

BORSA DEL COTONE DI NEW YORK

Come già da me previsto e citato nella mia precedente newsletter, la borsa del cotone di New York si è placata la settimana scorsa toccando una punta massima di circa 92,00 cents e assestarsi moderatamente in calo a 85,16 centesimi il venerdì scorso.

La paura di tassi di interesse più elevati da parte della Federal Reserve e gli aumenti giornalieri del tasso di infezioni da COVID-19 in Cina, hanno spinto i prezzi a placarsi. Inoltre, il mercato risente delle scarse vendite settimanali all'estero.

La contrattazione della posizione di dicembre entra in consegna mercoledì; quindi, martedì è l'ultima opportunità per gli operatori di uscire in anticipo. La borsa non effettuerà scambi giovedì poiché è chiusa per il giorno del ringraziamento, ma venerdì scambierà in sessione abbreviata.

Qui di seguito il grafico storico degli ultimi due anni della posizione di dicembre 2022 e la prossima settimana inizierò a postare il grafico relativo alla posizione di marzo 2023.

BORSA DEL COTONE DI NEW YORK - **STORICO** della posizione di DICEMBRE 2022. Da aprile 2020 (minimo toccato dall'inizio del periodo COVID-19) fino a venerdì 18 novembre 2022



.....

CAMBIO EURO/DOLLARO USA

La quotazione è in fase laterale ed il cambio oscilla tra i livelli di 1,0239/1,0417. Le prospettive tecniche a breve termine, mostrano chiaramente che gli acquirenti negli ultimi giorni hanno perso interesse e non è da sottovalutare un raggiungimento per la coppia del limite inferiore dell'attuale fase laterale.

Tuttavia, è positiva la notizia per i rialzisti dell'euro, dopo l'ultimo intervento della presidente della Banca Centrale Europea, Christine Lagarde, alla conferenza finanziaria di Francoforte, dove ha ribadito che si aspetta di aumentare ulteriormente i tassi di interesse ai livelli necessari per garantire che l'inflazione ritorni all'obiettivo del 2% a medio termine.

È ben visibile nel grafico sottostante, la fase laterale in atto, iniziata dopo la falsa rottura, del 15 novembre del livello di 1,0417 e ripetuta nel giorno successivo, livello che funge da limite superiore della fase di lateralità.

CAMBIO EURO/DOLLARO USA - Chiusura del 18 novembre 2022



.....

SITUAZIONE SULL'ECONOMIA CINESE

I dati arrivati il 15 novembre 2022 dalla Cina sono stati tutti sotto le attese, mostrando come la ripresa dell'economia cinese, avvenuto in estate dopo la revoca delle restrizioni, si stia affievolendo. Inoltre, le nuove restrizioni, introdotte ancora una volta per far fronte al Covid, probabilmente saranno la causa di altri rallentamenti nei prossimi mesi.

- La disoccupazione è ferma al 5,5% ad ottobre ed ha centrato le attese dei mercati.
- La produzione industriale, ad ottobre ha fatto segnare un forte rallentamento, dato che è cresciuta solo del 5%, contro attese de 5,2%, ma a settembre il progresso era stato del 6,3%.
- Meno forte il rallentamento degli investimenti in immobilizzazioni, che sono cresciuti a ottobre a un tasso, +5,8%, solo di poco alle attese (5,8%, che era anche il dato di settembre).
- Consumi e le vendite al dettaglio sono addirittura risultate in calo, -0,5% in ottobre, quando le attese erano +1% e quando solo un mese fa erano cresciute del 2,5%.
- Le spedizioni verso gli Stati Uniti risultano (-12,6%) e l'Unione Europea (-9%). Il deterioramento delle prospettive economiche sta spingendo le aziende statunitensi ed europee a limitare gli acquisti di prodotti cinesi. Questa è una pessima notizia per la Cina.

Come visto dai dati sulle vendite al dettaglio, la domanda interna rimane debole, mentre le esportazioni sono state la forza trainante dell'attività economica in Cina negli ultimi due anni. Inizialmente, è stato per soddisfare la domanda di prodotti medici per combattere il Covid e le esigenze specifiche legate al telelavoro che le vendite cinesi all'estero sono esplose. Poi, i piani di sostegno ai consumi messi in atto in Europa e soprattutto negli Stati Uniti hanno spinto le esportazioni cinesi a nuovi livelli. Ora però questi impulsi sono terminati.

Con un settore immobiliare, che rappresenta fino al 30% del Pil secondo alcune stime, nel bel mezzo di una crisi e con consumatori preoccupati che limitano le loro spese e ora anche le esportazioni che calano, la crescita cinese nei prossimi trimestri sembra debole. Nel breve termine, la Cina deve affrontare sfide

significative, ma da una prospettiva di lungo termine, il potenziale dell'economia cinese rimane interessante. Le azioni cinesi sono presenti per un 5% nel portafoglio difensivo e per un 10% in un portafoglio neutrale o dinamico. Nel portafoglio difensivo sono presenti, per un 5%, anche i bond in yuan cinesi.

Per quanto riguarda il settore tessile, i prezzi dei filati di cotone hanno continuato a scendere negli ultimi sette giorni in Cina a causa della mancanza di domanda.

A Qianqing (Zhejiang), i prezzi di filati di cotone sono diminuiti in media di 200 yuan per tonnellata, pari a circa lo 0,8%.

In termini di yuan, la maggior parte dei conteggi ha perso il 21-29% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Anche i prezzi della fibra in fiocco di poliestere sono leggermente diminuiti nelle prime due settimane di novembre, riflettendo la debolezza dei costi dei materiali.

In media, durante queste due settimane, il prezzo del PSF 1.4D ha perso il 3,7%.

.....

ANDAMENTO DEI PREZZI DEI FILATI DI COTONE

CINA - Leggere l'articolo precedente

INDIA - I prezzi dei filati di cotone hanno continuato a diminuire nell'ultima settimana.

I prezzi hanno perso da 6 a 7 rupie a Ludhiana (Punjab), rimanendo tuttavia invariati a Tirupur (Tamil Nadu).

PAKISTAN - I prezzi dei filati di cotone sono rimasti relativamente stabili negli ultimi sette giorni sul mercato interno del Pakistan, dopo il forte calo delle settimane precedenti.

Il titolo Ne 30 cardato ring è rimasto invariato a Rs.3.290 per imballaggio di 10 libbre a Faisalabad.

.....

21 novembre 2022