

Notre vision du marché du

26/01/26

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Qui se souvient encore, qu'il y a peu, les USA s'enorgueillissaient d'être un « melting pot », un creuset de mélange de cultures et d'origines. Le Pdt Trump a été piqué au vif lorsque le Chancelier Merz lui a offert une copie de l'acte de naissance de son grand-père né en Allemagne. Aujourd'hui, l'Amérique se cherche une identité tout en fermant la porte au métissage inhérent à sa courte histoire.

L'empire américain est aujourd'hui dirigé par un Président dont la mégalomanie rappelle Caligula qui se voyait en Maître du monde.

Le « Board of Peace », initié par D.Trump, aux contours flous et aux règles obscurs mais taillé à la gloire du locataire de la Maison Blanche, n'a pas soulevé l'enthousiasme. Il faut dire que parmi les 60 pays invités à y participer de manière discrétionnaire, figurent nombre de pays à la démocratie flageolante.

La politique de la batte de baseball est affinée jour après jour par le Pdt Trump, seule sa « conscience » peut et doit guider le monde ; les autres pays ne devant être que des supplétifs serviles au service de sa grandeur.

La déclaration du Pdt Zelenski, fustigeant les attermoissements Européens, plus qu'un « coup de pied de l'âne » teinté d'ingratitude, signe, vraisemblablement, la défaite imminente de l'Ukraine. Exsangue financièrement, usée militairement, massacrée humainement, poussée à la reddition par les États Unis, le pays n'a plus d'autres choix que de limiter la casse et les territoires annexés par le Pdt Poutine. La protection américaine sera éphémère et l'Europe terrorisée.

Si l'Europe politique ne se construit pas, il en ira de même pour le Groenland et tous les territoires qui lui appartiennent. Le déséquilibre global qui frappe le monde ne pourra que s'amplifier, ce qui a été construit au lendemain de la seconde guerre mondiale a été détruit en un an. Le droit international est foulé du pied et les instances chargées de le gérer sont vidées de leur substance. A ce titre le chef des miliciens du ICE, G. Bovino fait remonter les remugles d'un temps que l'on croyait définitivement aboli. Peut-on gérer la question migratoire en uniforme rappelant furieusement celui des hiérarques SS, tout en donnant un blanc-seing à ses troupes de tuer, sans choquer ?

Dans cet environnement délétère, le Dollar se stabilise autour de 1,18 face à l'Euro alors que l'incertitude règne sur l'avenir des taux directeurs américains, qui devraient rester stable de peur d'une surchauffe inflationniste. La menace, de certains pays de revendre de la dette américaine ont de quoi inquiéter la FED et les marchés boursiers et doivent être prise en compte.

Sur le front des matières premières, le baril se renforce suite à la vague de froid qui frappe l'Amérique (au propre comme au figuré ☺) mais les plus surprenantes envolées concernent les valeurs refuges que sont l'Or et l'argent qui vont de record en record dépassant les 5'000\$ pour le premier.

Le coton semble figé sur le ICE tant la volatilité anémique du marché pèse sur tous les indicateurs. La spéculation reste majoritairement baissière, semaine après semaine malgré la réduction à venir des surfaces plantées.

Le coton US continue à bien se vendre et devrait continuer notamment grâce à l'adoption prochaine du Buying American Cotton Act (BACA) qui favorisera financièrement les produits finis fabriqués avec du coton américain vendus aux USA. Le coton brésilien continue de bien se vendre grâce à des prix attractifs. Toutes les autres origines, notamment africaines, sont coincées entre le coton au prix de revient le moins élevé et celui où la préférence nationale va inciter à l'utilisation de cotons locaux quand bien même filés, tissés et manufacturés à l'étranger. L'Europe aurait tout à gagner à instaurer elle aussi un Buying African Cotton Act permettant à l'Afrique d'écouler sa production et maintenir un social mis à mal par la fin de l'USAID.



	16-janv	26-janv	Différence
H 26	64,66	63,50	↓ -1,79%
K 26	66,23	65,21	↓ -1,54%
N 26	67,65	66,77	↓ -1,30%
EURO/\$	1,1634	1,186	↑ 1,94%
COTLOOK A index	74,80	74,05	↓ -1,00%

Our vision of the cotton market

26/01/26

Who still remembers that, not so long ago, the US prided itself on being a “melting pot,” a crucible of cultures and origins? President Trump was stung when Chancellor Merz offered him a copy of his grandfather's birth certificate, who was born in Germany. Today, America is searching for an identity while closing the door on the cultural diversity that is inherent in its short history.

The American empire is now led by a president whose megalomania is reminiscent of Caligula, who saw himself as the master of the world.

The “Board of Peace,” initiated by Trump, with its vague outlines and obscure rules but tailored to the glory of the White House tenant, has not been met with enthusiasm. It must be said that among the 60 countries invited to participate on a discretionary basis are a number of countries with shaky democracies.

President Trump's baseball bat policy is refined day after day: only his “conscience” can and must guide the world; other countries should be nothing more than servile auxiliaries in the service of his greatness.

President Zelensky's statement, castigating European procrastination, more than a “kick in the teeth” tinged with ingratitude, likely signals Ukraine's imminent defeat. Financially drained, militarily exhausted, humanly massacred, and pushed to surrender by the United States, the country has no choice but to limit the damage and the territories annexed by President Putin. American protection will be short-lived and Europe will be terrorized.

If political Europe is not built, the same will be true for Greenland and all the territories that belong to it. The global imbalance affecting the world can only increase, and what was built in the aftermath of World War II has been destroyed in a year. International law is being trampled on, and the bodies responsible for administering it are being stripped of their substance. In this regard, the head of the ICE militia, G. Bovino, is bringing back the stench of a time that we thought had been abolished for good. Can the migration issue be managed in uniforms that are furiously reminiscent of those worn by SS leaders, while giving his troops carte blanche to kill, without causing shock?

In this toxic environment, the dollar is stabilizing at around 1.18 against the euro, while uncertainty reigns over the future of US interest rates, which are expected to remain stable for fear of inflationary overheating. The threat by some countries to sell off US debt is a cause for concern for the Fed and the stock markets and must be taken into account.

On the commodities front, oil prices are rising following the cold snap hitting America (both literally and figuratively), but the most surprising surges are in safe-haven assets such as gold and silver, which are breaking record after record, with gold exceeding \$5,000.

Cotton seems frozen on the ICE, as the market's anemic volatility weighs on all indicators. Speculation remains mostly bearish, week after week, despite the upcoming reduction in planted acreage.

US cotton continues to sell well and should continue to do so, particularly thanks to the upcoming adoption of the Buying American Cotton Act (BACA), which will provide financial incentives for finished products made with American cotton and sold in the US. Brazilian cotton continues to sell well thanks to attractive prices. All other origins, particularly African ones, are caught between cotton at the lowest cost price and cotton where national preference will encourage the use of local cottons, even if they are spun, woven, and manufactured abroad. Europe would have everything to gain by also introducing a Buying African Cotton Act, allowing Africa to sell its production and maintain a social fabric that has been damaged by the end of USAID.



	16-janv	26-janv	Différence
H 26	64,66	63,50	↓ -1,79%
K 26	66,23	65,21	↓ -1,54%
N 26	67,65	66,77	↓ -1,30%
EURO/\$	1,1634	1,186	↑ 1,94%
COTLOOK A index	74,80	74,05	↓ -1,00%