



OUR VISION OF THE COTTON MARKET 09/12/2024

Month	02-Dec	09-Dec	Variation	Indices	02-Dec	09-Dec	Variation
MARCH 25	71,45	70,01	- 2,02 %	EUR/USD	1,0509	1,0507	- 0,02 %
MAY 25	72,52	71,31	- 1,67 %	COTLOOK	80,95	81,35	- 0,79 %
JULY 25	73,99	72,27	- 2,32 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Le plus grand revers de la guerre en Ukraine pour les Russes a été concédé ce weekend en Syrie. En effet déjà trop engagé sur tous les fronts avec une économie exsangue, Vladimir Poutine n'a pu que constater, impuissant, l'effondrement du régime qu'il soutenait depuis plus d'une décennie. De son côté, l'Iran, fragilisée tant au plan domestique qu'à l'international avec les déconfitures du Hezbollah libanais et du Hamas palestinien n'est plus en mesure de réagir tant les coups de boutoirs américains et Israéliens ont donné la mesure du danger encouru.

L'arrivée dans quelques semaines de D. Trump, catalogué comme totalement imprévisible, ne cesse de rebattre les cartes. S'ensuit une série d'événements, tous plus incompréhensibles les uns que les autres ; la loi martiale décrétée et annulée en Corée du Sud, la Présidente de la Commission Européenne va signer un accord sur le Mercosur sans l'imprimatur de tous les états, des résultats surprenants d'élections en Roumanie et en Géorgie... Le monde est tombé « cul par-dessus tête » et il est difficile d'envisager notre avenir dans trois ou six mois.

Sur fond de grande incertitude, le Bitcoin, l'or et le Dollar US s'envolent. « Sky is the limit » dit l'adage sur les marchés mais la vraie question aujourd'hui se résume à savoir où est le ciel !

Tous les marchés de matières premières sont entrés dans une profonde léthargie, probablement liée à la situation géopolitique. Comme s'il ne fallait pas ajouter du désordre à la confusion et à la perplexité.

Le marché du coton n'échappe pas à la règle, plombée par une demande aléatoire et les incertitudes indiennes toujours pas levées.

Aujourd'hui la principale inconnue est la situation au Bangladesh, deuxième plus grand importateur de coton au monde. En effet, la crise de régime a entraîné la mise en place d'un gouvernement « technique » avec à sa tête le Prix Nobel M. Yunus qui s'est engagé à nettoyer les « écuries d'Augias ».

Le secteur textile du pays avait déjà été secoué par l'effondrement du Rana Plaza aujourd'hui la déflagration est encore plus retentissante dans la mesure où il faut s'attaquer à l'un des secteurs vitaux du pays dont dépend la vie de millions de travailleurs. Or, tout le monde connaissait, la fragilité du secteur bancaire sur lequel toute l'industrie est adossée.

L'équation n'est pas simple : comment rester compétitif dans un secteur ultra concurrentiel face à la Chine et au Vietnam notamment, sans dégâts sociaux dans un pays où l'inflation est forte, la dépendance énergétique totale et le tissu industriel surendetté, le tout sans provoquer de crise bancaire. Une seule certitude personne n'en sortira indemne dans la filière locale, ni en Afrique qui y commercialise 70% des cotons qu'elle produit. L'Afrique doit rapidement trouver des alternatives pour exporter son coton.

Dans l'ennui qui frappe notre marché, l'ICE à New York continue de *Yoyoter* sans que personne ne s'en préoccupe ou que qui ce soit n'ait les moyens de le réveiller.

Nous restons de l'avis que le marché devrait continuer à stagner autour de 70 USC/Lb avec une perspective baissière.



OUR VISION OF THE COTTON MARKET 09/12/2024

Month	02-Dec	09-Dec	Variation	Indices	02-Dec	09-Dec	Variation
MARCH 25	71,45	70,01	- 2,02 %	EUR/USD	1,0509	1,0507	- 0,02 %
MAY 25	72,52	71,31	- 1,67 %	COTLOOK	80,95	81,35	- 0,79 %
JULY 25	73,99	72,27	- 2,32 %				

The biggest setback of the war in Ukraine for the Russians came this weekend in Syria. Already over-committed on all fronts, and with his economy in tatters, Vladimir Putin could only watch helplessly as the regime he had supported for over a decade collapsed. For its part, Iran, weakened both domestically and internationally by the collapse of the Lebanese Hezbollah and the Palestinian Hamas, is no longer in a position to react, given the extent of the danger it faces as a result of American and Israeli blows.

The arrival in a few weeks' time of D. Trump, described as totally unpredictable, continues to reshuffle the cards. This has been followed by a series of events, each more incomprehensible than the last: martial law has been declared and rescinded in South Korea, the President of the European Commission is about to sign an agreement on Mercosur without the imprimatur of all the states, surprising election results in Romania and Georgia... The world has fallen "ass over head", and it's hard to envisage our future in three or six months' time.

Against a backdrop of great uncertainty, Bitcoin, gold and the US Dollar are soaring. "Sky is the limit" is the saying on the markets, but the real question today boils down to where the sky is!

All commodity markets have fallen into a deep lethargy, probably linked to the geopolitical situation. As if we didn't want to add disorder to confusion and perplexity.

The cotton market is no exception to the rule, weighed down by uncertain demand and Indian uncertainties that have yet to be resolved.

Today, the main unknown is the situation in Bangladesh, the world's second largest cotton importer. The regime's crisis has led to the creation of a "technical" government headed by Nobel Prize winner Mr. Yunus, who has pledged to clean up the "Augias' stables".

The country's textile sector had already been shaken by the collapse of the Rana Plaza, and now the explosion is even more resounding, since one of the country's vital sectors, on which the lives of millions of workers depend, has to be tackled. And yet, everyone is aware of the fragility of the banking sector, on which the entire industry is based.

The equation is not a simple one: how to remain competitive in an ultra-competitive sector against China and Vietnam in particular, without social damage in a country with high inflation, total energy dependency and an over-indebted industrial fabric, all without provoking a banking crisis. The only certainty is that no one in the local industry will emerge unscathed, nor in Africa, which markets 70% of the cotton it produces. Africa must quickly find alternatives for exporting its cotton.

In the midst of the boredom affecting our market, the ICE in New York continues to yo-yo without anyone caring or having the means to wake it up.

We remain of the opinion that the market should continue to stagnate around 70 USC/Lb with a bearish outlook.