



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 20/01/2025

Month	13-Janv	20-Janv	Variation	Indices	13-Jan	20-Janv	Variation
MARCH 25	67,08	67,56	+ 0,72 %	EUR/USD	1,0243	1,0314	+ 0,69 %
MAY 25	68,29	68,62	+ 0,48 %	COTLOOK	78,95	77,25	- 2,15 %
JULY 25	69,44	69,57	+ 0,19 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

« Ceux qui peuvent vous faire croire à des absurdités peuvent vous faire commettre des atrocités » théorisait Voltaire au 18 -ème siècle. A l'ère des réseaux sociaux et de leur prédominance sur les médias on peut craindre que la démocratie ne vive ses derniers moments de liberté.

Les difficiles premières libérations d'otages israéliennes obtenues au terme d'un fragile cessez le feu sont quelque peu occultées par la prise de fonction ce 20 janvier de Donald Trump. En effet, le raz de marée Républicain aux dernières élections a fait naître chez une majorité d'américains un espoir pour des jours meilleurs. Alors que les Etats Unis sont sans conteste la nation la plus puissante du monde que ce soit militairement, technologiquement et économiquement, cette élection pour restaurer la puissance américaine laisse circonspect. Un dollar flamboyant, le plein emploi, la maîtrise de tous les leviers technologiques l'Amérique en veut encore plus.

On a cru durant toute la campagne que le dogme d'une guerre économique totale face à la Chine était la pierre angulaire du projet du 47ème Président or le revirement en 24 heures de l'interdiction de Tik Tok aux USA ainsi que le lancement d'une crypto-monnaie par D. Trump est plus le signe d'un libéralisme débridé où tous les bons coups seront permis à tous, ou presque...

Il convient, toutefois, de faire attention aux signaux faibles, produire plus mais pour vendre où ? Annexer des pays mais pour faire quoi ? Imperceptiblement des obstacles peuvent voir le jour.

La force du Dollar ne peut-elle constituer un frein au développement commercial américain ? La baisse des taux directeurs en période de surchauffe ne peut-elle conduire à un retour de l'inflation, principal reproche fait à l'administration Biden ?

Le mouvement Chinois vers les productions des BRICS est un indice à ne pas sous-estimer. Comment les agriculteurs Texans réagiraient à une baisse des importations chinoises de coton qui aurait pour effet de faire baisser durablement le ICE à New York. Il ne s'agit pas là d'une vue de l'esprit mais bien d'une réalité actuelle.

A moins que l'objectif poursuivi soit la relocalisation d'une l'industrie textile aux Etats Unis mais à quel coût pour le consommateur ?

Le Brésil continue son expansion cotonnière avec pour objectif la production de 5 millions de Tonnes de fibres pour une consommation domestique de 15% du total ? Les coûts de production bas et un dollar très fort face au Real faciliteront les ventes. C'est d'ailleurs ce qui est en train de se passer.

C'est dans ce contexte que l'échéance Mars 2025 a fait un nouveau plus bas la semaine écoulée malgré un chiffre des exportations américaines record pour cette campagne. Il ne s'agit pas là pour autant d'une baisse forcément durable sauf à prévoir des jours très sombres ce qui n'est pas encore notre cas.

Dans cet environnement et à la veille du nouvel an Chinois (29 janvier) qui durera 15 jours et sera suivi du mois de Ramadan à la fin février les achats des filateurs se multiplient avant une période traditionnellement beaucoup plus calme.

Mais plus important que ces éléments du microcosme cotonnier, il faut attendre les premières décisions prises par la nouvelle administration Trump qu'il a promises « nombreuses », « spectaculaires » pour un « monde nouveau », car à n'en pas douter « ça va décoiffer » !



OUR VISION OF THE COTTON MARKET 20/01/2025

Month	13-Janv	20-Janv	Variation	Indices	13-Jan	20-Janv	Variation
MARCH 25	67,08	67,56	+ 0,72 %	EUR/USD	1,0243	1,0314	+ 0,69 %
MAY 25	68,29	68,62	+ 0,48 %	COTLOOK	78,95	77,25	- 2,15 %
JULY 25	69,44	69,57	+ 0,19 %				

"Those who can make you believe absurdities can make you commit atrocities" theorised Voltaire in the 18th century. In the age of social networks and their predominance over the media, it is to be feared that democracy is experiencing its last moments of freedom.

The first difficult releases of Israeli hostages following a fragile ceasefire have been somewhat overshadowed by Donald Trump's inauguration on 20 January. Indeed, the Republican tidal wave in the last elections gave most Americans hope for better days. While the United States is unquestionably the most powerful nation in the world, militarily, technologically and economically, this election to restore American power has left many circumspect. With a blazing dollar, full employment and control of all the technological levers, America wants even more.

Throughout the campaign, we believed that the dogma of an all-out economic war against China was the cornerstone of the 47th President's plan, but the 24-hour reversal of the ban on Tik Tok in the USA and the launch of a crypto-currency by D. Trump are more a sign of unbridled liberalism, where almost anyone can pull the wool over everyone's eyes...

We should, however, pay attention to the weak signals: produce more, but to sell where? Annex countries, but to do what? Imperceptibly, obstacles may emerge.

Could the strength of the dollar act as a brake on American commercial development? Could lowering key interest rates during a period of overheating lead to a return of inflation, the main criticism levelled at the Biden administration?

China's move towards BRICS products is an indicator that should not be underestimated. How would Texan farmers react to a drop in Chinese cotton imports, which would cause the ICE in New York to fall durably? This is not a figment of the imagination, but a current reality.

Unless the aim is to relocate the textile industry to the United States, but at what cost to the consumer?

Brazil is continuing to expand its cotton industry, with the aim of producing 5 million tonnes of fibre for domestic consumption representing 15% of the total. Low production costs and a very strong dollar against the real will facilitate sales. And that's exactly what's happening.

It is against this backdrop that the March 2025 maturity made a new low last week, despite record US exports for the season. However, this is not necessarily a lasting decline, unless we expect very gloomy days ahead, which is not yet the case.

In this environment, and on the eve of the Chinese New Year (29 January), which will last 15 days and be followed by the month of Ramadan at the end of February, spinners are stepping up their purchases ahead of what is traditionally a much quieter period.

But more important than these elements of the cotton microcosm, we must wait for the first decisions taken by the new Trump administration, which he has promised will be "numerous" and "spectacular" for a "new world", because there is no doubt that "it's going to be a bumpy ride"!