



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 30/09/2024

Month	23-Sept	30-Sept	Variation	Indices	23-Sept	30-Sept	Variation
DEC 24	73,46	73,60	+ 0,19 %	EUR/USD	1,1091	1,1162	+ 0,64 %
MARCH 25	75,15	75,31	+ 0,21 %	COTLOOK	84,55	84,90	+ 0,41 %
MAY 25	76,16	76,41	+ 0,33 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

La situation géopolitique est aussi incertaine que celle des marchés de matières premières.

Le groupe terroriste Hezbollah a été décapité, sa direction est maintenant morte et ses cadres estropiés, les Houtis du Yémen subissent des raids destructeurs de l'aviation israélienne. La gêne est palpable dans les pays Sunnites qui réproouvent officiellement ces attaques incessantes, mais qui voient d'un bon œil l'affaiblissement du clan Chiite. Combien de temps l'Iran pourra-t-elle rester muette ? Son programme nucléaire tient à un fil...

La Russie est, elle aussi, inquiète de la tournure que prend sa « drôle » de guerre. On parle maintenant d'un total d'un million de personnes mortes ou blessées au front sans qu'aucune sortie de crise ne puisse être envisagée sauf à considérer les menaces à peine voilées du Président Russe d'utiliser l'arme nucléaire.

C'est dans cet environnement, pour le moins anxiogène, que se déroule la campagne présidentielle américaine où le sujet de l'immigration prend le pas sur tous les autres. Un mois à peine avant le scrutin, l'issue est toujours incertaine, même si les médias européens rêvent toujours d'une victoire démocrate. L'inflation semble maintenant être maîtrisée ce qui devrait permettre de continuer à baisser les taux directeurs et relancer un peu l'économie. La situation en Chine est de son côté loin d'être reluisante et pourrait avoir une incidence sur la croissance mondiale. Peu d'observateurs croient au plan de relance proposé par Xi Ji Ping basée sur une politique d'offre, pour retrouver 5% de croissance annuelle. L'OMC est, comme l'ONU, moribonde et ne protège plus contre les guerres qu'elles soient commerciales ou territoriales.

La semaine écoulée, a été riche en rebondissements sur le marché du coton qui comme annoncé a bien progressé pour inexorablement se rapprocher du niveau de 75 Usc/ Lb pour l'échéance décembre sur fond de désordre météorologique en Floride.

La filature indienne demande à corps et à cris l'annulation de la taxe d'importation dans la crainte de voir le CCI acheter massivement le coton dès le début de campagne ce qui pénaliserait la compétitivité de la filière textile du pays.

La hausse du marché pourrait être éphémère si la demande ne suit pas la progression des cours. Ces derniers jours nous avons pu assister à des achats importants à des niveaux en base très élevés par le négoce, à ce stade, difficiles à analyser.

Le trade aux achats, les fonds qui réduisent leurs positions vendeuses, des producteurs qui profitent de la hausse pour arbitrer leur production et des bases qui se raffermissent, tous ces indicateurs convergent pour augurer d'un raffermissement du marché malgré une offre excédentaire.

Les marchés sont comme le monde à « hue et à dia ».

La belle ville du Havre accueille cette semaine l'AFcot où les principaux producteurs africains ont répondu favorablement à l'invitation de son Maire, Edouard Philippe.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 30/09/2024

Month	23-Sept	30-Sept	Variation	Indices	23-Sept	30-Sept	Variation
DEC 24	73,46	73,60	+ 0,19 %	EUR/USD	1,1091	1,1162	+ 0,64 %
MARCH 25	75,15	75,31	+ 0,21 %	COTLOOK	84,55	84,90	+ 0,41 %
MAY 25	76,16	76,41	+ 0,33 %				

The geopolitical situation is as uncertain as that of the commodities markets.

The terrorist group Hezbollah has been decapitated, its leadership is now dead and its cadres crippled, and the Houthis in Yemen are being subjected to destructive raids by the Israeli air force. The discomfort is palpable in the Sunni countries, which officially condemn these incessant attacks but welcome the weakening of the Shiite clan. How long can Iran remain silent? Its nuclear program is hanging by a thread...

Russia, too, is worried about the way its "funny" war is turning out. There is now talk of a total of one million people dead or wounded at the front, with no way out of the crisis in sight except to consider the Russian President's thinly veiled threats to use nuclear weapons.

It is in this environment, anxiety-provoking to say the least, that the American presidential campaign is taking place, with the issue of immigration taking precedence over all others. Barely a month before the vote, the outcome is still uncertain, even if the European media are still dreaming of a Democratic victory. Inflation now seems to be under control, which should make it possible to continue lowering key rates and give the economy a slight boost.

The situation in China, meanwhile, is far from rosy and could have an impact on global growth. Few observers have faith in Xi Ji Ping's proposed supply-side stimulus plan to restore 5% annual growth. The WTO, like the UN, is moribund and no longer protects against wars, whether commercial or territorial.

The past week has been full of twists and turns on the cotton market, which, as announced, has made good progress and is inexorably approaching the level of 75 Usc/Lb for the December deadline, against a backdrop of meteorological disorder in Florida. The Indian spinning industry is crying out for the import tax to be cancelled, fearing that the ITC will buy a massive amount of cotton from the start of the season, which would penalize the competitiveness of the country's textile industry.

The rise in the market could be short-lived if demand does not keep pace with the increase in prices. Over the past few days, we have seen major purchases at very high basis levels by the trade, which are difficult to analyze at this stage.

The buying trade, funds reducing their short positions, producers taking advantage of the rise to arbitrate their production and firmer fundamentals - all these indicators point to a strengthening market despite oversupply. Like the world, the markets are all over the place. The beautiful city of

Le Havre is hosting the AFCOT this week, where the main African producers have accepted the invitation of its Mayor, Edouard Philippe.