

Deauville, Octobre 2017

Le marché mondial du coton: évolution et perspectives







Quatre phases dans l'évolution du marché mondial

- •2010/11 Prix records, destruction de la demande, chute libre du marché.
- •2011/12 à 2013/14 Excédents mondiaux, politique chinoise.
- •2014/15 à 2017/18 Changements en Chine, baisse des importations et déstockage. Croissance d'autres marchés.
- •2018/19 à ???? Reprise éventuelle des importations chinoises?





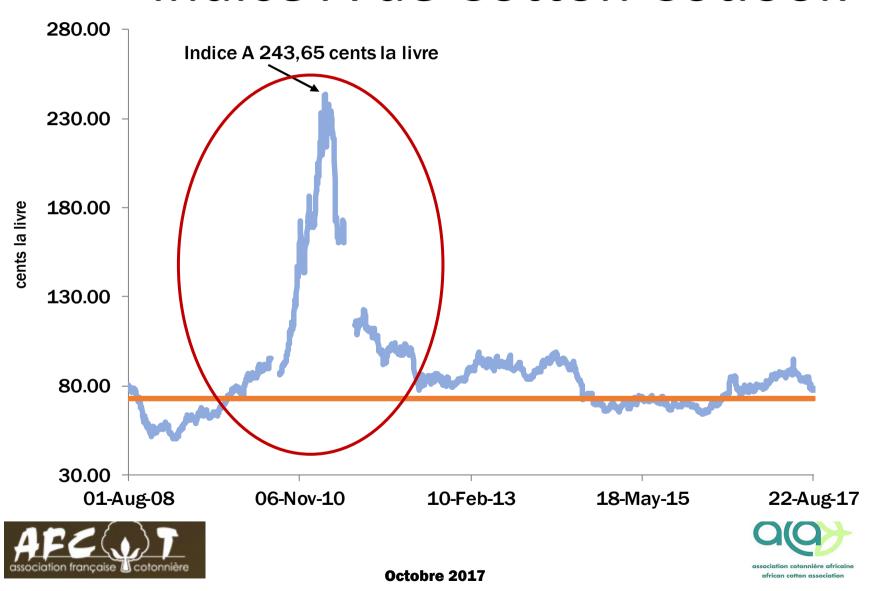


Indice A de Cotton Cotlook



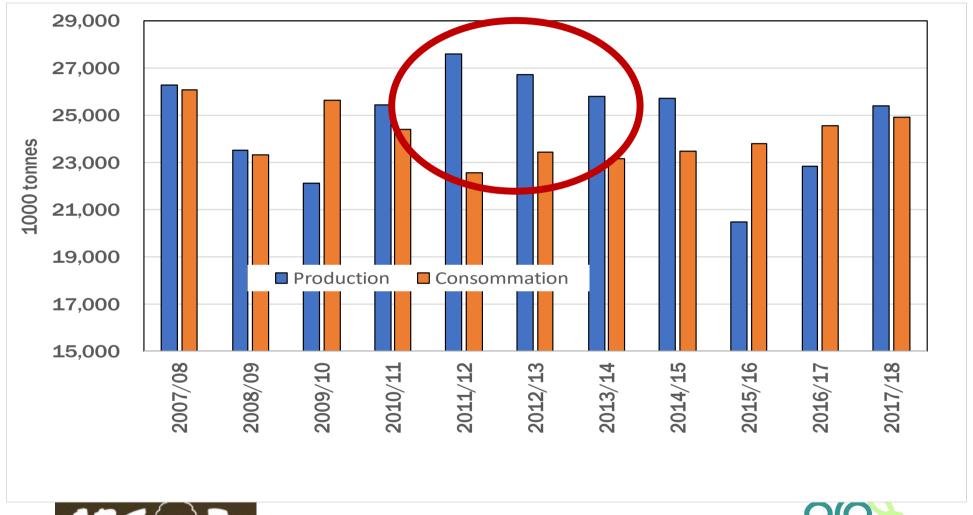


