

Notre vision du marché du 08/09/25

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Pour ceux qui ne le savaient pas encore la France a, selon les Belges, le coq comme emblème car c'est le seul animal qui peut chanter les deux pattes dans la M... Cela peut servir dans le contexte politique Français actuel !

Le monde a connu un été chahuté sans que rien n'ait réellement évolué, une espèce de tohu-bohu haletant où tout le monde hurle et vocifère sans que rien ne se passe.

L'administration Américaine a cassé le commerce mondial en inventant une TVA pour la population américaine tout en tordant de bras à tous ses anciens partenaires ; ce qui a pour conséquence :

- De mettre la Chine au centre du jeu avec une myriade d'états autour d'elle notamment l'Inde, La Russie, l'Iran, la Corée du Nord et bien d'autres, totalement déconcertés du traitement infligé par les Etats Unis. « L'entente cordiale » est si forte que les Présidents Xi et Poutine en viennent à parler de recherches poussées sur leur immortalité

- De plus en plus de pays, font le dos rond en attendant de renouer des alliances stratégiques en dehors des USA

- L'Europe a raté une nouvelle occasion de s'émanciper et de prendre son destin en main. La guerre en Ukraine pourrait être la fossoyeuse des rêves d'une Europe politique, tout le moins à 27.

On en vient à penser que Donald Trump est le nouveau Shumpeter, inventeur de la théorie de la « destruction créatrice » ! Tout casser pour mieux reconstruire.

Dans la stratégie de Donald Trump il faut maintenant que la FED se plie à ses injonctions, faute de pouvoir se débarrasser de J. Powell nommé par lui, il a « viré » une gouverneure fraîchement nommée. La FED doit maintenir l'inflation à un niveau bas sans détériorer le marché de l'emploi... difficile équation mais la Banque centrale n'a d'autre alternative que de baisser les taux et faire mécaniquement baisser le Dollar contre toutes les devises. Mais rien n'empêcherait la Banque Centrale Européenne d'en faire de même pour affaiblir l'Euro face au Dollar... Il faudrait du courage pour cela ce qui n'est pas la première qualité de l'UE !

Sur le front du coton le marché cherche une direction, embourbé dans un drôle de marécage d'où il semble impossible de bouger, planté autour de 67SUC / Lb.

Même l'annonce Indienne de ne plus appliquer de taxes à l'import jusqu'à la fin de l'année et l'appel d'air que ça a généré n'a pas suffi à raviver le marché.

Des chiffres de production en recul dans le sous-continent indien et aux Etats Unis alors que le Brésil et la Chine s'enorgueillissent de récoltes records.

La demande est encore très incertaine tant l'impact des droits de douane fait craindre un ralentissement de la consommation globale.

Que peut-on envisager pour les mois qui viennent si ce n'est un léger raffermissement du marché et un Dollar en chute libre ?

	21-juil	08-sept	Différence
Z 25	68,47	66,36	↓ -3,08%
H 25	69,78	68,3	↓ -2,12%
K 26	70,76	69,66	↓ -1,55%
EURO/\$	1,165	1,1752	↑ 0,88%
COTLOOK A index	79,5	77,6	↓ -2,39%

Our vision of the cotton market

08/09/25

For those who didn't know, according to the Belgians, France has the rooster as its emblem because it is the only animal that can crow with both feet in the S... This could be useful in the current French political context!

The world has experienced a turbulent summer without any real change, a kind of breathless hubbub where everyone is shouting and yelling without anything happening.

The US administration has broken global trade by inventing a VAT for the American population while twisting the arms of all its former partners, with the following consequences:

-Putting China at the center of the game with a myriad of states around it, notably India, Russia, Iran, North Korea, and many others, totally disconcerted by the treatment inflicted by the United States. The "entente cordiale" is so strong that the Presidents Xi and Putin are now talking about advanced research into their immortality.

- More and more countries are lying low, waiting to renew strategic alliances outside the US
- Europe has missed another opportunity to emancipate itself and take control of its destiny. The war in Ukraine could be the death knell for the dreams of a political Europe, at least for the 27 member states.

One might be forgiven for thinking that Donald Trump is the new Schumpeter, inventor of the theory of "creative destruction"! Break everything down to rebuild it better.

In Donald Trump's strategy, the Fed must now bow to his demands. Unable to get rid of J. Powell, whom he appointed, he has "fired" a newly appointed governor. The Fed must keep inflation low without damaging the job market... a difficult equation, but the Central Bank has no alternative but to lower rates and mechanically weaken the dollar against all currencies. But nothing would prevent the European Central Bank from doing the same to weaken the euro against the dollar... This would require courage, which is not the EU's strongest suit!

On the cotton front, the market is looking for direction, stuck in a strange quagmire from which it seems impossible to move, hovering around 67 SUC/lb.

Even India's announcement that it would no longer apply import taxes until the end of the year and the boost that this generated were not enough to revive the market.

Production figures are down in the Indian subcontinent and the United States, while Brazil and China are boasting record harvests.

Demand remains highly uncertain, as the impact of tariffs is raising fears of a slowdown in global consumption.

What can we expect in the coming months other than a slight strengthening of the market and a dollar in free fall?

	21-juil	08-sept	Différence
Z 25	68,47	66,36	↓ -3,08%
H 25	69,78	68,3	↓ -2,12%
K 26	70,76	69,66	↓ -1,55%
EURO/\$	1,165	1,1752	↑ 0,88%
COTLOOK A index	79,5	77,6	↓ -2,39%