Notre vision du marché du 09/11/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Après une telle raclée aux Midterms il était somme toute normal que le Pdt Trump nomme un spécialiste des arts martiaux comme son porte-parole et comme plus proche collaborateur l'ordonnateur des basses œuvres de la police de l'immigration et anti musulmans avéré.

Le message, pourtant limpide, des urnes n'a pas été compris et c'est un retour aux fondamentaux qui a porté le Pdt Trump au pouvoir qui va être appliqués. Pourtant l'ampleur et la force de la victoire ne doit pas masquer qu'il s'agit là d'un vote de rejet et non d'un vote d'adhésion aux idées démocrates. Une telle sanction oblige les « vainqueurs ». Ils vont devoir, avec une partie des Républicains, reconstruire les bases d'une société américaine apaisée et éviter d'entrer dans une guérilla stérile.

Le reste du monde, lui aussi un peu sonné par le désordre ambiant, attend de voir quelles seront les répercussions d'une telle déroute, tant les marges de manœuvre du Pdt Trump demeurent importantes sur la scène internationale. La guerre en Iran peut-elle s'arrêter sur un échec ? La guerre en Ukraine va-t-elle cesser alors que le soutien au Pdt Poutine ne se dément pas ? Les USA vont-elles abandonner l'Arabie Saoudite face à la menace Yéménite sur les ressources pétrolière du Royaume… ?

La première réaction aux élections Etasuniennes fut la dégringolade de tous les marchés de la tech notamment en lien avec l'IA. Voilà des mois que l'on sait que le moteur de l'économie est en passe de se gripper compte tenu de l'ampleur de la dette de cette industrie et surtout du rejet des électeurs des implantations des fameux « data centers » bien que ce soit actuellement un des principaux leviers de la croissance américaine.
Les GAFA tremblent et avec eux le reste du monde, l'Europe en tête, elle qui a rendu les armes à genoux sur un parcours de golf il y a à peine quelques mois, terrifiée par D. Trump.

Les 6,3 milliards de Dollars de cryptomonnaies siphonnés chez Binance sonneront elles le glas de cette monnaie réputée inviolable ? L'infidélité conjugale du patron de Nvidia arrêtera-t-elle le géant mondial des micro-processeurs indispensables à l'IA ?

Le Dollar continue de s'apprécier contre toutes les devises notamment le Real Brésilien depuis la victoire de Lula pourtant les deux présidents vont tous les deux devoir composer avec une opposition parlementaire.

Le coton dans un tel environnement ne se porte pas si mal, quand bien même, la consommation textile devrait souffrir de ce climat délétère.
La production continue à être revue à la baisse plus particulièrement en Inde où l'on envisage une récolte en deçà de 29 millions de balles et malgré un discours rassurant la récolte Chinoise peut réserver des surprises.

La demande chinoise sera fondamentale pour les prix de cette saison même s'il sera difficile de résister aux prix brésiliens booster par un Real flageolant.

C'est donc un peu groggy que nous allons attendre le WASDE de novembre tout en étant conscients que les exportations de coton américain sont en hausse notable cette saison tout comme la position ouverte sur le ICE et l'orientation haussière des fonds d'investissement.

	02-nov	09-nov	Différence
Z 26	78,54	79,43	1,13%
H27	82,30	83,13	1,01%
K27	83,94	84,64	0,83%
N 27	84,43	85,05	0,73%
EURO/$	1,123	1,1195	-0,31%
COTLOOK A index	90,20	90,4	0,22%

Our vision of the cotton market
09/11/26

After such a drubbing in the midterms, it was only natural, all things considered, that President Trump would appoint a martial arts expert as his spokesperson and, as his closest aide, the mastermind behind the immigration police's dirty tricks and a known anti-Muslim.

The message from the polls—though crystal clear—was not understood, and it is a return to the "fundamentals" that brought President Trump to power that will now be implemented. Yet the scale and strength of the victory must not obscure the fact that this was a vote of rejection, not a vote in favor of Democratic ideas. Such a rebuke places an obligation on the "winners." Together with a portion of the Republicans, they will have to rebuild the foundations of a peaceful American society and avoid getting drawn into a fruitless power struggle.

The rest of the world, also somewhat reeling from the prevailing turmoil, is waiting to see what the repercussions of such a rout will be, given that President Trump's room for maneuver on the international stage remains significant. Can the war in Iran end in failure? Will the war in Ukraine come to an end, even as support for President Putin remains unwavering? Will the U.S. abandon Saudi Arabia in the face of the Yemeni threat to the Kingdom's oil resources…?

The initial reaction to the U.S. elections was a plunge across all tech markets, particularly those related to AI. For months now, it has been clear that the engine of the economy is on the verge of stalling, given the sheer scale of this industry's debt and, above all, voters' rejection of the establishment of "data centers"—even though they are currently one of the main drivers of U.S. growth.

The GAFA giants are trembling, and with them the rest of the world—Europe in the lead, having surrendered on its knees on a golf course just a few months ago, terrified of Donald Trump.

Will the $6.3 billion in cryptocurrencies siphoned from Binance spell the end for this currency reputed to be inviolable? Will the marital infidelity of Nvidia's CEO bring down the global giant that produces the microprocessors essential to AI?

The dollar continues to appreciate against all currencies, particularly the Brazilian real, since Lula's victory; yet both presidents will have to contend with parliamentary opposition.

Cotton is not faring too badly in this environment, even though textile consumption is expected to suffer from this toxic climate.

Production forecasts continue to be revised downward, particularly in India, where the harvest is expected to fall below 29 million bales; and despite reassuring statements, the Chinese harvest may hold some surprises.

Chinese demand will be crucial for this season's prices, even though it will be difficult to compete with Brazilian prices boosted by a faltering real.

We are therefore awaiting the November WASDE report with some trepidation, while remaining aware that U.S. cotton exports are up significantly this season, as are open interest on the ICE and the bullish stance of investment funds.

	02-nov	09-nov	Différence
Z 26	78,54	79,43	1,13%
H27	82,30	83,13	1,01%
K27	83,94	84,64	0,83%
N 27	84,43	85,05	0,73%
EURO/$	1,123	1,1195	-0,31%
COTLOOK A index	90,20	90,4	0,22%