

Notre vision du marché du 30

11/05/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

A la veille de la rencontre entre les Pres Xi et Trump un vent de circonspection flotte sur tous les marchés. Que peut-il se passer lors d'une telle entrevue ?

La position américaine serait plus forte sans la guerre en Iran dont l'issue est toujours incertaine et si l'allié Russe des Chinois avait remporté une victoire éclatante en Ukraine. Au lieu de cela le sommet va s'ouvrir dans un monde incertain où les deux géants se livrent à un bras de fer.

Beaucoup espèrent un apaisement qui passerait par un partage du monde. Aux américains le contrôle des technologies de pointe à la Chine l'industrie. Les terres rares et le pétrole seront également au centre des discussions. Le Venezuela et l'Iran ne peuvent plus livrer le partenaire privilégié mettant la Chine en état de dépendance. La mainmise sur les terres rares rendent les Etats Unis dépendants vis à vis de l'empire du milieu qui contrôle 90% de la production mondiale.

Chacun a tenté de gonfler les muscles depuis des mois. La dette américaine peut être vendue par l'empire du milieu qui en possède une quantité importante. Dans le cadre des BRICS la menace de ne plus utiliser le dollar comme monnaie d'échange a déjà été brandie. La Chine a diversifié ses sources d'approvisionnement en produits agricoles, maïs, soja et coton en tête et elle est en avance sur l'électrification.

L'émission d'un quota supplémentaire pour l'importation de coton en Chine est attendue voire espérée. Le marché en a grandement besoin et les spéculateurs attendent cette manne pour conforter l'embellie du marché. En effet après des mois de disette le marché du coton est enfin bien orienté tant pour cette campagne que pour la prochaine comme nous l'avons déjà évoqué grâce à des fondamentaux comme:

- La consommation de coton en Inde qui va rester soutenue
- Les engrais qui vont manquer entraînant une chute des rendements
- Les conditions météo qui même si elles s'améliorent aux Etats Unis, restent préoccupantes car la perspective d'un El Nino de grande ampleur est dans tous les esprits avec son impact sur la production.
- Les prix des fibres synthétiques qui flambent suite aux dégâts occasionnés durant le conflit avec l'Iran sur tous les complexes pétrochimiques de la région.

Alors une hausse ininterrompue est-elle inéluctable comme le pense la spéculation qui s'est engouffrée massivement sur le marché financier de New York? Peut être mais la signature de la paix dans le Golfe couplée à une chute de la consommation textile pourraient limiter la hausse durablement.

C'est dans ce contexte mi euphorique mi inquiet que ce sont tenues les 22^{ème} rencontres de l'Association Cotonnière Africaine à Lomé. Les niveaux de prix atteints et la qualité de la réception des autorités et des instances cotonnières togolaises ont redonné du courage à bien des esprits chagrins. Les sourires étaient de retour chez les producteurs de coton d'Afrique qui en cette fin de campagne tentent d'équilibrer leurs comptes sans écouter les cassandres prédire un reflux du marché et une baisse du Dollar face à l'euro .

Les doutes sont présents quant à la pérennité des niveaux de prix atteints mais il serait dommage de ne pas goûter son plaisir en espérant une embellie durable pour la nouvelle récolte dans un contexte apaisé. Lomé 2026 fut une grande réussite gageons que Douala 2027 sera également un grand cru dans un contexte de production camerounaise en plein essor.

	04-mai	11-mai	Différence
N 26	83,50	86,54	↑ 3,64%
Z 26	84,08	86,84	↑ 3,28%
H 27	84,56	87,38	↑ 3,33%
EURO/\$	1,1697	1,1782	↑ 0,73%
COTLOOK A index	92,05	92,8	↑ 0,81%

Our vision of the cotton market

11/05/26

On the eve of the meeting between Presidents Xi and Trump, a sense of caution hangs over all markets. What might happen during such a meeting?

The U.S. position would be stronger if there were no war in Iran—the outcome of which remains uncertain—and if China’s Russian ally had achieved a resounding victory in Ukraine. Instead, the summit will open in an uncertain world where the two giants are locked in a standoff.

Many hope for a détente that would involve a division of the world: the Americans would control cutting-edge technologies, while China would control industry. Rare earths and oil will also be at the center of discussions. Venezuela and Iran can no longer supply their preferred partner, leaving China in a state of dependency. Control over rare earths makes the United States dependent on the Middle Kingdom, which controls 90% of global production.

Each side has been flexing its muscles for months. The Middle Kingdom, which holds a significant amount of U.S. debt, could sell it off. Within the BRICS framework, the threat of no longer using the dollar as a currency of exchange has already been raised. China has diversified its sources of agricultural products, with corn, soybeans, and cotton leading the way, and it is ahead of the curve on electrification.

The issuance of an additional quota for cotton imports into China is expected, even hoped for. The market desperately needs it, and speculators are waiting for this windfall to bolster the market’s recovery. Indeed, after months of scarcity, the cotton market is finally trending upward for both this season and the next, as we have already mentioned, thanks to fundamentals such as:

- Cotton consumption in India, which will remain strong;
- Fertilizer shortages, leading to a drop in yields;
- Weather conditions, which, even though they are improving in the United States, remain a concern because the prospect of a major El Niño is on everyone’s mind, along with its impact on production;
- Soaring prices for synthetic fibers following the damage caused during the conflict with Iran to all petrochemical complexes in the region.

So is an uninterrupted rise inevitable, as speculated by the massive influx of investors into the New York financial market? Perhaps, but the signing of a peace agreement in the Gulf, coupled with a drop in textile consumption, could limit the rise in the long term.

It was against this backdrop—part euphoric, part anxious—that the 22nd meeting of the African Cotton Association was held in Lomé. The price levels achieved and the warm reception from Togolese authorities and cotton industry bodies have restored courage to many pessimists. Smiles have returned to the faces of African cotton producers who, as the season draws to a close, are trying to balance their books without heeding the doomsayers predicting a market downturn and a decline of the dollar against the euro.

Doubts remain regarding the sustainability of the price levels achieved, but it would be a shame not to savor the moment while hoping for a lasting upturn for the new harvest in a calmer environment.

Lomé 2026 was a great success; let us hope that Douala 2027 will also be a vintage year amid Cameroon’s booming cotton production.

	04-mai	11-mai	Différence
N 26	83,50	86,54	↑ 3,64%
Z 26	84,08	86,84	↑ 3,28%
H 27	84,56	87,38	↑ 3,33%
EURO/\$	1,1697	1,1782	↑ 0,73%
COTLOOK A index	92,05	92,8	↑ 0,81%