Indice A de Cotton Cotlook





Production et consommation mondiales









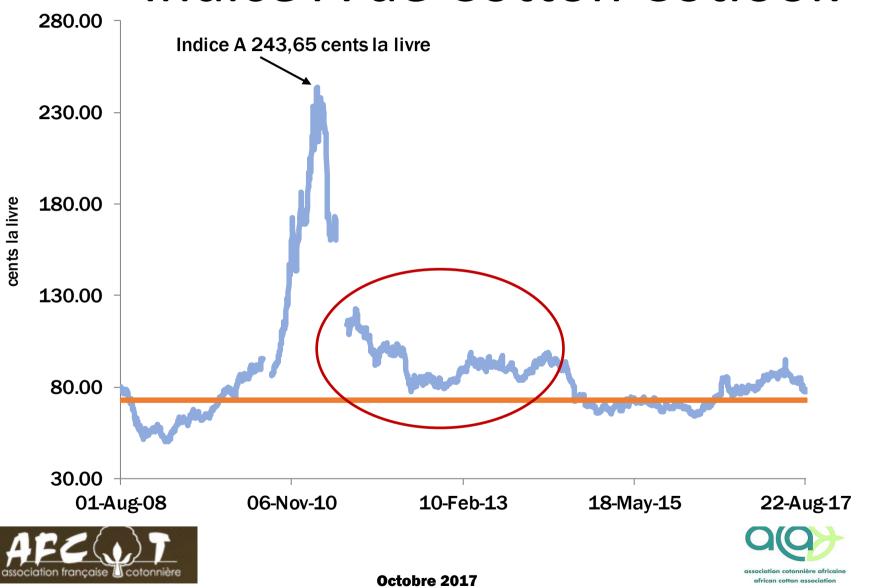
Bilan des campagnes 2011/12 à 2013/14: augmentation des stocks mondiaux de 11,000,000 tonnes







Indice A de Cotton Cotlook



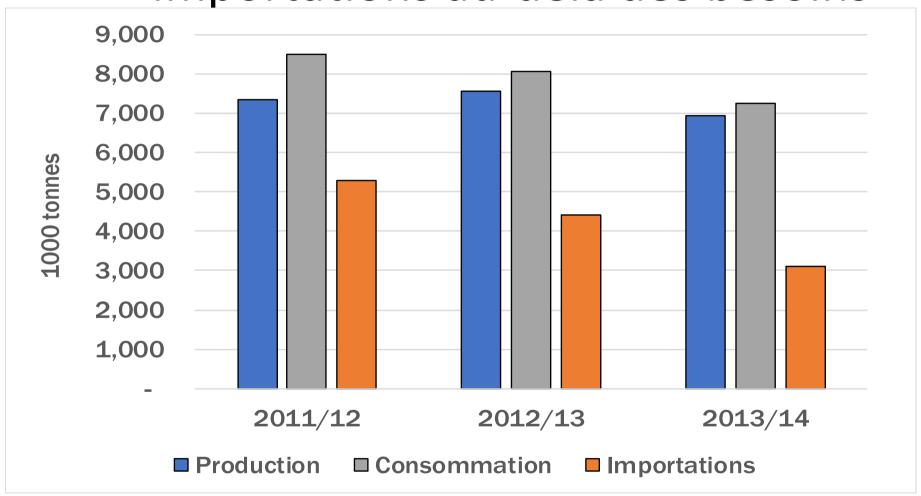


Politique chinoise: 2011/12 à 2013/14





Importations au-delà des besoins









Politique chinoise: 2011/12 à 2013/14

- Engagement de l'Etat d'acheter toute la récolte à un prix bien au-dessus du marché mondial
- Importations au-delà des besoins apparents
- Réserves d'état atteignent 11,2 millions de

