



NOTRE VISION DU MARCHÉ DU COTON Oct 2nd 2023

MONTH	18 Sept	02 Oct	Variation	INDICES	18 Sept	02 Oct	Variation
DEC 23	86,55	87,30	0,87%	EUR/USD	1,0670	1,0540	-1,22%
MAR 23	87,56	88,07	0,58%	COTLOOK	98,50	98,85	0,36
MAY 24	88,18	88,88	0,79%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Le monde se fissure-t'il juste avant de se fracturer ?

La question est légitime tant les conflits et les tensions prolifèrent aux quatre coins du globe. L'Azerbaïdjan, a profité de la focalisation des autorités russes sur l'Ukraine, pour mener une attaque éclair et victorieuse sur l'Arménie. La Serbie masse des troupes à la frontière du Kosovo ; l'unité Européenne est mise à rude épreuve par la décision polonaise de ne plus livrer d'armes à l'Ukraine. Les ballets diplomatiques, ou non s'intensifient sur fond de nouvelle donne à l'échelle de la planète.

Ce weekend, l'administration Biden a dû accepter de revoir son aide à l'Ukraine pour permettre aux Républicains d'éviter un « Shutdown » dévastateur à la veille des élections présidentielles de 2024.

L'économie Russe que l'on disait « moribonde » a su surfer sur une vague de rééquilibrage des intérêts nationalistes ou territoriaux; alors que la Chine, engluée, dans une grave crise économique n'arrive pas à intervenir en qualité de nouveau gendarme international.

Durables ou non, éthiques ou pas, les alliances se créent ou se défont au gré d'intérêts catégoriels régionaux.

L'Europe s'achemine vers une guerre à sa porte, longue et meurtrière dont toute issue positive est illusoire.

L'économie en souffre et se fissure. L'inflation se maintient, malgré la hausse des taux initiée par les Banques centrales. Personne ne peut s'en satisfaire compte tenu des dégâts qu'elle provoque. L'immobilier en est la future grande victime, à n'en pas douter.

Dans cet environnement, le marché du coton est lui aussi fissuré depuis des mois : les prix des marchés financiers restent élevées alors que la demande en produits manufacturés ne suit pas. L'embellie sur le marché du fil ne suffit pas à compenser la hausse des prix de revient notamment des prix de l'énergie.

Mais quelles alternatives pour les producteurs et les filateurs ? Une réduction des surfaces emblavées pour les uns mais comment, pour les seconds, maintenir une activité où les investissements massifs ont déjà grevé les comptes d'exploitations ?

A l'instar de ce qu'il se passe en Afrique pour le Cacao ou l'anacarde, la transformation sur le lieu de production est une option à sérieusement envisager, à condition de ramener le coût de l'électricité à un niveau plus raisonnable.

Mais pour l'instant Il va falloir se focaliser sur la récolte en cours et tenter de concilier offre et demande ce qui n'est pas une mince affaire bien que les conditions climatiques aient massivement et défavorablement impacté les récoltes.

Même si les marges ne sont pas au rendez-vous, il convient de se rappeler que les affaires c'est comme le vélo si l'on s'arrête de pédaler, on tombe !!



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

Oct 2nd 2023

MONTH	18 Sept	02 Oct	Variation	INDICES	18 Sept	02 Oct	Variation
DEC 23	86,55	87,30	0,87%	EUR/USD	1,0670	1,0540	-1,22%
MAR 23	87,56	88,07	0,58%	COTLOOK	98,50	98,85	0,36
MAY 24	88,18	88,88	0,79%				

Is the world cracking just before it fractures?

This is a legitimate question, given the proliferation of conflicts and tensions in every corner of the globe. Azerbaijan has taken advantage of the Russian authorities' focus on Ukraine to carry out a lightning attack on Armenia. Serbia is massing troops on the border with Kosovo, and European unity is being sorely tested by Poland's decision to stop supplying arms to Ukraine. Diplomatic and non-diplomatic ballets are intensifying against the backdrop of a new global order.

This weekend, the Biden administration had to agree to review its aid to Ukraine to enable the Republicans to avoid a devastating "Shutdown" on the eve of the 2024 presidential elections.

The Russian economy, which was said to be "moribund", has been able to ride a wave of rebalancing of nationalist and territorial interests, while China, mired in a serious economic crisis, is unable to act as a new international policeman.

Lasting or not, ethical or not, alliances are created or broken according to regional categorical interests. Europe is heading for a long and bloody war on its doorstep, with no hope of a positive outcome.

The economy is suffering and cracking. Inflation is holding steady, despite the rate hikes initiated by the Central Banks. No one can be satisfied with this, given the damage it is causing. Real estate is undoubtedly the next big victim.

In this environment, the cotton market has also been cracking for months: financial market prices remain high while demand for manufactured goods is not keeping pace. The upturn in the yarn market is not enough to offset the rise in cost prices, particularly energy ones.

But what are the alternatives for producers and spinners? For the former, a reduction in the area sown, but for the latter, how can they maintain a business where massive investment has already put a strain on balance-sheets?

Following the example of what is happening in Africa with cocoa and cashew nuts, processing at the place of production is an option that should be seriously considered, provided that the cost of electricity is brought down to a more reasonable level.

For the time being, however, we will have to focus on the current crop and try to reconcile supply and demand, which is no mean feat, even though the weather conditions have had a massive and adverse impact on the harvest.

Even if margins aren't up to scratch, it's worth remembering that business is like riding a bicycle: if you stop pedalling, you fall off!