

La tendance haussière se poursuit pour les grains

De nouveaux sommets

Les contrats à terme sur le maïs et sur la fève ont atteint de nouveaux sommets cette semaine alors que le temps frais dans le Midwest aux États-Unis, les prévisions sèches pour les zones de maïs de deuxième récolte du Brésil et la forte demande chinoise ont maintenu les inquiétudes élevées quant à l'approvisionnement mondial.

La pression haussière sur les prix de la fève a été particulièrement importante cette semaine (+56 cents par boisseaux depuis lundi) alors que la hausse des prix du maïs vs la fève favorise une augmentation des acres de maïs au détriment de la fève aux États-Unis. En effet le ratio de la fève vs le maïs se situe actuellement à 2.25 alors qu'il se trouvait à 2.63 au début du mois. Nous aurons l'heure juste sur les acres au rapport des intentions d'ensemencement du USDA en fin juin. De plus, le marché s'attend à ce que la demande chinoise demeure élevée cette année. Justement, de nouvelles ventes américaines de 1.36M de maïs et de 189K de fève ont été confirmées ce matin pour la Chine.

Côté météo, les températures pour le Midwest des États-Unis continueront d'être inférieures à la normale dans un avenir rapproché alors que les précipitations seront normales pour ce temps de l'année. La sécheresse demeure omniprésente dans le Midwest, bien que de nombreuses régions aient connu un léger soulagement au cours des derniers jours. Mardi, l'hebdomadaire U.S. Drought Monitor a montré que 44,3% de la région du Midwest était au moins anormalement sèche, contre 48% une semaine plus tôt. Cette zone comprend tout le Michigan, la plupart de l'Iowa et de grandes parties du Wisconsin, de l'Illinois, de l'Indiana et de l'Ohio.

Le rapport des ventes hebdomadaire du USDA publié hier matin démontrant de faibles ventes à l'exportation de maïs et de soja n'a pas fait grand-chose pour freiner la hausse des prix. Les ventes nettes à l'exportation de maïs se sont chiffrées à 243.5k TM seulement dont 137.4M TM pour l'ancienne récolte soit en deçà des attentes commerciales et des ventes de la semaine précédente (1.074M TM au total). Les ventes hebdomadaires de soja ont totalisé 358.1K TM, dont 165.3K TM soient en deçà des attentes commerciales et des ventes de la semaine précédente (731.5k TM au total).

Ailleurs, nous aurons le rapport d'offre et de demande du USDA qui sera publié mercredi prochain.

Grains	Dernier	Var. 1j	Var. % 1j	Var. % 30j
Maïs				
Juil 21	7.23	0.04	0.6%	28.9%
Fève Soya				
Juil 21	15.78	0.08	0.5%	12.0%
Tourteau de Soya				
Juil 21	431.90	0.05	1.1%	5.6%
Blé				
Juil 21	7.53	0.00	0.0%	0.0%
Bétail				
Porc				
Mai 21	1.115	0.00	0.1%	8.4%
Engrais				
Urea en Granule NOLA US\$/TC				
Spot	390.00	0.00	0.0%	-3.7%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	300.00	0.00	0.00	0.0%
MAP Floride Central USD\$/TC				
Spot	580.00	0.00	0.00	0.00
Devises				
CADUSD				
Spot	82.46	0.15	0.2%	-3.8%
Énergie				
Gaz Naturel				
Spot	2.944	0.02	0.5%	16.8%
Propane Belvieu				
Spot	0.804	-0.02	-2.1%	-13.0%
WTI				
Spot	64.77	0.06	0.1%	8.4%
Bourses				
US				
S&P 500	4,235.5	33.9	0.8%	3.8%
Canada				
SPTSX	19,430.9	139.90	0.7%	1.6%

Graphique 1. Prix des grains sur 1 an



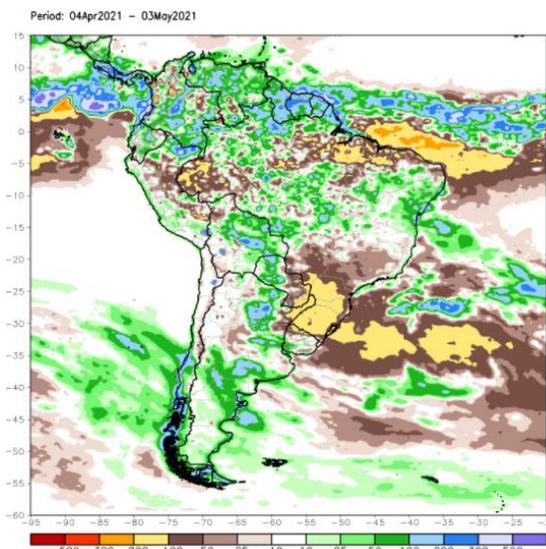
C 1 Comdty (Generic 1st 'C' Future) grains & US dollar. Daily 22APR2020-07MAY20 Copyright © 2021 Bloomberg Finance L.P. 07-May-2021 11:34:46

Météo sud-américaine

Les conditions du maïs dans les états du centre Sud du Brésil se détériorent de jour en jour, surtout dans les États du Paraná (16% de la production nationale) et dans l'État de Mato Grosso do Sul (13% de la production nationale). Dans l'État du Paraná, le maïs qui était en bonne condition est passé de 90% le mois dernier à 28% actuellement étant donné le manque de précipitations. L'état du sol dans cet État serait à son plus sec en 30 ans alors que seulement 6mm de pluie sont tombés depuis le 16 mars dernier. La situation n'est guère mieux dans l'état de Mato Grosso do Sul, alors que seulement 16% du maïs est de bonne qualité.

Dans l'État du Mato Grosso (45% de la production totale), la situation est beaucoup moins pire avec des précipitations en mars et début avril, mais les conditions varient énormément à l'intérieur de cet État. Selon l'agence Imea, le rendement serait évalué à 96.7 boisseaux/acre, en baisse de 1 boisseau/acre depuis leur dernière prévision.

Graphique 2 : Anomalie des précipitations 30 jours



Double rapport d'emploi ce vendredi

Le dollar canadien a continué sur son excellente performance cette semaine, atteignant plus de 82 cents (+80 pts depuis vendredi dernier). Le huard est supporté entre autres par les prix des commodités en forte hausse combinés à un discours très optimiste par la Banque du Canada il y a quelques semaines.

Ce vendredi, nous avons eu droit au rapport d'emploi au Canada et aux États-Unis. Au Canada, les analystes s'attendaient à une perte en avril de 150K emplois étant donné les restrictions sanitaires notamment en Ontario et au Québec. Finalement, 207K emplois ont été perdus dont la majorité sont du temps partiel (129K emplois). Comme attendu, l'Ontario perdait le plus avec 152K emplois. Aux États-Unis, le marché était davantage optimiste en croyant y voir une création de 1M d'emplois. C'est finalement seulement 266K emplois qui auront été ajoutés à l'économie. Ces rapports devraient donc donner un léger avantage au huard.

Graphique 3. Dollar canadien sur 5 ans



Nous contacter

Pour être ajouté à notre liste de distribution, faites la demande à

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

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.