Notre vision du marché du 02/11/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Le monde retient son souffle dans l'attente des répercussions des élections de Mi-mandat américaines. Pour beaucoup le résultat du vote sera sans surprise ; une vague Démocrate aux deux chambres. La vraie incertitude réside dans la réaction du Pdt Trump face aux résultats obtenus tant il a tenu à personnifier ce vote et tant l'attaque du Capitole du 6 janvier 2021 a marqué les esprits.

Pendant ce temps Mme Lagarde, en pleine tempête financière, a présenté sa démission de son poste de directrice Générale de la BCE, alors que la France frôle la récession et que Paris brule à une brasse de l'insurrection.

La FED, coincée entre les élections et l'inflation n'a d'autre option que de maintenir ses taux alors que les rendements des obligations d'états ne cessent d'augmenter. Le dollar reste très bien orienté face à toutes les devises alors que spectre d'une crise de la dette ne cesse d'enfler au risque de provoquer un tsunami sur les marchés financiers.

En immersion dans la géopolitique on peut légitimement s'interroger sur l'issue des crises actuelles :

- Bolsonaro après avoir, contre toute attente, perdu les élections brésiliennes s'est enfui aux Etats Unis. Laissant derrière lui un pays ingouvernable, avec un parlement de droite et une présidence de gauche incarnée par Lula
- Netanyahou, ni aucun autre partie n'a gagné les élections israëliennes rendant le pays où la proportionnelle est intégrale, ingouvernable.
- L'Ukraine et la Russie continuent de se rendre coup pour coup sans issue possible à brève échéance.
- Le Pdt Trump, voudrait reprendre ses raids sur l'Iran alors que l'on en mesure les conséquences sur le prix du pétrole ainsi que leur efficacité.
- L'IA cherche un second souffle en tentant d'éviter l'écueil qui la guette.

Ce n'est plus de la géopolitique, c'est le « Radeau de la Méduse », qui dérive vers des terres inconnues.

Sur le marché du coton la lame de fond brésilienne est en marche, galvanisée par la chute du Real (-13%) qui favorise les exportations. Les bases de ces cotons ne cessent de fléchir rendant toute concurrence vaine.

Pourtant semaine après semaine les chiffres des exportations américaines demeurent bons mais sont tempérés par un niveau d'embarquement décevant.

Le Gouvernement indien a renoncé, pour 2 mois, à réimposer les importations de coton, ce qui a permis au négoce, en apnée depuis des semaines, de souffler,

La prochaine étape, très attendue, sera la reconstitution des réserves chinoises qui tarde à se dessiner.
Dans l'environnement actuel, notre marché pour ne pas couler, va avoir besoin d'une demande soutenue qui tarde à se concrétiser tant la conjoncture économique et générale est incertaine.

	26-oct	02-nov	Différence
Z 26	79,70	78,54	↓ -1,46%
H27	83,51	82,30	↓ -1,45%
K27	85,15	83,94	↓ -1,42%
N 27	85,53	84,43	↓ -1,29%
EURO/$	1,1193	1,123	↑ 0,33%
COTLOOK A index	91,95	90,2	↓ -1,90%

Our vision of the cotton market
02/11/26

The world is holding its breath as it awaits the fallout from the US mid-term elections. For many, the outcome of the vote will come as no surprise: a Democratic wave in both houses. The real uncertainty lies in President Trump's reaction to the results, given how keen he has been to make this election a personal matter and how deeply the attack on the Capitol on 6 January 2021 has left its mark.

Meanwhile, Ms Lagarde, in the midst of a financial storm, has tendered her resignation as Managing Director of the ECB, whilst France is teetering on the brink of recession and Paris is ablaze, on the verge of insurrection.

The Fed, caught between the elections and inflation, has no option but to keep interest rates steady whilst government bond yields continue to rise. The dollar remains very strong against all currencies, whilst the spectre of a debt crisis continues to loom, threatening to trigger a tsunami on the financial markets.

When delving into geopolitics, one may legitimately wonder about the outcome of the current crises:

- Bolsonaro, having, against all expectations, lost the Brazilian elections, has fled to the United States. Leaving behind an ungovernable country, with a right-wing parliament and a left-wing presidency embodied by Lula
- Neither Netanyahu nor any other party won the Israeli elections, rendering the country – where proportional representation is fully implemented – ungovernable.
- Ukraine and Russia continue to trade blows, with no end in sight in the short term.
- President Trump would like to resume his air strikes on Iran, whilst the consequences for oil prices and the effectiveness of such strikes are being assessed.
- AI is seeking a new lease of life by attempting to avoid the pitfall that lies in wait for it.

This is no longer geopolitics; it is the 'Raft of the Medusa', drifting towards unknown shores.

In the cotton market, the Brazilian groundswell is gathering momentum, spurred on by the fall in the real (-13 per cent), which is boosting exports. The basis for these cottons continues to fall, rendering any competition futile.

Yet, week after week, US export figures remain strong but are tempered by disappointing shipment levels.

The Indian Government has decided not to reimpose duties on cotton imports for two months, which has given the trading sector – which had been holding its breath for weeks – some breathing space,

The next, eagerly awaited step will be the replenishment of Chinese reserves, which is slow to materialise.

In the current climate, our market will need sustained demand to stay afloat, but this is slow to materialise given the uncertainty of the economic and general situation.

	26-oct	02-nov	Différence
Z 26	79,70	78,54	↓ -1,46%
H27	83,51	82,30	↓ -1,45%
K27	85,15	83,94	↓ -1,42%
N 27	85,53	84,43	↓ -1,29%
EURO/$	1,1193	1,123	↑ 0,33%
COTLOOK A index	91,95	90,2	↓ -1,90%