



OUR VISION OF THE COTTON MARKET Nov 27th 2023

MONTH	20 Nov	27 Nov	Variation	INDICES	20 Nov	27 Nov	Variation
MAR 24	81,21	80,80	-0,50%	USD/EUR	1,0907	1,0945	0,11%
MAY 24	81,91	81,45	-0,56%	COTLOOK	90,90	90,90	0%
JULY 24	82,19	81,91	-0,34%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Les exactions du Hamas et la réaction Israélienne ont pris en otage la classe politique mondiale, les démocrates américains se fracturent, le camp de la gauche campe sur des positions loin de toute neutralité, sans parler des positions « très limites » d'un ancien premier Ministre Français. Dans le monde musulman et la communauté juive la gêne est palpable et le sujet incandescent. Les victimes collatérales sont nombreuses et variées. La « Ivy League » s'entre-déchire sur tous les campus, Greta Thunberg entraîne dans son aveuglement de graves frictions dans son propre camp.

85 ans après la « nuit de cristal » les croix gammées sont de nouveau aux frontons des immeubles, les milices factieuses sortent dans les rues pour hurler sa haine des musulmans alors que l'extrême droite continue de s'imposer dans tous les derniers scrutins, que ce soit en Europe ou en Amérique du Sud.

La guerre s'installe sur tous les continents sans que rien ne puisse endiguer cette montée de l'insécurité internationale. Dans ces conditions, il est difficile pour les matières premières d'échapper à l'incertitude et à la déprime ambiante. L'OPEP tente de canaliser les velléités des états Africains de pomper plus de pétrole. Même s'il faudra plus de coton pour produire des treillis, pas sûr que cela suffise à maintenir les cours sur notre marché.

Les chiffres des exportations américaines publiées la semaine passée restent encourageants. Seuls les embarquements demeurent problématiques, le coton se vend mais n'embarque pas. Sans doute la faute aux différentes hausses des taux directeurs décidés par les banques centrales pour endiguer l'inflation qui ont réduit les réserves de change disponible des pays consommateurs.

La baisse de la production et la hausse des prix de revient ne suffisent pas à faire repartir les cours à un niveau plus acceptable. Il faut dire que la consommation continue d'être très en deçà de ce que l'on a connu les années précédentes.

Une tendance intéressante à signaler est la hausse significative du luxe en d'autres termes on achète moins mais cher. Cette tendance anachronique trouve sa limite dans l'appauvrissement des classes intermédiaires. El Nino continue ses ravages tout en laissant planer le doute sur la production finale notamment en Inde et en Chine. Mais le monde cotonnier s'accorde à penser que les projections en termes de consommation sont trop optimistes.

La baisse sur le ICE s'est traduite par un raffermissement des bases qui ont maintenant tendance à repartir à la hausse sans que pour le moment les cours ne s'effondrent. Dans un tel contexte on peut comprendre le scepticisme des intervenants sur le ICE.

Les marchés de matières premières agissent souvent comme une vigie de ce qu'il peut arriver dans les mois qui viennent. Mais pour le moment on constate surtout que nombre de marchés sont tétanisés et pour certains, comme les métaux, totalement déboussolés.

Ceux qui espéraient une solution dans l'intelligence artificielle en seront pour leurs frais. La séquence qu'a connu Open AI, en débarquant son fondateur et principal promoteur puis en le réintégrant quelques jours après face à l'étendue des dégâts, nous rappelle qu'avant « d'artificialiser » l'intelligence il faut en avoir en stock !

OUR VISION OF THE COTTON MARKET *Nov 27th 2023*



MONTH	20 Nov	27 Nov	Variation	INDICES	20 Nov	27 Nov	Variation
MAR 24	81,21	80,80	-0,50%	USD/EUR	1,0907	1,0945	-0,11%
MAY 24	81,91	81,45	-0,56%	COTLOOK	90,90	90,90	0%
JULY 24	82,19	81,91	-0,34%				

The exactions of Hamas and the Israeli reaction have taken the world's political class hostage: the American Democrats are fracturing, the left-wing camp is camping on positions far from neutral, not to mention the "very borderline" positions of a former French Prime Minister. In the Muslim world and the Jewish community, discomfort is palpable and the subject incandescent. The collateral victims are many and varied. The Ivy League is tearing itself apart on every campus, and Greta Thunberg's blindness is causing serious friction in her own camp.

85 years after "Kristallnacht", swastikas are back on building pediments, factional militias take to the streets to howl their hatred of Muslims, while the far right continues to gain ground in all the latest elections, whether in Europe or South America.

War is taking hold on every continent, and nothing can stem the tide of international insecurity. Under these conditions, it is difficult for commodities to escape the uncertainty and depressed mood. OPEC is trying to channel the desire of African states to pump more oil. Although more cotton will be needed to produce trellis, it's not certain that this will be enough to maintain prices on our market.

US export figures published last week remain encouraging. Only shipments are problematic, with cotton selling but not shipping. This is undoubtedly due to the various rate hikes introduced by central banks to curb inflation, which have reduced the available foreign exchange reserves of consumer countries.

The fall in production and the rise in cost prices are not enough to bring prices back to a more acceptable level. It has to be said that consumption continues to lag far behind previous years.

An interesting trend is the significant rise in luxury goods, in other words, people are buying less but at a higher price. This anachronistic trend finds its limit in the impoverishment of the middle classes.

El Nino continues to wreak havoc, while casting doubt on final production, particularly in India and China. But the cotton world agrees that consumption projections are too optimistic.

The decline on the ICE has led to a strengthening of the basis, which is now tending to rise again, without prices collapsing for the time being. Against this backdrop, ICE traders are understandably sceptical.

Commodity markets often act as a watchdog for what may happen in the months ahead. For the time being, however, we can see that many markets are stunned and, in some cases, like metals, totally disoriented.

Those hoping for a solution in artificial intelligence will be disappointed. The sequence that Open AI went through, when its founder and main promoter was dismissed and then reinstated a few days later in view of the extent of the damage, reminds us that before "artificializing" intelligence, you need to have some in stock!