



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 15/07/2024

Month	08-Juillet	15-Juillet	Variation	Indices	08-Juillet	15-Juillet	Variation
DEC 24	71,00	71,74	+ 1,04 %	EUR/USD	1,0832	1,0909	+ 0,71 %
MARCH 25	72,86	73,59	+ 1,00 %	COTLOOK	82,75	81,50	- 1,51 %
MAY 25	74,38	74,93	+ 0,74 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

A la veille de suspendre cette chronique pour une trêve estivale indispensable, difficile de ne pas s'inquiéter de l'état où l'on retrouvera le monde six semaines. La Démocratie vacille, les extrêmes sont en passe de prendre le pouvoir dans nombre de régions alors que les candidats aux postes clés sont agressés ou tués. D. Trump a, miraculeusement échappé à un attentat perpétré avec une arme en vente libre. Mais le complotisme qu'il a lui-même nourri en son sein l'accuse déjà d'une mise en scène. Difficile, encore aujourd'hui, de ne pas faire le lien entre démocratie et démocratie directe sur les réseaux sociaux où une parole en vaut une autre foulant du pied prudence et retenue.

La réunion de l'OTAN qui s'est tenue la semaine dernière à Washington a elle aussi de quoi inquiéter. La volonté américaine de ne plus être le gendarme du monde, l'état des stocks d'armes des pays de la coalition au plus bas, confrontés à la position très ferme de la Chine, ne dit rien de bon sur le rapport de force qui est en train de s'installer. Le détonateur a été la guerre en Ukraine qui loin d'être fulgurante s'enlise jour après jour dans l'indifférence générale. Une nouvelle fois l'accord qui prévaut en Mer Noire pour permettre l'évacuation des céréales Ukrainiennes est au bord de l'implosion alors que les cours du Soja et du Maïs continuent leur inexorable baisse largement supportée par la spéculation.

Dans ce contexte, le marché du coton « vivote » avec une demande qui reste correcte et une production qui ne cesse d'augmenter.

Le WASDE de ce mois ci en est l'exacte traduction :

-Une récolte globale prévue en hausse avec la production américaine qui croît au niveau attendu par le marché

-La consommation augmente elle aussi sensiblement. Ce point peut apparaître comme surprenant dans la mesure où la croissance économique mondiale ne connaît pas d'améliorations ; la part des produits synthétiques ne cessent de progresser ; le monde de la mode est mal en point avec un changement des habitudes de consommation qui a d'abord pénalisé la « fast fashion » et qui aujourd'hui atteint un créneau supérieur de ce marché avec des enseignes de « haut de gamme » fragilisées notamment par l'engourdissement du marché chinois.

Le climat météorologique ne cesse d'inquiéter, également, pour les semaines à venir sur l'état des récoltes.

Cependant les signaux d'une chute probable des marchés agricoles ne cessent de clignoter. Un nouveau plus bas du marché du coton est à craindre dans les semaines à venir.

Nous nous retrouverons au mois de septembre pour de nouvelles aventures cotonnières. Bel été



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 15/07/2024

Month	08-Juillet	15-Juillet	Variation	Indices	08-Juillet	15-Juillet	Variation
DEC 24	71,00	71,74	+ 1,04 %	EUR/USD	1,0832	1,0909	+ 0,71 %
MARCH 25	72,86	73,59	+ 1,00 %	COTLOOK	82,75	81,50	- 1,51 %
MAY 25	74,38	74,93	+ 0,74 %				

On the eve of suspending this column for an essential summer break, it's hard not to worry about the state the world will be in for the next six weeks.

Democracy is teetering, the extremes are on the verge of taking power in many regions, and candidates for key posts are being attacked or killed. D. Trump miraculously escaped an attack perpetrated with an over-the-counter weapon.

Even today, it is difficult not to make the link between democracy and direct democracy on social networks, where one word is worth another, trampling on prudence and restraint.

Last week's NATO meeting in Washington is also cause for concern. The American determination to cease being the world's policeman, the state of arms stocks in the coalition countries at rock bottom, confronted with China's very firm stance, does not bode well for the balance of power that is being established. The detonator was the war in Ukraine, which, far from being dazzling, is getting bogged down day by day in the midst of general indifference. Once again, the prevailing agreement in the Black Sea to allow the evacuation of Ukrainian cereals is on the verge of implosion, while the price of soya and maize continues its inexorable fall, largely supported by speculation.

Against this backdrop, the cotton market is "surviving", with demand remaining decent and production continuing to rise.

This month's WASDE is an exact reflection of this:

- A global harvest forecast to rise, with US production growing at the level expected by the market.

- Consumption is also rising significantly. This may come as a surprise, given that global economic growth is showing no signs of improvement; the share of synthetic products continues to rise; and the fashion world is in a bad way, with a change in consumer habits which initially penalized fast fashion but which is now affecting a higher segment of the market, with top-of-the-range brands weakened by the sluggishness of the Chinese market in particular.

The weather is also giving us cause for concern about the state of the harvest in the weeks ahead.

However, the signs of a probable fall in agricultural markets keep flashing. A new low in the cotton market is to be feared in the weeks ahead.

See you in September for more cotton adventures. Happy summer time