

Les conditions des cultures reculent

Le blé de printemps mène la charge

Les prix des grains sont en hausse cette semaine alors que les conditions des cultures ont révélé une détérioration cette semaine. Le blé de Minneapolis se retrouve en hausse plus de 30 cents/boisseau (bu) cette semaine tandis que la fève soya, le blé de Chicago et le maïs sont en hausses respectives de 25 cents/bu, 10 cents/bu et 4 cents/bu.

Lundi en fin d'après-midi, nous avons eu droit aux conditions des cultures et comme mentionnées ci-haut, ces dernières ont reculé alors que le marché s'attendait à une stabilisation. Le maïs en bonne/excellente condition est maintenant évalué à 64% (-1% vs semaine dernière), la fève soya est à 58% (-2% vs semaine dernière) tandis que le blé de printemps est à 9% (-2% vs semaine dernière). Par ailleurs, la récolte du blé de printemps vient tout juste de débuter avec 3% de complété la semaine dernière.

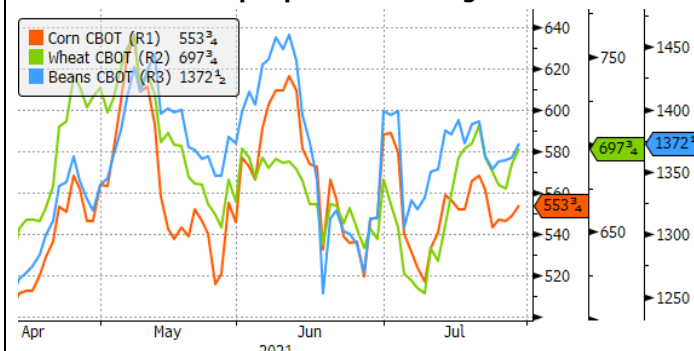
De retour cette année, le *US Crop Tour* a pour but d'aller confirmer les rendements dans les différents champs. Lors de la deuxième journée de visite dans l'État du Dakota du Nord, cette initiative est venue confirmer les mauvaises conditions observées cette année, causées par l'importante sécheresse, en rapportant un rendement de 24.6 boisseaux à l'acre dans cet État, une baisse de 39% par rapport à 2019 (aucune donnée en 2020 étant donné la pandémie). La sécheresse est également présente au Canada, en Russie et au Kazakhstan, ce qui propulse le prix du blé de printemps à des sommets. Le prix à Minneapolis est en hausse de plus de 50% depuis le mois d'avril.

Exportations hebdomadaires – États-Unis

Pour une deuxième semaine consécutive, la Chine a annulé des ventes confirmées de maïs pour l'année en cours pour une quantité totale de 119.3K TM cette semaine. Les ventes hebdomadaires totales demeurent en hausse de 400K TM grâce à 539K TM de ventes confirmées pour l'année 2021-2022 grâce au Mexique, à la Colombie et au Japon. Les ventes de blé ont connu une bonne semaine avec 515K MT en ventes (+9% vs semaine dernière et +46% vs moyenne 4 semaines) grâce à des ventes en Chine (128K MT), au Mexique et en aux Philippines entres autres. Finalement, les ventes de fève soya ont totalisés 233.5K TM, très similaires à la semaine dernière (Chine : 121K MT achetés).

Grains	Dernier	Var. 1j	Var. % 1j	Var. % 30j
Maïs				
Sept 21	5.54	0.05	0.9%	-20.2%
Fève Soya				
Août 21	14.44	0.12	0.8%	6.2%
Tourteau de Soya				
Août 21	359.50	0.03	1.0%	3.2%
Blé				
Sept 21	6.98	0.10	1.4%	0.0%
Bétail				
Porc				
Août 21	1.070	0.01	1.2%	0.0%
Engrais				
Urea en Granule NOLA US\$/TC				
Spot	435.00	-3.00	-0.7%	-6.5%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	290.00	5.00	0.02	-3.3%
MAP Floride Central USD\$/TC				
Spot	655.00	0.00	0.00	
Devises				
CADUSD				
Spot	80.16	0.30	0.4%	0.6%
Énergie				
Gaz Naturel				
Spot	3.992	0.02	0.6%	10.0%
Propane Belvieu				
Spot	1.092	0.00	0.1%	12.8%
WTI				
Spot	72.70	0.31	0.4%	-0.4%
Bourses				
US				
S&P 500	4,418.0	17.4	0.4%	2.9%
Canada				
SPTSX	20,309.3	78.92	0.4%	0.7%

