



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 01/07/2024

Month	25-Juin	01-Juillet	Variation	Indices	25-Juin	01-Juillet	Variation
DEC 24	73,30	72,69	- 0,83 %	EUR/USD	1,0730	1,0754	+ 0,22 %
MARCH 25	74,60	74,37	- 0,31 %	COTLOOK	82,70	85,45	+ 3, 33 %
MAY 25	76,08	75,58	- 0,66 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Coïncidence ou pas, l'avènement du RN en partie de gouvernance intervient le jour où la Présidence Européenne échoit à la Hongrie de M. Horban. L'Europe est au bord du gouffre car bientôt sous la coupe de ses plus fervents détracteurs. Comme sur les réseaux sociaux la colère s'est fait entendre sans filtre, comme une aspiration à un nouveau paradigme promis en 2017 par M. Macron. La France des ténèbres succède à celle des lumières. La première réforme structurelle à mener sera d'arrêter les leçons de chose au reste du monde !

Les ennuis volant en escadron, M. Biden est apparu, vieilli et affaibli face à un D. Trump en pleine possession de ses moyens, prêt à reprendre ses fonctions de Président perdues il y a 4 ans. Mais quelles seront les conséquences de ses positions sur l'OTAN, la Russie, la Chine et surtout l'Europe quand la guerre sévit toujours sur son territoire ?

Sans surprise, la bourse réagit bien à cette perspective sur fond de reprise économique fragile et de maintien des taux directeurs par les banques centrales.

La situation sur le front des matières premières agricoles est plus nuancée. Les producteurs cherchent à faire le bon choix pour minimiser le risque sur des récoltes de plus en plus onéreuses à produire. A en croire le dernier rapport sur la situation de la production américaine, les fermiers ont privilégié le coton notamment face à certaines céréales, affaiblissant ainsi le marché.

Pourtant la semaine écoulée a vu une hausse symptomatique de la demande sous l'impulsion de la hausse annoncée du prix minimum en Inde. Dans le même temps les bases n'ont cessé de se raffermir.

Nous sommes maintenant dans un marché qui va être influencé par la météo dans les régions cotonnières. Tous ces éléments contradictoires devraient permettre pour le moment de rester autour d'un point d'équilibre à 75 USC/ Lb



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 01/07/2024

Month	25-Juin	01-Juillet	Variation	Indices	25-Juin	01-Juillet	Variation
DEC 24	73,30	72,69	- 0,83 %	EUR/USD	1,0730	1,0754	+ 0,22 %
MARCH 25	74,60	74,37	- 0,31 %	COTLOOK	82,70	85,45	+ 3, 33
% MAY 25	76,08	75,58	- 0,66 %				

Coincidence or not, the advent of the RN as a governing party comes on the same day as the European Presidency falls to Mr. Horban's Hungary. Europe is on the brink of collapse, soon to be under the thumb of its most fervent detractors. As on social networks, the anger was heard without filter, like a yearning for a new paradigm promised in 2017 by Mr. Macron. The France of darkness is replacing the France of light. The first structural reform to be carried out will be to stop lecturing the rest of the world about things!

With trouble flying thick and fast, Mr. Biden appeared aged and weakened against a D. Trump in full possession of his powers, ready to resume his duties as President that he lost 4 years ago. But what will be the consequences of his positions on NATO, Russia, China and above all Europe, when war is still raging on its territory?

Unsurprisingly, the stock market is reacting well to this prospect, against a backdrop of fragile economic recovery and central banks maintaining their key interest rates.

The situation on the agricultural commodities front is more nuanced. Producers are looking to make the right choices to minimize the risk of harvests that are increasingly expensive to produce. If the latest report on the US production situation is to be believed, farmers have favored cotton in particular over certain cereals, thereby weakening the market.

Yet the past week has seen a symptomatic rise in demand driven by the announced increase in the minimum price in India.

We are now in a market that will be influenced by the weather in the cotton-growing regions. For the time being, all these contradictory factors should enable us to remain around a breakeven point at 75 USC/lb.