

Notre vision du marché du 30 08/06/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

A la veille de la coupe du monde de football, la situation se crispe au Moyen Orient alors qu'aucune paix n'est en vue. Engluée dans une guerre lancée par une Amérique certaine de sa surpuissance technologique, la voilà prise au piège d'une guerre du pauvre où tous les coups sont permis.

Pourtant, l'exemple ukrainien aurait dû interpeler. La bravoure et la résilience ont réussi à résister à la superpuissance Russe depuis bientôt 5 ans bien qu'au prix de centaines de milliers de morts. Aujourd'hui défiée aux portes de Moscou et de Saint Pétersbourg par les drones de Kiev, les installations stratégiques notamment pétrolières attaquées de toutes parts, une marine mise hors d'état de nuire, Il faut au Président Poutine comme au Président Trump trouver l'issue la moins humiliante possible.

Mais pour les 2 Pdts la même problématique : comment redorer son blason sur le plan intérieur et à l'international ? Ce sera sans doute plus difficile pour le Président Américain qui a fort à faire avec la justice qui recadre régulièrement ses décisions. Son propre camp se retrouve à voter avec les démocrates contre la guerre, terrorisé par les prochaines élections qui, si elles ont lieu, s'annoncent difficiles pour les Républicains.

Les débuts de K. Warsh à la tête de la FED sont prudents, en effet avec une inflation persistante aux USA il va être difficile, tant que la paix n'est pas signée avec l'Iran, de baisser les taux directeurs. La hausse de la rémunération des bons du trésor présente elle aussi des risques vert alors que l'économie ne semble pas s'essouffler outre atlantique où le plein emploi règne. Il est tout de même à noter que la BCE envisage, sérieusement, de remonter ses taux.

Le marché du coton, a connu une nouvelle semaine éprouvante :

- Les pluies aux USA ont éloigné la crainte d'une sécheresse dévastatrice pour les cultures. Cependant les appréhensions d'assister au phénomène El Nino persistent.
- La position longue de la spéculation s'est heurtée aux stocks certifiés qui l'ont incité à liquider, pesant sur le marché à la baisse.
- A la veille de la publication du WASDE de juin il convient de noter que les cotons US se vendent bien et que les prévisions USDA d'exportation devraient être atteintes.
-

Si le Bangladesh et le Pakistan semble marquer le pas, la demande indienne est bien là.

Le coût de production flambe et la crise sanitaire qui frappe les produits phosphatés contenant du Cadmium interroge. Voilà longtemps que l'on connaît les risques de ce métal lourd sur la santé. Quel va être l'impact en Afrique où le premier producteur mondial, le Maroc, va devoir adapter sa production et la mettre aux normes. Mais aussi, quel futur pour les autres pays producteurs où les teneurs en Cadmium sont encore plus élevées ?

Toutefois, comme rappelé lors de la présentation du dernier rapport Cyclope, la semaine dernière, la mondialisation heureuse et insouciante a vécu laissant la place à un choc pétrolier durable. Le chiffre répété à l'envie est celui du déficit de production pétrolière qui flirte avec 14 millions de barils par jour. Les incantations de l'OPEP à augmenter la production dès le mois de juillet risquent fort de rester lettre morte.

Dans un monde en guerre le Pape Léon XIV a publié une encyclique, Magnifica Humanitas sur le combat nécessaire pour désarmer l'IA. Paradoxe intéressant d'un Pape américain qui se met sur la route de l'ultra puissance des géants américains de la Tech pour rappeler qu'il n'y a que Dieu pour régler les questions existentielles...

	01-juin	08-juin	Différence
N 26	77,14	74,13	↓ -3,90%
Z 26	80,78	78,05	↓ -3,38%
H 27	81,89	79,32	↓ -3,14%
EURO/\$	1,1635	1,1524	↓ -0,95%
COTLOOK A index	86,70	86,15	↓ -0,63%

Our vision of the cotton market

08/26

On the eve of the World Cup, tensions are rising in the Middle East with no peace in sight. Mired in a war launched by a United States confident in its technological superiority, the region now finds itself trapped in a war of the poor where anything goes.

Yet the Ukrainian example should have served as a wake-up call. Bravery and resilience have managed to hold out against the Russian superpower for nearly five years, albeit at the cost of hundreds of thousands of lives. Now challenged at the gates of Moscow and St. Petersburg by drones from Kyiv, with strategic facilities—particularly oil infrastructure—under attack from all sides and a navy rendered ineffective, both President Putin and President Trump must find the least humiliating way out.

But both presidents face the same dilemma: how to restore their reputation domestically and internationally? It will undoubtedly be more difficult for the American president, who has his hands full with the judiciary, which regularly challenges his decisions. His own party finds itself voting with the Democrats against the war, terrified by the upcoming elections, which, if they take place, are shaping up to be difficult for the Republicans.

K. Warsh's start at the helm of the Fed has been cautious; indeed, with persistent inflation in the U.S., it will be difficult to lower key interest rates until a peace deal is signed with Iran. The rise in Treasury yields also poses risks, even as the economy shows no signs of slowing down across the Atlantic, where full employment prevails. It should be noted, however, that the ECB is seriously considering raising its rates.

The cotton market experienced another challenging week:

- Rain in the U.S. has eased fears of a devastating drought for crops. However, concerns about the El Niño phenomenon persist.
- Speculators' long positions clashed with certified stocks, prompting them to liquidate, which weighed on the market and drove prices lower.
- On the eve of the June WASDE report, it is worth noting that U.S. cotton is selling well and that USDA export forecasts are expected to be met.

While Bangladesh and Pakistan appear to be stalling, Indian demand remains strong.

Production costs are soaring, and the health crisis surrounding cadmium-containing phosphate products raises questions. The health risks of this heavy metal have been known for a long time. What will be the impact in Africa, where the world's leading producer, Morocco, will have to adapt its production and bring it up to standard? But also, what future lies ahead for other producing countries where cadmium levels are even higher?

However, as noted during the presentation of the latest Cyclope report last week, the era of carefree globalization has come to an end, giving way to a lasting oil crisis. The figure repeated ad nauseam is that of the oil production shortfall, which is hovering around 14 million barrels per day. OPEC's calls to increase production starting in July are likely to go unheeded.

In a world at war, Pope Leo XIV published an encyclical, Magnifica Humanitas, on the necessary struggle to disarm AI. It is an interesting paradox that an American Pope is standing in the way of the ultra-power of American tech giants to remind us that only God can resolve existential questions...

	01-juin	08-juin	Différence
N 26	77,14	74,13	↓ -3,90%
Z 26	80,78	78,05	↓ -3,38%
H 27	81,89	79,32	↓ -3,14%
EURO/\$	1,1635	1,1524	↓ -0,95%
COTLOOK A index	86,70	86,15	↓ -0,63%