



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 27/05/2024

Month	06-Mai	27-Mai	Variation	Indices	06-Mai	27-Mai	Variation
JULY 24	78,06	81,04	+ 4,28 %	EUR/USD	1,07	1,085	+ 1,40 %
DEC 24	75,97	78,03	+ 3,07 %	COTLOOK	83,25	90,85	+ 9,13 %
MARCH 25	77,36	79,73	+ 3,06 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Les guerres font rage, en Ukraine et en Israël, les conflits couvrent aux quatre coins du globe notamment en mer de Chine et autour de Taiwan, le décès des caciques iraniens interroge quand la déstabilisation s'intensifie sur tous les continents en vue d'une future guerre froide sans réel fondement idéologique contrairement à la précédente.

La montée des extrêmes, la mise en place de régimes dictatoriaux et la perspective d'un retour de Donald Trump ont paradoxalement l'air de rassurer les marchés. L'inflation semble revenir sous la barre des 2% sans nouvelle hausse des taux directeurs et le marché des changes reste somme toute étonnamment stable avec un dollar fort.

Malgré des éléments anxieux de toutes parts, les marchés semblent sereins bien que la consommation régresse.

C'est sur le front du climat que les choses sont les plus imprévisibles. Les inondations se succèdent dans certaines parties du monde alors que la sécheresse sévit dans d'autres parties. Il devient difficile dans ces conditions d'anticiper les mouvements des marchés.

Les ouragans s'enchaînent déjà sans prévenir même sur les marchés de matières premières.

Le coton après avoir connu une baisse ininterrompue durant plusieurs semaines (près de 500\$ par Tonne tout de même) s'est repris pour repasser la barre des 80 USC / Lb.

Le mouvement de baisse était sans doute surdimensionné et l'afflux de demande et les fixations de prix ont fait le reste.

Tous les marchés sont en ébullition tant aux origines qu'à destination. Les producteurs de l'hémisphère sud ont les yeux rivés sur le ciel quand dans le même temps ceux de l'hémisphère nord s'attaquent aux semis en se demandant quand les cotons de cette campagne, encore dans les ports, vont embarquer. La filature, elle, appréhende de faire de nouveaux achats si d'aventure les prix devaient à nouveau baisser.

Nous sommes entrés, très tôt cette saison, dans une période où la météo joue un grand rôle. On assiste à des baisses de production sur toutes les céréales provoquant une progression des prix appréciable.

Bien que le ICE à NY soit en « inverse » (le rapproché vaut plus cher que l'éloigné) on peut légitimement espérer que l'on se dirige à nouveau vers un niveau de 85 USC/Lb pour l'échéance juillet 2024 ce qui redonnerait un peu de fluidité à notre marché.

La semaine dernière s'est tenue à Abidjan en Côte d'Ivoire la 20ème journée de l'Association Cotonnière Africaine, où l'on a pu assister à un renouveau de l'association portée par une nouvelle dynamique et une unité retrouvée de tous les pays producteurs de la région. Gageons que cette deuxième jeunesse permettra aux membres de retrouver des perspectives radieuses.



mamba

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 27/05/2024

Month	06-Mai	27-Mai	Variation	Indices	06-Mai	27-Mai	Variation
JULY 24	78,06	81,04	+ 4,28 %	EUR/USD	1,07	1,085	+ 1,40 %
DEC 24	75,97	78,03	+ 3,07 %	COTLOOK	83,25	90,85	+ 9,13 %
MARCH 25	77,36	79,73	+ 3,06 %				

Wars are raging in the Ukraine and Israel, conflicts are brewing in every corner of the globe, notably in the China Sea and around Taiwan, the deaths of Iranian leaders are raising questions, and destabilization is intensifying on every continent, with a view to a future Cold War that, unlike the previous one, has no real ideological basis. Paradoxically, the rise of extremes, the establishment of dictatorial regimes and the prospect of Donald Trump's return seem to be reassuring the markets. Inflation seems to be falling back below 2% without any further rate hikes, and the foreign exchange market remains surprisingly stable with a strong dollar.

Despite anxiety-provoking elements on all sides, the markets seem serene, even though consumer spending is declining. It's on the climate front that things are most unpredictable. Floods follow one another in some parts of the world, while drought rages in others. Under these conditions, it becomes difficult to anticipate market movements. Hurricanes are already following one another without warning, even on the commodities markets.

Cotton, after several weeks of uninterrupted decline (still close to \$500 per ton), recovered to break the 80 USC / Lb barrier. The downward movement was undoubtedly overdone, and the influx of demand and price fixing did the rest. All markets are in turmoil, both at origin and destination. Producers in the southern hemisphere have their eyes riveted on the sky, while those in the northern hemisphere are busy sowing, wondering when this year's cottons, still in port, will be shipped. The spinning mills, for their part, are apprehensive about making new purchases should prices fall again. Very early in the season, we entered a period in which the weather plays a major role. We're seeing production cutbacks on all cereals, leading to an appreciable rise in prices. Although the ICE in NY is in "inverse" (the nearby is more expensive than the farther), we can legitimately hope that we're once again heading towards a level of 85 USC/Lb for the July 2024 maturity, which would restore a little fluidity to our market.

Last week saw the 20th day of the African Cotton Association in Abidjan, Côte d'Ivoire, where we witnessed a revival of the association, driven by a new dynamic and a renewed unity of all the region's producing countries. Let's hope that this second youth will enable members to rediscover radiant prospects.