

Notre vision du marché du

29/09/25

SCROLL DOWN FOR ENGLISH

Juste après être venu à la tribune de l'ONU dire tout son mépris au reste du monde le Président Trump a tiré une nouvelle salve de taxes douanières notamment sur les médicaments et les lavabos. A croire que déséquilibrer les équilibres commerciaux représente l'alpha et l'oméga de la politique économique.

Il faut dire que la croissance du PIB aux USA est avérée alors que, contre toute attente, le chômage recule. Dans de telles conditions il est difficile de critiquer l'attitude de la banque centrale américaine, la FED, qui maintient ses taux directeurs élevés encadrant ainsi toute dérive inflationniste.

La réelle nouveauté économique réside dans l'interventionnisme de l'état dans les affaires économiques privées aux Etats Unis. La nouvelle administration n'hésite plus à entrer dans le capital de sociétés jugées stratégiques en difficulté comme Intel, MP Material... Le retour aux recettes Keynésiennes s'accompagne du retour attendu des subventions à l'agriculture. Ainsi, une partie des droits de douanes nouvellement instaurés vont servir à aider les agriculteurs. Il semble que le fameux GSM 102 soit lui aussi appelé à reprendre du service. L'OMC doit se retourner dans sa tombe !!

Il faut dire qu'à l'instar du coton les flux de matières premières sont en train de changer fondamentalement rendant fragile plus d'une économie. L'Argentine s'en est vite rendue compte enlevant, temporairement, les taxes à l'export sur les céréales. La guerre est déclarée sur le front des matières premières et risque de faire rage bien au-delà de la mandature du Président Trump.

Contrairement à l'objectif recherché la Chine se renforce et augmente sa sphère d'influence notamment en traitant des opérations internationales en Yuan. Depuis des mois les BRICS ont menacé de ne plus utiliser le Dollar Américain comme monnaie de référence. La résurgence des cryptos monnaies et la naissance des « stablecoins » indexés au billet vert risquent d'accélérer cette tendance laissant l'Europe et l'Euro bien seuls...

Cette semaine l'AFCOT se réunit à Deauville autour des producteurs africains de coton. Dans la conjoncture actuelle les enjeux pour la pérennité même de la culture du coton en Afrique sont majeurs. L'affaiblissement du Dollar face à l'Euro, la création de valeur par la création d'une industrie textile locale, les prix de revient, le risque que le sous-continent Indien se détourne de cette origine au profit du coton US, ... les échanges seront sans doute passionnés et passionnants malgré un environnement toujours aussi terne.

	22-sept	29-sept	Différence
Z 25	66,31	66,41	↑ 0,15%
H 26	68,31	68,24	↓ -0,10%
K 26	69,7	69,58	↓ -0,17%
EURO/\$	1,1766	1,1722	↓ -0,37%
COTLOOK A index	78,4	77,7	↓ -0,89%

Our vision of the cotton market

29/09/25

Right after coming to the UN podium to express his contempt for the rest of the world, President Trump launched a new salvo of customs duties, particularly on medicines and sinks. It seems that upsetting the balance of trade is the be-all and end-all of economic policy.

It must be said that GDP growth in the US is proven, while, against all expectations, unemployment is falling. In such conditions, it is difficult to criticize the attitude of the US central bank, the Fed, which is keeping its key rates high, thus curbing any inflationary drift.

The real economic novelty lies in the state's interventionism in private economic affairs in the United States. The new administration no longer hesitates to acquire stakes in companies deemed strategic but in difficulty, such as Intel and MP Material. The return to Keynesian policies is accompanied by the expected return of agricultural subsidies. Thus, part of the newly introduced tariffs will be used to help farmers. It seems that the famous GSM 102 is also set to be revived. The WTO must be turning in its grave!

It must be said that, as with cotton, commodity flows are undergoing fundamental changes, making more than one economy fragile. Argentina quickly realized this and temporarily removed export taxes on cereals. War has been declared on the raw materials front and is likely to rage well beyond President Trump's term of office.

Contrary to the intended objective, China is strengthening its position and increasing its sphere of influence, notably by conducting international transactions in yuan. For months, the BRICS countries have been threatening to stop using the US dollar as their reference currency. The resurgence of cryptocurrencies and the emergence of stablecoins indexed to the greenback are likely to accelerate this trend, leaving Europe and the euro all alone...

This week, AFCOT is meeting in Deauville with African cotton producers. In the current economic climate, the stakes for the very survival of cotton cultivation in Africa are high. The weakening of the dollar against the euro, the creation of value through the establishment of a local textile industry, cost prices, the risk that the Indian subcontinent will turn away from this source in favor of US cotton... the discussions will undoubtedly be passionate and exciting, despite an environment that remains as dull as ever.

	22-sept	29-sept	Différence
Z 25	66,31	66,41	↑ 0,15%
H 26	68,31	68,24	↓ -0,10%
K 26	69,7	69,58	↓ -0,17%
EURO/\$	1,1766	1,1722	↓ -0,37%
COTLOOK A index	78,4	77,7	↓ -0,89%