



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 13/01/2025

Month	07-Janv	13-Janv	Variation	Indices	07-Jan	13-Janv	Variation
MARCH 25	69,02	67,08	- 2,81 %	EUR/USD	1,0416	1,0243	- 1,66 %
MAY 25	70,14	68,29	- 2,64 %	COTLOOK	78,05	78,95	+ 1,15 %
JULY 25	71,09	69,44	- 2,32 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Comme tout homme, en entendant le nom de Monroe, j'ai dressé l'oreille, sauf que dans le cas présent la doctrine dont il relève date du début du XIXème siècle et a été mise en pratique par T.D Roosevelt. Il s'agit en quelque sorte d'un « Monkey business », par lequel les Etats Unis achètent ou annexent les pays limitrophes pour leur sécurité ou leurs besoins personnels. Ce fut le cas à l'époque de l'Alaska, de Cuba, de Porto Rico, des Philippines et du Panama.

Sont, pour le moment, dans l'œil du Cyclone Trump, le Canada, le Groenland et le Panama. S'agit-il d'un bluff, d'une lubie ou d'une intention réelle vis-à-vis de partenaires de l'Amérique ? Une annexion violente du Groenland, provoquerait une crise majeure au sein de l'OTAN dont l'un des pays serait attaqué par celui qui est censé le protéger. Quelle pourrait être la riposte Européenne alors que l'Angleterre se refuse à critiquer les attaques de du Président élu. D'autre part, quelle paix serait envisagée en Ukraine bien qu'agressée par la Russie ?

Il n'aura pas fallu « sept ans de réflexion » pour que les « Milliardaires » de la Silicone Valley prennent le monde en otage capturant l'information vraie ou fausse, et s'immiscent dans la politique intérieure d'états souverains n'hésitant pas à les déstabiliser que ce soit en Allemagne, ou en Angleterre.

La déstabilisation générale est en cours et tout le monde se demande comment le désordre peut se terminer. On ne peut pas se résigner à accepter ce jeu de « désaxés ». « Le tourment » est partout alors que le dollar US s'apprécie face à toutes les devises et arrive tout proche de la parité.

Comme le disait Marylin, « there is no business like show business » malheureusement le coton confirme la règle en continuant jour après jour de perdre du terrain. Il semble que ce soit « une rivière sans retour » tant que les fondamentaux ne se reprennent pas comme l'a rappelé le dernier rapport WASDE :

- Surproduction mondiale de l'ordre de 4 millions de balles et un stock de report qui gonfle
- Une consommation qui stagne voire qui reflue
- Bien que n'étant pas « les rois de la piste » le coton continue d'attirer les planteurs...

Le sous-continent indien, ces dernières semaines, achète du coton attiré par la baisse du ICE à New York et des besoins exacerbés par des approvisionnements en flux tendus. La politique d'achat et de vente du CCI continue de maintenir les prix en Inde et éloigne d'autant la suppression des droits de douane à l'importation dans le pays.

L'Afrique plombée par ses coûts de production peine à vendre son coton sans grosses pertes.

Pour cette campagne, la Chine et l'Australie revoient les estimations de production, une nouvelle fois à la hausse ce qui exclue, un peu plus, les perspectives de nouvelles importations de l'empire du milieu.

« Le démon s'éveille la nuit » alors espérons que dans les ténèbres dans lequel s'enfonce le coton et le monde il y ait un sursaut qui permette d'éviter le pire, tout en se rappelant que le premier film de M. Monroe s'appelait « Dangerous years » - on ne peut mieux résumer la situation.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 13/01/2025

Month	07-Janv	13-Janv	Variation	Indices	07-Jan	13-Janv	Variation
MARCH 25	69,02	67,08	- 2,81 %	EUR/USD	1,0416	1,0243	- 1,66 %
MAY 25	70,14	68,29	- 2,64 %	COTLOOK	78,05	78,95	+ 1,15 %
JULY 25	71,09	69,44	- 2,32 %				

Like any man, when I heard the name Monroe, I perked up, except that in this case the doctrine to which he belongs dates from the early 19th century and was put into practice by T.D. Roosevelt. It's a kind of "Monkey business", whereby the United States buys or annexes neighboring countries for its own security or personal needs. This was the case at the time with Alaska, Cuba, Puerto Rico, the Philippines and Panama.

Canada, Greenland and Panama are currently in the eye of Cyclone Trump. Is this a bluff, a whim or a real intention with regard to America's partners? A violent annexation of Greenland would provoke a major crisis within NATO, with one country being attacked by the country that is supposed to be protecting it. What could be the European response when Britain refuses to criticize the attacks on the President-elect? And what kind of peace could be envisaged in Ukraine, even though it has been attacked by Russia?

It didn't take "Seven years of reflection" for the Silicon Valley "Billionaires" to take the world hostage, capturing information true or false, and interfering in the domestic politics of sovereign states, not hesitating to destabilize them, whether in Germany or the UK.

General destabilization is underway and everyone is wondering how the disorder will end. We cannot resign ourselves to accepting this game of "Misfits". "Turmoil is everywhere, while the US dollar is appreciating against all currencies and approaching parity.

As Marylin once said, "There is no business like show business". Unfortunately, cotton is proving the rule by continuing to lose ground day after day. It seems to be a "River of no return" until the fundamentals recover, as the latest WASDE report reminds us:

- Global overproduction of around 4 million bales and a swelling carryover stock.
- Consumption stagnating or even declining
- Although not the "Fireballs", cotton continues to attract growers...

In recent weeks, the Indian sub-continent has been buying cotton, attracted by the fall in the ICE in New York and needs exacerbated by just-in-time supplies. The ITC's buying and selling policy continues to hold down prices in India, making the abolition of import duties in the country all the more remote.

Africa, weighed down by its production costs, is struggling to sell its cotton without major losses.

For this season, China and Australia are once again revising their production estimates upwards, further ruling out the prospect of new imports from the Middle Kingdom.

"The devil awakes at night", so let's hope that in the darkness into which cotton and the world are plunging, there is an awakening that will enable us to avoid the worst, while remembering that M Monroe's first film was called "Dangerous years" - we couldn't sum up the situation any better.