

Le tourteau de soya se démarque

Manque de lysine et ventes à l'exportation

Les prix des grains ont été sans direction claire cette semaine alors qu'une journée haussière était immédiatement suivie d'une journée baissière. Ainsi, en comparant les prix actuels au prix de la fermeture de vendredi dernier, le prix du maïs perdait 1% tandis que la fève soya, le blé et le tourteau gagnaient respectivement 1.7%, 0.6% et 2.7%.

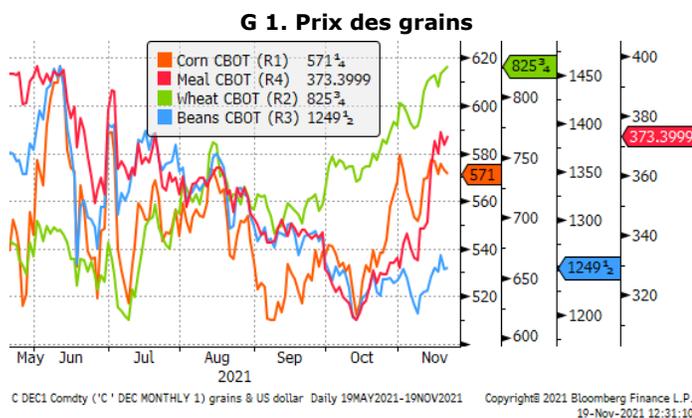
Le tourteau de soya ressort du lot depuis le mois de novembre ayant gagné plus de 40\$/tonne courte (+13%). Les contrats à terme actuels atteignent ainsi 373\$ pour livraison décembre, un sommet depuis juillet dernier. Les prix locaux atteignent des prix encore plus élevés aux États-Unis avec des valeurs à plus de 400\$/tonne courte en Ohio. Cette hausse soudaine serait causée par un manque de lysine en Chine, un acide aminé ajouté dans les formulations animales. Pour remplacer la lysine, les meuneries doivent ainsi ajouter plus de tourteau afin de combler le manque de protéine. Cette hausse de la demande, combinée à une réduction du rendement prévue pour la récolte américaine lors du dernier WASDE a enflammé le marché, expliquant le prix élevé actuellement. Plusieurs analystes croient toutefois que ce mouvement serait de courte durée alors que la production de fèves soya s'annonce excellente au Brésil avec déjà plus de 78% de semés vs une moyenne 5 ans de 67%. La météo en Amérique du Sud sera donc cruciale dans les semaines à venir.

Ventes à l'exportation hebdomadaire

Le rapport des ventes à l'exportation des États-Unis, publié ce jeudi, a révélé une certaine stabilité sur la plupart des grains et céréales par rapport à la semaine dernière. Tout d'abord, les ventes de maïs ont été de 1.044M TM cette semaine vs 1.064M TM la semaine dernière. Le Mexique et le Canada ont été les acheteurs les plus importants avec 350K TM et 230K TM respectivement. Pour le Canada, c'est le 2^e achat consécutif de plus de 200K TM alors que 355K TM avaient été sécurisés la semaine dernière. La rareté du blé dans l'Ouest explique ce phénomène cette année.

Pour la fève soya, 1.374M TM ont été vendues cette semaine vs 1.319M TM la semaine dernière. La Chine se retrouve encore une fois au sommet de la liste avec 727K TM. Finalement, pour le blé, c'est 399K TM qui ont été vendues comparé à 308K TM la semaine dernière grâce à plusieurs petites ventes.

