



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 02/09/2024

Month	05-Août	02-Sept	Variation	Indices	05-Août	02-Sept	Variation
DEC 24	68,30	70,00	+ 2,49 %	EUR/USD	1,0954	1,1071	+ 1,07 %
MARCH 25	69,80	71,62	+ 2,61 %	COTLOOK	79,35	79,95	+ 0,76 %
MAY 25	71,14	72,80	+ 2,33 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Après un mois d'Août chargé en émotions la rentrée s'annonce riche en rebondissements.

Le contexte géopolitique reste tendu avec le redéploiement des troupes ukrainiennes sur le territoire Russe, la guerre au Soudan qui n'en finit pas, le conflit Israélo -Palestinien qui peut s'enflammer dans toute la région à tout moment tant les tensions avec l'Iran et ses affidés sont fortes, la nervosité qui prévaut en mer de Chine jusqu'au Japon....

Pendant ce temps la vague brune continue de se propager en Europe et ailleurs qui laisse entrevoir une radicalité dans les mois qui viennent qui sera difficile à endiguer quel que soit le continent.

De son côté, l'Amérique vit une campagne électorale ébouriffante dont il est devenu impossible de pronostiquer un vainqueur tant les cartes ont été rebattues avec l'entrée en lice de Kamala Harris. Il en va pourtant de l'équilibre du monde pour les 5 prochaines années. A en croire les sondages, D. Trump garde un court avantage notamment dans les fameux « Swing States »

Le répit provient pour le moment de l'économie où l'inflation semble devoir être maîtrisée. La FED a confirmé le début de la baisse de ses taux directeurs pour ce mois de septembres ce qui a paradoxalement raffermi le dollar US, redevenu en ces temps troublés une valeur refuge au même titre que l'or ou les cryptomonnaies.

Pour les matières premières, les années se suivent mais ne se ressemblent pas. Après El Nino la saison dernière cette campagne semble, pour le moment, plutôt bien orientée. Les surfaces emblavées ont augmenté et les rendements sont au rendez-vous. Pour autant les prix ne sont pas attractifs tant l'inflation a renchéri tous les coûts de production. La question demeure de savoir comment réussir à concilier une offre pléthorique et un prix rémunérateur pour les producteurs ?

A ce titre l'énorme Appel d'offres lancé par l'Egypte cet été pour son approvisionnement en blé, où seulement 10% des produits recherchés ont été couverts, est, pour cette raison, un indicateur intéressant.

La situation en coton est très similaire à celle de nombreuses autres matières premières. Malgré la perspective de récoltes abondantes, les prix ne s'enfoncent pas au-delà d'un certain niveau, pour notre marché la barrière psychologique des 70USC/Lb semble devoir tenir au moins jusqu'au démarrage effectif de la campagne. Dans l'immédiat les bases ne cessent de se raffermir.

La demande est restée soutenue cet été, malgré la situation au Bangladesh qui continue d'inquiéter. Le départ sous la pression de la rue de l'ancienne première Ministre et l'arrivée du Nobel d'économie M. Yunus à la demande de l'armée, n'ont pas encore suffi à éclaircir un horizon encore troublé. Le départ de la direction d'une des plus importantes banques du pays, soupçonnée de connivences avec l'ancien régime, provoque retards et crispations.

Le marché devrait se stabiliser autour de 70 Usc Lb avec un objectif de 75 Usc Lb en ligne de mire.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 02/09/2024

Month	05-Août	02-Sept	Variation	Indices	05-Août	02-Sept	Variation
DEC 24	68,30	70,00	+ 2,49 %	EUR/USD	1,0954	1,1071	+ 1,07 %
MARCH 25	69,80	71,62	+ 2,61 %	COTLOOK	79,35	79,95	+ 0,76 %
MAY 25	71,14	72,80	+ 2,33 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

The geopolitical situation remains tense, with the redeployment of Ukrainian troops on Russian territory, the war in Sudan which has no end in sight, the Israeli-Palestinian conflict which could flare up across the region at any moment given the high level of tension with Iran and its allies, and the nervousness prevailing from the China Sea to Japan..... Meanwhile, the brown wave continues to spread in Europe and elsewhere, pointing to a radicalism in the coming months that will be difficult to contain on any continent. America, meanwhile, is experiencing a breathtaking election campaign in which it has become impossible to predict a winner, so reshuffled have the cards been with the entry of Kamala Harris. Yet the balance of the world for the next 5 years is at stake. If the polls are to be believed, D. Trump still has a narrow advantage, particularly in the famous "swing states".

For the moment, the respite is coming from the economy, where inflation looks set to be brought under control. The Fed has confirmed that it will start cutting its key interest rates in September, which has paradoxically strengthened the US dollar, which in these troubled times has once again become a safe-haven asset on a par with gold and cryptocurrencies. For commodities, one year follows another, but no two are alike. After last season's El Nino, this year's crop is looking rather good for the time being. The area sown has increased and yields are up. However, prices are not attractive, as inflation has pushed up all production costs. The question is how to reconcile a plethora of supply with a remunerative price for producers. In this respect, the huge tender launched by Egypt this summer for its wheat supplies, in which only 10% of the products sought were covered, is an interesting indicator.

The situation for cotton is very similar to that for many other commodities. Despite the prospect of abundant harvests, prices are not sinking beyond a certain level, and for our market the psychological barrier of 70USC/Lb looks set to hold at least until the actual start of the season. For the time being, fundamentals are continuing to strengthen, and demand has remained buoyant this summer, despite the situation in Bangladesh, which continues to give cause for concern. The departure of the former Prime Minister under pressure from the street, and the arrival of the Nobel Prize-winning economist Mr Yunus at the request of the army, have not yet been enough to brighten up a still troubled horizon. The departure of the management of one of the country's largest banks, suspected of connivance with the former regime, is causing delays and tension. The market is expected to stabilize at around 70 Usc / Lb, with a target of 75 Usc / Lb in sight.