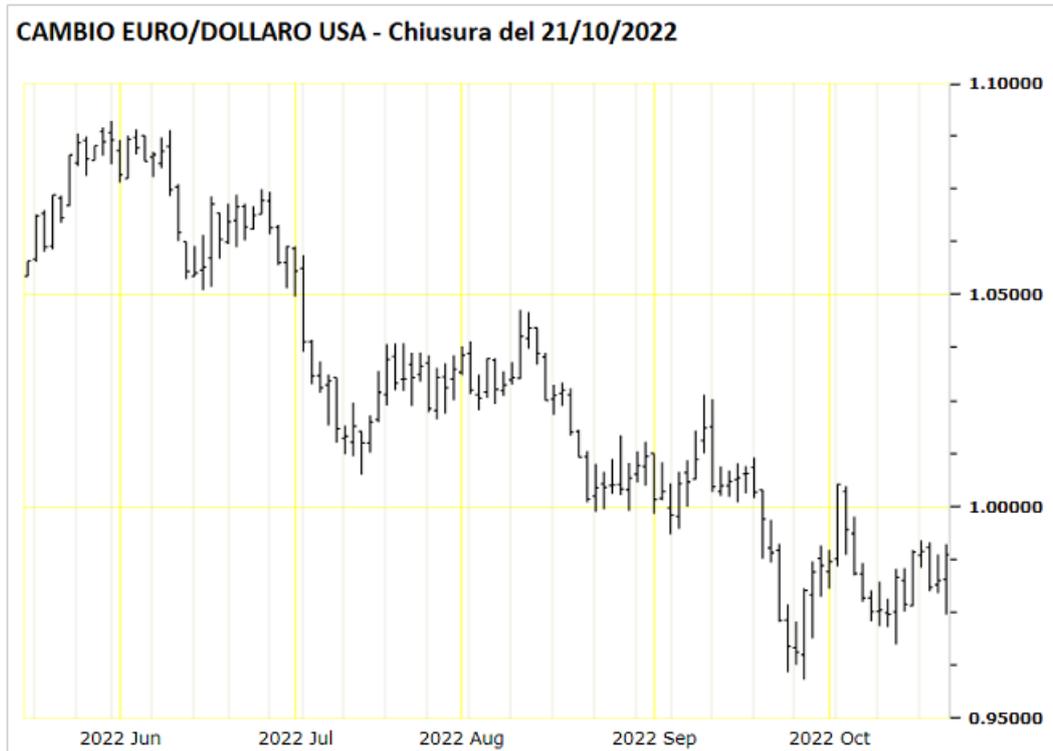
Il supporto dei prezzi per il raccolto attuale è al livello di 72-73 centesimi, sebbene l'attuale gamma di scambi, si attesta appena sopra i 75 centesimi e abbia supportato i recenti tentativi di scendere, tuttavia il mercato risulta IPERVENDUTO.



## CAMBIO EURO/DOLLARO USA

Circa l'andamento del dollaro, come anche descritto nel precedente paragrafo, nella giornata di venerdì u.s. il cambio Euro/Dollaro si è appoggiato a quota 0,9860 ed è rimbalzato con una certa decisione verso la parità.

Nonostante questo rimbalzo la struttura tecnica di breve termine rimane ancora precaria. Una prima dimostrazione di forza arriverà con il ritorno sopra la parità anche se, da un punto di vista grafico, la rottura di quota 1,0050 potrebbe provocare un'inversione rialzista di tendenza ma occorrerà prima attendere la pubblicazione di qualche dato sull'inflazione. Inoltre, bisogna attendere almeno i prossimi due rialzi dei tassi della Fed prima di avere un quadro più completo sull'eventuale recessione conseguente all'azione della banca centrale.



.....

24 ottobre 2022