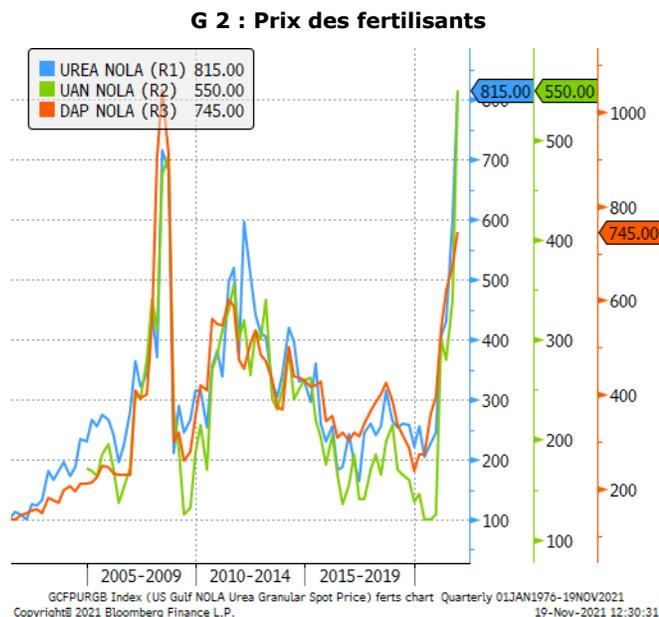
Grains	Dernier	Var. 1j	Var. % 1j	Var. % 30j
Maïs				
Déc 21	5.71	-0.02	-0.3%	7.7%
Fève Soya				
Jan 22	12.66	0.01	0.1%	3.1%
Tourteau de Soya				
Déc 21	373.20	0.03	0.8%	15.7%
Blé				
Déc 21	8.22	0.02	0.2%	0.0%
Bétail				
Porc				
Déc 21	0.747	0.00	-0.6%	-3.6%
Engrais				
Urea en Granule NOLA US\$/TC				
Spot	815.00	3.00	0.4%	14.8%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	550.00	0.00	0.00	10.0%
MAP Floride Central USD\$/TC				
Spot	780.00	15.00	1.96	
Devises				
CADUSD				
Spot	79.20	-0.16	-0.2%	2.1%
Énergie				
Gaz Naturel				
Spot	4.953	0.05	1.0%	-2.7%
Propane Belvieu				
Spot	1.260	-0.01	-0.8%	-14.7%
WTI				
Spot	75.70	-3.31	-4.2%	-8.8%
Bourses				
US				
S&P 500	4,712.5	8.0	0.2%	4.3%
Canada				
SPTSX	21,609.0	-28.57	-0.1%	2.5%



Marché des fertilisants

Les prix des fertilisants atteignent des sommets cette année alors que l'urée est à plus de 800\$/tonne courte et la solution azotée à plus de 550\$/tonne courte. Il faut reculer à 2008 pour voir des prix semblables alors que l'urée et la solution azotée avaient respectivement atteint 715\$/tonne courte et 485\$/tonne courte. L'un des facteurs expliquant la hausse cette année est l'augmentation du prix du gaz naturel, qui est un intrant dans la production de fertilisants.

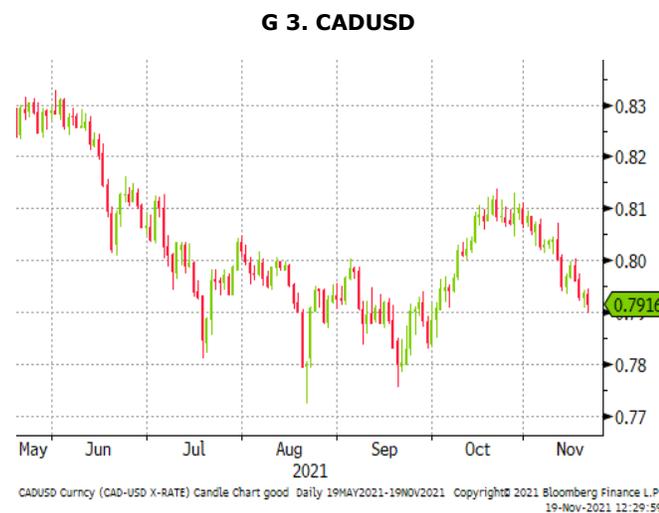
Les prix du gaz naturel en Asie, en Europe et aux États-Unis ont plus que doublé sur un an alors que ces pays tentent de rebâtir leurs inventaires suite à un hiver difficile. Plusieurs pays ont également tenté de se départir de leur utilisation de charbon comme source d'énergie pour se tourner vers une énergie plus propre comme le gaz naturel. Rajoutez à cela des restrictions au niveau des exportations de fertilisants en Chine, en Russie et en Égypte et vous avez toutes les conditions réunies pour expliquer le niveau des prix actuels.



Le dollar canadien se corrige cette semaine vs le USD

Le dollar canadien peine à se maintenir tout juste au-dessus de 79 cents cette semaine alors que le prix du pétrole est en baisse de près de 5\$/baril cette semaine (-5.2%), dont la moitié du mouvement baissier se produit aujourd'hui.

Nous assistons actuellement à une cinquième vague de covid en Europe alors que plusieurs pays retournent avec des restrictions sanitaires plus strictes. Les marchés financiers sont donc inquiets que la demande pour l'or noir soit affectée dans les prochains mois alors que plusieurs pays supplémentaires pourraient vivre ce que l'Europe vit en ce moment. La demande pour les actifs refuges comme le dollar américain est en hausse suite à ces développements ce qui nuit à la performance du dollar canadien. Au niveau économique, l'inflation au Canada a poursuivi sa hausse, atteignant 4.7% en octobre vs 4.4% en septembre.



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

Antoine Godin, M. Sc
Analyste

Antoine.Godin@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.