

## Notre vision du marché du 03/03/25

**SCROLL DOWN FOR ENGLISH**

L'alignement de la nouvelle administration américaine sur les positions du Kremlin ont de quoi faire se retourner dans leurs tombes le sénateur Mc Carthy et le président Ronald Reagan. Qui aurait pu prévoir un tel revirement où le Pdt Trump prend fait et cause pour la Russie. Certains y ont vu une volonté de Triangulation pour casser l'axe Pékin / Moscou.

Le pugilat auquel le monde a assisté dans le bureau ovale la semaine dernière a sans doute été inspiré par F.D Roosevelt dont la devise de la guerre était « que le fort survive, que le faible meure » tout en oubliant au passage que la devise de la paix était « que le fort aide le faible à survivre ».

Dans un tel contexte, il appartient à l'Europe de reprendre son destin et ses marchés en main. C'est au pied du mur que l'on voit le maçon. L'Amérique qui a 200'000 soldats en permanence en opération dans 200 bases implantées dans le monde ne veut plus en être le gendarme. Dont acte, cependant cette politique américaine n'est pas nouvelle dans la mesure où le Pdt Obama en 2016 vilipendait ses « alliés » de « Free Riders » qui profitaient des largesses des Etats Unis. Aujourd'hui la situation est plus claire : l'Amérique n'a plus d'alliés.

Côté économique les résultats tardent à se faire sentir, l'inflation se maintient, le Bitcoin a perdu 25% de sa valeur depuis la prestation de serment du 20 janvier. La fin justifie les moyens : la dérégulation financière bat son plein, le démembrement de l'état fédéral allant même jusqu'à l'abrogation de la loi anticorruption de 1977 pour les gouvernements étrangers.

Il faut un dollar fort pour le marché intérieur et limiter l'inflation, et en même temps un dollar faible à l'extérieur pour stimuler les exportations comme le disait le Pdt Nixon « le Dollar c'est notre monnaie mais votre problème » La tentation est grande pour la nouvelle administration d'obliger la transformation des réserves de change en bons du trésor US pour y parvenir. Gare à ceux comme les BRICS qui tenteraient de se passer du Dollar pour leurs transactions. La sanction serait des droits de douane à 100%

Dans cet environnement où la guerre est à notre porte, il est difficile de se passionner pour notre marché qui ne réagit plus qu'aux soubresauts de la géopolitique. L'adage qui veut que l'on vende au son du clairon s'est à nouveau confirmé tout au long de la semaine avec la spéculation qui construit sur tous les marchés de matières premières des positions vendeuses.

Le ICE est englué dans ses plus bas et aura du mal à rebondir durablement sur fond de troisième guerre mondiale.

La demande se tarit dans la perspective d'un ralentissement du marché textile. Pendant ce temps la liste des usines n'ayant pu honorer leurs engagements s'allonge. La chute brutale du marché durant la campagne 23/24 a entraîné un nombre important de défauts fragilisant du même coup toute la filière.

Terminons sur une dernière citation de F. D Roosevelt: « les caresses n'ont jamais transformé un tigre en chaton »...

	24-févr	03-mars	Différence
K 25	67,94	65,77	↓ -3,19%
N 25	68,86	66,89	↓ -2,86%
Z 25	69,56	68,36	↓ -1,73%
EURO/\$	1,0483	1,041	↓ -0,70%
COTLOOK A index	78,05	77,25	↓ -1,02%

## Our vision of the cotton market

03/03/25

The new American administration's alignment with the Kremlin's positions is enough to make Senator McCarthy and President Ronald Reagan turn over in their graves. Who could have foreseen such a turnaround, with President Trump taking up Russia's cause? Some saw in it a desire for triangulation to break the Beijing/Moscow axis.

The pugilism the world witnessed in the Oval Office last week was undoubtedly inspired by F.D. Roosevelt, whose motto for war was “may the strong survive, may the weak die”, while forgetting in the process that his motto for peace was “may the strong help the weak to survive”. In such a context, it is up to Europe to take its destiny and its markets in hand. It's at the foot of the wall that you see the mason. America, which has 200,000 soldiers permanently on duty in 200 bases around the world, no longer wants to be its policeman. Duly noted, however, this American policy is not new, insofar as in 2016 Pdt Obama vilified his “Free Riders” “allies” who were taking advantage of the United States' largesse. Today, the situation is clearer: America no longer has any allies.

On the economic front, results are slow in coming, inflation is holding steady, and Bitcoin has lost 25% of its value since the swearing-in ceremony on January 20. The end justifies the means: financial deregulation is in full swing, with the dismemberment of the federal state going so far as to repeal the 1977 anti-corruption law for foreign governments. We need a strong dollar for the domestic market to limit inflation, and a weak dollar abroad to stimulate exports, as President Nixon used to say: “The dollar is our currency, but your problem”. The temptation is great for the new administration to force the transformation of foreign exchange reserves into US Treasury bonds to achieve this. Beware of those, like the BRICS, who try to do without the Dollar for their transactions. The penalty would be 100% customs duties.

In this environment, where war is on our doorstep, it's hard to get excited about our market, which now reacts only to the jolts of geopolitics. The adage of selling at the sound of a clarion call was once again confirmed throughout the week, with speculation building up short positions on all commodity markets.

The ICE is stuck at its lows and will find it hard to rebound for long against the backdrop of a third world war.

Demand is drying up with the prospect of a slowdown in the textile market. Meanwhile, the list of factories unable to meet their commitments grew longer. The sharp fall in the market during the 23/24 campaign led to a large number of defaults, weakening the entire industry.

Let's end with a final quote from F. D. Roosevelt: “Petting never turned a tiger into a kitten”...

	24-févr	03-mars	Différence
K 25	67,94	65,77	↓ -3,19%
N 25	68,86	66,89	↓ -2,86%
Z 25	69,56	68,36	↓ -1,73%
EURO/\$	1,0483	1,041	↓ -0,70%
COTLOOK A index	78,05	77,25	↓ -1,02%