



OUR VISION OF THE COTTON MARKET *Dec 18th 2023*

MONTH	11 Dec	18 Dec	Variation	INDICES	11 Dec	18 Dec	Variation
MAR 24	81,46	80,00	-1,79%	EUR/USD	1,0765	1,0896	-2,10%
MAY 24	82,25	80,64	-1,96%	COTLOOK	92,70	90,95	-1,89%
JULY 24	82,49	81,14	-1,64%				

Scroll down for english version

En cette fin d'année il semble que le maître mot soit de « taper dans le mille » en faisant fi de certaines réalités.

La COP 28 a accouché d'une souris, à la satisfaction de tous, en parlant de transition pour atteindre la fin des énergies fossiles tout en mettant sous le tapis les intérêts vitaux des économies les plus fragiles, notamment du Sud. Nous devons absolument limiter le réchauffement climatique mais il ne faut pas que cela se fasse au détriment des pays qui commencent tout juste à entrevoir la possibilité d'un développement industriel grâce au pétrole ou au gaz. Pourquoi ne pas réfléchir pour la COP 29 à un plafonnement du prix du baril pour permettre l'extraction de nouveaux gisements mais pas suffisamment pour maintenir la rente des pays déjà gavés de pétrodollars. Les profits stratosphériques, accumulés ces dernières années, peuvent aider à revoir le modèle, sans parler, à ce stade, du gaz de schiste pour ne pas effrayer les plus émotifs.

La Corée Nord, trouvant sans doute que l'on parle trop des K-Pop du Sud ont annoncé procéder au lancement d'un missile balistique pouvant atteindre les États Unis. La réaction ne s'est pas fait attendre. USA l'ont menacé d'une destruction définitive. La paix relative dans cette région pourrait elle en être affecté ?

Les Houitis du Yémen ont mis dans le mille en semant la panique en mer Rouge où les bateaux de commerce n'osent plus s'aventurer. Il aura suffi de quelques drones artisanaux pour que la panique s'installe et fasse craindre le pire pour la marine marchande qui souffre déjà d'un essoufflement du commerce international.

Le Président Ukrainien est en train d'apprendre à ses dépens la faible capacité de résistance de l'empathie internationale. Après bientôt 2 ans de guerre et vraisemblablement des centaines de milliers de morts (un décompte savant parle de 300'000 victimes côté Russe) les occidentaux friands de belles histoires à la David et Goliath se sont lassés d'attendre une contre-offensive victorieuse. La perspective inéluctable d'un nouveau mandat de Poutine et celle de probable d'un retour de Trump font peser la perspective de jours sombres dans cette partie du monde.

Sur le marché du coton la situation n'est guère plus réjouissante – Les belles qualités et la demande manquent à l'appel. Les filateurs réduisent leurs productions dans l'attente de jours meilleurs qui tardent à venir.

- Au Bangladesh la crise est toujours plus aiguë sur fond d'élections générales en début 2024 qui provoque une grave crise de confiance économique et un assèchement total de la demande.
- Le marché indien est replié sur lui-même attendant la fin de la période électorale pour une remise à plat du prix minimum garanti ainsi que de l'autorisation d'importer.
- La Chine, après un intense moment d'activité semble retourner vers une léthargie qui douche bien des espoirs.
- Le Brésil continue d'être englué dans ces problèmes logistiques qui rendent tous les opérateurs nerveux alors que qualitativement la récolte est encore sujette à caution.
- Mais le « mille » de la semaine a été atteint en Afrique de l'ouest où un tonnage important a trouvé preneur à 1'000 on FOB créant un électrochoc parmi les acteurs de la filière qui se sont tous interrogés pour savoir ce qu'ils avaient raté !

Il suffit d'un rien pour animer notre marché où les nuages continuent de s'accumuler.

Très joyeux Noël à tous



OUR VISION OF THE COTTON MARKET *Dec 18th 2023*

MONTH	11 Dec	18 Dec	Variation	INDICES	11 Dec	18 Dec	Variation
MAR 24	81,46	80,00	-1,79%	EUR/USD	1,0765	1,0896	-2,10%
MAY 24	82,25	80,64	-1,96%	COTLOOK	92,70	90,95	-1,89%
JULY 24	82,49	81,14	-1,64%				

As the year draws to a close, the watchword seems to be "hitting the nail on the head", while ignoring certain realities.

COP 28 gave birth to a mouse, to everyone's satisfaction, by talking about transition to the end of fossil fuels, while sweeping under the carpet the vital interests of the most fragile economies, particularly in the South. We absolutely must limit global warming, but we must not do so at the expense of countries that are just beginning to see the possibility of industrial development thanks to oil or gas. Why not consider, at COP 29, capping the price of a barrel of oil to allow new fields to be extracted, but not so high as to maintain the profits of countries already flush with petrodollars? The stratospheric profits accumulated in recent years could help to review the model, without mentioning shale gas at this stage, so as not to frighten the most emotional.

North Korea, no doubt finding that there was too much talk about K-Pop in the South, announced that it was going to launch a ballistic missile capable of reaching the United States. The reaction was swift. The US threatened to destroy the country and its President for good. Could the relative peace in the region be affected?

Yemen's Houthis have hit the nail on the head, spreading panic in the Red Sea where merchant ships no longer dare venture. All it took was a few home-made drones for panic to set in, leading to fears of the worst for the merchant navy, which is already suffering from a slowdown in international trade.

The Ukrainian President is learning the hard way how little international empathy can resist. After nearly 2 years of war and probably hundreds of thousands of deaths (one expert estimate puts the death toll on the Russian side at 300,000), Westerners who are fond of David and Goliath stories have grown tired of waiting for a victorious counter-offensive. The inescapable prospect of a new term for Putin and the probable return of Trump raise the prospect of dark days ahead in this part of the world.

On the cotton market, the situation is not much better - good qualities and demand are lacking. Spinners are cutting back on production in anticipation of better days, which are slow in coming.

- In Bangladesh, the crisis is even more acute against the backdrop of general elections in early 2024, causing a serious crisis of economic confidence and a total drying up of demand.
- The Indian market has turned in on itself, awaiting the end of the electoral period so that the guaranteed minimum price and import authorisations can be reviewed.
- China, after a period of intense activity, seems to be slipping back into a lethargy that is dashing many hopes.
- Brazil continues to be bogged down by logistical problems that are making all operators nervous, while the quality of the harvest is still questionable.

However, the week's highlight came in West Africa, where a large tonnage found a buyer at 1,000 on FOB, sending shockwaves through the industry, which was left wondering what it had missed!

It doesn't take much to liven up our market, where the clouds continue to gather.

A very Merry Christmas to all