



NOTRE VISION DU MARCHÉ DU COTON

Sept 4th 2023

MONTH	28 Aug	4 Sept	Variation	INDICES	28 Aug	4 Sept	Variation
DEC 23	87,12	89,95	3,25%	EUR/USD	1,0802	1,0792	0,09%
MAR 23	87,23	89,77	2,91%	COTLOOK	96,10	98,05	2,03 %
MAY 24	87,18	8970	2,89%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Le fait de la semaine est passé totalement inaperçu, la Russie a exercé son droit de Veto aux Nations Unies pour s'opposer à la poursuite de certaines sanctions économique au Mali. Sans jugement sur le fond de la résolution proposée au vote, l'exercice de ce droit porte en lui le germe de la fin de l'ONU, qui n'a pas su ou pu s'adapter au nouvel échiquier du XXI siècle. L'ONU devient comme son ancêtre la SDN, un OVNI (Objet Votant Non Identifié) impuissant et sans boussole.

Aujourd'hui les initiatives privées ont pris le pas sur les grandes organisations. Le Président Turc Erdogan, tente encore, une médiation pour permettre la mise en place d'un corridor pour les bateaux chargeant des marchandises dans les ports Ukrainiens.

La mort de Prigojine ne doit pas faire oublier que la guerre continue, avec son flot d'atrocités, que la contre-offensive Ukrainienne est moins fulgurante qu'escomptée et que la perspective des élections américaines dans un an risque de sonner le glas de l'aide militaire massive des États Unis à l'Ukraine. Mais la disparition du patron de Wagner ne doit pas escamoter non plus le formidable affront que l'Inde a infligé à la Russie en réussissant à alunir et à mener à son terme une mission d'exploration du satellite de la terre, quand, à peine quelques jours avant, la Russie échouait sans gloire.

Pour revenir à des considérations plus terre à terre, la principale préoccupation demeure la météo capricieuse de cette fin d'été dans l'hémisphère nord. Les conséquences d'El Nino sont sans doute à l'origine des fortes hausses des cours sur tous les marchés agricoles à commencer par le Riz. Même si la pénurie actuelle n'égale pas celle de 2008, elle reste tout de même préoccupante.

C'est également, ce qui peut expliquer la forte montée des prix du coton.

Malgré le peu d'impact de l'ouragan Idalia sur les récoltes en Floride, les prochaines tempêtes pourraient être autrement plus pénalisantes pour une saison américaine éprouvante car frappée par la sécheresse en d'autres parties du territoire.

Mais aussi :

- La mauvaise mousson en Inde se confirme, qui entrainera une nouvelle fois une baisse de production.
- Les préoccupations liées à l'attaque de jassides qu'a connu l'Afrique l'an dernier, semblent, elles, s'estomper.

La demande cette semaine, a été plus soutenue car les stocks sont bas dans les pays de consommation et la hausse récente des prix du filé a incité les filateurs à se remettre aux achats.

Toutefois la dégradation de la situation bancaire dans nombre de pays notamment au Bangladesh, rend les affaires toujours plus aventureuses. Les fameuses UCP 600 ne sont plus appliquées pour les lettres de crédit, ce qui pourrait durablement impacter les filières d'approvisionnement.

La politique monétaire est au cœur de toutes les inquiétudes car les dévaluations compétitives pourraient rapidement revoir le jour notamment en Chine pour tenter de doper l'activité par l'attractivité. Toutefois cela pourrait dans le même temps amorcer un repli sur soi de l'empire du milieu empêtré dans les affres de son marché immobilier actuellement en pleine décrépitude.

Le marché pourrait maintenant se consolider autour de 90 Usc/Lb en attendant que les acteurs soient rassurés quant à l'état réel des récoltes.



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

Sept 4th 2023

MONTH	28 Aug	4 Sept	Variation	INDICES	28 Aug	4 Sept	Variation
DEC 23	87,12	89,95	3,25%	EUR/USD	1,0802	1,0792	0,09%
MAR 23	87,23	89,77	2,91%	COTLOOK	96,10	98,05	2,03 %
MAY 24	87,18	8970	2,89%				

The event of the week went completely unnoticed: Russia exercised its right of veto at the United Nations to oppose the continuation of certain economic sanctions against Mali. Without passing judgement on the substance of the resolution put to the vote, the exercise of this right carries with it the seeds of the end of the UN, which has been unable or unwilling to adapt to the new chessboard of the 21st century. Like its ancestor, the League of Nations, the UN is becoming a powerless UFO (Unidentified Voting Object) without a compass.

Today, private initiatives have taken precedence over the major organisations. Turkish President Erdogan is still trying to mediate so that a corridor can be set up for ships loading goods in Ukrainian ports.

Prigozhin's death should not make us forget that the war continues, with its stream of atrocities, that the Ukrainian counter-offensive is less lightning-fast than expected, and that the prospect of the American elections in a year's time may sound the death knell for massive US military aid to Ukraine. But the death of Wagner's boss should not overshadow the tremendous affront inflicted on Russia by India's success in landing and completing a mission to explore the Earth's satellite, when just a few days earlier Russia had failed miserably.

To return to more down-to-earth considerations, the main concern remains the capricious weather at the end of this summer in the northern hemisphere. The consequences of El Nino are undoubtedly behind the sharp price rises on all agricultural markets, starting with rice. Even if the current shortage does not match that of 2008, it is still a cause for concern.

This may also explain the sharp rise in cotton prices.

Although Hurricane Idalia had little impact on harvests in Florida, the next storms could be far more damaging to an American season that has been hard hit by drought in other parts of the country.

But also :

- The bad monsoon in India is confirmed, which will once again lead to a drop in production.
- Concerns linked to the jassid attack in Africa last year seem to be fading.

Demand has been stronger this week, as stocks are low in consumer countries and the recent rise in yarn prices has encouraged spinners to start buying again.

However, the worsening banking situation in a number of countries, notably Bangladesh, is making business ever more adventurous. The famous UCP 600 is no longer applied to letters of credit, which could have a lasting impact on supply chains.

Monetary policy is at the heart of all the concerns, as competitive devaluations could rapidly reappear, particularly in China, in an attempt to boost business by making it more attractive. At the same time, however, this could trigger an inward-looking trend in the Middle Kingdom, which is currently mired in the throes of a decaying property market.

The market could now consolidate at around 90 Usc/Lb until players are reassured about the real state of the harvest.