



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 23/09/2024

Month	16-Sept	23-Sept	Variation	Indices	16-Sept	23-Sept	Variation
DEC 24	69,69	73,46	+ 5,41%	EUR/USD	1,1118	1,1091	- 0,24 %
MARCH 25	71,07	75,15	+ 5,74 %	COTLOOK	81,10	84,55	+ 4,25 %
MAY 25	72,60	76,16	+ 4,90 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Le monde s'est engagé dans une course contre la montre. Le 5 novembre prochain connaîtra le nom du nouvel occupant de la Maison Blanche. Tirailé entre l'imprédictible mais toujours en tête dans les sondages, Donald Trump, ou l'Inconnue Kamala Harris. Face à cette incertitude il convient pour certains états d'aborder cette échéance dans la position la moins défavorable possible :

-L'Ukraine tente un coup de poker en voulant attaquer de plus en plus de cibles sur le territoire Russe avec les armes occidentales, convaincue que l'arrivée du Républicain fera pencher la balance côté Russe.

-L'armée et les services secrets Israéliens après les exécutions ciblées ont éliminé le Hezbollah dans un coup d'éclat impensable qui a fait exploser et blessés gravement les leaders combattants. Toute la région est maintenant à quelques explosions d'une guerre totale qui devrait conduire l'Iran à s'investir et à s'impliquer directement dans le conflit pour tenter de sauver ses affidés.

-La Chine s'engage dans une guerre économique avec l'occident pour ne pas être dépourvue d'arguments face aux intérêts américains qui devraient à nouveau se radicaliser.

- ...

Difficile de rester serein dans un tel environnement où le militaire et l'économie vont une nouvelle fois entrer en collision. « Vendre au son du canon- acheter au son du clairon » dit l'adage. Les bourses tremblent mais les valeurs refuges, Dollar en tête, se raffermissent.

Pourtant la FED a baissé massivement ses taux directeurs la semaine dernière, mais il sera délicat de les baisser à nouveau dans le climat guerrier qui se dessine.

Après la faiblesse estivale des cours beaucoup de matières premières retrouvent des couleurs notamment le coton.

Il aura suffi de quelques séances pour retourner le marché et provoquer l'exode des fonds d'investissement qui ont dû retourner leurs positions vendeuses.

La demande a été-ferme sur le sous-continent indien qui continue ses achats à un rythme soutenu alors que les offres de cotons américains se sont raréfiées tant la crainte de dégâts météorologiques est importante.

Les récoltes indiennes et Pakistanaises ne cessent d'être revues à la baisse alors que la Chine continue ses achats de cotons brésiliens.

Techniquement, nous continuons de penser que le marché devrait progresser un peu au-delà de 75 Usc/Lb pour l'échéance décembre 2024 dans les semaines à venir sans pour autant retrouver les cimes connues la saison passée. Ce niveau devrait satisfaire tous les acteurs de notre secteur pour les semaines à venir.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 23/09/2024

Month	16-Sept	23-Sept	Variation	Indices	16-Sept	23-Sept	Variation
DEC 24	69,69	73,46	+ 5,41%	EUR/USD	1,1118	1,1091	- 0,24 %
MARCH 25	71,07	75,15	+ 5,74 %	COTLOOK	81,10	84,55	+ 4,25 %
MAY 25	72,60	76,16	+ 4,90 %				

The world is racing against time. On the 5th of November, the name of the new occupant of the White House will be known. Torn between the Unpredictable Donald Trump, who is still leading in the polls, and the Unknown Kamala Harris. Faced with this uncertainty, some countries are taking the least unfavorable position possible:

- Ukraine is trying a gamble by attacking more and more targets on Russian territory with Western weapons, convinced that the arrival of the Republican will tip the balance in favor of Russia;
- the Israeli army and secret services, after the targeted executions, have crushed Hezbollah in an unthinkable coup that has led to the explosion and serious injury of its leading fighters. The whole region is now just a few explosions away from an all-out war, which should lead Iran to invest and become directly involved in the conflict in an attempt to save its affiliates
- China is engaging in an economic war with the West so as not to be without arguments in the face of American interests, which are likely to become more radical once again
- ...

It is difficult to remain calm in such an environment, where the military and the economy will once again collide. As the saying goes, "Sell at the sound of the gun - buy at the sound of the bugle". Stock markets are shaking, but safe havens, led by the dollar, are strengthening. Although the Fed cut interest rates massively last week, it will be tricky to cut them again in the emerging climate of war.

After the summer weakness in prices, many commodities are recovering, particularly cotton. It only took a few sessions to turn the market around and provoke an exodus of investment funds, which had to reverse their short positions.

Demand has been firm on the Indian subcontinent, which is continuing to buy at a steady pace, while supplies of US cottons have become scarcer due to fears of weather damage. Harvests in India and Pakistan continue to be revised downwards, while China is continuing to buy Brazilian cottons.

Technically, we continue to believe that the market should move slightly above 75 Usc/Lb for the December 2024 in the coming weeks, without reaching the highs seen last season. This level should satisfy all the players in our sector over the coming weeks.