



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 25/11/2024

Month	18-Nov	25-Nov	Variation	Indices	18-Nov	25-Nov	Variation
MARCH 25	68,93	70,77	+ 2,67 %	EUR/USD	1,0531	1,0509	- 0,21 %
MAY 25	70,28	71,90	+2,31 %	COTLOOK	80,85	80,95	+ 0,12 %
JULY 25	71,51	73,00	+ 2,08 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Comme prévu la COP 29 s'est achevée sur un bilan très mitigé pour dire le moins. La planète est toute entière dans l'attente de la prise de fonction du Président élu D. Trump. Il faut dire qu'aucun ingrédient ne manque pour faire saliver, notamment le casting des futurs membres du gouvernement tout droit sorti d'une télé-réalité. Les quatre années à venir seront à n'en pas douter hautes en couleurs.

Pendant ce temps-là V. Poutine récite ses gammes sur la dissuasion nucléaire, tant son échec à envahir l'Ukraine, avec des armes conventionnelles, est criant. Le Dr Folamour, pourra-t-il appuyer sur le bouton pour envoyer « ad patres » une partie de ses coreligionnaires ? Ou, le Président Russe devra-t-il attendre sagement une solution négociée sous l'égide de l'Oncle Sam ?

On se demandait à quoi servait encore la Cour Pénale Internationale, la réponse avec le mandat d'arrêt du Premier Ministre Israélien n'a pas tardé : à rien.

Les vraies stars du moment sont les marchés financiers pris d'euphorie après le Raz de Marée du GOP aux élections américaines. Le dollar se rapproche de la parité face à l'Euro et les crypto-monnaies tutoient des sommets jamais atteints alors même que leurs intérêts restent à démontrer en dehors de l'aspect hyper spéculatif de cet outil surtout utile au blanchiment d'argent. Mais cette embellie participe également à renflouer les caisses des états qui redressent à tour de bras tous les détenteurs de crypto distraits qui oublient de déclarer leurs comptes....

Heureusement que l'activité internationale est palpitante car ce n'est pas le coton qui serait en mesure d'égayer nos journées tant notre marché est ennuyeux depuis des mois.

L'égrenage bat son plein sur tous les continents et les quantités de coton produites, sont maintenant bien connues. Il y a plus de coton que de besoin. Malgré une liquidation violente de l'échéance décembre 2024, 70 USC/Lb reste un point d'équilibre.

La filature vient tester le marché par intermittence, tentant de tirer profit de chaque moment de faiblesse.

L'inquiétude est palpable en Afrique où il reste encore de l'ancienne récolte et où les prix garantis aux planteurs obèrent toute possibilité de vendre au-dessus du prix de revient ; les pertes et les doutes s'accumulent...

Les fonds d'investissements restent dans une position baissière qui empêche toute envolée des cours. Les filateurs ne se précipitent pas pour acheter non plus. Rien ne semble pouvoir venir réveiller notre marché dans l'immédiat, même si on frôle une grande lassitude, il va nous falloir nous armer de patience.



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 25/11/2024

Month	18-Nov	25-Nov	Variation	Indices	18-Nov	25-Nov	Variation
MARCH 25	68,93	70,77	+ 2,67 %	EUR/USD	1,0531	1,0509	- 0,21 %
MAY 25	70,28	71,90	+2,31 %	COTLOOK	80,85	80,95	+ 0,12 %
JULY 25	71,51	73,00	+ 2,08 %				

As expected, COP 29 ended on a very mixed note, to say the least. The whole planet is awaiting the inauguration of President-elect D. Trump. There's no shortage of things to look forward to, not least the cast of future cabinet ministers, straight out of a reality TV show. The next four years will undoubtedly be colorful.

Meanwhile, V. Putin is rehearsing his nuclear deterrent, so obvious is his failure to invade Ukraine with conventional weapons. Will Dr. Strangelove be able to press the button to send some of his co-religionists "ad patres"? Or will the Russian President have to wait wisely for a negotiated solution under the aegis of Uncle Sam?

We wondered what purpose the International Criminal Court was still serving, and the answer, in the form of the arrest warrant for the Israeli Prime Minister, was not long in coming: nothing.

The real stars of the moment are the financial markets, gripped by euphoria after the GOP's Rising Tide in the US elections. The dollar is approaching parity against the euro, and crypto-currencies are reaching unprecedented heights, even though their value remains to be demonstrated beyond the hyper-speculative aspect of this tool, which is particularly useful for money laundering. However, this upturn is also helping to replenish the coffers of governments, which are now clamping down on all those distracted crypto holders who forget to declare their accounts....

It's a good thing that international activity is so exciting, because it's not cotton that's been able to brighten up our days, so dull has our market been for months.

Ginning is in full swing on every continent, and the quantities of cotton produced are now well known. There is more cotton than we need. Despite a violent liquidation of the December 2024, 70 USC/Lb remains an equilibrium point.

Spinning mills are testing the market intermittently, trying to take advantage of every moment of weakness.

Concern is palpable in Africa, where there is still some old crop left, and where guaranteed prices to growers make it impossible to sell above cost; losses and doubts are piling up...

Investment funds remain in a bearish position, preventing any price surge. Spinners are not rushing to buy either.

Nothing seems likely to awaken our market in the immediate future, and even if we're on the verge of fatigue, we're going to have to be patient.