



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 08/07/2024

Month	01-Juillet	08-Juillet	Variation	Indices	01-Juillet	08-Juillet	Variation
DEC 24	72,69	71,00	- 2,32 %	EUR/USD	1,0754	1,0832	+ 0,73 %
MARCH 25	74,37	72,86	- 2,03 %	COTLOOK	85,45	82,75	- 3,16 %
MAY 25	75,58	74,38	- 1,59 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Sursaut d'orgueil des Français pour un remède qui peut s'avérer dévastateur dans un futur proche. Un pays divisé, une Europe inquiète et dirigée jusqu'à la fin de l'année par un Eurosceptique patenté et proche de la Russie. Les marchés risquent de ne pas s'y tromper avec un mouvement de défiance. Le déclassement de la France et de l'Europe peuvent provoquer encore des remous. On ne peut être et avoir été dit le dicton ; le Royaume Uni touche cette réalité du doigt et se donne une chance avec un raz de marée travailliste aux dernières élections législatives.

Un Président Biden diminué, que personne n'imagine plus mener une campagne victorieuse ; Une guerre en Ukraine qui s'enlise, où la Russie « grignote » jour après jour du terrain ; Une Chine sur la défensive en mer de Chine et vis-à-vis de Taiwan ; une guerre qui n'en finit pas face au Hamas et des otages qui ne sont toujours pas libérés ; la guerre au Soudan ; des tentatives de coups d'état qui fleurissent ... voilà des mois que l'état du monde se dégrade sans que l'on ne sache où cette situation peut nous conduire.

L'or, les Bitcoins, et les Dollars restent des valeurs refuges face à la situation internationale et l'inflation qui ne reflue que modérément.

Le marché du coton, malgré sa fragilité persistante, apparait comme un Havre de paix dans le contexte international actuel.

La demande reste raisonnablement soutenue sans être extravagante notamment grâce à la baisse des cours continue, à la remontée du prix minimum en Inde ainsi qu'aux prix offerts au Pakistan pour la campagne à venir. Bien entendu les conditions météorologiques qui restent imprévisibles n'aident pas à rassurer les opérateurs. A ce titre l'ouragan Beryl se dirige vers le Texas où vents violents et pluies diluviennes sont attendus sur des récoltes déjà plantées.

La hausse de la production, la baisse de la demande globale et la hausse des coûts de production n'ont pas eu raison des velléités de planter du coton sur tous les continents. Il faut dire que toutes les productions agricoles font grise mine et qu'il est difficile de trouver un marché attractif en ce moment.

Techniquement le marché reste mal orienté et pourrait connaître un plus bas dans les semaines à venir. Cependant, ce n'est pas le scénario privilégié ici. Pour l'instant un cours pivot autour de 75 USC /Lb sur une base Décembre 2024 reste d'actualité et devrait se maintenir cet été.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 08/07/2024

Month	01-Juillet	08-Juillet	Variation	Indices	01-Juillet	08-Juillet	Variation
DEC 24	72,69	71,00	- 2,32 %	EUR/USD	1,0754	1,0832	+ 0,73 %
MARCH 25	74,37	72,86	- 2,03 %	COTLOOK	85,45	82,75	- 3,16 %
MAY 25	75,58	74,38	- 1,59 %				

A burst of French pride for a remedy that could prove devastating in the near future. A divided country, an anxious Europe, led until the end of the year by a patented Eurosceptic with close ties to Russia. The markets are likely to make no mistake, with a wave of mistrust. The downgrading of France and Europe could cause further upheaval. You can't be and have been, as the saying goes; the UK is touching this reality head on, and is giving itself a chance with a Labour tidal wave in the last general election.

A diminished President Biden, who no-one imagines will lead a victorious campaign; a war in Ukraine that's getting bogged down, where Russia is "nibbling" away at the situation day by day; China on the defensive in the China Sea and with regard to Taiwan; a never-ending war with Hamas and hostages that have still not been released; the war in Sudan; attempted coups d'état that are flourishing... for months now, the state of the world has been deteriorating, without us knowing where this situation could lead us.

Gold, Bitcoins and Dollars remain safe havens in the face of the international situation and inflation, which is only moderately receding.

The cotton market, despite its persistent fragility, appears to be a haven of peace in the current international context.

Demand remains reasonably buoyant without being extravagant, thanks in particular to the continuing fall in prices, the increase in the minimum price in India and the prices offered in Pakistan for the coming campaign. Of course, the unpredictable weather conditions are not helping to reassure operators. Hurricane Beryl is heading for Texas, where violent winds and torrential rain are expected to affect crops already planted.

Rising production, falling global demand and rising production costs have not dampened the desire to plant cotton on every continent. It has to be said that all agricultural products are looking bleak, and it's difficult to find an attractive market at the moment.

Technically, the market remains poorly oriented and could bottom out in the coming weeks. However, this is not the preferred scenario here. For the time being, a pivot price of around 75 USC /Lb on a December 2024 basis remains in place, and should be maintained this summer.