

Notre vision du marché du 06/10/25

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Le silence de la Chine est inversement proportionnel à son nouvel activisme. Tous les aspects de la politique internationale, aujourd'hui méprisés par la nouvelle administration américaine, sont maintenant investis par les autorités Chinoises devenues notamment grands défenseurs du climat. La Chine domine l'économie du renouvelable en particulier le voltaïque, mais également le segment des voitures et des batteries électriques, le pays lave plus vert et en s'appuyant sur les BRICS, l'Empire du Milieu assiste les pays du Sud « contre le joug de l'occident ».

L'Amérique a actuellement fort à faire tant les fronts ouverts sont nombreux, même si l'attention se polarise pour savoir qui aura le 10 octobre prochain le prix Nobel de la paix (à notre avis l'ERR qui vient en aide aux populations civiles au Soudan) :

1. En interne le « shutdown » a provoqué une crise autour de la protection des plus démunis et ouvert une guérilla contre les états démocrates. Mais pendant ce temps-là les agriculteurs n'ont plus accès au paiement de leurs aides alors que la crise enfle du fait de la baisse des cours des matières premières agricoles et la hausse des coûts de revient FOB.
2. Les réactions à la hausse massive des droits de douane s'articulent aujourd'hui autour des importations des matières agricoles US. La Chine a décidé de limiter drastiquement ses importations notamment de soja.
3. La baisse des importations de produits venus de Chine se répercute déjà sur les prix du Fret qui ont entamé une baisse.
4. Le prix de l'or bat tous les records quand la BCE s'inquiète enfin de l'émergence des Stablecoins et quand le poids de la dette américaine atteint maintenant 1,2 trillions de dollars, à la limite du supportable pour l'économie US.

Pendant ce temps-là aux rencontres de l'AFCOT à Deauville on ne peut que constater la hausse du « loan » américain à 55 USC/Lb ; s'inquiéter au 30 septembre 2025 de la disparition des accords de l'AGOA (sans savoir s'ils seront prorogés au terme du shutdown); s'alarmer des nouvelles aides directes promises par le Président Trump aux agriculteurs à hauteur de 10 milliards de Dollars ainsi que du retour du GSM 102 pour muscler, s'il le fallait) les exportations de cotons américains ; se lamenter sur la concurrence du coton brésilien dont la production devrait prochainement atteindre les 5 millions de Tonnes à des prix défiants toute concurrence.

Des millions de personnes vivent directement ou indirectement du coton dans tous les pays d'Afrique qui promeuvent sa culture même quand les nuages s'amoncellent. Dans un tel environnement les vœux pieux ne suffisent plus mais les remèdes sont difficiles à mettre en place, surtout dans l'indifférence générale.

Dans l'intervalle les marchés pour les plus beaux cotons du monde se raréfient et le ICE à New York a cassé par le bas la barrière psychologique des 65 USC/Lb après plus de 6 mois d'immobilisme.

Autant dire que la réunion de l'International Cotton Association qui a lieu cette semaine à Dubaï va porter sur les perspectives moroses du coton bien que certains espoirs restent tout de même permis.

	29-sept	06-oct	Différence
Z 25	66,41	65,52	↓ -1,34%
H 26	68,24	67,44	↓ -1,17%
K 26	69,58	68,77	↓ -1,16%
EURO/\$	1,1722	1,1708	↓ -0,12%
COTLOOK A index	77,7	76,95	↓ -0,97%

Our vision of the cotton market

06/10/25

China's silence is inversely proportional to its new activism. All aspects of international politics, currently scorned by the new American administration, are now being taken up by the Chinese authorities, who have become great defenders of the climate. China dominates the renewable energy economy, in particular voltaic energy, but also the segment of electric cars and batteries. The country is washing greener and, with the support of the BRICS, the Middle Kingdom is assisting the countries of the South "against the yoke of the West".

America currently has its work cut out on so many fronts, even if the focus is on who will win the Nobel Peace Prize on 10 October (in our opinion, the ERR, which is helping the civilian population in Sudan):

1. Internally, the shutdown has created a crisis around the protection of the most disadvantaged and opened a guerrilla war against the Democratic states. At the same time, however, farmers no longer have access to aid payments, while the crisis is worsening as a result of falling prices for agricultural raw materials and rising FOB costs.
2. Reactions to the massive increase in tariffs are now focusing on US agricultural imports. China has decided to drastically limit its imports, particularly of soya.
3. The drop in imports from China is already having an impact on freight prices, which have started to fall.
4. The price of gold is beating all records as the ECB finally becomes concerned about the emergence of Stablecoins and the US debt burden now stands at 1.2 trillion dollars, at the limit of what the US economy can bear.

Meanwhile, at the AFCOT meetings in Deauville, all we can do is note the rise in the US "loan" to 55 USC/Lb; worry about the disappearance of the AGOA agreements on 30 September 2025 (without knowing whether they will be extended at the end of the shutdown); be alarmed at the new direct subsidies promised by President Trump to farmers to the tune of \$10 billion, and at the return of GSM 102 to bolster, if necessary, US cotton exports; lament the competition from Brazilian cotton, whose production should soon reach 5 million tonnes at rock-bottom prices.

Millions of people make their living directly or indirectly from cotton in all the African countries that promote its cultivation even when the clouds are gathering. In such an environment, pious hopes are no longer enough, but the remedies are difficult to put in place, especially in the face of general indifference.

In the meantime, markets for the world's finest cottons are becoming scarcer, and the ICE in New York has broken through the psychological barrier of 65 USC/Lb after more than 6 months of stagnation.

In other words, this week's meeting of the International Cotton Association in Dubai will focus on the gloomy outlook for cotton, although there is still room for hope.

	29-sept	06-oct	Différence
Z 25	66,41	65,52	🔴 -1,34%
H 26	68,24	67,44	🔴 -1,17%
K 26	69,58	68,77	🔴 -1,16%
EURO/\$	1,1722	1,1708	🔴 -0,12%
COTLOOK A index	77,7	76,95	🔴 -0,97%