

BORSA DEL COTONE DI NEW YORK

Ieri, giovedì 12 gennaio 2023, la borsa del cotone di New York è scesa moderatamente, minata dall'ultimo dato dell'USDA.

.....

Dal sito web dell'USDA ieri è stato fornito il seguente riepilogo:

Le previsioni sul cotone per il 2022-23 includono una produzione più elevata e scorte finali invariate nell'uso delle filature negli Stati Uniti e minori esportazioni.

La produzione è superiore di 438.000 balle, a 14,7 milioni, con una resa superiore di 947 libbre per acro, in aumento del 9% rispetto alla stima di dicembre.

Le esportazioni sono previste leggermente inferiori di 250.000 balle, a 12,0 milioni.

Le scorte finali sono aumentate di 700.000 balle a 4,2 milioni, pari al 30% del previsto utilizzo.

Il prezzo medio stagionale ricevuto dagli agricoltori statunitensi è previsto 2 centesimi in calo questo mese a 83 centesimi per libbra.

Le scorte finali del mondo 2022-23 sono previste, questo mese, a 370.000 balle in più, poiché l'inferiore produzione mondiale è stata compensata con una riduzione dei consumi; cioè la produzione mondiale è prevista con 330.000 balle inferiore a quella di dicembre. Ovvero, la produzione inferiore in India compensa quella superiore negli Stati Uniti ed in Brasile.

Il consumo mondiale previsto questo mese è 850.000 balle in meno, a 110,9 milioni di balle, un calo del 5,7% rispetto all'anno scorso.

Rispetto alle previsioni di dicembre, il consumo 2022-23 dell'India è previsto un calo di 500.000 balle, con cali minori per Indonesia e Vietnam.

Il commercio mondiale previsto è sceso di 600.000 balle, a 41,7 milioni, poiché le esportazioni previste da Stati Uniti, India e Argentina diminuiscono.

Le importazioni da Cina, Indonesia e Vietnam sono anch'esse proiettate al ribasso.

.....

Marzo 2023 ha chiuso a 82,04 cents/lb, in calo di 2,22 centesimi, luglio ha chiuso a 82,35 cents/lb.

.....

CONSIDERAZIONI PERSONALI

I dati sopra citati sono stati parzialmente già attesi e la borsa ha già scontato precedentemente tale situazione. Infatti, la borsa non si è spaventata più di tanto e non ha toccato il minimo giornaliero consentito "limit down", poiché è sostenuta da un forte supporto tecnico sopra l'area di 82,00 cents/lb.

Sta di fatto che è anche sostenuta da fissazioni a breve termine di posizioni corte ancora aperte.

Io considero questa posizione come "laterale" in attesa di fondamentali concreti per reagire o a ribasso, nel caso di ulteriori riduzioni di consumo, o a rialzo, nel caso che la CINA inizia ad effettuare acquisti corposi nel caso di una ripresa dei consumi interni e richieste per l'esportazione.

Qui di seguito il grafico esplicativo dell'andamento.

BORSA DEL COTONE DI NEW YORK - Chiusura del 12 gennaio 2023 - Posizione di marzo 2023



.....

NOTIZIE ECONOMICHE – FINANZIARE – CAMBIO EURO/DOLLARO USA

Continua il rallentamento dell'inflazione negli Stati Uniti, che nel mese di dicembre hanno registrato un tasso annuo del 6,5% rispetto al 7,1% di novembre, un livello che non si vedeva dall'ottobre 2021. In ottica Fed, la lettura da spazio per un aumento inferiore dei tassi da parte della banca centrale nella prossima riunione, opzione per altro già dopo i dati positivi sull'occupazione arrivati lo scorso venerdì.

Tuttavia, il mercato si aspetta al 76% di possibilità di un aumento dei tassi di 25 punti base dopo il rallentamento di 50 punti base deciso a dicembre. Il tasso attuale dei FED funds è di 4,25%-4,5%

Il ciclo economico europeo invece è leggermente indietro rispetto a quello Usa. L'inflazione che sta mettendo a dura prova la capacità di spesa degli europei è diversa da quella americana poiché è prevalentemente influenzata dal prezzo delle materie prime energetiche.

Proprio in vista delle prossime mosse di politica monetaria, nella giornata di ieri è stato pubblicato il bollettino economico della Bce, dal quale si evince che l'atteggiamento restrittivo rimarrà ancora in vigore. *"Il Consiglio direttivo ritiene che i tassi di interesse debbano ancora aumentare in misura significativa a un ritmo costante per raggiungere livelli sufficientemente restrittivi da assicurare un ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo del 2% nel medio termine"*, si legge nella nota della Bce...

.....

Gli INDICI, da qualche giorno sono positivi, sia in USA sia in EUROPA, inclusa l'Italia.

.....

Il **cambio Euro/Dollaro (EUR/USD)** nella giornata di giovedì 12 gennaio ha effettuato un recupero ed è salito fino a quota **1,0835**. La struttura tecnica di breve sembra volgere al positivo mentre potrebbe essere pericoloso il ritorno sotto il livello di 1,07 in quanto potrebbe innescare una rapida correzione verso 1,0650 prima e in area 1,06 in un secondo momento.

CAMBIO EURO/DOLLARO USA - Apertura del 13 gennaio 2023



.....

ANDAMENTO SETTIMANALE DEI PREZZI DEI FILATI

In **CINA** i mercati delle fibre e dei filati sono ancora in una modalità di attesa dopo che è stato raggiunto il picco dell'epidemia di Covid. Dopo un breve tentativo di alzare i prezzi, la domanda è tornata ai bassi livelli degli ultimi mesi. Tuttavia, le previsioni di un'impennata delle vendite al dettaglio nel periodo post-festivo sostengono i prezzi tessili al loro livello attuale.

In **PAKISTAN** i prezzi dei filati di cotone hanno continuato ad aumentare negli ultimi sette giorni a causa di un'elevata domanda da parte dei clienti nazionali ed esteri. Il titolo Ne 30/1 cardato ring ha guadagnato Rs.200 per balla da 10 libbre o l'equivalente del 6,25% a Faisalabad, dopo la riapertura dalle festività del nuovo anno. I produttori sono ottimisti in previsione di una ripresa della produzione tessile nei prossimi mesi.

In **INDIA** i prezzi del cotone hanno cominciato a scendere negli ultimi giorni dopo la ripresa del periodo post-festivo precedente. La base dello Shankar 6 è scesa dello 0,3% negli ultimi sette giorni. La domanda dai filatori si è ripresa poiché si aspettano una ripresa delle vendite nelle prossime settimane.

.....

13 gennaio 2023