

Notre vision du marché du

10/03/25

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Apparemment la seule loi que l'Administration Trump ne puisse contourner est celle du marché. Les attermoissements autour des droits de douanes sont dictés par les réactions des places financières qui craignent une débâcle financière.

On se croirait à un feu d'artifice, on en voit de toutes les couleurs dans un bruit assourdissant sans que rien n'imprime dans la nuit.

La guerre commerciale est lancée et difficile de prévoir qui va le plus souffrir. L'Amérique s'isole et la défiance s'installe chez tous ses alliés.

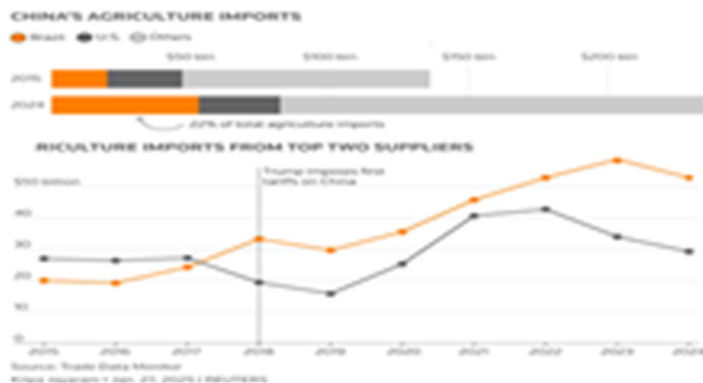
Certains pays comme la RDC propose spontanément ses matières minières stratégiques, notamment le Cobalt, contre une protection de la première puissance mondiale face au péril qui la guette, sans que cela ne provoque de réactions alors que dans le même temps le London Metal Exchange tremble de subir une nouvelle crise.

Les Etats Unis font pression sur l'Iran pour tenter d'arrêter ses exportations de pétrole sous couvert de non-prolifération d'armes atomiques mais avec en arrière-pensée de faire remonter les cours.

Il faut dire que l'économie commence à donner des signes de nervosité et la dérégulation massive initiée par E. Musk inquiète. L'effondrement du Dollar en même temps que la tentative d'éviter une nouvelle descente aux enfers des cryptos monnaies tétanisent les opérateurs. Après l'étalon -or l'étalon crypto est mis en avant. Notre marché ne réagit plus qu'aux annonces de D. Trump sur les droits de douanes et aux mesures de rétorsion prises par tous les pays attaqués Chine, Canada et Mexique en tête. Les données ci-dessous expliquent aisément pourquoi l'appréhension règne sur les marchés.

Après avoir touché un nouveau plus bas le coton s'est repris en fin de semaine malgré une position spéculative vendeuse gigantesque sur l'échéance May 2025. Certains anticipent une remontée des cours brutales lors de la liquidation de cette échéance. A voir ..., l'existence d'un goulot d'étranglement ne suffit pas à rendre l'issue certaine ; fondamentaux, politique et techniques de marché financier ne font pas bon ménage. La filature continue à être aux achats sauf en Inde où la situation est plus confuse sur fond d'interventionnisme étatique et récolte réduite.

Le WASDE de ce mois devra être examiné de près car il faut maintenant s'attendre à des difficultés d'exportation de toutes les productions américaines. Quelles conséquences cela aura-t-il sur les cours ? Difficile de le prévoir à ce stade. Pour le moment la chute du dollar devrait stimuler encore la demande.



	03-mars	11-mars	Différence
H 25	66,6	61,62	↓ -7,48%
K 25	65,77	66,13	↑ 0,55%
N 25	66,89	67,21	↑ 0,48%
Z 25	68,36	68,54	↑ 0,26%
EURO/\$	1,041	1,0841	↑ 4,14%
COTLOOK A index	77,25	76,95	↓ -0,39%

Our vision of the cotton market

10/03/25

Apparently, the only law that the Trump Administration cannot circumvent is that of the market. The procrastination over customs duties is dictated by the reactions of the financial markets, which fear a financial meltdown.

It's like a fireworks display, with all kinds of colours being displayed in a deafening noise and nothing making an impression on the night.

The trade war has begun, and it's hard to predict who will suffer the most. America is isolating itself and mistrust is setting in among all its allies.

Some countries, such as the DRC, spontaneously offered their strategic mining resources, notably cobalt, in exchange for protection from the world's leading power in the face of the danger it was facing, but this did not provoke any reaction, while at the same time the London Metal Exchange was trembling at the prospect of a new crisis.

The United States is putting pressure on Iran to stop its oil exports, under the guise of non-proliferation of nuclear weapons, but with the ulterior motive of boosting prices.

It has to be said that the economy is beginning to show signs of nervousness and the massive deregulation initiated by E. Musk is causing concern. The collapse of the dollar and the attempt to avert a new descent into hell for crypto-currencies have traders on edge. The gold standard has been replaced by the crypto standard. Our market is now reacting only to D. Trump's announcements on tariffs and the retaliatory measures taken by all the countries under attack, led by China, Canada and Mexico. The data below easily explains why the markets are so apprehensive.

After hitting a new low, cotton rallied at the end of the week despite a huge speculative short position on May 2025. Some are anticipating a sharp rise in prices when this deadline closes. The existence of a bottleneck is not enough to make the outcome certain; fundamentals, politics and financial market techniques do not mix. Spinners continue to buy, except in India, where the situation is more confused, against a backdrop of state interventionism and reduced harvests.

This month's WASDE will have to be examined closely, as we can now expect difficulties in exporting all US production. What impact will this have on prices? It's hard to say at this stage. For the time being, the fall in the dollar should further stimulate demand.



	17-févr	24-févr	Différence
H25	67,18	66,6	↓ -0,86%
K 25	68,35	67,94	↓ -0,60%
N 25	69,15	68,86	↓ -0,42%
Z 25	69,45	69,56	↑ 0,16%
EURO/\$	1,0484	1,0483	↓ -0,01%
COTLOOK A index	78,55	78,05	↓ -0,64%