



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 27/01/2025

Month	20-Janv	27-Janv	Variation	Indices	20-Jan	27-Janv	Variation
MARCH 25	67,56	67,79	+ 0,34 %	EUR/USD	1,0314	1,0479	+ 1,60 %
MAY 25	68,62	68,85	+ 0,34 %	COTLOOK	77,25	77,90	+ 0,84 %
JULY 25	69,57	69,95	+ 0,55 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

« Il n'y a que les personnes qui ont vécu l'indicible qui peuvent nous expliquer l'inconcevable » Primo Levi – En ce jour anniversaire de la découverte « des camps de la mort » tous les truismes sont évitables si l'on prend la peine de se rappeler.

Le Président Trump ne reniera pas la pensée de N. Khrouchev qui théorisait « Ce qui est à nous est à nous, ce qui est à vous est négociable ». Sur l'estrade le jour de sa prestation de serment se serraient toutes les plus grandes fortunes de la planète avides de nouveaux pouvoirs, quand dans les rues les électeurs se rêvaient un nouveau destin.

Les deals se multiplient pour chasser les migrants illégaux et la réalité vient heurter les discours. L'injonction à l'Arabie Saoudite de faire baisser les cours du pétrole pour permettre la fin de l'invasion en Ukraine qui devait, initialement, se régler en 24 heures, laisse rêveur. L'impact sur les cours de l'or noir tarde à se concrétiser.

Le Dollar après des mois d'euphorie perd du terrain, ce qui était attendu. La seule question est de savoir quel va être son nouveau cours pivot et si les taux d'intérêt vont pouvoir continuer à baisser dans un tel environnement.

On rêve d'entendre « Spin Baby Spin » tant on a envie de voir notre marché repartir mais les incertitudes sont encore nombreuses.

Pour les sociétés chinoises la question va vite devenir de savoir quel coton filer. Entaché d'une suspicion de travail forcé des Ouighurs le coton du Xin jiang ne peut plus être utilisé pour la fabrication de vêtements exportés en Occident. Que faire de tout ce coton et cela va-t-il inciter la Chine à importer plus pour compenser ? La pratique des droits de douane prohibitifs sur les produits textiles importés signe-t-elle le retour d'une industrie textile florissante en Amérique ? On peut en douter.

Fin février nous connaissons les premières estimations de surfaces emblavées aux USA, compte tenu de la piètre performance du coton sur les marchés on pourrait penser que le coton va reculer mais encore faut-il trouver par quoi le remplacer. Les céréales déçoivent et les acheteurs chinois font les yeux de Chimène aux productions sud-américaines.

La demande est bien répartie ces derniers jours dans le sous-continent indien notamment au Bangladesh.

Pour donner suite à une communication pour le moins confuse, L'union Européenne s'est fendue d'un communiqué pour confirmer que le coton restait une matière noble, moins polluante que le synthétique et qu'elle n'entendait ni en limiter l'accès ou la production sur le territoire des 27 faisant ainsi taire de folles rumeurs.

Le Dollar devrait continuer à perdre du terrain dans les semaines à venir alors que nous restons confiants sur une légère reprise des cours du coton.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 27/01/2025

Month	20-Janv	27-Janv	Variation	Indices	20-Jan	27-Janv	Variation
MARCH 25	67,56	67,79	+ 0,34 %	EUR/USD	1,0314	1,0479	+ 1,60 %
MAY 25	68,62	68,85	+ 0,34 %	COTLOOK	77,25	77,90	+ 0,84 %
JULY 25	69,57	69,95	+ 0,55 %				

Only those who have lived through the unspeakable can explain the inconceivable" Primo Levi - On this anniversary of the discovery of the "death camps", all truisms can be avoided if we take the trouble to remember.

President Trump will not deny the thought of N. Khrushchev who theorised "What is ours is ours, what is yours is negotiable". On the podium on the day he was sworn in, all the world's richest men and women were clutching at straws, eager for new powers, while voters in the streets were dreaming of a new destiny.

More and more deals are being struck to drive out illegal immigrants, and reality is clashing with rhetoric. The injunction to Saudi Arabia to bring down oil prices to allow an end to the invasion of Ukraine, which was initially supposed to be settled in 24 hours, leaves one dreaming. The impact on oil prices has been slow to materialise.

After months of euphoria, the dollar is losing ground, as expected. The only question is what its new central rate will be and whether interest rates can continue to fall in such an environment.

We dream of hearing "Spin Baby Spin", so keen are we to see our market take off again, but there are still many uncertainties.

For Chinese companies, the question will quickly become which cotton to spin. Tainted by suspicions of forced labour by Uighurs, Xinjiang cotton can no longer be used to make clothes for export to the West. What is to be done with all this cotton, and will this encourage China to import more to compensate? Does the practice of imposing prohibitive customs duties on imported textile products signal the return of a flourishing textile industry in America? It is doubtful.

At the end of February, we will have the first estimates of the area sown in the USA. Given the poor performance of cotton on the markets, one might think that cotton will decline, but we still need to find something to replace it with. Cereals are disappointing and Chinese buyers are giving South American crops the eye of the beholder.

Demand has picked up in recent days in the Indian sub-continent, particularly in Bangladesh.

To follow up on what was, to say the least, a confused communication, the European Union issued a press release confirming that cotton remains a noble material, less polluting than synthetics, and that it has no intention of restricting access to it or production within the 27 Member States, thereby putting a stop to wild rumours.

The dollar should continue to lose ground over the coming weeks, while we remain confident that cotton prices will recover slightly.