

Notre vision du marché du 30 22/06/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

La dernière fois qu'un traité de paix a été signé à Versailles le monde a sombré dans une guerre qui faillit être la dernière. A croire que D. Trump n'est pas superstitieux ou que les ors de la monarchie lui conviennent mieux que de vieilles histoires surannées.

Mais il va falloir s'armer de patience avant de voir un accord définitif prendre forme. Les deux belligérants doivent rendre des comptes à des opinions publiques sourcilleuses de l'orgueil national.

De son côté l'Ukraine continue de déstabiliser la Russie en menant des attaques jusque dans les faubourgs de Moscou ou de Saint Pétersbourg, détruisant avec ses drones nombre de raffineries de pétrole partout sur le territoire Russe sans que le Pdt Poutine n'envisage de discuter de paix.

Il y a fort à parier que ces deux conflits fassent la une pendant encore de longs mois.

Le fait saillant de la semaine passée est, sans nul doute, la première réunion de la Banque centrale Américaine présidée par K. Warsh. Contre toute attente il a annoncé laisser les taux inchangés pour le moment sans exclusion de devoir les relever prochainement. La réaction ne s'est pas faite attendre : Le Dollar US s'est apprécié contre toutes les devises notamment l'Euro.

Un Dollar fort et une dette de plus en couteuse à financer, une inflation galopante mais avec le plein emploi voilà une équation difficile et périlleuse pour les mois à venir.

Le front des matières premières n'est pas plus dégagé pour autant. Le pétrole se détend depuis la perspective d'une réouverture du détroit d'Ormuz, les engrais devraient pouvoir rapidement naviguer vers les champs où ils sont désespérément attendus en espérant qu'il ne soit pas trop tard.

Pendant ce temps les appréhensions autour du phénomène El Nino enflent et font craindre des répercussions massives sur la qualité et les rendements agricoles. Le coton n'y déroge pas.

Toutes productions sont revues à la baisse et pour certaines le cocktail carence en intrants et El Nino laisse présager le pire. L'exemple indien s'il se vérifie est symptomatique :

| All India Cotton Sowing | | | | |
|-------------------------|------------------------|---------------|---------------|----------------|
| As on 12-06-2026 | | | | |
| STATE | (Area in Lakh Hectare) | | | |
| | 2026-27 | 2025-26 | Change | |
| Punjab | 0.790 | 1.190 | -0.400 | -33.61% |
| Haryana | 3.090 | 4.300 | -1.210 | -28.14% |
| Rajasthan | 3.700 | 4.240 | -0.540 | -12.74% |
| North India | 7.580 | 9.730 | -2.150 | -22.10% |
| Gujarat | 0.930 | 0.340 | 0.590 | 173.53% |
| Maharashtra | 0.000 | 1.020 | -1.020 | -100.00% |
| Madhya Pradesh | 0.000 | 0.550 | -0.550 | -100.00% |
| Central India | 0.930 | 1.910 | -0.980 | -51.31% |
| Telangana | 0.000 | 0.670 | -0.670 | -100.00% |
| Andra Pradesh | 0.130 | 0.120 | 0.010 | 8.33% |
| Karnataka | 0.640 | 0.470 | 0.170 | 36.17% |
| Tamil Nadu | 0.040 | 0.030 | 0.010 | 33.33% |
| South Zone | 0.810 | 1.290 | -0.480 | -37.21% |
| Orissa | 0.000 | 0.000 | 0.000 | |
| Uttar Pradesh | 0.210 | 0.260 | -0.050 | -19.23% |
| All India | 9.530 | 13.190 | -3.660 | -27.75% |

Source :- Department of Agriculture & Farmers Welfare (UPAg) - Government of India

Our vision of the cotton market

22/06/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

A ce titre il est intéressant de constater que les négociants continuent d'acheter au CCI des quantités conséquentes alors que les industriels sont plus circonspects. On notera avec une certaine gourmandise que le marché est en « full carry » ce qui en bon Français veut dire que l'éloigné est plus cher que le rapproché. Ce qui peut avoir un impact très positif sur les couts de portage de la fibre.

Sur le reste de la région les ventes de fibres restent plus contenues ce qui tend à rendre fragile la fin de la récolte actuelle.

