

## Notre vision du marché du

24/03/25

**SCROLL DOWN FOR ENGLISH**

Les Teslas brûlent et nous regardons ailleurs !

« L'American way of life » sert toujours de modèle mais ne fait plus rêver. A l'instar du Président Américain, beaucoup de dirigeants du monde entier tentent de s'affranchir de toutes règles et de tous les contre-pouvoirs institutionnelles. Les oligarchies et autres ploutocraties sont ainsi appelées à prospérer. Toutes les démocraties vacillent, Israël, la Turquie comme si l'arrivée de « l'illibéralisme » désinhibait tous les dirigeants de la planète, grands ou petits ; une fois encore la taille ne compte pas !

Dans le chaos ambiant on peut louer l'attitude Européenne qui tente vainement de rester unie et de fédérer une réponse militaire pour compenser le « lâchage » de la nouvelle Amérique qui ne s'embarrasse plus de détails. L'OTAN est décédée et ne renaîtra que sous une forme Européenne pour faire face à la Russie. Mais cela suffira-t-il ?

Le chacun pour soi prévaut dans l'ordre mondial en cours de mutation ; il y a fort à parier que les matières premières vont jouer un rôle central et pas seulement le pétrole et les terres rares mais toutes ont vocation à devenir stratégiques. La première d'entre elles sera la Terre quitte à raviver par endroit les guerres d'antan.

Qui se souvient encore que le coton, jusqu'à il n'y a pas si longtemps, a été considéré comme un produit qu'il fallait impérativement produire ? Toutes les filières cotonnières ouest-africaines ont été établies à l'origine pour pallier à l'impossibilité des colons de l'époque de planter cette fibre sur le territoire de la « métropole ».

Aujourd'hui la problématique risque fort de se déplacer sur les marchés financiers. Le ICE n'a pas réussi sa mue et notre marché reste essentiellement basé sur le domestique US. Aujourd'hui la position spéculative vendeuse détenue à New York devrait, selon nombre d'analystes, provoquer un « squeeze » sous l'impulsion des grandes maisons de négoce. En effet, dans la pratique qui a vendu l'échéance May 2025 doit la racheter principalement aux négociants et autres producteurs... ce qui peut provoquer un goulot d'étranglement et faire mécaniquement remonter le marché.

Par ailleurs, on peut légitimement s'interroger sur l'intérêt de cultiver un produit à un prix de revient supérieur à son prix de vente. Sauf à militer pour un interventionnisme étatique, pour les pays en capacité de mettre en place des subventions, cela n'a pas de sens.

Les déconvenues de beaucoup de chaînes d'habillement continue d'inquiéter. La demande en est déjà affectée. Fort heureusement la folle rumeur qui prévoyait la mise au ban des produits textiles en coton par l'Union Européenne a encore été démentie. La fibre naturelle a encore de beaux jours devant elle.

La demande reste présente pour des embarquements rapprochés à prix fixes.

La reprise sensible du dollar face à toutes les devises aide également ces opérations à voir le jour.

L'Aïd el Fitr aura lieu à la fin de la semaine et marquera la fin du Ramadan 2025 en espérant que les prières pour la paix auront été entendues.

	17-mars	24-mars	Différence
K 25	67,38	65,13	↓ -3,34%
N 25	68,6	66,69	↓ -2,78%
Z 25	69,99	68,6	↓ -1,99%
EURO/\$	1,0883	1,0823	↓ -0,55%
COTLOOK A index	78,4	78,25	↓ -0,19%

## Our vision of the cotton market

24/03/25

The Teslas are burning and we're looking the other way!

"The American way of life" still serves as a model, but it no longer inspires dreams. Like the American President, many of the world's leaders are trying to free themselves from all rules and all institutional checks and balances. Oligarchies and other plutocracies are thus bound to flourish. All the democracies are wavering, including Israel and Turkey, as if the advent of "illiberalism" had disinhibited all the world's leaders, big or small; once again, size doesn't matter!

In the midst of this chaos, we can praise the European attitude, which is vainly trying to remain united and to federate a military response to compensate for the "letting go" of the new America, which is no longer bothered about details. NATO is dead and will only be reborn in a European form to deal with Russia. But will that be enough?

Every man for himself will prevail in the changing world order, and it's a safe bet that raw materials will play a central role, and not just oil and rare earths, but all of them will become strategic. The first of these will be the Earth, even if it means reviving the wars of yesteryear in some places.

Who still remembers that, until not so long ago, cotton was regarded as a strategic product that had to be produced? All the West African cotton sectors were originally set up to make up for the fact that it was impossible for the colonists of the time to plant this fiber on the territory of the "metropolis".

Today, the problem is likely to shift to the financial markets. The ICE has not succeeded in its transformation and our market remains essentially US domestic. Today, the speculative short position held in New York should, according to many analysts, provoke a "squeeze" under the impetus of the major trading houses. In practice, those who have sold the May 2025 maturity will have to buy it back, mainly from traders and other producers... which could create a bottleneck and push the market upwards.

Furthermore, we can legitimately question the point of growing a product at a cost price higher than its selling price. Unless you advocate state intervention, it makes no sense for countries able to set up subsidies.

The disappointments of many clothing chains continue to cause concern. Demand has already been affected. Fortunately, the wild rumor that cotton textile products would be banned by the European Union has been denied once again. The natural fiber still has a bright future ahead of it.

Demand is still there for nearby shipment at fixed prices.

The dollar's significant recovery against all other currencies is also helping these operations to see the light of day.

Eid el Fitr will take place at the end of the week, marking the end of Ramadan 2025, and we hope that prayers for peace will have been heard.

	17-mars	24-mars	Différence
K 25	67,38	65,13	↓ -3,34%
N 25	68,6	66,69	↓ -2,78%
Z 25	69,99	68,6	↓ -1,99%
EURO/\$	1,0883	1,0823	↓ -0,55%
COTLOOK A index	78,4	78,25	↓ -0,19%