tonnes

Absorption des excédents mondiaux





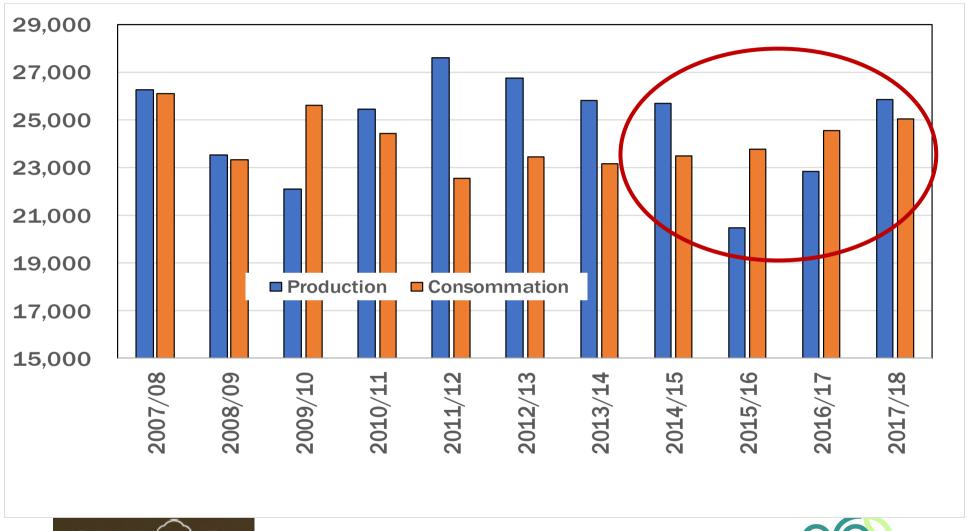


Politique Chinoise: 2011/12 à 2013/14





Production et consommation mondiales









Bilan des campagnes 2014/15 à 2017/18: baisse des stocks mondiaux de presque 2,000,000 tonnes







Indice A de Cotton Outlook









Politique chinoise: 2014/15 à present

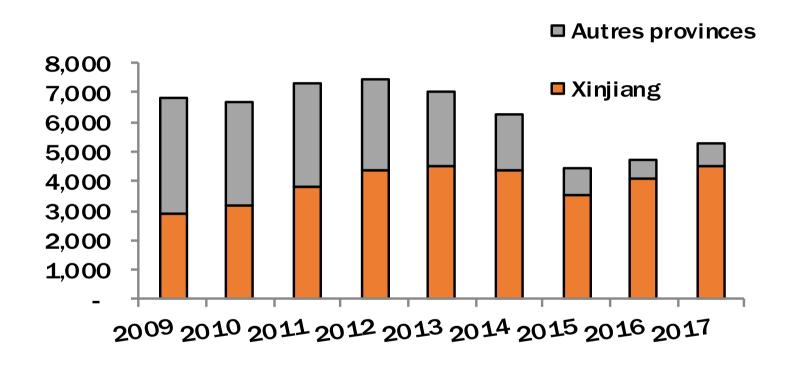
- •Fin de l'appui inconditionnel (2011/12 à 2013/14)
 - Prix d'objectif dans la région de Xinjiang
 - Beaucoup moins d'appui dans les autres provinces
- Restriction des importations
- Ecoulement des stocks accumulés...







Production chinoise (1000 tonnes)

