



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 28/10/2024

Month	21-Oct	28-Oct	Variation	Indices	21-Oct	28-Oct	Variation
DEC 24	71,44	70,69	- 1,05 %	EUR/USD	1,0849	1,081	- 0,36 %
MARCH 25	73,47	72,84	- 0,86 %	COTLOOK	82,80	83,25	+ 0,54 %
MAY 25	74,88	74,37	- 0,68 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Si une image devait caractériser le monde actuel, celle d'un funambule courant au-dessus de l'abîme semble la plus adaptée, tant les risques de bouleversement des équilibres et de chutes sont grands.

Les Etats Unis depuis leur déconvenue en Irak ne veulent plus être les gendarmes du monde et sous l'impulsion de D. Trump, se refusent à intervenir militairement. S'ensuit des velléités tous azimuts d'états de s'affranchir de toutes règles pour nourrir les populismes locaux. Cette attitude remet, par son existence même, la pérennité de l'OTAN. Dans ce contexte, la probable élection le 5 novembre prochain de D. Trump à la Présidence laisse planer plus d'un doute sur les nouveaux équilibres.

La réunion des BRICS à Kazan a elle aussi été marquée par une perte d'équilibre, avec une Russie affaiblie par sa guerre en Ukraine et sa recherche de nouveaux alliés et la prééminence de la Chine en grande rivale des Etats Unis et de l'Europe. La Chine fourbit ses armes économiques et tente d'imposer un nouvel aggiornamento articulé autour d'une nouvelle monnaie pour remplacer le dollar. Mais il y a encore loin de la coupe aux lèvres, unifier un Sud aux intérêts divergents sera également un numéro d'équilibriste.

Dans ce contexte, qu'attendre de l'embrasement au Moyen Orient ? La frappe israélienne sur l'Iran a eu sans doute beaucoup plus d'impact que la version officielle iranienne. Les marchés, soulagés par l'ampleur mesurée de la riposte ont permis aux cours du pétrole de chuter.



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 28/10/2024

Month	21-Oct	28-Oct	Variation	Indices	21-Oct	28-Oct	Variation
DEC 24	71,44	70,69	- 1,05 %	EUR/USD	1,0849	1,081	- 0,36 %
MARCH 25	73,47	72,84	- 0,86 %	COTLOOK	82,80	83,25	+ 0,54 %
MAY 25	74,88	74,37	- 0,68 %				

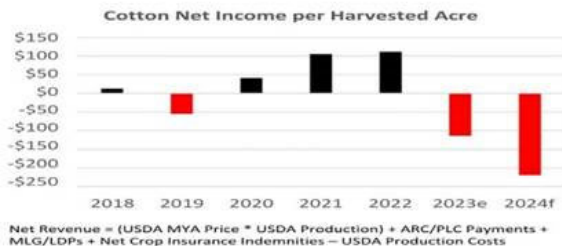
SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Le marché du coton connaît lui aussi une danse inquiétante sur un fil. Coincé dans une fourchette de prix entre 70 et 73,50 USC/Lb l'échéance Décembre affiche le manque de confiance des acteurs du marché. Pourtant, un marché hésitant comme le nôtre devrait avoir une brusque sortie de ce tunnel de prix dans un sens ou dans l'autre. Inutile de dire qu'à ce stade nombre d'analystes prédisent une chute violente des cours.

Jusqu'à où peut donc baisser le marché du coton ? 66 puis 55USC/Lb comme certains le prévoient ? des prédictions inquiétantes car, de plus, l'actuelle vigueur du dollar pourrait se tasser après le 5 novembre.

Nous n'en sommes pas encore convaincus même s'il y a beaucoup de coton cette campagne les perspectives ne sont pas aussi sombres qu'il n'y paraît :

- Les récoltes indiennes et pakistanaises sont faibles et les besoins constants.
- La résilience des marchés du Bangladesh et du Vietnam se confirme.
- La Chine est dans une moindre mesure présente au marché mais a changé ses habitudes faisant la part belle aux cotons brésiliens aux prix si attractifs.
- Selon un sondage 70% des sommes encaissées en vendant des vêtements d'occasion servent à en acheter de nouveaux neufs
- La rentabilité du coton est également un sérieux écueil à la baisse des prix comme le montre ce graphique trouvé sur X:



Autant dire que les prochaines estimations de surfaces plantées vont être étudiées à la loupe.

