



mambo

## OUR VISION OF THE COTTON MARKET 07/10/2024

Month	30-Sept	07-Oct	Variation	Indices	30-Sept	07-Oct	Variation
DEC 24	73,60	73,62	+ 0,03 %	EUR/USD	1,1162	1,0972	- 1,70 %
MARCH 25	75,31	75,63	+ 0,42 %	COTLOOK	84,90	85,10	+ 0,24 %
MAY 25	76,41	76,85	+ 0,58 %				

### SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Le monde est en train de vivre une transition inquiétante qui risque d'impacter durablement les générations futures. La guerre froide et son corollaire que fut la « dissuasion nucléaire » se sont estompées du fait de la prolifération des armes. Aujourd'hui le monde est conduit par une loi du Talion où l'aspect Talmudique du « Boshet » a pris le pas sur les autres aspects. En effet on ne doit pas seulement arrêter l'escalade en appliquant le fameux « œil pour œil » mais également laver l'affront, effacer la honte ce qui abolit discernement et limites :

- la guerre en Ukraine où plus personne ne sait pourquoi la Russie a voulu envahir son voisin ;

- la guerre au Moyen Orient qui s'étend inexorablement au Liban et bientôt à l'Iran, sous une forme ou une autre, sans que rien ne puisse arrêter l'escalade,

chacun ayant un affront à laver.

Malgré les menaces qui pèsent, les marchés restent sereins, l'inflation est en passe d'être maîtrisée et la baisse des taux directeurs devrait continuer mais à un rythme moins soutenu qu'envisagé. Cette stabilité permet au Dollar de rester bien orienté et stable, aidé par les bons chiffres de création d'emplois aux Etats Unis.

Le plan de relance chinois laisse toujours dubitatif alors que dans le même temps les nuages s'accumulent autour de la valorisation de l'intelligence artificielle. En effet la valorisation d'open AI à 157 milliards de dollars pour une société qui va perdre encore cette année cinq milliards, laisse les analystes dubitatifs. Il y a cinq ans le même engouement s'était emparé des blockchains avant de disparaître de la mémoire collective.

La semaine écoulée, le Havre et son Maire ont accueilli en « grandes pompes » les journées de l'AFcot. Pour réussir qu'elle fut les grands thèmes du moment du marché du coton n'ont pu être occultés :

- Le dérèglement climatique et ses impacts sur les productions

- Les énormes productions Brésiliennes et Américaines qui vont vampiriser à elles seules 75% des échanges dans le monde.

- La baisse continue de la consommation notamment au Bangladesh et l'impact que cela aura inéluctablement sur les récoltes africaines.

- Le prix de revient de la production qui ne cesse de croître et qui joue sur la compétitivité des plus faibles.

Pendant ce temps malgré des signaux encourageants, le ICE de New York peine à atteindre la barre tant attendue des 75 usc/Lb pour l'échéance 2024 alors qu'Octobre est sorti des écrans sans que cela ne provoque la moindre réaction.

Pour la première fois la journée mondiale du coton a eu lieu en Afrique, à Cotonou au Bénin ce 7 octobre. Le démarrage prometteur d'une filière intégrée à proximité va être une donnée inspirante pour nombre de producteurs dans la sous-région. Cependant il est bon de rappeler un adage traduit de l'anglais « le volume est synonyme de vanité, la rentabilité de pérennité ».



mambo

## OUR VISION OF THE COTTON MARKET 07/10/2024

Month	30-Sept	07-Oct	Variation	Indices	30-Sept	07-Oct	Variation
DEC 24	73,60	73,62	+ 0,03 %	EUR/USD	1,1162	1,0972	- 1,70 %
MARCH 25	75,31	75,63	+ 0,42 %	COTLOOK	84,90	85,10	+ 0,24 %
MAY 25	76,41	76,85	+ 0,58 %				

The world is undergoing a worrying transition that could have a lasting impact on future generations. The Cold War and its corollary of "nuclear deterrence" have faded as a result of the proliferation of weapons. Today, the world is governed by a law of Talion in which the Talmudic aspect of "Boshet" has taken precedence over all other aspects. We must not only stop the escalation by applying the famous "an eye for an eye" but also wash away the affront, erase the shame, which abolishes discernment and limits:

- the war in Ukraine, where no one knows why Russia wanted to invade its neighbor;
- the war in the Middle East, which is spreading inexorably to Lebanon and soon to Iran, in one form or another, with nothing to stop the escalation, everyone having an affront to wash away.

Despite the threats, the markets remain calm, inflation is on the way to being brought under control and the cut in key interest rates is set to continue, albeit at a slower pace than expected. This stability is enabling the dollar to remain well oriented and stable, helped by good job creation figures in the United States.

The Chinese stimulus plan continues to raise doubts, while at the same time clouds are gathering over the valuation of artificial intelligence. Analysts are skeptical about Open AI's valuation at \$157 billion, for a company that is set to lose another \$5 billion this year. Five years ago, the same craze took hold of blockchains before disappearing from the collective memory.

Last week, Le Havre and its Mayor hosted the AFCOT days with great fanfare. Successful though it was, the major cotton market issues of the moment could not be ignored:

- Climate change and its impact on production
- The huge Brazilian and American productions, which alone will suck up 75% of world trade.
- The continuing fall in consumption, particularly in Bangladesh, and the impact this will inevitably have on African harvests.
- The ever-increasing cost of production, which affects the competitiveness of the weakest producers.

Meanwhile, despite encouraging signals, the New York ICE is struggling to reach the long-awaited 75 usc/Lb mark for the 2024 deadline, while October has flown off the screens without provoking the slightest reaction.

For the first time, World Cotton Day was held in Africa, in Cotonou, Benin, on 7 October. The promising start-up of an integrated local production chain will be an inspiration to many producers in the sub-region. However, it is worth remembering an adage: "volume is vanity, profit is sanctity".