

Notre vision du marché du 30 07/04/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Il n'y a maintenant plus de doute le Pres Trump est atteint du syndrome G. de la Tourette car sinon comment expliquer qu'à chacune de ses interviews il insulte à tour de bras.

Dans le même temps nous comprenons que rendre sa grandeur à l'Amérique passe par l'asservissement du reste du monde. Quand on remplace le Droit International par la morale du plus fort, les frontières du bien et du mal deviennent fluctuantes.

Embourbée en Iran, l'Amérique cherche comment sortir de l'impasse du détroit d'Ormuz qui a plongé le monde dans l'incertitude.

1. Le baril stagne au-dessus de 110\$ malgré tous les discours rassurants de la maison blanche, les capacités pétrolières des pays du Golf persiques sont durablement atteintes par les drones et les Missiles Iranien.

2. La pénurie est aux portes de tous les pays d'Asie tels le Bangladesh, les Philippines, le Vietnam ou l'Australie.

3. Seule la Russie dont les sanctions sur le pétrole ont été partiellement levées peut se féliciter de voir la manne pétrolière revenir dans ses caisses.

4. Les engrais flirtent avec des niveaux historiques. Mais la situation peut rapidement devenir problématique si les besoins notamment de l'Inde ne sont pas couverts avant la mousson.

5. L'hélium n'est plus produit au Qatar, ce qui provoque un renchérissement des composants électroniques ...

Il n'y a maintenant plus qu'une alternative : arrêter la guerre en Iran et retirer les troupes US au plus tôt ou intervenir massivement en engageant des troupes au sol.

Détruire les infrastructures civiles ne fera que ressouder la population face à l'ennemi occidental. Cependant, Israël a sans doute joué son avenir dans cette guerre. Elle sera dépendante de la protection américaine pour les décennies à venir. Or dans 3 ans qui sera à la tête des Etats Unis et avec quelles intentions ?

Le marché des changes est encore tétanisé par la situation, et reste englué autour de 1,1550 face à l'€uro.

Dans ce contexte le marché du coton connaît une dynamique positive avec le ICE à New York qui a durablement franchi la barre des 70 USC/ Lb pour l'échéance May 2026. La spéculation a au fur et à mesure retourné sa position, abandonnant sa position baissière au profit d'une posture plus neutre.

Les ventes en prix à fixer diminuent fortement, le tout dans un très grand volume de transactions et une position ouverte conséquente.

La semaine dernière a été marquée par une prévision de l'USDA en hausse des surfaces emblavées aux USA. Cette augmentation de l'ordre de 5%, n'a pas ralenti la marche en avant du coton car :

1. Ce chiffre est à mettre en rapport avec le coût de production de la fibre qui ne cesse d'augmenter lui aussi.

2. Les bonnes ventes hebdomadaires annoncées par le même organisme la semaine écoulée confirment que les prévisions seront atteintes à la fin de la saison.

3. Le temps restant avant la fin du programme d'assurance américain qui garantit un revenu au planteur même s'il décidait au dernier moment d'arrêter la culture de la fibre cette saison.

4. Les perspectives de sécheresse aux USA couplées au phénomène El Nino menacent toutes les cultures.

5. La hausse des fibres synthétiques favorise pour le moment le coton.

6. La rencontre entre les Pres Xi et Trump est maintenue pour le ½ mai

Le coton reste bien orienté avec un prochain objectif de 77 usc sur l'échéance May26 dont la liquidation des options va intervenir à la fin de la semaine.

Pour terminer sur une note d'espoir rappelons-nous les premiers vers du poème Lux de Victor Hugo :

Temps futur ! Visions sublimes

Les peuples sont hors de l'abîme

	30-mars	07-avr	Différence
K26	70,12	71,88	↑ 2,51%
N 26	72,39	74,18	↑ 2,47%
Z 26	73,94	75,87	↑ 2,61%
EURO/\$	1,1488	1,1543	↑ 0,48%
COTLOOK A index	80,10	80,75	↑ 0,81%

Our vision of the cotton market

07/04/26

There is now no doubt that President Trump suffers from Tourette's syndrome; otherwise, how can we explain that in every interview he hurls insults left and right?

At the same time, we understand that restoring America's greatness requires subjugating the rest of the world. When international law is replaced by the morality of the strongest, the boundaries between good and evil become blurred.

Mired in Iran, America is searching for a way out of the impasse in the Strait of Hormuz, which has plunged the world into uncertainty.

1. Oil prices remain above \$110 a barrel despite all the reassuring statements from the White House; the oil production capacity of the Persian Gulf countries has been permanently compromised by Iranian drones and missiles.

2. A shortage is looming for all Asian countries such as Bangladesh, the Philippines, Vietnam, and Australia.

3. Only Russia, whose oil sanctions have been partially lifted, can celebrate the return of oil revenues to its coffers.

4. Fertilizer prices are nearing historic highs. But the situation could quickly become problematic if the needs of India, in particular, are not met before the monsoon.

5. Helium is no longer being produced in Qatar, causing electronic components to become more expensive ...

There is now only one alternative: stop the war in Iran and withdraw U.S. troops as soon as possible, or intervene on a massive scale by deploying ground troops.

Destroying civilian infrastructure will only unite the population against the Western enemy. However, Israel has undoubtedly staked its future on this war. It will be dependent on American protection for decades to come. But in three years, who will be leading the United States—and with what intentions?

The foreign exchange market remains paralyzed by the situation and is stuck around 1.1550 against the euro.

In this context, the cotton market is experiencing positive momentum, with the ICE in New York having sustainably broken through the 70 USC/lb mark for the May 2026 contract. Speculators have gradually reversed their positions, abandoning their bearish stance in favor of a more neutral one.

Sales at fixed prices are declining sharply, all amid a very high volume of transactions and a substantial open interest.

Last week was marked by a USDA forecast of increased planted acreage in the U.S. This increase of around 5% did not slow cotton's upward momentum because:

1. This figure must be viewed in relation to the cost of cotton production, which is also continuing to rise.

2. The strong weekly sales reported by the same agency last week confirm that the forecasts will be met by the end of the season.

3. The time remaining before the end of the U.S. insurance program, which guarantees income to the grower even if they decide at the last minute to stop growing cotton this season.

4. The prospect of drought in the U.S., coupled with the El Niño phenomenon, threatens all crops.

5. The rise in synthetic fibers is currently benefiting cotton.

6. The meeting between Presidents Xi and Trump is now scheduled for May 15

Cotton remains well-positioned with a near-term target of 77 USC on the May 26 contract, for which options will expire at the end of the week.

To conclude on a hopeful note, let us recall the opening lines of Victor Hugo's poem *Lux*:

Future times! Sublime visions

The peoples are out of the abyss

	30-mars	07-avr	Différence
K26	70,12	71,88	↑ 2,51%
N 26	72,39	74,18	↑ 2,47%
Z 26	73,94	75,87	↑ 2,61%
EURO/\$	1,1488	1,1543	↑ 0,48%
COTLOOK A index	80,10	80,75	↑ 0,81%