

Notre vision du marché du

11/02/25

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

L'Amérique est en guerre et a adopté la technique du « Blitzkrieg ». Sun Tzu parlerait « d'enveloppement stratégique » ; technique qui consiste à attaquer au niveau supérieur des règles de conduite ...

Le tapis de bombes actuel rend impossible et inutile un suivi précis de toutes les actions de la nouvelle administration. Il nous faut nous contenter de faits saillants ayant un impact direct sur les marchés de matières premières.

Indéniablement la percée de DeepSeek en fait partie en donnant une impulsion salutaire au « *small is beautiful* » quand bien même le coût réel de l'application chinoise, soit manifestement sous-évalué.

Une des questions récurrentes posées à ces applications tournent régulièrement autour du concept de gagner en bourse. Les « analyses chartistes », ou la détermination d'un historique pour essayer de lire le futur est un concept ancien aux contours flous et à l'efficacité aléatoire. Gageons que l'intelligence artificielle soit plus efficace.

Les marchés de matières premières sont aujourd'hui grandement dictés par les grands états et le levier qu'ils ajustent au travers des droits de douane. Le marché du coton l'a expérimenté la semaine dernière en clôturant à un nouveau plus bas. Il faut dire que la position baissière tenue depuis des mois par les fonds d'investissements n'aide pas à soutenir le marché.

La vigueur du Dollar face à toutes les devises ne favorise pas non plus une reprise, tant le coût en devise et le peu de réserve de change pénalisent les pays importateurs. A ce titre, la menace d'augmenter les droits de douane à tous pays, qui seraient tentés de s'émanciper du billet vert notamment des BRICS, est un signe de nervosité de la part de la nouvelle administration.







Après avoir touché un nouveau plus bas, le marché du coton peut-il continuer sa chute et si oui jusqu'où ? D'un point de vue technique, tout est possible lors de la liquidation de l'échéance Mars 2025. Mais le vrai test sera la publication à la fin du mois des premières prévisions de surfaces plantées aux Etats Unis. Les premières estimations donnent une diminution de 10% ses terres dévolues au coton ce qui semble peu. A l'aléa climatique près, il risque d'y avoir encore trop de coton produit la saison prochaine.

L'autre interrogation réside dans la capacité à la demande textile de repartir de l'avant. Dans le climat anxiogène actuel on peut en douter. La seule incertitude est combien de temps peut-on vendre en deçà de son prix de revient ?

Le calme qui a régné en Asie pendant les vacances du nouvel an qui s'achèvent cette semaine, n'ont pas empêché le sous-continent Indien de rester actif.

Trois chiffres ont attiré l'attention cette semaine :

- En 2030 80 % des pauvres de la planète seront Africains
- L'annonce d'une nouvelle intelligence Artificielle (DeepSeek) a provoqué la perte de 1'500 Milliards de dollars de capitalisation boursière en Amérique
- Les budgets de développement de l'US AID qui ont culminé à 64 milliards de Dollars sont remis en cause par E. Musk qui les a bloqués

	03-févr	10-févr	Différence	
H25	65,21	66,82	2,47%	
K 25	66,48	67,95	2,21%	
N 25	67,68	69,02	1,98%	
Z 25	68,1	69,51	2,07%	
EURO/\$	1,024	1,033	0,88%	
COTLOOK A index	77,3	77,4	0,13%	

Our vision of the cotton market

11/02/25

America is at war and has adopted the “Blitzkrieg” technique. Sun Tzu would speak of “strategic envelopment”; a technique that consists of attacking at the highest level of the rules of conduct...

The current carpet bombing makes it impossible and pointless to precisely monitor all the actions of the new administration. We have to make do with highlights that have a direct impact on the commodities markets.

Undeniably, the breakthrough of DeepSeek is one of them, giving a salutary boost to the “*small is beautiful*” even if the real cost of the Chinese application is clearly undervalued.

One of the recurring questions asked of these applications regularly revolves around the concept of winning on the stock market. “Chartist analysis”, or the determination of a history to try to read the future, is an old concept with blurred contours and random effectiveness. Let's bet that artificial intelligence is more efficient.

The commodities markets are now largely dictated by the major states and the leverage they apply through customs duties. The cotton market experienced this last week, closing at a new low. It must be said that the bearish position held for months by investment funds is not helping to support the market.

The strength of the dollar against all currencies is not helping either, as the cost in currency and the lack of foreign exchange reserves penalize importing countries. In this respect, the threat to increase customs duties on countries, particularly the BRICS, that would be tempted to free themselves from the greenback, is a sign of nervousness on the part of the new administration.

After hitting a new low, can the cotton market continue to fall and if so, how far?

From a technical point of view, anything is possible with the liquidation of the March 2025 maturity. But the real test will be the publication at the end of the month of the first forecasts of planted areas in the United States. The initial estimates show a 10% reduction in land devoted to cotton, which seems small. Subject to the vagaries of the climate, there is a risk that too much cotton will still be produced next season.





The other question is whether textile demand will be able to pick up again. In the current anxiety-provoking climate, this is doubtful.

The only uncertainty is how long can we sell below cost price?

The calm that reigned in Asia during the New Year holidays, which end this week, did not prevent the Indian subcontinent from remaining active.

Three figures attracted attention this week:

- - In 2030, 80% of the world's poor will be African.
- - The announcement of a new Artificial Intelligence by DeepSeek caused the loss of 1.5 trillion dollars of market capitalization in America.
- - The development budgets of US AID peak at 64 billion dollars and are being questioned by E. Musk, who has blocked them.

	03-févr	10-févr	Différence	
H25	65,21	66,82	2,47%	
K 25	66,48	67,95	2,21%	
N 25	67,68	69,02	1,98%	
Z 25	68,1	69,51	2,07%	
EURO/\$	1,024	1,033	0,88%	
COTLOOK A index	77,3	77,4	0,13%	