

Notre vision du marché du 30 13/07/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Pour notre avant dernier envoi avant la fin de l'année cotonnière il est difficile de faire le tri dans les événements pour savoir quel a été le plus prégnant de la saison. Certains sont pourtant incontournables :

- La poursuite de la guerre en Ukraine avec un gel des positions russes.
- La guerre en Iran lancée par les Etats Unis et Israël qui loin de bouleverser les équilibres nationaux a au contraire soudé la population autour du pouvoir et propulsé tout le Moyen Orient vers des rivages inconnus
- La guerre commerciale menée par l'Amérique face au reste du monde.
- L'inflation qui s'invite sur tous les continents et empêche la baisse du Dollar US tout en pesant sur les échanges internationaux.
- Le dérèglement climatique qui a un impact sur tous les pays qu'ils soient pollueurs ou non.

Dans un tel contexte les matières premières ont repris le devant de la scène. Qui ne connaît pas le prix du baril de pétrole ? Qui ne se préoccupe pas du prix des céréales ou de l'or redevenue valeur refuge ? Qui peut encore ignorer l'importance des métaux rares et la prééminence de la Chine dans ce secteur ??

La liste pourrait être longue de ces matières premières du quotidien dont la possibilité de manquer nous obsède. Il faut dire que dans un contexte déjà très tendu la fermeture du détroit d'Ormuz qui a fait exploser le prix des engrais met le monde agricole sous tension. Un bonheur n'arrivant jamais seule la perspective d'un phénomène El Nino de grande ampleur contribue à l'incertitude ambiante.

Le marché cotonnier attendait avec impatience le dernier rapport WASDE de la saison. Un peu décevant, il n'a fait évoluer les récoltes et autres stocks de report que marginalement.

Alors comment peut-on expliquer la fermeté de notre marché, notamment quand le Dollar orienté à la hausse devrait contribuer à peser sur les prix du coton :

- Une consommation textile qui ne se dément pas.
- Un stock de report « raisonnable » ...
- Le doublement du prix des intrants suite à la fermeture du détroit d'Ormuz qui impacte directement le prix de revient.
- L'effet El Nino qui devrait faire baisser le rendement de nombre de récoltes.

Tous ces éléments conjugués, font régner un sentiment d'incertitude qui incite les opérateurs à tabler sur une récolte en repli et des prix en hausse.

Mais rappelons-nous de la pensée de P. Dac « Il vaut mieux qu'il pleuve aujourd'hui plutôt qu'un jour où il fait beau » ...

	29-juin	13-juil	Différence
Z 26	77,24	82,10	↑ 6,29%
H27	78,61	83,54	↑ 6,27%
K27	78,78	84,16	↑ 6,83%
N 27	78,74	83,56	↑ 6,12%
EURO/\$	1,1403	1,143	↑ 0,24%
COTLOOK A index	85,80	89,75	↑ 4,60%

Our vision of the cotton market

13/07/26

For our penultimate update before the end of the cotton year, it's difficult to sort through the events to determine which was the most significant of the season. Some, however, are undeniable:

- The ongoing war in Ukraine, with Russian forces at a standstill.
- The war in Iran launched by the United States and Israel, which, far from disrupting the national balance of power, has instead united the population behind the government and propelled the entire Middle East toward uncharted waters
- The trade war waged by the United States against the rest of the world.
- Inflation, which is taking hold on every continent, preventing the U.S. dollar from falling while weighing on international trade.
- Climate change, which is impacting all countries, whether they are polluters or not.

In this context, raw materials have returned to the forefront. Who isn't aware of the price of a barrel of oil? Who isn't concerned about the price of grains or gold, which has once again become a safe-haven asset? Who can still ignore the importance of rare metals and China's dominance in this sector?

The list could go on and on of these everyday commodities whose potential scarcity haunts us. It must be said that, in an already highly tense situation, the closure of the Strait of Hormuz—which sent fertilizer prices skyrocketing—is putting the agricultural world under strain. And since misfortunes never come alone, the prospect of a large-scale El Niño event is adding to the prevailing uncertainty.

The cotton market was eagerly awaiting the season's final WASDE report. Somewhat disappointing, it showed only marginal changes in crop estimates and carryover stocks.

So how can we explain the strength of our market, especially when the rising dollar should be weighing on cotton prices:

- Unwavering textile demand.
- "Reasonable" carryover stocks...
- The doubling of input prices following the closure of the Strait of Hormuz, which directly impacts production costs.
- The El Niño effect, which is expected to reduce yields for many crops.

All these factors combined are creating a sense of uncertainty that is prompting traders to anticipate a smaller harvest and rising prices.

But let's remember P. Dac's saying: "It's better for it to rain today than on a sunny day" ...

	29-juin	13-juil	Différence
Z 26	77,24	82,10	↑ 6,29%
H27	78,61	83,54	↑ 6,27%
K27	78,78	84,16	↑ 6,83%
N 27	78,74	83,56	↑ 6,12%
EURO/\$	1,1403	1,143	↑ 0,24%
COTLOOK A index	85,80	89,75	↑ 4,60%