



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 17/11/2024

Month	12-Nov	18-Nov	Variation	Indices	12-Nov	18-Nov	Variation
DEC 24	69,83	68,93	- 1,29 %	EUR/USD	1,0628	1,0531	- 0,91 %
MARCH 25	72,2	68,93	- 4,53 %	COTLOOK	83,25	80,25	- 2,88 %
MAY 25	73,52	70,28	- 4,41 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

La première escarmouche dans la guerre sino-américaine de la deuxième ère Trump, a eu lieu la semaine dernière à Chancay au Pérou avec la visite du Président Xi venu inaugurer un nouveau port entièrement financé par la Chine au nez et à la barbe des américains.

Le choc va être violent et l'issue incertaine. La volonté de D.Trump de trouver une solution au conflit en Ukraine trouve sans doute ses racines dans la volonté de voir la Russie retrouver son rang dans le concert des nations et ainsi « canaliser » les velléités de l'empire du milieu.

Face aux enjeux l'Ukraine, exsangue et affaiblie ne pèsera pas lourd dans la balance des intérêts en cause. D'ailleurs les mouches ont changé d'âne à voir la volte-face allemande qui a déjà demandé allégeance à la Russie !

Pour l'Europe, la fin de la guerre militaire et le début du conflit commercial, marque la bascule dans une ère qui s'annonce tumultueuse. Faute de cohésion il y a fort à parier que l'union soit rapidement en charpie avant de voler en éclat.

Alliés du Sud autour des BRICS face à l'occident voilà qui promet une sacrée bataille dont les résultats à moyen terme restent encore incertains. Cependant, on peut se demander, quelle est l'avenir du Sud si l'occident se détourne ? La COP 29 à Bakou s'enlise faute de savoir qui va financer la décarbonation. L'aide au développement est en train de fondre comme neige au soleil et la Chine ou la Russie ne sont pas économiquement en mesure de prendre la relève. Quel impact le désengagement actuel aura en Afrique ?

C'est dans ce contexte que l'on assiste à un démarrage de saison ennuyeux où tous les soubresauts du marché du coton sont rapidement jugulés. L'expiration de l'échéance Décembre 2024 sur le ICE a mis le marché sous l'éteignoir. Dès que le marché baisse les stocks certifiés augmentent et pèsent sur les prix du ICE.

Pour le moment le prix d'équilibre est 70 usc /lb et semble devoir y rester collé pour encore pas mal de temps. La seule ombre au tableau reste le Dollar qui ne cesse de s'apprécier face à toutes les devises et en premier lieu l'Euro. Si une telle envolée favorise le prix du coton africain vendu en dollar équivalent Euro, la situation est autrement plus complexe pour les pays du sous-continent Indien qui peinent à maintenir des réserves en dollars

Le mauvais chiffre des exportations américaines tranche avec l'insolence de la demande pour le coton brésilien cette semaine.

Pour le moment il va falloir se satisfaire de cet équilibre dans l'attente des chiffres des semis brésiliens qui peuvent envoyer les prix toucher des plus bas ou se reprendre autour de 85USC/Lb.



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 17/11/2024

Month	12-Nov	18-Nov	Variation	Indices	12-Nov	18-Nov	Variation
DEC 24	69,83	68,93	- 1,29 %	EUR/USD	1,0628	1,0531	- 0,91 %
MARCH 25	72,2	68,93	- 4,53 %	COTLOOK	83,25	80,25	- 2,88 %
MAY 25	73,52	70,28	- 4,41 %				

The first skirmish in the Sino-American war of the second Trump era took place last week in Chancay, Peru, when President Xi came to inaugurate a new port entirely financed by China under the noses of the Americans.

The clash is going to be violent and the outcome uncertain.

Trump's desire to find a solution to the conflict in Ukraine is undoubtedly rooted in his desire to see Russia regain its place in the concert of nations and thus "channel" the ambitions of the Middle Kingdom.

Faced with the stakes, a bloodless and weakened Ukraine will not carry much weight in the balance of interests involved. What's more, the flies have changed the donkey, as can be seen from the German U-turn, which has already pledged its allegiance to Russia!

For Europe, the end of the military war and the start of the commercial conflict mark the turning point in what promises to be a tumultuous era. In the absence of cohesion, there is every chance that the union will quickly be torn to shreds before shattering.

The BRICS allies from the South facing off against the West promises to be quite a battle, the medium-term outcome of which is still uncertain. But what does the future hold for the South if the West turns its back? COP 29 in Baku is bogged down by a lack of clarity about who is going to finance decarbonization. Development aid is melting like snow in the sun, and neither China nor Russia is economically in a position to take over. What impact will the current disengagement have in Africa?

It is against this backdrop that we are witnessing a dull start to the season, with all the ups and downs of the cotton market being quickly brought to a halt. The expiry of the December 2024 deadline on ICE has put the market under a cloud. As soon as the market falls, certified stocks increase and weigh on ICE prices.

At the moment, the equilibrium price is 70 USC/Lb and looks set to remain there for some time yet. The only fly in the ointment is the dollar, which continues to appreciate against all currencies, first and foremost the euro. While such a surge favors the price of African cotton sold in dollars equivalent to the euro, the situation is far more complex for the countries of the Indian sub-continent, which are struggling to maintain their dollar reserves.

The poor US export figures contrast with the insolent demand for Brazilian cotton this week.

For the time being, we will have to be content with this balance while we await Brazilian sowing figures, which could send prices to new lows or recover to around 85 USC/Lb.