



NOTRE VISION DU MARCHÉ DU COTON

Oct 9th 2023

MONTH	02 Oct	09 Oct	Variation	INDICES	02 Oct	09 Oct	Variation
DEC 23	87,30	87,31	0,01%	EUR/USD	1,0540	1,0524	-1,15%
MAR 23	88,07	88,43	0,41%	COTLOOK	98,85	97,05	-1,82
MAY 24	88,88	89,20	0,36%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

L'attaque terroriste de grande ampleur du Hamas en Israël a provoqué la stupéfaction et fait craindre un embrasement total de cette région du monde. Mais dans la situation géopolitique actuelle la seule question qu'il convient de se poser est de savoir à qui profite le chaos ?

Habitué jusque-là à des affrontement à fleurets mouchetés, dans les salons feutrés des arrières-cours de diplomates, il faut maintenant se confronter aux pompiers pyromanes. Qui souffle sur les braises aux quatre coins du monde pour raviver tous les conflits régionaux et alimenter le désordre international ?

L'Amérique n'est plus le gendarme du monde et ne pourra pas le redevenir tant que sa situation intérieure ne se sera pas améliorée. Le parti Républicain se déchire poussé par ses extrêmes, ce qui prive la Chambre des Représentants de Speakers, alors que le pays se fracture face à ce qu'en Europe on appelle pudiquement une « crise des migrants ».

Une chose est certaine le conflit alimente toutes les bourses de matières premières avec en tête le pétrole qui bondit violemment. Si, comme c'est prévisible, les tensions montaient dans cette région du monde, il y a fort à parier que nous n'assistons là qu'au début de cette envolée des prix.

La course à l'approvisionnement risque de s'intensifier. Près de trois millions de Tonnes de sucre ont été « filières » pour approvisionner le marché chinois. Les tensions devraient s'intensifier autour de toutes les denrées alimentaires dans un contexte d'incertitude.

Un chiffre est passé inaperçu la semaine dernière : le nombre d'emplois créés aux États Unis qui est deux fois plus élevé qu'attendu. Quand le plein emploi est là il s'accompagne généralement d'inflation. De nouvelles hausses des taux sont donc à prévoir, ce qui n'augure rien de bon.

Le début du procès de FTX fait figure du procès de la nouvelle économie par l'ancien monde, crypto monnaies en tête. Le jugement risque d'être sans appel.

C'est dans ce contexte que les rencontres professionnelles cotonnières ont démarré avec l'AFCOT qui s'est tenu la semaine passée à Monaco et se poursuivra cette semaine avec l'ICA à Singapour. Pour résumer le sentiment qui prévaut à ce stade on peut se contenter de regarder les quelques chiffres que nous publions ci-dessus :

- Le marché reste ferme très proche de 90USC / Lb
- Le niveau de la demande inquiète et devrait être rapidement revue à la baisse ce qui explique que malgré une « petite » récolte américaine on retrouve un marché en Carry.
- Le dollar continue de rester ferme face à toutes les devises.
- L'index A baisse, en d'autres termes les bases pratiquées diminuent pour stimuler la demande, sans que le résultat ne soit encore probant .

Les évènements climatiques affectent sévèrement toutes les récoltes de l'hémisphère Nord et fait craindre une situation équivalente pour les prochaines récoltes de l'autre hémisphère.

La situation devient inquiétante et fait ressurgir les remugles d'un passé que l'on croyait définitivement enseveli dans le cimetière de l'histoire du XXème siècle.



OUR VISION OF THE COTTON MARKET

Oct 9th 2023

MONTH	02 Oct	09 Oct	Variation	INDICES	02 Oct	09 Oct	Variation
DEC 23	87,30	87,31	0,01%	EUR/USD	1,0540	1,0524	-1,15%
MAR 23	88,07	88,43	0,41%	COTLOOK	98,85	97,05	-1,82
MAY 24	88,88	89,20	0,36%				

The large-scale terrorist attack by Hamas in Israel has caused astonishment and raised fears of a total conflagration in this part of the world. But in the current geopolitical situation, the only question that needs to be asked is who benefits from chaos?

Hitherto accustomed to confrontations in the hushed salons of diplomats' back rooms, we must now confront the pyromaniac firefighters. Who is fanning the flames in the four corners of the world, rekindling regional conflicts and fuelling international disorder?

America is no longer the world's policeman and will not be able to become one again until its domestic situation improves. The Republican Party is being torn apart by its extremes, depriving the House of Representatives of Speakers, while the country is fracturing in the face of what in Europe is modestly called a "migrant crisis".

One thing is certain: the conflict is fuelling all the commodities markets, led by oil, which is soaring. If, as is to be expected, tensions rise in this part of the world, it's a safe bet that we're only just seeing the beginning of this price surge.

The race for supplies is likely to intensify. Nearly three million tonnes of sugar have been tendered to supply the Chinese market. Tensions are likely to intensify around all food commodities in a context of uncertainty.

One figure that went unnoticed last week was the number of jobs created in the United States, which was twice as high as expected. When full employment is achieved, it is generally accompanied by inflation. Further rate rises are therefore to be expected, which does not bode well.

The start of the FTX trial is like the trial of the new economy by the old world, led by crypto-currencies. The verdict is likely to be final.

It is against this backdrop that the cotton trade meetings kicked off with the AFCOT, held last week in Monaco, and will continue this week with the ICA in Singapore. To sum up the prevailing sentiment at this stage, we can simply look at the figures published above:

- The market remains firm, very close to 90USC / Lb
- The level of demand is a cause for concern and should be rapidly revised downwards, which explains why, despite a "small" US harvest, the market is still in Carry.
- The dollar continues to hold firm against all currencies.
- The A index is falling, in other words, the basis being used are falling to stimulate demand, but the results are not yet convincing.

Climatic events are having a severe impact on all harvests in the northern hemisphere, raising fears of a similar situation for future harvests in the other hemisphere.

The situation is becoming worrying, bringing back the remnants of a past that we thought had been definitively buried in the graveyard of 20th century history.