

## Notre vision du marché du

19/01/26

### SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Qui peut encore faire confiance aux Etats Unis ? Pas l'opposition iranienne qui a attendu au péril de sa vie l'intervention militaire promise par le Pdt Trump. Des milliers de morts plus tard l'Iran n'apparaît déjà plus dans l'agenda américain.

Sans doute pour faire oublier son incurie sur ce dossier ou sur sa politique intérieure, ou sur les suites de l'enlèvement du Pdt Maduro au Venezuela, l'Amérique s'en prend encore à ses anciens alliés Européens dans une nouvelle tentative pour les diviser, en maintenant sa volonté d'acquérir le Groenland « de gré ou de force ». L'Europe n'a pas l'air de comprendre le danger qui la guette. L'OTAN dans les faits n'existe plus. Le rêve américain est aujourd'hui une Europe vassalisée éparpillée et incapable de peser dans le nouvel ordre du monde. Il serait temps de se rendre compte que les seuls pays encore respectés depuis un an sont ceux qui ont tenu tête à l'Amérique, Brésil, Russie, Inde, Canada et bien sûr la Chine qui réussit à fédérer autour d'elle.

Il appartient à l'Europe de prendre son destin en main en décidant soit de résister à la volonté d'hégémonisme américain soit de disparaître en tant que force politique.

Le tropisme pro Russe et la fascination pour le Pdt Poutine de D. Trump continuent de dérouter alors que l'invitation lancée au Pdt Russe de faire partie du « conseil de la paix pour Gaza » sonne comme une provocation. La guerre en Ukraine continue avec son cortège de morts et Donald Trump qui déroule le tapis rouge sang de la respectabilité à son homologue. Malgré sa force, nul ne sait le lien invisible qui unit les deux hommes.

La politique intérieure Américaine, s'est, elle aussi, invitée dans les préoccupations du monde. L'éjection de J. Powell à la tête de la Réserve Fédérale ne semble plus d'actualité ni même la baisse des taux à marche forcée. Le dollar a repris de la vigueur face à toutes les devises. Les critiques portant sur le « ICE » qui poursuit tous les migrants, le visage caché avec une violence inouïe, ne cessent d'enfler.

Cependant, comment lutter contre l'inflation en augmentant les droits de douane et en raréfiant la main d'œuvre étrangère peu qualifiée. Les produits agricoles US ne sont plus compétitifs face à ceux du reste du monde notamment en provenance d'Amérique Latine. La signature du traité du Mercosur peut-elle expliquer l'intensité de la réaction anti-européenne de ces derniers jours

Le temps est au gigantisme pour les matières premières avec une concentration géographique naturelle, comme en Coton ou en Céréales au Brésil, USA, Inde ou Chine. La méga fusion initiée entre deux immenses groupes miniers peut elle aussi interroger. Dans tous les cas des fortifications sont en train d'être érigées qui n'augurent rien de bon pour la stabilité.

Le chiffre des exportations de coton US la semaine écoulée a renforcé le sentiment qu'un plus bas a été atteint sur les cours qui pourraient légèrement rebondir dans les semaines à venir, si la légère reprise de la demande devait se maintenir.

Les préoccupations sur la récolte indienne reste d'actualité à en raison d'une mousson capricieuse qui a impacté le volume et la qualité de la récolte.

Les Etats-Unis pratiquent la politique de la « boule à neige » chère à notre enfance, il faut la secouer sans arrêt pour ne pas laisser la neige retomber sur le décor. C'est épuisant mais cela peut donner une illusion idyllique pendant quelques instants. Il y a maintenant un doute sérieux sur la tenue des élections de mi-mandat, au risque de casser la boule.

Pour terminer sur une note plus positive il faut saluer la victoire du Sénégal à la CAN 2025, déjouant tous les pronostics avec un but fabuleux face à une très méritante équipe Marocaine.

	12-janv	16-janv	Différence
H 26	64,75	64,66	↓ -0,14%
K 26	66,23	66,23	↑ 0,00%
N 26	67,61	67,65	↑ 0,06%
EURO/\$	1,1682	1,1634	↓ -0,41%
COTLOOK A index	74,45	74,8	↑ 0,47%

## Our vision of the cotton market

19/01/26

Who can still trust the United States? Not the Iranian opposition, which waited at the risk of their lives for the military intervention promised by President Trump. Thousands of deaths later, Iran no longer appears on the American agenda.

No doubt to make people forget its negligence on this issue, or on its domestic policy, or on the aftermath of the kidnapping of President Maduro in Venezuela, America is still attacking its former European allies in a new attempt to divide them, maintaining its desire to acquire Greenland "by hook or by crook." Europe does not seem to understand the danger that threatens it. NATO no longer exists in practice. The American dream today is a scattered, vassalized Europe incapable of exerting any influence in the new world order. It is time to realize that the only countries still respected over the past year are those that have stood up to America: Brazil, Russia, India, Canada, and of course China, which has succeeded in rallying others around it.

It is up to Europe to take its destiny into its own hands by deciding either to resist American hegemony or to disappear as a political force.

Donald Trump's pro-Russian leanings and fascination with President Putin continue to baffle, while his invitation to the Russian president to join the "peace council for Gaza" sounds like a provocation. The war in Ukraine continues with its trail of deaths, and Donald Trump is rolling out the red carpet of respectability for his counterpart. Despite his strength, no one knows the invisible bond that unites the two men.

American domestic politics has also become a global concern. The ousting of J. Powell as head of the Federal Reserve no longer seems to be on the agenda, nor does the forced lowering of interest rates. The dollar has regained strength against all currencies. Criticism of the ICE, which pursues all migrants, their faces hidden, with unprecedented violence, continues to grow.

However, how can inflation be combated by increasing customs duties and reducing the supply of low-skilled foreign labor? US agricultural products are no longer competitive with those from the rest of the world, particularly Latin America. Could the signing of the Mercosur treaty explain the intensity of the anti-European reaction in recent days?

It is a time of gigantism for raw materials with a natural geographical concentration, such as cotton or cereals in Brazil, the US, India, or China. The mega-merger initiated between two huge mining groups may also raise questions. In any case, fortifications are being erected that do not bode well for stability.

Last week's US cotton export figures reinforced the feeling that prices have bottomed out and could rebound slightly in the coming weeks if the slight recovery in demand continues.

Concerns about the Indian harvest remain due to an unpredictable monsoon season that has impacted the volume and quality of the harvest.

The United States is practicing the "snow globe" policy so dear to our childhood: you have to shake it constantly to keep the snow from falling back onto the scenery. It's exhausting, but it can create an idyllic illusion for a few moments. There is now serious doubt about whether the midterm elections will be held, at the risk of breaking the globe.

On a more positive note, we must salute Senegal's victory in the 2025 Africa Cup of Nations, defying all predictions with a fabulous goal against a very deserving Moroccan team.

	12-janv	16-janv	Différence
H 26	64,75	64,66	↓ -0,14%
K 26	66,23	66,23	↑ 0,00%
N 26	67,61	67,65	↑ 0,06%
EURO/\$	1,1682	1,1634	↓ -0,41%
COTLOOK A index	74,45	74,8	↑ 0,47%