



MONTH	30 Oct	06 Nov	Variation	INDICES	30 Oct	06 Nov	Variation
DEC 23	84,38	79,42	-5,88%	EUR/USD	1,0579	1,0735	1,47%
MAR 23	86,16	82,00	-4,83%	COTLOOK	95,00	91,80	-3,37 %
MAY 24	87,15	83,34	-4,37%				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Machiavel pensait que lorsqu'il s'agit d'offenser un homme il faut le faire de telle manière qu'on ne puisse redouter sa vengeance...

Dans ces temps trouble la question est de savoir pourquoi le Hamas ne libère-t-il pas ses otages civiles Israéliens ? Son objectif n'est-il pas de sauver des vies humaines tant palestiniennes que Israéliennes ? Aujourd'hui comment envisager une solution à deux états après de telles abominations ?

La guerre en Ukraine a ouvert une boîte de pandore qu'il sera difficile de refermer car plus aucun couvercle ne sera adapté. Les mondes musulmans sont en ébullition, écartelés entre Chiites et Sunnites, alors que les Jihadistes, galvanisés par le fait d'armes du Hamas, songent à reprendre l'offensive contre l'Occident. La position de la Turquie, à la croisée de deux mondes, est révélatrice de l'embarras qui règne.

La Russie, dont les méthodes du Hamas ne sont pas sans rappeler celles du groupe Wagner, continue de souffler sur les braises pour tenter de masquer son incapacité de se sortir de l'impasse Ukrainienne où elle s'est embourbée. Les belligérants se sont neutralisés et sont maintenant dans une véritable guerre de tranchées qui devrait durer tout l'hiver.

Pourtant, à en croire les analystes, l'économie va mieux ! FED et BCE ont renoncé ce mois-ci à augmenter une nouvelle fois les taux directeurs ce qui a permis aux bourses de retrouver des couleurs alors que le plein emploi se profile notamment aux États Unis. La position de vigie, que les marchés de matières premières nous offrent, ne nous permet pas pour autant de partager pleinement cet optimisme tant la demande demeure faible.

Hormis l'Amérique où l'activité bat son plein, le reste du monde peine à repartir. Le Japon, ralentit malgré la faiblesse du Yen et voit son économie perdre une place au rang des nations, faute de forces vives suffisantes du fait de sa courbe démographique. Dans le même temps l'Europe se dirige vers une probable récession.

Le pétrole, lui aussi corrige à la baisse, tout comme le marché du coton, où le ICE a vu toutes les échéances baisser avec le début de la liquidation de l'échéance Décembre 2023.

Il faut dire que la demande ne fait pas rêver quand bien même les exportations de cotons Américaines la semaine dernière furent, comme annoncées, soutenues.

L'ICAC de son côté a jeté un pavé dans la mare en annonçant des stocks records, confirmant l'absence de reprise de la consommation malgré la faiblesse de la production cette campagne.

El Nino prolonge son activité dans l'hémisphère Sud et le 1er Ministre Australien va rencontrer les autorités chinoises pour tenter de résoudre la crise qui empêche les produits de son pays, coton en tête, d'être achetés en Chine, pourtant historiquement son plus gros marché.

Dans un tel environnement difficile de rester positif !!



OUR VISION OF THE COTTON MARKET Nov 6th 2023

MONTH	30 Oct	06 Nov	Variation	INDICES	30 Oct	6 Nov	Variation
DEC 23	84,38	79,42	-5,88%	EUR/USD	1,0579	1,0735	1,47%
MAR 23	86,16	82,00	-4,83%	COTLOOK	95,00	91,80	-3,37 %
MAY 24	87,15	83,34	-4,37%				

Machiavelli believed that when a man is to be offended, it should be done in such a way that his vengeance cannot be feared...

In these troubled times, the question is why doesn't Hamas release its Israeli civilian hostages? Isn't its aim to save both Palestinian and Israeli lives?

How can a two-state solution be envisaged today after such abominations?

The war in Ukraine has opened a Pandora's box that will be difficult to close because no lid will fit. The Muslim world is in turmoil, torn between Shiites and Sunnis, while the Jihadists, galvanised by Hamas's feat of arms, are thinking of taking up the offensive against the West. The position of Turkey, at the crossroads of two worlds, is indicative of the prevailing embarrassment.

Russia, whose Hamas methods are reminiscent of those of the Wagner group, continues to blow on the embers in an attempt to mask its inability to break the Ukrainian deadlock in which it is mired. The belligerents have neutralised each other and are now engaged in trench warfare that is likely to last all winter.

And yet, if analysts are to be believed, the economy is doing better! This month, the FED and ECB decided not to raise interest rates again, which has helped the stock markets to recover, while full employment is on the horizon, particularly in the United States. However, we cannot fully share this optimism, given the weak demand for commodities on the markets.

With the exception of America, where activity is in full swing, the rest of the world is struggling to recover. Japan is slowing down, despite the weakness of the yen, and its economy is losing a place among the world's nations due to the lack of sufficient manpower as a result of its demographic curve. At the same time, Europe is heading for a probable recession.

Oil also corrected downwards, as did the cotton market, where the ICE saw all maturities fall with the start of the liquidation of the December 2023 maturity.

It has to be said that demand is not inspiring, even though last week's US cotton exports were, as expected, buoyant.

For its part, the ICAC has thrown a spanner in the works by announcing record stocks, confirming the absence of any recovery in consumption despite the low level of production this season.

El Nino is prolonging its activity in the southern hemisphere, and the Australian Prime Minister is due to meet the Chinese authorities to try to resolve the crisis that is preventing his country's products, especially cotton, from being bought in China, which has historically been its biggest market.

In such an environment, it's hard to remain positive!