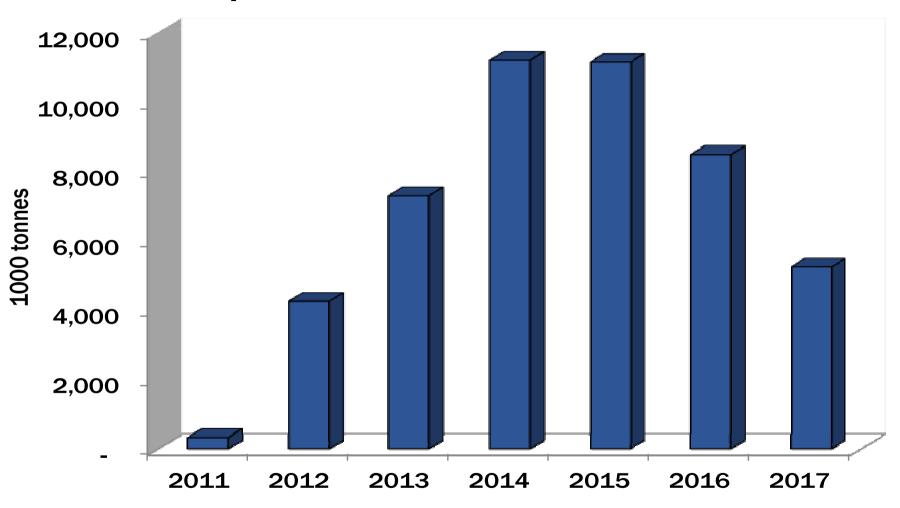








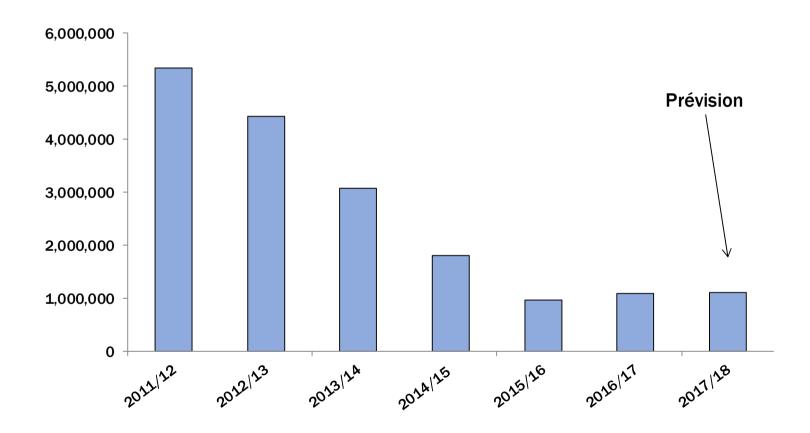
Liquidation des stocks chinois











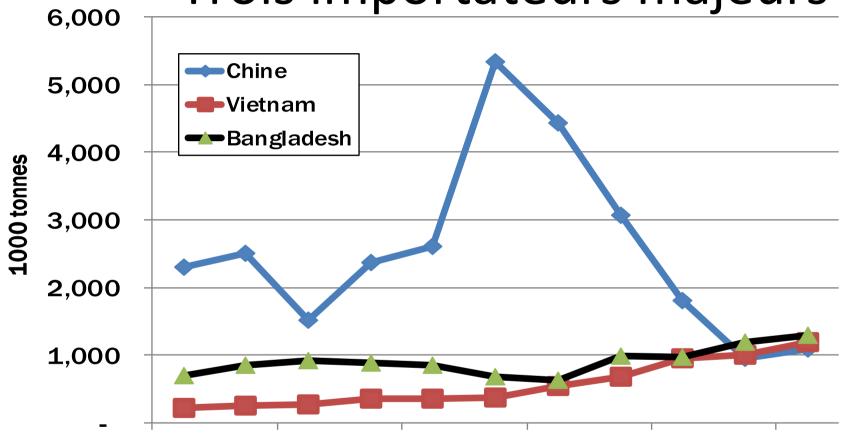




Cotton Outlook



Trois importateurs majeurs



2006/07 2008/09 2010/11 2012/13 2014/15 2016/17







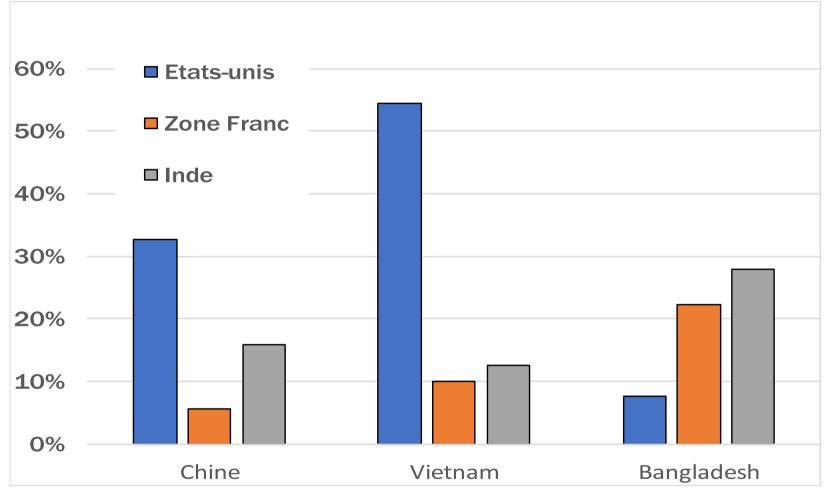
La place de l'Afrique dans un marché en évolution