La hausse du Dollar et la baisse des rendements devraient rapidement redonner du lustre à notre marché.

| | 15-juin | 22-juin | Différence |
|-----------------|---------|---------|------------|
| N 26 | 73,58 | 74,80 | ↑ 1,66% |
| Z 26 | 76,84 | 79,50 | ↑ 3,46% |
| H 27 | 78,13 | 80,89 | ↑ 3,53% |
| EURO/\$ | 1,1616 | 1,1441 | ↓ -1,51% |
| COTLOOK A index | 84,75 | 88,6 | ↑ 4,54% |

Our vision of the cotton market

22/06/26

The last time a peace treaty was signed in Versailles, the world plunged into a war that nearly became the last one. It seems that D. Trump isn't superstitious—or that the splendor of the monarchy suits him better than old, outdated stories.

But we'll have to be patient before a final agreement takes shape. Both warring parties must answer to public opinion, which is sensitive to matters of national pride.

For its part, Ukraine continues to destabilize Russia by launching attacks as far as the outskirts of Moscow and St. Petersburg, using drones to destroy numerous oil refineries across Russian territory—all while President Putin shows no inclination to discuss peace.

It's a safe bet that these two conflicts will remain in the headlines for many months to come.

The highlight of last week was, without a doubt, the first meeting of the U.S. Federal Reserve chaired by K. Warsh. Against all expectations, he announced that rates would remain unchanged for the time being, though he did not rule out raising them in the near future. The reaction was immediate: The U.S. dollar appreciated against all currencies, particularly the euro.

A strong dollar, increasingly costly debt to finance, and galloping inflation—all against a backdrop of full employment—present a difficult and perilous equation for the coming months.

The situation on the commodities front is no clearer, however. Oil prices have eased amid hopes that the Strait of Hormuz will reopen; fertilizers should soon be able to reach the fields where they are desperately needed—hopefully before it's too late.

Meanwhile, concerns about the El Niño phenomenon are mounting, raising fears of massive repercussions on agricultural quality and yields. Cotton is no exception.

All production forecasts are being revised downward, and for some crops, the combination of input shortages and El Niño points to the worst-case scenario. The situation in India, if it materializes, is symptomatic:

| All India Cotton Sowing | | | | |
|--------------------------------|------------------------|---------------|---------------|----------------|
| As on 12-06-2026 | | | | |
| STATE | (Area in Lakh Hectare) | | | |
| | 2026-27 | 2025-26 | Change | |
| Punjab | 0.790 | 1.190 | -0.400 | -33.61% |
| Haryana | 3.090 | 4.300 | -1.210 | -28.14% |
| Rajasthan | 3.700 | 4.240 | -0.540 | -12.74% |
| North India | 7.580 | 9.730 | -2.150 | -22.10% |
| Gujarat | 0.930 | 0.340 | 0.590 | 173.53% |
| Maharashtra | 0.000 | 1.020 | -1.020 | -100.00% |
| Madhya Pradesh | 0.000 | 0.550 | -0.550 | -100.00% |
| Central India | 0.930 | 1.910 | -0.980 | -51.31% |
| Telangana | 0.000 | 0.670 | -0.670 | -100.00% |
| Andra Pradesh | 0.130 | 0.120 | 0.010 | 8.33% |
| Karnataka | 0.640 | 0.470 | 0.170 | 36.17% |
| Tamil Nadu | 0.040 | 0.030 | 0.010 | 33.33% |
| South Zone | 0.810 | 1.290 | -0.480 | -37.21% |
| Orissa | 0.000 | 0.000 | 0.000 | |
| Uttar Pradesh | 0.210 | 0.260 | -0.050 | -19.23% |
| All India | 9.530 | 13.190 | -3.660 | -27.75% |

Source :- Department of Agriculture & Farmers Welfare (UPAg) - Government of India

Our vision of the cotton market

22/06/26

In this regard, it is interesting to note that traders continue to purchase substantial quantities from the CCI, while manufacturers are more cautious. It is worth noting with some satisfaction that the market is in “full carry,” which in plain French means that the forward contract is more expensive than the spot contract. This can have a very positive impact on the carrying costs of the fiber.

Elsewhere in the region, fiber sales remain more subdued, which tends to make the end of the current harvest somewhat precarious.

The rise in the dollar and the decline in yields should quickly restore luster to our market.

| | 15-juin | 22-juin | Différence |
|-----------------|---------|---------|------------|
| N 26 | 73,58 | 74,80 | ↑ 1,66% |
| Z 26 | 76,84 | 79,50 | ↑ 3,46% |
| H 27 | 78,13 | 80,89 | ↑ 3,53% |
| EURO/\$ | 1,1616 | 1,1441 | ↓ -1,51% |
| COTLOOK A index | 84,75 | 88,6 | ↑ 4,54% |