



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET *MARCH 11TH 2024*

Month	04-mars	11-mars	Variation	indices	04-mars	11-mars	Variation
MAY 24	93,95	95,28	1,42%	EUR/USD	1,0830	1,0940	-1,02%
JULY 24	93,77	93,92	0,16%	COTLOOK	105,95	104,95	-0,94%
DEC 24	82,8	82,99	0,22%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

L' Oscar obtenu par « Oppenheimer » est dans l'air du temps . Un biopic pour se rappeler que l'arme atomique, arme de dissuasion par essence,-détenue par les grandes puissances, pourrait permettre de remettre un peu de raison dans une période trouble où l'escalade est dans tous les esprits.

Mais les Etats Unis ont déjà acté la position du futur candidat républicain, qui prône l'arrêt de l'aide à l'Ukraine et une forme de retrait de l'OTAN privant l'Europe de son « bouclier ». Difficile de continuer à croire que l'occident peut rester uni face à de tels enjeux. Les manœuvres militaires en cours essaient de donner le change, dans un contexte où l'Europe se fissure sur sa défense.

Conscience de sa situation géographique, le Danemark est le plus grand donateur pour l'Ukraine. Cela en dit long sur les craintes et les risques d'extensions de la guerre. De leur côté l'Allemagne et la France, piliers de l'Europe, s'opposent car la dépendance au gaz et au pétrole russes pèse lourd dans les capacités politiques de chacun. Les fluctuations de la position Française sur ce dossier nous rappellent cruellement que n'est pas Talleyrand qui le veut.

La mer rouge connaît des attaques de plus en plus violentes des Houtis qui, pour le moment, n'empêchent pas le trafic maritime de s'écouler sans que l'on sache très bien pour combien de temps encore.

Il est paradoxal de constater dans le même temps que l'économie, plus spécifiquement nord-américaine, est florissante. Les bourses s'enflamment, en pensant que « seul le ciel est la limite ». Mais à l'instar des USA, où le mur de la dette continue de monter, toutes les économies s'endettent et creusent allégrement les déficits en tentant de concilier développement personnel et protection sociale.

L'Oscarisation « d'anatomie d'une chute » peut être rapproché des vicissitudes de notre marché du coton.

En effet, l'étonnante stabilité des cours, d'une semaine à l'autre, cache l'extraordinaire activité qui règne sur le ICE. On passe d'un « limit up » à un « limit down », que seuls les cœurs bien accrochés supportent.

Le rapport WASDE publié vendredi n'est pas venu rassurer les esprits. Malgré une baisse record de la production américaine et une augmentation des exportations, le marché a lourdement chuté. Il faut dire que les stocks certifiés dans les entrepôts du ICE incitent à la prudence.

Ce rapport a aussi permis de rappeler qu'il existait d'autres cotons que l'on pouvait substituer au coton américain, ce qui pourrait accentuer le mouvement d'annulations déjà en cours. Quoiqu'il arrive il ne manquera pas de coton cette saison et notre marché devrait baisser dans les semaines à venir.

Sur le marché physique la quantité de coton flottant, cherchant preneur, est suffisamment conséquente pour interpeler le plus confiant des négociants. Dans le même temps l'augmentation des cotons certifiés sur le ICE appelle à la prudence.

Les achats de la filature sont généralement plus restreints au début du Ramadan, que nous souhaitons excellents à tous les Musulmans.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET MARCH 11TH 2024

Month	04-mars	11-mars	Variation	indices	04-mars	11-mars	Variation
MAY 24	93,95	95,28	1,42%	EUR/USD	1,0830	1,0940	-1,02%
JULY 24	93,77	93,92	0,16%	COTLOOK	105,95	104,95	-0,94%
DEC 24	82,8	82,99	0,22%				

The Oscar won by "Oppenheimer" is right up there with the times. A biopic to remind us that the atomic weapon, a deterrent in essence, held by the great powers, could help restore a little reason to a troubled period when escalation is on everyone's mind.

But the United States has already adopted the position of the future Republican candidate, who advocates stopping aid to Ukraine and withdrawing from NATO, depriving Europe of its "shield". It is hard to believe that the West can remain united in the face of such challenges. The military manoeuvres under way are an attempt to give the impression that Europe is splitting up over its defence.

Aware of its geographical location, Denmark is the biggest donor to Ukraine. This speaks volumes about the fears and risks of war spreading. For their part, Germany and France, the pillars of Europe, are at loggerheads because dependence on Russian gas and oil weighs heavily on the political capacities of each. The fluctuations in France's position on this issue are a cruel reminder that not everyone can be Talleyrand.

The Red Sea is experiencing increasingly violent attacks by the Houthis which, for the moment, are not preventing maritime traffic from flowing, although it is not clear how much longer this will continue.

It is paradoxical to note at the same time that the economy, more specifically the North American economy, is flourishing. Stock markets are soaring, thinking that "only the sky is the limit". But like the USA, where the wall of debt continues to rise, all economies are taking on debt and happily increasing deficits as they try to reconcile personal development with social protection.

The Oscar-winning "Anatomy of a Fall" can be likened to the vicissitudes of our cotton market.

The astonishing stability of prices from one week to the next conceals the extraordinary activity on the ICE. We go from a limit up to a limit down, which only the faint hearted can withstand.

The WASDE report published on Friday did little to ease our minds. Despite a record fall in US production and an increase in exports, the market fell sharply. It has to be said that the certified stocks in ICE warehouses call for caution.

The report also served as a reminder that there are other cottons that can be substituted for US cotton, which could accentuate the cancellation movement already underway. Whatever happens, there will be no shortage of cotton this season and our market should fall in the coming weeks.

On the physical market, the quantity of floating cotton looking for takers is sufficiently large to challenge even the most confident of traders. At the same time, the increase in certified cotton on the ICE calls for caution.

Spinning mill purchases are generally more restricted at the start of Ramadan, which we wish all Muslims an excellent month.