Parts de marché en 2016/17



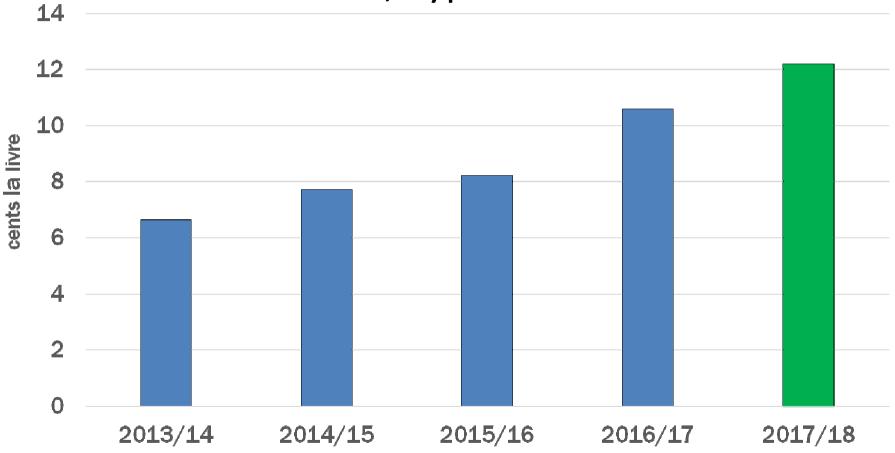






Prime (basis) vs. New York

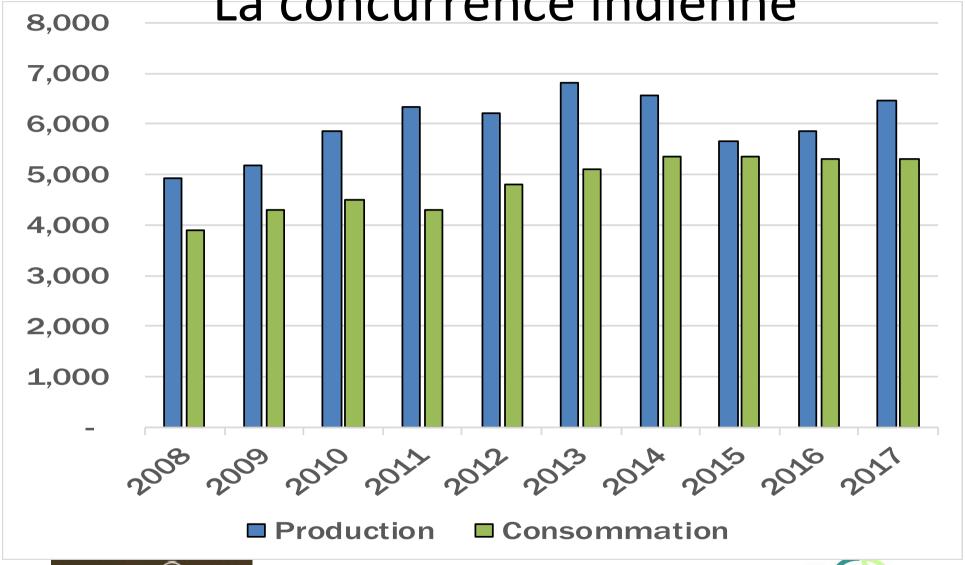
CFR Extrême Orient, Types de Tête Zone Franc











