

Les grains toujours à la hausse

Le maïs fortement aidé par la demande

La vigueur du complexe céréalier continue cette semaine, surtout pour le maïs, influencé par une demande importante ainsi que par la faiblesse du dollar américain qui recule de 0.8% cette semaine.

La tendance haussière de la demande d'importations chinoises a été un facteur déterminant du marché, tant pour le maïs que pour le soja. L'USDA a signalé ce matin une vente à l'exportation de maïs de 100 000 tonnes métriques vers des « destinations inconnues ». De plus nous avons eu, jeudi, le rapport hebdomadaire des ventes américaines à l'exportation pour la semaine se terminant le 15 octobre. Les ventes de maïs de 1.831M TM ont presque triplé par rapport à la semaine précédente. Le total de maïs exporté cette année (5.39M TM) est en hausse de 72.4% par rapport à l'année passée. Du côté de la fève, des ventes de 2.225M TM ont été conclues, soit la septième semaine consécutive dépassant 2M TM. Les exportations de cette année s'élèvent à 11.42M TM, en hausse de 79.4% par rapport à l'année précédente.

Ailleurs, l'agence Reuters rapporte que le gouvernement chinois devrait émettre davantage de quotas d'importation pour acheter des millions de tonnes de maïs supplémentaires au cours de la nouvelle campagne de commercialisation, citant trois sources qui désirent rester anonymes. La Chine a presque vidé ses énormes réserves de maïs, ce qui a entraîné une demande accrue de céréales. Les douanes chinoises ont confirmé la forte demande d'importation de maïs en septembre, montrant des importations de plus de 1 M TM par mois. Les importations sont maintenant à 6.7M TM pour l'année ce qui dépasse le record de 2012 (5.2M TM).

Au Brésil, les prix du maïs local ont continué de monter en flèche et se rapprochent maintenant de ceux des États-Unis, aidé par la suppression d'un droit de douane de 8%, ouvrant potentiellement la porte aux importations de maïs américain au Brésil. Michael Cordonnier, analyste reconnu dans le milieu agricole, a rapporté hier que les approvisionnements en maïs dans le pays sont extrêmement serrés et que les fabricants d'aliments pour animaux ont des difficultés à s'approvisionner pour les prochains mois. Les agriculteurs brésiliens ont encore du maïs à vendre, mais ils attendent en espérant des prix encore plus élevés. Les prix du maïs devraient rester à des niveaux records dans le jusqu'au milieu de 2021, lorsque la récolte de maïs de deuxième récolte sera disponible.

Grains	Dernier	Var. 1j	Var. % 1j	Var. % 30j
Maïs				
Déc 20	4.19	0.03	0.6%	13.6%
Fève Soya				
Nov 20	10.74	0.00	0.0%	5.8%
Tourteau de Soya				
Déc 20	381.80	-0.01	-0.2%	11.6%
Blé				
Déc 20	6.30	0.08	1.2%	0.0%
Bétail				
Porc				
Déc 20	0.670	0.01	1.2%	-3.6%
Engrais				
Urea en Granule NOLA US\$/TC				
Spot	218.00	-2.00	-0.9%	-4.4%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	120.00	0.00	0.0%	0.0%
MAP Floride Central USD\$/TC				
Spot	385.00	0.00	0.0%	
Devises				
CADUSD				
Spot	76.06	-0.06	-0.1%	-1.8%
Énergie				
Gaz Naturel				
Spot	2.971	-0.04	-1.2%	39.8%
Propane Belvieu				
Spot	0.524	0.00	0.4%	6.5%
WTI				
Spot	39.92	-0.72	-1.8%	0.8%
Bourses				
US				
S&P 500	3,444.2	-9.3	-0.3%	6.4%
Canada				
SPTSX	16,240.1	-39.22	-0.2%	2.7%

Graphique 1. Prix des grains



Peste porcine africaine en Allemagne et troupeau chinois

Il y a maintenant 71 cas confirmés de peste porcine africaine dans des sangliers sauvages en Allemagne rapportée depuis le 10 septembre. Ces derniers se retrouvent tous dans l'État de Brandebourg, qui représente seulement 4% du troupeau allemand. Depuis, la majeure partie des pays ont bloqué les exportations allemandes de porc, dont la Chine, et ce même si aucun cas n'a été rapporté dans des fermes d'élevage. Les prix pour le vivant aux États-Unis ont fortement grimpé suite aux premières éclosions du virus dans le pays européen, grâce à une anticipation d'une forte demande à l'exportation étant donné l'absence temporaire de l'Allemagne sur le marché.

