Notre vision du marché du 06/05/25

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

C'est une période compliquée que vivent tous les marchés de matières premières sur fond de guerre commerciale initiée par le D. Trump. Après avoir ouvert « la boite de Pandore » le Président des Etats Unis cherche un moyen de la refermer sans trop se dédire.

Le pétrole que l'on disait pouvoir forer jusqu'à plus soif a perdu près de 20% de sa valeur sans que les plus bas ne soient encore atteints, selon les analystes. L'OPEP avec et l'Arabie Saoudite en tête, se refuse à réduire sa production pour endiguer la baisse. D'un autre côté, les menaces pleuvent sur les clients de l'Iran pour tout à la fois faire pression sur ce dernier en vue de signer un nouvel accord sur le nucléaire civil et de faire remonter les cours du brut en terrorisant ses acheteurs.

Pour les produits agricoles il en va de même notamment sur le coton. La Chine, à la fois 1er producteur mais également premier importateur mondial de coton, diminue ostensiblement son approvisionnement américain pour se tourner, notamment, vers le coton brésilien. Mais en vue de négocier les droits de douane certains pays n'hésitent pas à mettre dans la balance l'importation de cotons US en remplacement d'autres origines.

Ces négociations, perturbent le marché au gré de l'avancement des discussions. Les grands équilibres seront sans nul doute bouleversés au bout du compte, même si, comme cela se murmure en ce moment, un assouplissement des taxes sur le textile Chinois serait envisageable.

La grande perdante serait alors l'Afrique à plusieurs titres. En premier lieu le développement des achats de cotons US par le Bangladesh se fera au détriment du coton africain dont 70% de la production est importée par ce pays. Par ailleurs les accords de l'AGOA qui permettaient aux pays subsahariens d'exporter sans droits de douane aux USA, ne sont plus d'actualité, auxquels viennent s'ajouter les décisions de couper les abondements au Fond d'Aide au Développement (FAD) et à la Banque Africaine de Développement (BAD) qui interviennent après la décision de mettre fin aux programmes de l'USAID.

JP. Sartre affirmait « qu'il est impossible d'apprécier la lumière sans connaître les ténèbres » mais qui peut affirmer que nous soyons déjà dans la pénombre ?

	28-avr	06-mai	Différence
K 25	67,15	70,85	↑ 5,51%
N 25	68,15	68,23	↑ 0,12%
Z 25	69,28	69,7	↑ 0,61%
EURO/$	1,1352	1,1334	↓ -0,16%
COTLOOK A index	80,55	77,25	↓ -4,10%

Our vision of the cotton market 06/05/25

It's a complicated time for all commodity markets, against the backdrop of the trade war initiated by President Trump. After opening “Pandora's box”, the President of the United States is looking for a way to close it again without going too far off track.

Oil, which was said to be drillable until it ran out of steam, has lost almost 20% of its value, although analysts say it has not yet bottomed out. OPEC, led by Saudi Arabia, is refusing to cut production to stem the decline. On the other hand, threats are raining down on Iran's customers, both to put pressure on the latter to sign a new civil nuclear agreement and to boost crude oil prices by terrorizing its buyers.

The same applies to agricultural products, notably cotton. China, both the world's leading cotton producer and importer, is ostensibly reducing its American supplies in favor of Brazilian cotton. But in order to negotiate tariffs, some countries are not hesitating to import US cotton instead of other origins.

These negotiations are disrupting the market as the talks progress. The major balances will undoubtedly be upset in the end, even if, as is currently being whispered, a relaxation of taxes on Chinese textiles could be envisaged.

Africa would be the big loser in several respects. Firstly, the increase in purchases of US cotton by Bangladesh will be to the detriment of African cotton, 70% of whose production is imported by that country. In addition, the AGOA agreements, which allowed sub-Saharan countries to export duty-free to the USA, are no longer in force, and the decision to cut funding to the ADF and the AfDB follows on from the decision to end USAID programmes.

JP. Sartre said that "it is impossible to appreciate the light without knowing the darkness", but who can say that we are already in darkness?

	28-avr	06-mai	Différence
K 25	67,15	70,85	↑ 5,51%
N 25	68,15	68,23	↑ 0,12%
Z 25	69,28	69,7	↑ 0,61%
EURO/$	1,1352	1,1334	↓ -0,16%
COTLOOK A index	80,55	77,25	↓ -4,10%