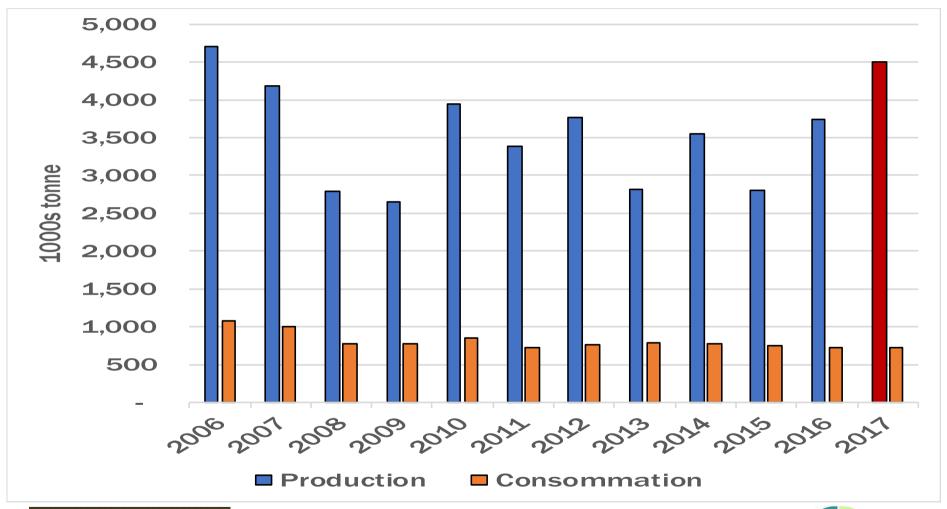




Cotton Outlook



La concurrence américaine

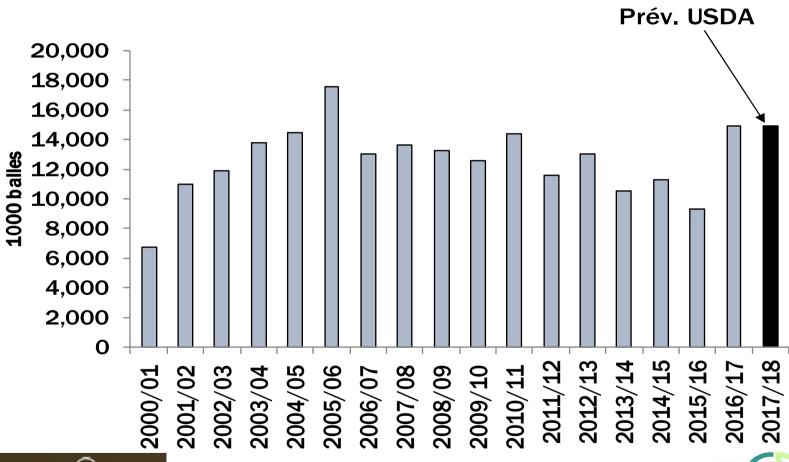








Exportations américaines

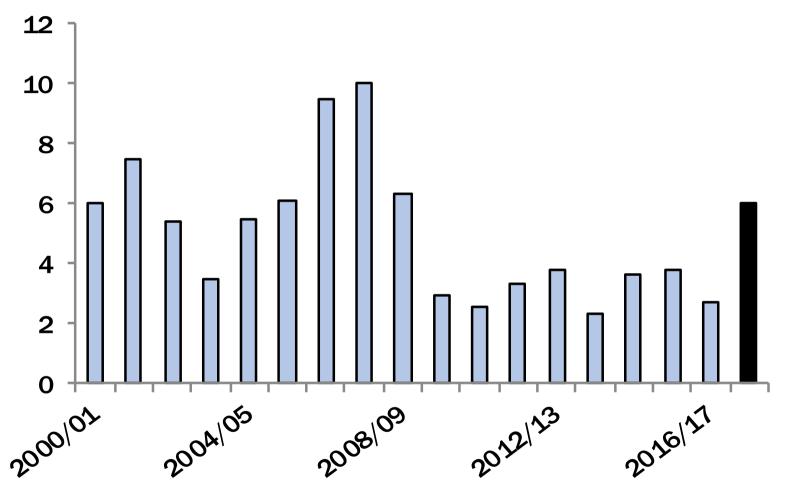








Stocks de report aux Etats-Unis







Estimations de Cotton Outlook

(1000 tonnes Production Mo) ondiale	25.857

Consommation Mondiale 25.034

Hausse des Stocks Mondiaux 823

Production Chinoise 5.300

Consommation Chinoise 8.300

Importations Chinoises 1.100

Baisse des Stocks Chinois 1.910

Production Reste du Monde 20.557

Consommation Reste du Monde 16.734

Exportations à la Chine 1.100

