

Résultats du WASDE de septembre

Mise à jour sur l'offre et la demande

Ce midi avait lieu la publication du rapport mensuel du USDA sur l'état de l'offre et de la demande des grandes cultures dans le monde. Pour la première fois depuis le mois de juin, les chiffres de surfaces n'étaient pas basés sur les données du rapport des surfaces d'ensemencement de juin, mais bien sur des estimations obtenues à partir d'observations sur le terrain, dont des analyses d'images satellites.

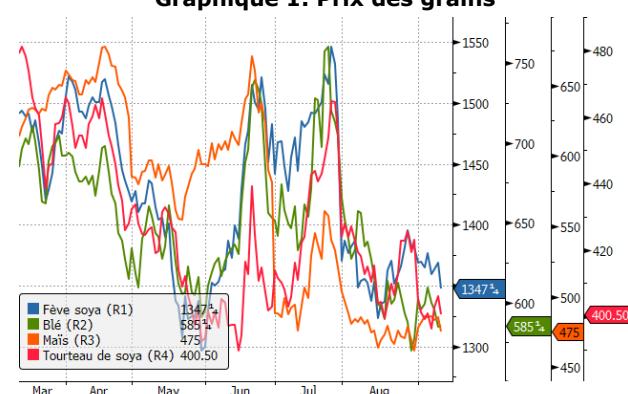
Pour le maïs, le rapport s'est avéré plutôt baissier avec des augmentations de la production (+23M Bu) et des stocks de reports américains (+19M Bu). La hausse de la production découle majoritairement d'une augmentation des surfaces de 800K acres, alors que le rendement compensait partiellement cette hausse avec une diminution de 1.3 Bu/acres. L'utilisation du maïs demeure toutefois inchangée. L'augmentation des stocks de report de maïs en septembre est supérieure aux attentes du marché, alors que le marché s'attendait à une diminution à 2141.7M Bu.

Quant à la fève soya, le rapport WASDE met en lumière une diminution des stocks de reports américains (-25M Bu), qui demeure toutefois plus faible que les prévisions du marché qui anticipait une diminution de -36.32M Bu. La réduction découle d'une plus faible production (-59M Bu) liée à une diminution des rendements (-0.8 Bu/acre), partiellement compensée par une légère augmentation des surfaces (+100K acres). À la réduction de la production s'ajoute une diminution des stocks initiaux, de la trituration, ainsi que des exportations qui au net résulte en une diminution des stocks de report à 220M Bu (le marché s'attendait toutefois à une diminution plus importante à 208.68M Bu).

Finalement, du côté du blé américain, l'image demeure identique à celle du dernier mois avec une production de 1,734M BU, ainsi que des stocks de report pour la récolte 2023/24 s'élevant à 615M Bu. Le marché s'attendait cependant à une petite diminution des stocks de report à 614M Bu.

Estimation des stocks de report aux États-Unis	Millions de boisseaux		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions 2023/24	2141.7	208.7	614
Résultat 2023/24	2221	220	615
Mois dernier 2023/24	2202	245	615

Grains	Dernier	Var. 1j	Var. % 1j	Var. % 30j
Maïs				
Déc 23	4.75	-0.11	-2.3%	0.1%
Fève Soya				
Nov 23	13.47	-0.23	-1.6%	0.7%
Tourteau de Soya				
Oct 23	400.60	-0.05	-1.3%	-2.4%
Blé				
Déc 23	5.86	0.01	0.2%	0.0%
Bétail				
Porc				
Oct 23	0.842	0.02	2.0%	-17.6%
Engrais				
Urea en Granule NOLA US\$/TC				
Spot	420.00	62.00	17.3%	2.4%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	235.00	2.50	0.01	2.2%
MAP Floride Central USD\$/TC				
Spot	550.00	0.00	0.00	
Devises				
CADUSD				
Spot	73.78	0.11	0.1%	0.7%
Énergie				
Gaz Naturel				
Spot	2.740	0.13	5.1%	-1.1%
Propane Belvieu				
Spot	0.757	0.01	0.9%	6.5%
WTI				
Spot	89.15	1.86	2.1%	7.2%
Bourses				
US				
S&P 500	4 474.0	-13.4	-0.3%	0.2%
Canada				
SPTSX	20 240.0	57.26	0.3%	-0.8%

Graphique 1. Prix des grains


CADUSD Cursus (CAD-USD X-RATE) Line Chart Daily 12MAR2023-12SEP2023 Copyright © 2023 Bloomberg Finance L.P. 12-Sep-2023 12:48:22

Inventaires mondiaux

Les inventaires mondiaux de maïs passent de 311.1M TM le mois dernier à 314M TM, soit une augmentation de 2.9M TM. Cette progression s'explique par une augmentation des stocks de report aux États-Unis, au Brésil, en Ukraine et en Chine, contrebalancée par le recul des stocks Argentins.

Les inventaires mondiaux de blé baissaient également de 7M TM, passant de 265.6M TM en août à 258.6M en septembre. Cette baisse s'explique principalement par une offre globale plus faible (-7.2M TM), alors que la demande reste plutôt stable. L'augmentation de la production Ukrainienne ne venant que partiellement combler les baisses enregistrées en Australie, au Canada et en Argentine.

Finalement, les stocks mondiaux pour la fève soya reculaient de 0.1M TM principalement en raison de la baisse de la production mondiale, provenant majoritairement du côté des États-Unis. Une diminution de l'utilisation pour la trituration venait cependant mitiger la baisse de production.

Mise à jour sur la devise canadienne

Le Dollar Canadien était en hausse cette semaine, alors que depuis vendredi dernier, la paire CADUSD enregistrait un gain de près de 70 points. D'abord, rappelons que plus tôt ce mois-ci, Statistique Canada rapportait une contraction de l'économie Canadienne avec un PIB trimestriel de -0.2%. La semaine dernière, la Banque du Canada annonçait une pause des hausses du taux directeur, laissant celui-ci à 5%. Le marché semble maintenant croire qu'on ne devrait pas voir davantage de hausse de taux, ce qui découle en une appréciation du sentiment pour le risque sur les marchés. Nous avions également droit vendredi dernier à un excellent rapport d'emploi au Canada qui faisait mention de la création de 39.9K emplois en août (vs +20K anticipé). Parmi ces 39.9K emplois créés, 32.2K s'avèrent être à temps plein. Les yeux sont maintenant tournés vers les États-Unis qui publieront leurs données d'inflation demain.

Estimation des stocks de report mondiaux 2023/24	Millions de TM		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions	310.3	118.5	264.8
Résultats	314.0	119.3	258.6
Résultats mois dernier	311.1	119.4	265.6

Graphique 2. Taux CADUSD


Nous contacter

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

Montréal – Siège Social

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

Antoine Godin, M. Sc
Analyste
Antoine.Godin@sollio.coop

Jean-Baptiste Assahi, M. Sc
Analyste
Jean-Baptiste.Assahi@sollio.coop

Nicolas Giguère
Analyste
Nicolas.Giguere@sollio.coop

Avis de dégagement 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 GLISSEZ 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.