



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 05/11/2024

Month	28-Oct	05-Nov	Variation	Indices	28-Oct	05-Nov	Variation
DEC 24	70,69	69,93	- 1,08 %	EUR/USD	1,081	1,0893	+ 0,77 %
MARCH 25	72,84	72,27	- 0,78 %	COTLOOK	83,25	82,20	- 1,26 %
MAY 25	74,37	73,64	- 0,98 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Le vocabulaire actuel emprunte de plus en plus à la dialectique guerrière. Aujourd'hui est donc le « Jour J » pour les Etats Unis qui doit voir l'avènement du 47ème Président(e) américain. Le monde entier retient son souffle tant la déflagration pourrait être immense en cas de victoire de l'un ou de l'autre des candidats qui fourbissent leurs armes en cas de défaite, se préparant à une potentielle guerre civile.

Le système électoral américain empêche toute projection fiable surtout lorsqu'aucun candidat ne se détache nettement. Il ne reste plus alors que des conjectures et à se rappeler la phrase de Marx : « La raison a toujours existé, mais pas toujours sous une forme raisonnable » pour continuer de trembler pour la plus grande démocratie du monde. Pendant ce temps là, les guerres réelles continuent de faire rage sans qu'aucune issue ne puisse être envisagée. La contre-offensive Ukrainienne en territoire Russe a fait long feu, la Russie peine à coaliser ses alliés tout en attendant, sans s'en cacher, la réélection de D. Trump.

De son côté, le Hamas refuse toute idée de trêve des combats, ce qui laisse la parole aux armes que ce soit à Gaza ou au Liban. Quand la raison devient un pont trop loin...

La guerre commerciale est ouverte avec une Chine fragilisée par la crise immobilière qui la secoue depuis maintenant plusieurs années et qui n'a d'autres choix que de s'imposer sur le marché de la décarbonation seul axe de croissance pour la décennie à venir. Des panneaux solaires à la voiture électrique l'empire du milieu est incontournable. L'Europe trop divisée pour avancer d'une seule voix ne pourra faire front entre les deux géants que sont la Chine et les USA.

C'est dans cet environnement chaotique que la COP 16, qui s'est tenue à Cali, a clôturée sur un constat d'échec. La biodiversité attendra et notre futur en tant qu'espèce également.

Dans le fracas du monde, notre marché et ses soubresauts semblent bien dérisoires. Pourtant la clôture de l'échéance Décembre 2024 s'annonce minée avec un plus bas autour de 66 USC/Lb qui pourrait être atteint alors que la demande de produits est toujours bien présente.

Pour le moment les conditions climatiques aux USA pourraient impacter la qualité produite alors que la moisson bat son plein.

La prééminence des cotons américains et brésiliens sur le marché international risque rapidement de devenir problématique pour le reste du monde quand 75% seront de l'une de ces deux origines quel avenir pour les 25% restants ? Si comme annoncé, le Brésil augmente sa production à 5 millions de tonnes par an que pourront faire les autres pays producteurs ? Un nouveau Yalta cotonnier devrait entrer en vigueur, reste à chaque pays producteur de défendre ses positions pour sa survie.

Avant de sombrer dans une profonde déprime réjouissons-nous du niveau satisfaisant de la demande avant la publication du WASDE et de la fin des options pour l'échéance Décembre 2024, vendredi prochain.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 05/11/2024

Month	28-Oct	05-Nov	Variation	Indices	28-Oct	05-Nov	Variation
DEC 24	70,69	69,93	- 1,08 %	EUR/USD	1,081	1,0893	+ 0,77 %
MARCH 25	72,84	72,27	- 0,78 %	COTLOOK	83,25	82,20	- 1,26 %
MAY 25	74,37	73,64	- 0,98 %				

Today's vocabulary borrows more and more from the dialectic of war. So today is "D-Day" for the United States, which is due to see the advent of the 47th American President. The whole world is holding its breath as the explosion could be immense in the event of a victory for one or other of the candidates, who are preparing their weapons in the event of defeat, gearing up for a potential civil war. The American electoral system prevents any reliable projection, especially when no candidate stands out clearly.

All that's left, then, is to speculate and remember Marx's phrase: "Reason has always existed, but not always in a reasonable form", and continue to tremble for the world's greatest democracy.

Meanwhile, real wars continue to rage on with no end in sight. The Ukrainian counter-offensive on Russian territory has fizzled out, and Russia is struggling to rally its allies, all the while waiting for Trump's re-election. Hamas, for its part, refuses to accept any idea of a truce in the fighting, which leaves the door open to weapons in both Gaza and Lebanon. When reason becomes a bridge too far...

The trade war is on with a China weakened by the property crisis that has been rocking it for several years now, and which has no choice but to impose itself on the decarbonization market, the only avenue of growth for the coming decade. From solar panels to electric cars, the Middle Kingdom cannot be ignored. Europe, too divided to speak with one voice, will not be able to stand up to the two giants, China and the USA.

It was in this chaotic environment that COP 16, held in Cali, ended in failure. Biodiversity will have to wait, and so will our future as a species.

In the midst of the world's upheaval, our market and its upheavals seem very insignificant. However, the close of the December 2024 trading day is shaping up to be a difficult one, with a low of around 66 USC/Lb likely to be reached at a time when demand for products is still strong. For the time being, weather conditions in the USA could have an impact on the quality produced, while the harvest is in full swing.

The pre-eminence of American and Brazilian cottons on the international market could quickly become problematic for the rest of the world, when 75% will come from one of these two origins - what future will there be for the remaining 25%? If, as announced, Brazil increases its production to 5 million tons a year, what will the other producing countries be able to do? A new cotton Yalta should come into force, leaving each producing country to defend its position for its own survival.

Before sinking into a deep depression, let us rejoice in the satisfactory level of demand before the publication of the WASDE and the end of the options for the December 2024 deadline next Friday.