



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 22/04/2024

Month	15-Avril	22-Avril	Variation	indices	15-Avril	22-Avril	Variation
MAY 24	82,62	78,69	- 4,76%	EUR/USD	1,0650	1,0650	+0%
JULY 24	84,59	81,02	- 4,22 %	COTLOOK	91,40	86,55	- 5,31%
DEC 24	80,11	77,55	- 3,20 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Face à la situation chaotique du monde il faut se rappeler ce que disait Danton ; « Une nation se sauve, elle ne se venge pas ». Aujourd'hui les échanges entre l'Iran et Israël semblent avoir pris fin alors que la guerre à Gaza continue inexorablement et que les otages ne sont toujours pas libérés.

Après la publication par la BBC d'une estimation minimale de 50'000 morts Russes en Ukraine, on n'ose penser au nombre de morts côté ukrainiens. « Les hommes sont différents dans la vie, semblables dans la mort » Lao Tseu.

La chambre des représentants américaine a enfin accepté de débloquer une aide de 60 milliards de dollars à l'Ukraine quand l'Europe reconnaissait timidement que 60% de son aide accordée était produite aux États Unis...

La ratification d'un accord pour permettre les exportations de céréales ukrainiennes par la mer noire est proche, alors que de nouvelles sanctions frappent la Russie et le pétrole vénézuélien. On peut douter de l'efficacité de la méthode quand on voit que la Chine aide à contrefaire des voitures Citroën en Russie... La fracturation du monde en plusieurs blocs est en marche.

Il est notable que le Président Poutine tente de passer des accords avec les BRICS, en reprenant des modèles similaires aux « Clearings » de l'époque du COMECON, pour garantir les échanges de matières premières entre eux. Mais pour combien de temps encore, les grands pays producteurs agricoles, vont-ils accepter, à leur plus grand détriment, que le Brésil devienne le « grenier du monde », selon l'idée chère au Président Lula ?

L'énorme récolte de coton brésilien pèse à n'en pas douter sur les cours mondiaux qui continuent de chuter lourdement :

- La barre symbolique des 80 USC/ Lb a été franchie la semaine passée sous l'impulsion des fonds d'investissement qui ont massivement liquidé leurs positions spéculatives à l'achat. Les pertes enregistrées sont, à n'en pas douter, massives.

- Les cotons prêts à être filés sont anormalement importants sur le ICE.

- La baisse des cours a encouragé la filature à fixer les prix de ses contrats (en prix à fixer). Elle a ravivé spectaculairement la demande, notamment dans tout le sous-continent indien, où les marchés ont retrouvé une fièvre acheteuse. Cependant nombre d'opérateurs ont préféré attendre tant les bases ont exagérément baissé. Cette semaine devrait voir un retour de la stabilité.

- La vigueur du Dollar sera également un effet pénalisant pour tous les marchés d'importation.

La liquidation de l'échéance May 2024 a été sanglante tout en redonnant un sursaut d'activité sur le marché physique. Cependant tous les indicateurs sont au vert sur le front de la production où la perspective d'un effet El Nina semble s'éloigner.

Comment conclure sans parler de la polémique qui a frappé les grands de la « fast fashion » européennes pour avoir acheté du coton certifié « Better Cotton Initiative » au Brésil. 1
« Quand le sage montre la lune l'idiot regarde le doigt »...



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 22/04/2024

Month	15-Avril	22-Avril	Variation	indices	15-Avril	22-Avril	Variation
MAY 24	82,62	78,69	- 4,76%	EUR/USD	1,0650	1,0650	+0%
JULY 24	84,59	81,02	- 4,22 %	COTLOOK	91,40	86,55	- 5,31%
DEC 24	80,11	77,55	- 3,20 %				

Faced with the world's chaotic situation, we must remember what Danton said: "A nation saves itself, it does not avenge itself". Today, the exchanges between Iran and Israel seem to have come to an end, while the war in Gaza continues inexorably and the hostages have still not been released.

After the BBC's publication of a minimum estimate of 50,000 Russian deaths in Ukraine, we dare not think of the death toll on the Ukrainian side. "Men are different in life, similar in death" Lao Tzu.

The US House of Representatives finally agreed to release \$60 billion in aid to Ukraine, while Europe timidly acknowledged that 60% of its aid was produced in the United States...

The ratification of an agreement to allow Ukrainian grain exports across the Black Sea is imminent, while new sanctions are being imposed on Russia and to Venezuelan oil. The effectiveness of this method is questionable, given that China is helping to counterfeit Citroën cars in Russia... The fracturing of the world into several blocs is underway.

It is noteworthy that President Putin is trying to reach agreements with the BRICS, based on models similar to the "Clearings" of the COMECON era, to guarantee trade in raw materials between them. But for how much longer will the major agricultural-producing countries accept, to their detriment, that Brazil should become the "attic of the world", as President Lula uses to say?

Brazil's huge cotton harvest is undoubtedly weighing on world prices, which continue to plummet:

- The symbolic 80 USC/ Lb mark was crossed last week, spurred on by investment funds which massively liquidated their speculative buying positions.
 - The losses incurred are undoubtedly massive.
 - Cottons ready to be tendered are unusually large on the ICE
 - The fall in prices has encouraged spinning mills to fix the prices of their contracts (at prices to be fixed). It has spectacularly revived demand, particularly throughout the Indian subcontinent, where markets have regained a buying fever. However, many operators preferred to wait, as fundamentals had fallen too far. This week should see a return to stability.
 - The Dollar's strength will also have a penalizing effect on all import markets.

The liquidation of the May 2024 maturity was a bloody affair, but at the same time brought a burst of activity back to the physical market. However, all indicators are green on the production front, where the prospect of an El Nina effect seems to be receding.

In conclusion, it's hard not to mention the controversy surrounding the purchase of Better Cotton Initiative-certified cotton from Brazil by Europe's fast-fashion giants. "When the wise man shows the moon, the fool looks at the finger"...