



mambo

## OUR VISION OF THE COTTON MARKET 22/07/2024

Month	15-Juillet	22-Juillet	Variation	Indices	15-Juillet	22-Juillet	Variation
DEC 24	71,74	70,78	- 1,34 %	EUR/USD	1,0909	1,0886	- 0,21 %
MARCH 25	73,59	72,72	- 1,18 %	COTLOOK	81,50	82,35	+ 1,04 %
MAY 25	74,93	74,29	- 0,85 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

Il était évident que l'été serait agité mais cela dépasse toutes les craintes.

Jo Biden a finalement renoncé à briguer une nouvelle fois la Présidence des Etats Unis. Ses chances étaient devenues infimes face à Donald Trump après l'attentat qui a failli lui coûter la vie et qui lui permet de se présenter en homme providentiel touché par la grâce divine. Difficile à ce stade de savoir si ce retrait tardif permettra de relancer les chances du parti démocrate, mais une chose est sûre, rarement une campagne n'aura été aussi animée et violente.

Il va maintenant falloir attendre la réaction des bourses à cette nouvelle donne notamment son impact sur le cours du dollar.

La semaine passée a vu la confirmation que l'hyper concentration des acteurs informatiques était un immense danger. Une simple mise à jour par un prestataire de Windows a provoqué une panne sur toute la planète. On tremble à l'idée des répercussions que pourraient avoir une panne de plus grande ampleur ou l'accès d'un hacker malveillant au cœur des systèmes de ces forteresses déclarées imprenables que sont, Google, Windows, Apple, Amazone ...

Malgré la richesse de cette actualité internationale, le monde cotonnier a les yeux rivés sur le Bangladesh, deuxième importateur mondial de coton derrière la Chine, qui connaît des heures sombres. La réélection pour un quatrième mandat de Sheikh Hasina, contestée par une partie de l'opposition, a sans doute mené à une protestation massive qui tourne aujourd'hui à l'insurrection. On parle depuis jeudi dernier de centaines de morts, dans les rangs des étudiants, descendus manifester pour l'abrogation d'une loi permettant une filiation héréditaire des postes publics les plus en vue et les mieux rémunérés. A ce jour les communications et internet sont suspendus, le couvre-feu a été déclaré et l'armée quadrille la capitale.

Le Pakistan a eu à faire face à ce type de troubles il y a peu et la réélection plus étriquée que prévue du Président Modi peut laisser craindre une onde de choc dans tout le sous-continent indien où des populations très nombreuses (près de deux milliards d'habitants) vivent dans des conditions précaires. Il serait aventureux de se projeter plus en avant, ou d'être plus cynique, mais cette crise si elle devait durer ou s'aggraver aurait des conséquences lourdes sur les prix du coton dans les jours à venir.

La guerre en Ukraine a indéniablement été le point de bascule du monde vers l'inconnu.



mambo

## OUR VISION OF THE COTTON MARKET 22/07/2024

Month	15-Juillet	22-Juillet	Variation	Indices	15-Juillet	22-Juillet	Variation
DEC 24	71,74	70,78	- 1,34 %	EUR/USD	1,0909	1,0886	- 0,21 %
MARCH 25	73,59	72,72	- 1,18 %	COTLOOK	81,50	82,35	+ 1,04 %
MAY 25	74,93	74,29	- 0,85 %				

It was obvious that the summer would be a turbulent one, but all fears have been dashed.

Jo Biden has finally given up his bid for the Presidency of the United States. His chances had become infinitesimal against Donald Trump after the attack that almost cost him his life, allowing him to present himself as a providential man touched by divine grace. At this stage, it is hard to say whether this late withdrawal will revive the Democratic Party's chances, but one thing is certain: rarely has a campaign been so animated and violent.

We will now have to wait and see how the stock markets react to this new situation, particularly its impact on the dollar.

The past week has seen confirmation that the hyper-concentration of IT players is a huge danger. A simple update by a Windows service provider caused a worldwide blackout. We shudder to think of the repercussions that could result from a larger-scale breakdown or access by a malicious hacker to the heart of the systems of these fortresses declared to be impregnable, such as Google, Windows, Apple, Amazon, etc.

Despite the richness of this international news, the eyes of the cotton world are riveted on Bangladesh, the world's second largest cotton importer behind China, which is experiencing dark times. Sheikh Hasina's re-election for a fourth term, contested by part of the opposition, has undoubtedly led to a massive protest that is now turning into an insurrection. Since last Thursday, there has been talk of hundreds of deaths among the students who went out to demonstrate for the repeal of a law allowing hereditary inheritance of the most prominent and best-paid public posts. To date, communications and the internet have been suspended, a curfew has been declared and the army is cordoning off the capital.

Pakistan recently experienced similar unrest, and President Modi's narrower-than-expected re-election may well send shockwaves throughout the Indian subcontinent, where huge numbers of people (nearly two billion inhabitants) live in precarious conditions. It would be adventurous to look further ahead, or to be more cynical, but this crisis, if it were to last or worsen, would have serious consequences for cotton prices in the days ahead.

The war in Ukraine has undeniably been the world's tipping point into the unknown.