L'effet de ciseaux sur les producteurs peut avoir un effet dissuasif qui se ressentira dès la réduction des surfaces annoncée. La seule question est de savoir en valeur absolue ce que vaut une livre de coton ? De la réponse dépend le niveau d'équilibre sur le fil de la rentabilité des acteurs du marché.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 28/10/2024

Month	21-Oct	28-Oct	Variation	Indices	21-Oct	28-Oct	Variation
DEC 24	71,44	70,69	- 1,05 %	EUR/USD	1,0849	1,081	- 0,36 %
MARCH 25	73,47	72,84	- 0,86 %	COTLOOK	82,80	83,25	+ 0,54 %
MAY 25	74,88	74,37	- 0,68 %				

If one image were to characterize today's world, that of a tightrope walker running over the abyss would seem to be the most appropriate, so great are the risks of upsetting balances and falling.

Since its setback in Iraq, the United States no longer wants to be the world's policeman and, under the impetus of President Trump, is refusing to intervene militarily. As a result, states everywhere are trying to break away from all rules in order to feed local populism. By its very existence, this attitude jeopardizes the continued existence of NATO. Against this backdrop, the likely election of President Trump on 5 November leaves many doubts about the new balance of power.

The BRICS meeting in Kazan was also marked by a loss of balance, with Russia weakened by its war in Ukraine and its search for new allies, and China's pre-eminence as a major rival to the United States and Europe. China is flexing its economic muscles and trying to impose a new aggrornamento based around a new currency to replace the dollar. But there is still a long way to go, and uniting a South with divergent interests will also be a balancing act. Against this backdrop, what can we expect from the conflagration in the Middle East? The Israeli strike on Iran has undoubtedly had far more impact than the official Iranian version. The markets, relieved by the measured scale of the response, allowed oil prices to fall.



mambo

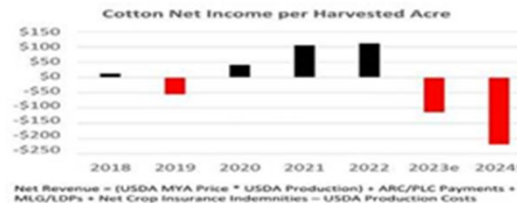
OUR VISION OF THE COTTON MARKET 28/10/2024

Month	21-Oct	28-Oct	Variation	Indices	21-Oct	28-Oct	Variation
DEC 24	71,44	70,69	- 1,05 %	EUR/USD	1,0849	1,081	- 0,36 %
MARCH 25	73,47	72,84	- 0,86 %	COTLOOK	82,80	83,25	+ 0,54 %
MAY 25	74,88	74,37	- 0,68 %				

The cotton market is also experiencing a worrying dance on the edge. Stuck in a price range of between 70 and 73.50 USC/Lb. for December, the market is showing its lack of confidence. And yet, a hesitant market like ours should have a sudden exit from this price tunnel in one direction or the other. Needless to say, at this stage many analysts are predicting a violent fall in prices.

So how far can the cotton market fall? 66 and then 55USC/Lb as some are predicting? worrying predictions, given that the dollar's current strength could ease after 5 November. We are not yet convinced, even if there is a lot of cotton this season, the outlook is not as gloomy as it seems:

- Indian and Pakistani harvests are small and needs are constant.
- The resilience of the Bangladesh and Vietnam markets is being confirmed.
- China is present on the market to a lesser extent, but has changed its habits, giving pride of place to Brazilian cottons at such attractive prices.
- According to a survey, 70% of the money collected from the sale of second-hand clothes is used to buy new ones
- The profitability of cotton is also a serious obstacle to lower prices, as shown by this graph found on X:



This means that the next estimates of planted areas will be closely scrutinized.

The scissors effect on producers could have a dissuasive effect that will be felt as soon as the announced reduction in acreage is implemented. The only question is, what is a pound of cotton worth in absolute terms? The answer will determine the level of equilibrium in the profitability of market players.