



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 25/06/2024

Month	17-Juin	25-Juin	Variation	Indices	17-Juin	25-Juin	Variation
DEC 24	72,15	73,30	+ 1,59 %	EUR/USD	1,0723	1,0730	+ 0,07 %
MARCH 25	73,47	74,60	+ 1,54 %	COTLOOK	81,85	82,70	+ 1,04 %
MAY 25	74,74	76,08	+ 1,79 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

« Ne pas railler, ne pas déplorer, ne pas maudire mais comprendre » Ce n'est pas là une parole de Français qui s'apprêtent après tant d'autres pays récemment de s'enfoncer dans l'extrémisme mais de Spinoza.

Alors que le monde connaît une des plus grandes crises de son histoire qui peut nous entraîner vers un conflit majeur, les tambouilles politiques prennent le pas sur la raison. Les bourses s'inquiètent, l'Europe tangué, tétanisée par l'enjeu que revêt cette élection expresse, mais les dés sont jetés, Alea Jacta est !

L'or, valeur refuge par excellence ne faiblit pas, alors que l'on apprend que depuis le début de la guerre le pouvoir d'achat Russe n'a cessé de progresser malgré les sanctions.

Dans ce contexte la réélection bien moins large que pronostiquée de Narendra Modi oblige sans doute à une inflexion de la politique menée jusque-là. En matière de coton, l'Inde qui reste un des très grands producteurs mondiaux, a décidé de rehausser son prix Minimum Garanti aux producteurs (MSP) sans annuler la taxe à l'importation. Cette décision est sans doute à l'origine du raffermissement de l'ICE la semaine passée mais pas uniquement :

- Des exportations toujours soutenues de cotons américains
- Un renouveau de la demande sur tous les marchés d'importation
- Une nouvelle récolte Brésilienne annoncée déjà vendue à près de 60%

Des conditions climatiques préoccupantes sur tous les continents où alternent toujours inondations et sécheresse qui secouent déjà les différents marchés...

La crainte de voir le marché s'effondrer massivement semble devoir s'estomper pour un temps car :

- Les producteurs ont vu leur prix de revient croître massivement.
- La stabilité du Dollar face à toutes les devises ne permet pas d'optimiser les coûts sur toute la partie importée et pèse sur le coût encore élevé du crédit. A

ce titre le statu quo de la FED et de la BCE est révélateur d'une crainte de rouvrir la boîte de Pandore.

Il apparaît qu'avec la sortie de l'échéance Juillet 2024 nous ne voyions dans les semaines à venir que peu d'évolution dans un sens ou un autre. Les esprits chagrins noteront que techniquement le ICE est encore très mal orienté et pourrait subir les coups de boutons répétés de la spéculation des fonds. Décembre 2024 pourrait se stabiliser pour un temps autour de 75 USC / Lb.

Une suggestion pour « entrer dans l'histoire » 62 ans après les indépendances africaines : débaptiser toutes les monnaies Ouest Africaines qui s'appellent toujours ; 1 Francs des Communautés Françaises d'Afrique. Un petit pas mais tellement attendu !



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 25/06/2024

Month	17-Juin	25-Juin	Variation	Indices	17-Juin	25-Juin	Variation
DEC 24	72,15	73,30	+ 1,59 %	EUR/USD	1,0723	1,0730	+ 0,07 %
MARCH 25	73,47	74,60	+ 1,54 %	COTLOOK	81,85	82,70	+ 1,04 %
MAY 25	74,74	76,08	+ 1,79 %				

" Do not mock, do not deplore, do not curse, but understand" These are not the words of the French, who, like so many other countries recently, are about to sink into extremism, but of Spinoza.

At a time when the world is experiencing one of the greatest crises in its history, which could lead to a major conflict, political wrangling is taking precedence over reason. The stock markets are worried, Europe is swaying, tetanized by the stakes involved in this express election, but the die has been cast: Alea Jacta est!

Gold, the safe-haven par excellence, is not weakening, while we learn that since the start of the war, Russian purchasing power has continued to rise despite the sanctions.

Against this backdrop, Narendra Modi's much narrower-than-projected re-election will undoubtedly force a change in policy. With regard to cotton, India, which remains one of the world's leading producers, has decided to raise its Minimum Guaranteed Price (MSP) without cancelling the import tax.

This decision was undoubtedly behind last week's strengthening of the ICE, but it was not the only reason:

- Continued strong exports of US cottons
- Renewed demand on all import markets
- Brazil's new crop is expected to be almost 60% sold by now.
- Worrying weather conditions on all continents, with floods and droughts continuing to shake markets...

The fear of a massive market collapse seems likely to fade for a while, as :

- Producers have seen their cost prices rise massively.
- The stability of the dollar against all other currencies means that costs cannot be optimized on all imports, and is weighing on the still high cost of

credit. In this respect, the status quo of the FED and the ECB reveals a fear of reopening Pandora's box.

It seems that, with the July 2024 deadline just around the corner, there will be little movement in either direction in the weeks ahead. Worriers will note that, technically, the ICE is still very badly oriented and could suffer repeated blows from fund speculation. December 2024 could stabilize for a while at around 75 USC / Lb.

A suggestion for "going down in history" 62 years after African independence: debaptize all West African currencies still called Francs des Communautés Françaises d'Afrique. A small but long-awaited step!