Hausse des Stocks Reste

du Monde

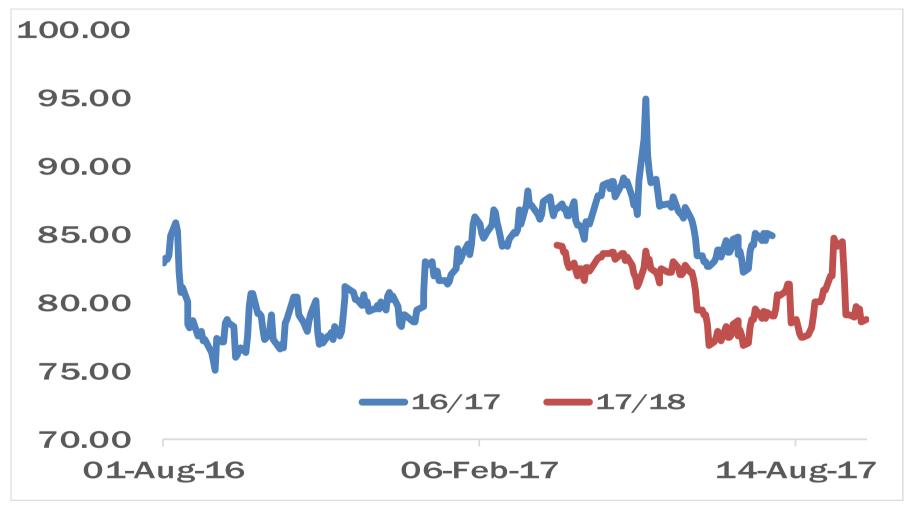




Cotton Outlook



Indice A de Cotlook: 2016/17 et 2017/18









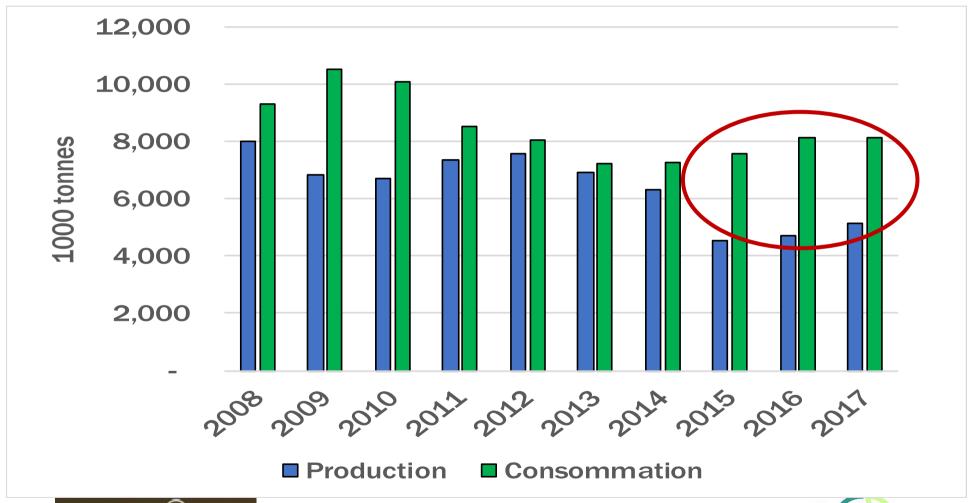
Perspectives pour 2018/19 et au-delà: quelques hypothèses...







Déficit structurel en Chine

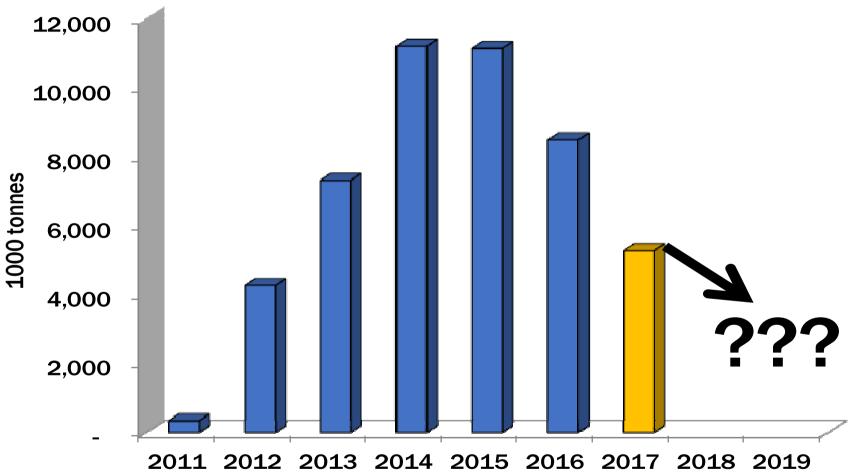








Déstockage en Chine: jusqu'à quand?









Orientation de la politique chinoise

- Qualité incertaine des stocks qui restent
- Possibilité d'importations pour la reserve d'état?
- Quel niveau de stocks sera jugé comme approprié?
- Libéralisation plus générale des importations
 - mais quand?



