

Notre vision du marché du

22/09/25

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Alors que l'on espérait une paix des braves, même transitoire, le Chaos ne fait que s'amplifier quasiment au sens biblique du terme. Le tumulte est si grand que l'on craint d'être précipité dans un vide abyssal annonciateur d'une ère messianique. Cette année loin d'un torrent de miel et de douceur nous assistons à la déferlante d'un torrent de boue qui détruit tout sur son passage.

Les gouvernants, soucieux de laisser une trace dans l'histoire, multiplient les surenchères sans bien mesurer les conséquences de leurs décisions. La France, en reconnaissant un « Etat de Palestine » va permettre à des populations fracturées de toutes parts de se ressouder autour de leurs extrêmes pour continuer le combat sans fin.

Pendant ce temps, la guerre commerciale initiée par l'Administration américaine bat son plein alors que la riposte se prépare. Le changement que les droits de douane ont provoqué sur les importations de chaque pays est en train d'handicaper l'agriculture US qui va sans doute faire pression pour qu'un Farm Bill Aid amendé prenne en considération leurs préoccupations.

Comme attendu, la FED a baissé ses taux directeurs d'un quart de point principalement pour calmer l'ire du Président Trump, tout en laissant la porte ouverte à deux nouvelles baisses d'ici la fin de l'année.

Sur fond de guerre en Ukraine et de provocations Russes, l'Europe est en train de sombrer, incapable de réagir d'une manière telle que la situation l'imposerait, tiraillée qu'elle est par des intérêts divergents issue d'un élargissement à 27 encore mal maîtrisé.

Dans cet environnement le coton présente un encéphalogramme totalement plat. Voilà des mois que le marché est techniquement à l'arrêt avec des prix qui ne varient pratiquement plus et une demande en dents de scie.

L'ouverture du marché indien avec l'arrêt jusqu'à la fin de l'année des taxes à l'import donne un léger ballon d'oxygène sans pour autant faire oublier les grosses récoltes Brésiliennes, Chinoises ou Australiennes.

La récession économique que certains anticipent semble se préciser notamment en Chine où la stagflation est déjà là. Le climat international actuel et l'incertitude qui en découle incite plus à épargner qu'à consommer. Le chiffre du niveau d'épargne et le ralentissement des marques du prêt à porter et du luxe le confirme.

Un marché atone, un marché textile en crise, un monde qui se fracture... on va encore dire que nous sommes trop pessimistes ... espérons avoir devant nous un océan de douceur propice à une nouvelle ère de calme et de prospérité dont nous avons tous tant besoin !

	15-sept	22-sept	Différence
Z 25	66,53	66,31	↓ -0,33%
H 26	68,44	68,31	↓ -0,19%
K 26	69,82	69,7	↓ -0,17%
EURO/\$	1,1759	1,1766	↑ 0,06%
COTLOOK A index	78,05	78,4	↑ 0,45%

Our vision of the cotton market

22/09/25

Just as we were hoping for a peace of the brave, albeit a temporary one, Chaos has only increased, almost in the biblical sense of the word. The tumult is so great that we fear we're being plunged into an abyssal void heralding a messianic era. This year, far from a torrent of honey and sweetness, we are witnessing a torrent of mud that is destroying everything in its path.

Those in power, anxious to leave their mark on history, are stepping up the ante without fully appreciating the consequences of their decisions. France's recognition of a "State of Palestine" will allow populations fractured on all sides to rally around their extremes to continue the never-ending struggle.

Meanwhile, the trade war instigated by the US Administration is in full swing, and preparations are under way to fight back. The change that tariffs have brought to imports from each country is handicapping US agriculture, which will no doubt be pressing for an amended Farm Bill Aid to take their concerns into account.

As expected, the Fed cut its key rates by a quarter of a point, mainly to appease the ire of President Trump, while leaving the door open for two further cuts between now and the end of the year.

Against the backdrop of the war in Ukraine and Russian provocations, Europe is sinking, unable to react as the situation would dictate, torn as it is by divergent interests resulting from the still poorly managed enlargement to 27 countries.

In this environment, cotton has a completely flat brain. For months now, the market has been at a technical standstill, with prices virtually unchanged and demand fluctuating wildly.

The opening up of the Indian market, with import taxes set to expire at the end of the year, has given the market some breathing space, but this has not been enough to make us forget the big harvests in Brazil, China and Australia.

The economic recession that some are predicting seems to be taking shape, particularly in China, where stagflation is already here. The current international climate and the resulting uncertainty is encouraging people to save rather than consume. This is confirmed by the savings figures and the slowdown in ready-to-wear and luxury brands.

A sluggish market, a textile market in crisis, a fractured world... we're still going to be told that we're too pessimistic... let's hope we're looking at a sea of gentleness conducive to a new era of calm and prosperity that we all need so badly!

	15-sept	22-sept	Différence
Z 25	66,53	66,31	↓ -0,33%
H 26	68,44	68,31	↓ -0,19%
K 26	69,82	69,7	↓ -0,17%
EURO/\$	1,1759	1,1766	↑ 0,06%
COTLOOK A index	78,05	78,4	↑ 0,45%