

Notre vision du marché du

16/02/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

La semaine écoulée a eu lieu à Douala, au Cameroun, une rencontre capitale pour la filière coton en Afrique ; l'Association Cotonnière Africaine s'est réunie pour que les dirigeants des sociétés privées, publiques ou parapubliques puissent confronter leurs expériences et difficultés. Quand bien même le communiqué final n'est pas connu on peut aisément imaginer les points saillants :

- Comment lutter face à la concurrence internationale notamment des grands pays exportateurs que sont le Brésil et les USA
- Comment faire baisser les prix de revient de plus en plus élevés compte tenu du rôle social du coton pour les filières africaines
- Comment inciter les états à honorer leurs engagements pour des filières soumises aux soubresauts du marché international malgré l'excellence de son coton.
- Comment inciter les pays comme l'Inde à enlever ses taxes à l'importation ou tout du moins à les uniformiser pour permettre au coton africain de survivre.
- Comment convaincre l'Union Européenne de favoriser les produits textiles contenant du coton de ces origines en abaissant les droits en pénétrant un des 27 pays.

L'onde de choc de la nouvelle politique douanière des Etats Unis a provoqué un changement radical des flux échangés également en coton. Cependant personne n'a pris en considération les effets sur le coton africains dont 95% sont encore exportés.

Tous les éléments se liguent en ce moment contre la filière notamment le Dollar qui continue de s'effriter face à l'Euro provoquant une baisse de revenus pour tous les pays ayant une parité fixe avec l'Euro.

Le marché international est inondé de cotons Brésiliens et Américains qui donnent au marché une forme de vitalité de façade. Difficile dans ce contexte de savoir qui tire réellement son épingle du jeu. Le WASDE , paru la semaine passée, n'aura pas éclairé grand monde tant il était conforme aux attentes.

Le dynamisme du marché actuel peut se lire toutes les semaines dans le rapport des exportations publié par l'USDA avec un chiffre convaincant semaine après semaine.

De même, les projections de surfaces dédiées au coton aux USA pour la prochaine campagne étaient en retrait mais conformes aux attentes sans que cela ne fasse réagir le marché.

La fin de l'échéance Mars 2026 a de son côté montré la fragilité du marché qui s'est rapproché de son plus bas. Les positions ont pu être tranquillement « roulées » sur l'échéance May 2026 profitant de l'attractivité du spread d'un marché en report.

Les élections au Bangladesh se sont déroulées dans le calme permettant de donner le pouvoir sans ambiguïté à un parti. On peut ainsi saluer le travail de M. Yunus qui a assuré l'intérim et les fondamentaux notamment économique durant la transition. L'Inde a enfin trouvé un terrain d'entente avec les Etats Unis sur les tarifs douaniers ce qui devrait permettre de retrouver un peu sérénité notamment en matière textile.

C'est dans cet environnement que nous allons entrer dans l'année du Cheval en Asie, que le Ramadan va débuter en même temps que le Carnaval bat son plein. Bonnes fêtes à tous .

	02-févr	16-févr	Différence
H 26	62,97	62,11	↓ -1,37%
K 26	64,72	64,13	↓ -0,91%
N 26	66,39	65,82	↓ -0,86%
EURO/\$	1,1807	1,1859	↑ 0,44%
COTLOOK A index	73,95	73,85	↓ -0,14%

Our vision of the cotton market

16/02/26

Last week, a crucial meeting for the cotton industry in Africa took place in Douala, Cameroon. The African Cotton Association convened so that leaders of private, public, and semi-public companies could share their experiences and discuss the challenges they face. Although the final communiqué has not yet been released, it is easy to imagine the main points:

- How to compete with international rivals, particularly major exporting countries such as Brazil and the US
- How to reduce increasingly high production costs, given the social role of cotton for African industries
- How to encourage governments to honor their commitments to industries that are subject to the ups and downs of the international market, despite the excellence of their cotton.
- How to encourage countries such as India to remove their import taxes or at least standardize them to enable African cotton to survive.
- How to convince the European Union to favor textile products containing cotton from these origins by lowering duties when entering one of the 27 countries.

The shockwave caused by the new US customs policy has led to a radical change in trade flows, including for cotton. However, no one has taken into account the effects on African cotton, 95% of which is still exported.

All factors are currently conspiring against the industry, particularly the dollar, which continues to weaken against the euro, causing a drop in income for all countries with a fixed exchange rate with the euro.

The international market is flooded with Brazilian and American cotton, giving the market a false sense of vitality. In this context, it is difficult to know who is really coming out on top. Last week's WASDE report did not shed much light on the situation, as it was in line with expectations.

The current market momentum can be seen every week in the USDA's export report, which has been posting convincing figures week after week.

Similarly, projections for cotton acreage in the US for the next season were down but in line with expectations, with no reaction from the market.

The end of the March 2026 contract highlighted the fragility of the market, which approached its lowest point. Positions were quietly rolled over to the May 2026 contract, taking advantage of the attractive spread in a carry market.

The elections in Bangladesh took place calmly, allowing power to be handed over to one party without ambiguity. We can therefore commend the work of Mr. Yunus, who served as interim prime minister and ensured economic stability during the transition. India has finally found common ground with the United States on customs tariffs, which should restore some calm, particularly in the textile sector.

It is in this environment that we will enter the Year of the Horse in Asia, with Ramadan beginning at the same time as Carnival is in full swing. Happy holidays to all.

	02-févr	16-févr	Différence
H 26	62,97	62,11	↓ -1,37%
K 26	64,72	64,13	↓ -0,91%
N 26	66,39	65,82	↓ -0,86%
EURO/\$	1,1807	1,1859	↑ 0,44%
COTLOOK A index	73,95	73,85	↓ -0,14%