



OUR VISION OF THE COTTON MARKET *Dec 11th 2023*

MONTH	4 Dec	11 Dec	Variation	INDICES	4 Dec	11 Dec	Variation
MAR 24	79,42	81,46	+2,57%	EUR/USD	1,0894	1,0765	+1,01%
MAY 24	80,17	82,25	+2,59%	COTLOOK	90,90	90,30	+2,66%
JULY 24	80,59	82,49	+2,36%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Tous les marchés de matières premières sont en ébullition à commencer par le marché de l'or. Le placement le plus improductif vole de record en record sur fond de guerres et dans l'espoir d'un investissement sûr à mettre sous son matelas pour les coups durs !

Pourtant malgré des nouvelles toujours plus anxiogènes jour après jour, faut-il réellement se résoudre à entrer dans une économie de guerre ? Qui regarde les performances des Etats Unis, sait déjà qu'une politique volontariste et agressive peut aider à relativiser ce sentiment. Semaine après semaine les USA publient des chiffres toujours plus encourageants alors que dans le même temps la Chine semble s'enfoncer dans une crise qui pourrait être durable sans changement d'orientation.

Pourtant, le monde s'est habitué au bruit du canon, il est maintenant accepté que l'Ukraine peut perdre et que si le Hamas libérait les derniers otages la guerre s'arrêterait. L'inanité de l'ONU et de son secrétaire général rappellent tous les jours qu'il faudrait doter cette instance d'une structure adaptée aux nouvelles réalités internationales.

Le marché du coton s'est bien repris la semaine écoulée pour repasser au-dessus de 80 usc/lb, son nouveau point d'équilibre malgré la hausse du Dollar. Pourtant la demande textile reste limitée. Alors comment expliquer ce mouvement ?

- Le recul des stocks, acté par le dernier rapport WASDE , au même titre qu'un léger recul de la production.
- Le fait que la production américaine soit faible alors que le marché financier soit américain et ne concerne que le coton américain.
- Un prix de revient qui a subi une forte inflation chez les plus gros producteurs
- L'engorgement portuaire au Brésil
- Mais surtout la difficulté à trouver des belles qualités à vendre quel que soit le continent notamment en Amérique latine et en Europe, qui pousse toutes les bases à la hausse. Ce mouvement devrait à notre avis persister voire s'amplifier.
- ...

C'est le dernier rapport de cette année 2023 qui a été marquée par la guerre et l'inflation. Espérons que la nouvelle épidémie en Chine ne soit pas les prémices d'une nouvelle pandémie et que 2024 nous apportera une nouvelle respiration pour le moins salutaire.

OUR VISION OF THE COTTON MARKET *Dec 11th 2023*



MONTH	4 Dec	11 Dec	Variation	INDICES	4 Dec	11 Dec	Variation
MAR 24	79,42	81,46	+2,57%	EUR/USD	1,0894	1,0765	+1,01%
MAY 24	80,17	82,25	+2,59%	COTLOOK	90,30	92,7	+2,66%
JULY 24	80,59	82,49	+2,36%				

All commodity markets are in turmoil, starting with gold. The most unproductive investment is flying from record to record, against a backdrop of war and the hope of a safe investment to put under one's mattress for a rainy day!

And yet, despite the increasingly anxiety-provoking news day after day, do we really need to resolve to enter a war economy? If you look at the performance of the United States, you'll know that a proactive, aggressive policy can help put this feeling into perspective. Week after week, the USA publishes ever more encouraging figures, while at the same time China seems to be sinking into a crisis that could be long-lasting without a change of direction.

Yet the world has become accustomed to the sound of cannon fire, and it is now accepted that Ukraine can lose, and that if Hamas were to release the last hostages, the war would end. The inanity of the UN and its Secretary General is a daily reminder that this body needs a structure adapted to new international realities.

The cotton market recovered well over the past week, climbing back above 80 usc/lb, its new equilibrium point, despite the rise in the dollar. Yet textile demand remains limited. So how can we explain this movement?

- The decline in inventories, confirmed by the latest WASDE report, as well as a slight drop in production.
- The fact that US production is low, even though the financial market is American and only concerns US cotton.
- A cost price that has undergone strong inflation among the largest producers.
- Port congestion in Brazil
- But above all, the difficulty of finding good quality cotton to sell on any continent, particularly in Latin America and Europe, is pushing all the fundamentals upwards. In our opinion, this trend is set to continue and even intensify.
- ...

This is the last report for 2023, a year marked by war and inflation. Let's hope that the new epidemic in China is not the beginning of a new pandemic, and that 2024 will bring us a new breath of fresh air.