Graphique 1. Prix des grains



© DEC1 Comdty ('C' DEC MONTHLY 1) grains & US dollar Daily 08JAN2021-29JUL2021 Copyright © 2021 Bloomberg Finance L.P. 29-Jul-2021 10:03:37

Estimation des importations de maïs en Chine

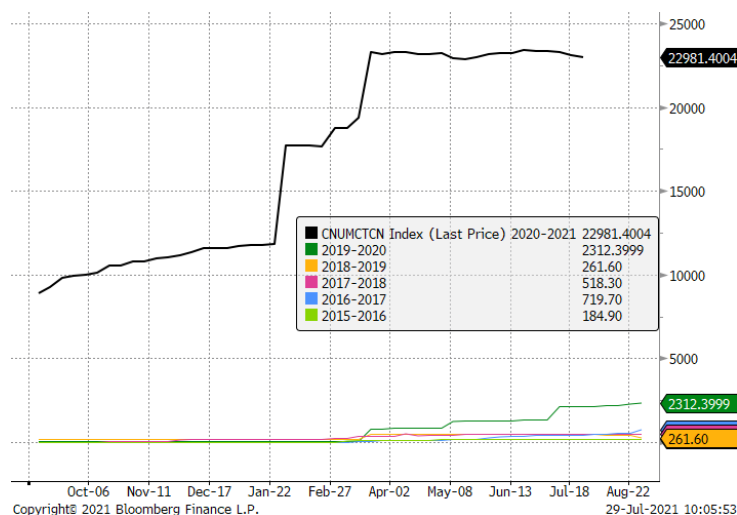
Selon le *China National Grain and Oils Information Center*, la Chine devrait importer un record de 28M TM de maïs pour l'année commerciale se terminant en septembre prochain. D'après cet institut, les importations pour l'année prochaine demeureront importantes, mais en baisse par rapport à cette année, avec une quantité prévue à 20M TM. Cette diminution serait en partie due à une récolte locale en hausse de 12.8M TM si la météo coopère jusqu'en septembre.

Les inondations dont nous avons parlé la semaine dernière dans la province de Henan n'impacteraient pas de manière significative la récolte de maïs. Ces inondations auraient endommagé plusieurs silos contenant du blé, ce qui pourrait même davantage encourager l'usage du maïs dans cette région dans les formules d'alimentation animale. La Chine se tient tranquille depuis mai alors qu'elle n'a pas acheté de maïs américain depuis le mois de mai dernier.

La FED influence le CAD

La Réserve fédérale américaine a annoncé les conclusions hier après-midi de sa rencontre de deux jours sur la politique monétaire du pays. Sans grande surprise, aucune décision n'a été prise sur le taux directeur ainsi que le rachat des actifs. Cela dit, le marché s'attendait à ce que la conférence de presse nous donne davantage une indication à savoir quand l'assouplissement quantitatif sera graduellement réduit.

Jerome Powell, président de la FED, a déclaré que bien que l'économie progresse bien, il reste encore du chemin à faire au niveau de l'emploi avant que la FED réduise son programme de rachats d'actifs. En effet, les États-Unis sont toujours à 7M d'emplois avant la pandémie, mais l'augmentation du dernier mois demeure encourageante (+850K emplois en juin). La FED aura une conférence à Jackson Pole en août et pourrait y donner davantage de détails sur la stratégie Américaine concernant leur politique monétaire. Au final, le marché n'a pas senti une urgence de la part de la FED à resserrer sa politique, ce qui a fait reculer le billet vert au profit du huard, qui se retrouve à plus de 80 cents ce matin.

Graphique 2 : Ventes confirmées en Chine – maïs US

Graphique 3. Dollar canadien


Nous contacter

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

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, NI 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'ALLÉGIATION 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.