



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 08/04/2024

Month	02-Avril	08-Avril	Variation	indices	02-Avril	08-Avril	Variation
MAY 24	92,76	86,25	- 7,02 %	EUR/USD	1,0750	1,0820	- 0,65 %
JULY 24	93,31	87,82	- 5,88 %	COTLOOK	95,60	92,60	- 3,14 %
DEC 24	84,35	82,65	- 2,02 %				

SCROLL DOWN FOR ENGLISH VERSION

La guerre continue de fracturer le monde. Tous les continents connaissent une tectonique des conflits et en parallèle, voient une régression de la démocratie et une montée des extrêmes. A ce titre les élections au Sénégal sont un exemple qui devra rester dans les mémoires.

L'envolée des crypto-monnaies et de l'Intelligence Artificielle interpellent quand dans le même temps le Bio et la traçabilité sont devenus l'Alpha et l'Oméga du monde agricole. On demande à ce dernier d'aller à contre-courant du développement et de renoncer au modèle productiviste en n'utilisant plus certains phytosanitaires ou autres pratiques dites non « éco-responsables ». L'Europe va-t-elle devoir renoncer à certains accords de libre-échange et garantir de payer à ses agriculteurs un prix plancher correspondant au prix de revient ; usine à gaz irréaliste dans l'économie actuelle ?

L'Europe n'en est pas une bataille perdue près. Sa tentative désespérée de combattre la mainmise de la Chine sur les panneaux solaires, dont elle contrôle 97% du marché des 27, est édifiante!

La situation sur le front économique n'est guère plus encourageante pour l'Europe qui voit les Etats Unis repartir de l'avant malgré la hausse des taux d'intérêts. Maintenant que l'inflation est maîtrisée il n'est pas compréhensible que la BCE n'amorce pas une baisse de ses taux directeurs En attendant une émancipation de la BCE, l'économie européenne est en souffrance et le poids de sa dette insupportable.

De son côté le commerce international tremble d'être à nouveau confronté à une remontée des prix du fret suite à l'effondrement du Pont de Baltimore, la pénurie d'eau dans le détroit de Panama et des attaques en mer rouge.

Le paradoxe de la semaine est le cours du cacao qui dépassent les 10'000\$ la tonne sans impacter les prix du chocolat, preuve, s'il en était, que les mystères de nos marchés sont impénétrables.

Le marché du coton n'est pas, lui aussi, à un paradoxe près.

Les premières prévisions d'emblavement n'ont pas confirmé d'engouement pour le coton malgré le tassement du prix des céréales. Cela reflète sans doute les craintes que les opérateurs ont pour une demande toujours aussi molle.

Pourtant le marché n'a cessé de se détériorer tout au long des semaines pour casser la barre des 90 usc/lb et bientôt atteindre 85 Usc/lb. L'écart entre l'ancienne et la nouvelle récolte est maintenant à un niveau tout à fait logique et pourrait provoquer un ré équilibrage des prix sur les deux récoltes.

Cependant, la crainte réside dans la hausse ininterrompue des cotons certifiés et prêts à être filierés sur le ICE. Nul doute que cela a pu inciter la spéculation à s'éloigner du marché histoire de ne pas se prendre les doigts dans la porte... tout en laissant une question ouverte: qui va prendre livraison et pour quoi faire ?

La baisse des cours a permis un regain pour la fixation des contrats en « prix à fixer » ainsi qu'un retour de la demande sur différents marchés du sous-continent indien.

Grâce à une stabilité des taux de change depuis plusieurs semaines et au retour de la demande nous pensons que notre marché devrait trouver un point d'équilibre autour de 85usc /lb.

Excellente fête de l'Aid el Fitr qui marque la fin du Ramadan pour toute la communauté musulmane cette semaine.



mambo

OUR VISION OF THE COTTON MARKET 08/04/2024

Month	02-Avril	08-Avril	Variation	indices	02-Avril	08-Avril	Variation
MAY 24	92,76	86,25	- 7,02 %	EUR/USD	1,0750	1,0820	- 0,65 %
JULY 24	93,31	87,82	- 5,88 %	COTLOOK	95,60	92,60	- 3,14 %
DEC 24	84,35	82,65	- 2,02 %				

War continues to fracture the world. Every continent is experiencing a tectonic shift in conflicts, while at the same time seeing a decline in democracy and a rise in extremes. In this respect, the elections in Senegal are an example that will live long in the memory.

The rise of crypto-currencies and Artificial Intelligence is a cause for concern, while at the same time organic farming and traceability have become the Alpha and Omega of the agricultural world. Farmers are being asked to go against the tide of development and abandon the production model by no longer using certain plant protection products or other so-called "eco-responsible" practices. Will Europe have to give up certain free trade agreements and guarantee to pay its farmers a floor price corresponding to the cost price; an unrealistic gas factory in today's economy?

Europe is not close to a lost battle. Its desperate attempt to combat China's stranglehold on the solar panel market, in which it controls 97% of the 27-nation market, is edifying!

The situation on the economic front is scarcely more encouraging for Europe, which is seeing the United States move forward again despite the rise in interest rates. Now that inflation is under control, it is incomprehensible that the ECB is not lowering its key interest rates. Pending the emancipation of the ECB, the European economy is suffering and the burden of its debt is unbearable.

For its part, international trade is trembling at the prospect of a further rise in freight prices following the collapse of the Baltimore Bridge, the water shortage in the Panama Strait and attacks in the Red Sea.

The paradox of the week is the price of cocoa, which is over \$10,000 a ton without impacting chocolate prices, proof, if proof were needed, that the mysteries of our markets are impenetrable.

The cotton market is no stranger to paradoxes.

Initial planting forecasts have not confirmed any enthusiasm for cotton, despite the fall in cereal prices. This undoubtedly reflects operators' fears that demand will remain sluggish.

Yet the market has continued to deteriorate throughout the weeks, breaking the 90 usc/lb barrier and soon reaching 85 usc/lb. The gap between the old and new crops is now at a perfectly logical level and could lead to a rebalancing of prices between the two crops.

However, the fear lies in the uninterrupted rise in certified cottons ready to be tendered on the ICE. There is no doubt that this has prompted speculation to move away from the market, so as not to get its fingers caught in the door... while leaving an open question: who is going to take delivery and for what?

The fall in prices has led to a resurgence in "price fixing" contracts and a return of demand on various markets on the Indian subcontinent.

Thanks to the stability of exchange rates over the last few weeks and the return of demand, we think that our market should find a balance point at around 85usc/lb.

Happy Aid el Fitr, which marks the end of Ramadan for the entire Muslim community this week.