

Notre vision du marché du 30 01/06/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

La guerre en Iran a focalisé l'attention de tous autour du détroit d'Ormuz et de ses répercussions. La récession couve pendant que les principaux protagonistes tentent de trouver une issue acceptable: Les USA tentent d'obtenir une concession sur le nucléaire iranien ce qui justifierait sa guerre ; l'Iran tente d'obtenir des concessions financières pour libérer le détroit et percevoir sa dime à chaque passage alors qu'Israël tente de profiter d'un cessez le feu fantôme pour essayer en vain d'éradiquer le Hamas et le Hezbollah libanais.

Pendant ce temps là une crise sur les Bons du Trésor US provoque une hausse de leur rémunération. Quand bien même cette situation est compensée par l'impact des stable-coins adossés au Billet Vert la situation reste préoccupante.

Inutile de parler de la situation en Ukraine qui se détériore de jour en jour, dont les Etats Unis se désintéressent totalement malgré le risque réel d'une nouvelle escalade.

C'est dans ce contexte que le marché du coton a décidé de gravir à nouveau « les montagnes russes ». Après des mois de calme plat cette poussée d'adrénaline est plus ou moins bien ressentie selon les opérateurs.

L'absence de demande, les chiffres de vente à l'exportation des cotons américains couplés à la hausse des cotons certifiés prêts à être livrés face à l'échéance Juillet 2026 sur le ICE de New York ont provoqué un exode massif des spéculateurs qui se reportent maintenant sur la nouvelle récolte.

Après avoir massivement baissé durant les fêtes de l'Eid El Kebir, le marché est maintenant mieux orienté aidé par la situation en Inde et malgré la désillusion en Chine.

En effet le gouvernement Indien vient de décider de suspendre les taxes à l'importation (11%) jusqu'à la fin du mois d'octobre 2026 ce qui devrait apporter un ballon d'oxygène au marché.

Une telle mesure devrait surtout profiter aux cotons de l'hémisphère Nord, notamment ceux d'Afrique de l'Ouest aux spécificités très proches des qualités locales dont le Sud du pays est très friand.

La stabilité actuelle du Dollar devrait permettre aux opérateurs d'agir sans trop de crainte dans un marché du filé mieux orienté.

Le Bangladesh pour sa part continue de souffrir du contrecoup de la guerre du Golfe et des difficultés à s'approvisionner en hydrocarbure ce qui ralentit l'activité industrielle et les besoins en coton...

La canicule subit en Europe nous rappelle que nous sommes dans une année où El Nino devrait sévir et impacter significativement le sous-continent indien et la mousson. Mais le reste du monde ne sera pas épargné.

L'approvisionnement en engrais reste critique et devrait également peser tant sur les rendements que sur le prix de revient du coton.

Nous restons de l'avis que la fibre blanche devrait rapidement retourner entre 82 et 85 US Cts / Lb.

	18-mai	01-juin	Différence
N 26	81,48	77,14	↓ -5,33%
Z 26	82,56	80,78	↓ -2,16%
H 27	83,14	81,89	↓ -1,50%
EURO/\$	1,1632	1,1635	↑ 0,03%
COTLOOK A index	93,90	86,7	↓ -7,67%

Our vision of the cotton market

01/06/26

The war in Iran has focused everyone's attention on the Strait of Hormuz and its repercussions. A recession is looming as the main players try to find an acceptable solution: The U.S. is trying to secure concessions on Iran's nuclear program to justify its war; Iran is trying to secure financial concessions to open the strait and collect a toll on every passage, while Israel is trying to take advantage of a phantom ceasefire to attempt, in vain, to eradicate Hamas and the Lebanese Hezbollah.

Meanwhile, a crisis in U.S. Treasury bonds is driving up their yields. Even though this situation is offset by the impact of stablecoins backed by the U.S. dollar, the situation remains concerning.

There is no need to mention the situation in Ukraine, which is deteriorating day by day, and in which the United States has lost all interest despite the real risk of further escalation.

It is against this backdrop that the cotton market has decided to embark once again on a "roller coaster ride." After months of dead calm, this adrenaline rush is being received with varying degrees of enthusiasm by traders.

The lack of demand, U.S. cotton export sales figures, coupled with the rise in certified cotton ready for delivery against the July 2026 contract on the ICE in New York, have triggered a massive exodus of speculators, who are now shifting their focus to the new crop.

After falling sharply during the Eid al-Adha holidays, the market is now trending upward, supported by the situation in India and despite the downturn in China. In fact, the Indian government has just decided to suspend import taxes (11%) until the end of October 2026, which should provide a much-needed boost to the market.

Such a measure should primarily benefit cotton from the Northern Hemisphere, particularly that from West Africa, whose characteristics closely match the local qualities highly sought after in the southern part of the country.

The current stability of the dollar should allow operators to act without too much apprehension in a more favorable yarn market.

Bangladesh, for its part, continues to suffer the fallout from the Gulf War and difficulties in securing hydrocarbon supplies, which is slowing industrial activity and reducing cotton demand... The heatwave currently affecting Europe reminds us that we are in a year when El Niño is expected to intensify and significantly impact the Indian subcontinent and the monsoon.

But the rest of the world will not be spared.

The supply of fertilizer remains critical and is also expected to weigh on both yields and the cost of cotton. We remain of the opinion that cotton prices should quickly return to between 82 and 85 US cents per pound.

	18-mai	01-juin	Différence
N 26	81,48	77,14	↓ -5,33%
Z 26	82,56	80,78	↓ -2,16%
H 27	83,14	81,89	↓ -1,50%
EURO/\$	1,1632	1,1635	↑ 0,03%
COTLOOK A index	93,90	86,7	↓ -7,67%