Par contre, depuis une semaine, les prix américains ont chuté de leurs sommets alors que les récentes données d'exportation ont été décevantes. La Chine n'a pas procédé à d'achats importants ce qui a déçu les marchés. Le troupeau chinois continue de se rebâtir après avoir été durement affecté par la PPA. Selon le ministère d'agriculture chinois, le troupeau serait à 80% des niveaux normaux.

Graphique 2. Prix de la carcasse en Allemagne (EUR/kg)



Les élections américaines se rapprochent

Hier a eu lieu le deuxième et dernier débat avant les élections américaines le 3 novembre prochain entre Joe Biden, candidat démocrate, et Donald Trump, président actuel. Selon CNN, Biden est ressorti gagnant du débat à 53% vs 39% pour Trump. Ce dernier s'est déroulé de manière beaucoup plus calme que le premier débat alors que les deux hommes ont enchaîné sur des sujets comme la corruption, l'économie et la gestion de la crise de la pandémie. Ce débat a toutefois moins d'impact étant donné que 47 millions d'Américains ont déjà voté. Selon les sondages, Biden ressortirait gagnant des élections. Cela dit, Hillary Clinton, candidate en 2016, se trouvait dans la même position que Biden, avec une avance confortable dans les sondages. Le 3 novembre sera donc une date importante qui devrait amener beaucoup de volatilité dans les marchés financiers. L'autre sujet majeur aux États-Unis est le fameux projet de loi sur une deuxième ronde de stimulus financiers. Plusieurs croyaient finalement à une entente avant les élections cette semaine ce qui a propulsé les actifs risqués à la hausse, dont le dollar canadien. Cela dit, cette entente n'a toujours pas été ratifiée.

Graphique 3. Dollar canadien sur 1 an



Nous contacter

Pour être ajouté à notre liste de distribution, faites la demande à risk@lacoop.coop

Montréal – Siège Social

Rafael Pagnoncelli, M. Sc., CFA
Directeur Principal
Rafael.Pagnoncelli@sollio.coop

Jean-Charles Berthelet, M. Sc
Analyste
Jean-Charles.Berthelet@sollio.coop

Alain Badro, MBA, CFA
Analyste
Alain.Badro@sollio.coop

Jérôme Martin, M. Sc.
Analyste
Jerome.Martin@sollio.coop

Avis de dégageement de responsabilité

LE DÉPARTEMENT DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS DE LA COOP FÉDÉRÉE FOURNIT LES DOCUMENTS CONTENUS DANS LE PRÉSENT SITE À TITRE D'INFORMATION GÉNÉRALE SEULEMENT. CES DOCUMENTS ONT ÉTÉ PRODUITS AVEC SOIN, MAIS LE DÉPARTEMENT DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS DE LA COOP FÉDÉRÉE NE GARANTIT NI L'EXACTITUDE, NI L'INTÉGRALITÉ DE L'INFORMATION QU'ILS COMPORTENT. DES INEXACTITUDES OU DES ERREURS TYPOGRAPHIQUES POURRAIENT SE GLISSER DANS LES TEXTES. LE DÉPARTEMENT DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS DE LA COOP FÉDÉRÉE DÉCLINE TOUTE RESPONSABILITÉ EN CAS DE PERTE, D'ALLÉGATION OU DE RÉCLAMATION DÉCOULANT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT DE L'UTILISATION DE L'INFORMATION FOURNIE DANS CE SITE OU DANS TOUT SITE LIÉ. LES INFORMATIONS DANS LA PRÉSENTE NE DOIVENT PAS ÊTRE CONÇUES COMME DES RECOMMANDATIONS D'ACHAT OU DE VENTE. ELLES SONT DES INFORMATIONS QUI PEUVENT SERVIR DANS LA PLANIFICATION STRATÉGIQUE DE DÉCISIONS COMMERCIALES.

AUCUN DROIT DE COPIER L'INFORMATION CONTENUE, DE LA DISTRIBUER OU DE LA DIFFUSER À UN TIERS PARTI, SANS AUTORISATION AU PRÉALABLE.