

Notre vision du marché du

16/06/25

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

La décision de Donald Trump de dynamiter toutes les instances internationales entraîne la planète dans la plus grande des incertitudes sur son avenir sans plus aucun garde-fou pour tenter de l'endiguer.

En se passant de l'accord formel des Etats Unis pour attaquer l'Iran, Israël a ouvert une boîte de pandore dont les conséquences sont encore imprévisibles. Les marchés retiennent leur souffle tandis que le Dollar continue de s'effriter et que le baril de pétrole flambe. Aussi vacillant que l'Iran puisse apparaître sa capacité de déstabilisation au moyen orient n'est plus à démontrer même si le Hezbollah, la Syrie ou le Hamas ont immédiatement pris leurs distances.

La prochaine étape cruciale réside dans la décision Iranienne de fermer le détroit d'Ormuz ce qui propulserait le pétrole à des niveaux encore inexplorés.

Après les droits de douane, les volontés d'annexion du Canada et du Groenland, cette nouvelle escalade dans la dégradation de l'état du monde sera au menu du G7 qui se tient pour 72 heures au Canada et qui risque d'être tendu.

Notre marché est tout aussi désorienté que les autres. La boussole est manifestement cassée et il est difficile de se projeter ne serait-ce que dans un futur proche.

Après dix jours de festivités pour l'Eid el Kebir tous les marchés ont réouvert sans que la demande ne soit encore au Rendez Vous.

Le spectre d'une guerre est dans tous les esprits et l'optimisme n'est pas de rigueur sur fond de guerre tarifaire avec les USA. Rarement depuis la seconde guerre mondiale le monde aura connu une telle instabilité. Pour autant les marchés bénéficient de l'inertie et donnent l'impression d'une forme de continuité. Les bouleversements en cours et semblent appeler à un changement radical de paradigme financier.

Dans ce contexte difficile de lire le rapport WASDE qui prévoit un équilibre offre/demande pour la récolte à venir. Les fonds d'investissements ne s'y sont pas trompés en maintenant leur stratégie baissière. La fin de l'échéance juillet 2025 sur le ICE n'a pas réchauffé les ardeurs des fonds qui continuent de penser que les cours vont continuer à dévisser.

Sur le front du Dollar, les bons chiffres économiques parus la semaine dernière surtout sur l'inflation ne devrait pas permettre à la FED de baisser ses taux directeurs tant le prochain budget américain est problématique sur l'inflation et la dette.

Pour alléger le ton de ce commentaire il faut se rappeler la fameuse citation d'Albert Einstein « Je ne sais pas comment sera la troisième guerre mondiale, mais ce dont je suis sûr, c'est que la quatrième se résoudra à coups de bâtons et de silex. »

	10-juin	16-juin	Différence
N 25	66,01	65,45	↓ -0,85%
Z 25	68,28	68	↓ -0,41%
H 26	69,74	69,21	↓ -0,76%
EURO/\$	1,1383	1,1578	↑ 1,71%
COTLOOK A index	77,75	77,8	↑ 0,06%

Our vision of the cotton market

16/06/25

Donald Trump's decision to dynamite all international bodies is leading the planet into the greatest uncertainty about its future, with no safeguards left to try to contain it.

By dispensing with the formal agreement of the United States to attack Iran, Israel has opened a Pandora's box whose consequences are still unpredictable. The markets are holding their breath as the dollar continues to crumble and oil prices soar. However shaky Iran may appear, its ability to destabilize the Middle East is no longer in question, even if Hezbollah, Syria and Hamas immediately distanced themselves from it.

The next crucial step lies in Iran's decision to close the Strait of Hormuz, which would propel oil to as yet unexplored levels.

After the customs duties and the desire to annex Canada and Greenland, this new escalation in the deterioration of the state of the world will be on the menu of the G7 meeting being held for 72 hours in Canada, which is likely to be tense.

Our market is just as disoriented as the others. The compass has clearly broken, and it's difficult to see into the near future.

After ten days of Eid el Kebir festivities, all the markets have reopened, but demand is still not there.

The spectrum of war is on everyone's mind, and there is no room for optimism against the backdrop of the tariff war with the USA. Rarely since the Second World War has the world experienced such instability. Yet the markets are benefiting from inertia and giving the impression of a form of continuity. The upheavals underway seem to call for a radical change in the financial paradigm.

Against this backdrop, it is hard to read the WASDE report, which predicts a balance between supply and demand for the coming harvest. Investment funds have made no mistake in maintaining their bearish strategy. The end of the July 2025 deadline on the ICE has not warmed the ardor of funds, which continue to believe that prices will continue to fall.

On the dollar front, the good economic figures released last week, especially on inflation, should not allow the Fed to lower its key rates, given the problems with the forthcoming US budget on inflation and debt.

To lighten the tone of this commentary, we should remember Albert Einstein's famous quote: "I don't know what the Third World War will be like, but what I am sure of is that the Fourth will be solved with sticks and flints."

	10-juin	16-juin	Différence
N 25	66,01	65,45	↓ -0,85%
Z 25	68,28	68	↓ -0,41%
H 26	69,74	69,21	↓ -0,76%
EURO/\$	1,1383	1,1578	↑ 1,71%
COTLOOK A index	77,75	77,8	↑ 0,06%