

Notre vision du marché du

16/03/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

La guerre en Iran prend un tour inattendu avec l'appel de D. Trump à l'OTAN, la Chine ou la Corée pour sécuriser le détroit d'Ormuz. Loin de créer un répit sur les marchés pétroliers, elle a fait naître une appréhension supplémentaire après que l'AIE ait relâché 400 Millions de barils de ses stocks stratégiques et que les sanctions qui pèsent sur la Russie aient été suspendues pour un mois.

Il faut dire qu'ouvrir la « boîte de pandore » telle que les USA et Israël l'ont fait, provoque des réactions en chaîne. L'Administration américaine a les yeux de Chimène pour le pétrole iranien, l'attaque de l'île de Kharg où son pétrole est chargé en est une preuve irréfutable. Le plan américain peut se résumer à la prise de contrôle des plus grandes réserves de brut où qu'elles soient.

Les réactions en chaîne dans les marchés se multiplient :

- Le Dollar US ne cessent de s'apprécier face à toutes les devises jouant son rôle de valeur refuge.
- Les prix des matières premières repartent vers le haut qu'elles soient les softs (céréales, sucres, coton) ou hard les prix sont dans le vert.
- L'inflation devrait sévir à nouveau sur fond de hausse des taux
- Les caisses russes renflouées entraîneront un regain d'hostilité sur le front ukrainien.

La guerre n'est pas la seule responsable de l'envolée des cours du coton. On se doit également de citer :

- Les rumeurs persistantes sur l'attribution d'un quota supplémentaire de 300'000 Tonnes de coton importées en Chine cette saison ; cette annonce en marge de la rencontre à la fin du mois de mars entre les Pdts Xi & Trump devraient aussi entériner la reprise des importations de Maïs et de Soja américains.
- Une production chinoise surévaluée dont nous avons déjà parlé.
- Des fonds spéculatifs qui sortent de leurs positions vendeuses à mesure que l'on se rapproche du seuil déclencheur que représente la moyenne mobile à 200 jours
- Une demande qui reste soutenue mais problématique pour les belles qualités.
- Le besoin que devrait avoir l'Inde d'ouvrir ses frontières aux cotons étrangers.
- La fermeture du détroit d'Ormuz qui a provoqué une envolée des prix des produits chimiques mais également du prix des engrais. L'utilisation intensive de ces produits dans la culture du coton notamment au Brésil va considérablement renchérir le prix de revient de l'or blanc.

Personne ne va se plaindre de cette hausse qui va sécuriser les ventes réalisées et donner du relief à un marché atone depuis trop longtemps. Cependant la fête de l'Eid el Fitr marquant la fin du mois de Ramadan va limiter les achats pendant la semaine à venir. Eid Mubarak à tous.

	09-mars	16-mars	Différence
K26	64,46	68,32	↑ 5,99%
N 26	66,41	70,21	↑ 5,72%
Z 26	69,12	72,13	↑ 4,35%
EURO/\$	1,1557	1,1486	↓ -0,61%
COTLOOK A index	74,65	75,75	↑ 1,47%

Our vision of the cotton market

16/03/26

The conflict in Iran has taken an unexpected turn with Donald Trump's call on NATO, China, and South Korea to secure the Strait of Hormuz. Far from providing relief to the oil markets, this has sparked further apprehension after the IEA released 400 million barrels from its strategic reserves and sanctions against Russia were suspended for a month.

It must be said that opening "Pandora's box," as the U.S. and Israel have done, triggers a chain reaction. The U.S. administration has its sights set on Iranian oil; the attack on Kharg Island, where its oil is loaded, is irrefutable proof of this. The U.S. plan can be summed up as taking control of the largest crude oil reserves wherever they may be.

Chain reactions in the markets are multiplying:

- The U.S. dollar continues to appreciate against all currencies, playing its role as a safe-haven asset.
- Commodity prices are rising again, whether they are soft commodities (grains, sugar, cotton) or hard commodities, prices are in the green.
- Inflation is expected to rise again against a backdrop of rising interest rates.
- The replenished Russian coffers will lead to renewed hostilities on the Ukrainian front.

War is not the only factor responsible for the surge in cotton prices. We must also mention:

- Persistent rumors regarding the allocation of an additional quota of 300,000 tons of cotton to be imported into China this season; this announcement, made on the sidelines of the meeting at the end of March between Presidents Xi and Trump, should also confirm the resumption of imports of U.S. corn and soybeans.
- Overestimated Chinese production, which we have already discussed.
- Hedge funds exiting their short positions as we approach the trigger threshold represented by the 200-day moving average
- Demand that remains strong but problematic for high-quality grades.
- India's likely need to open its borders to foreign cotton.
- The closure of the Strait of Hormuz, which has caused a surge in chemical prices as well as fertilizer prices. The intensive use of these products in cotton cultivation, particularly in Brazil, will significantly increase the cost of production for "white gold."

No one will complain about this increase, which will secure sales and breathe new life into a market that has been sluggish for far too long. However, the Eid al-Fitr holiday marking the end of Ramadan will limit purchases over the coming week. Eid Mubarak to all.

	09-mars	16-mars	Différence
K26	64,46	68,32	↑ 5,99%
N 26	66,41	70,21	↑ 5,72%
Z 26	69,12	72,13	↑ 4,35%
EURO/\$	1,1557	1,1486	↓ -0,61%
COTLOOK A index	74,65	75,75	↑ 1,47%