

FLASH MARCHÉ

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Résultats WASDE de Juin

→ Rapport légèrement haussier pour le maïs

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. C'est seulement le 2e mois consécutif avec des prévisions pour la nouvelle récolte (2025-2026) alors très peu de changements étaient attendus.

Tout d'abord, au niveau du maïs, le USDA a réduit les stocks d'ancienne récolte de 50M boisseaux par rapport au mois dernier ce qui se reflète automatiquement sur les stocks de la nouvelle récolte. Sans surprise, la révision a eu lieu du côté des exportations dont le rythme était largement supérieur à la prévision de l'agence américaine. L'écart se resserre, mais à moins que les exportations ralentissent drastiquement, le USDA devra les augmenter encore de 50M à 100M bu supplémentaires. Les conditions bonnes/excellentes ont augmenté de 2% cette semaine pour se situer à 71%, 1% de mieux que la moyenne 5 ans.

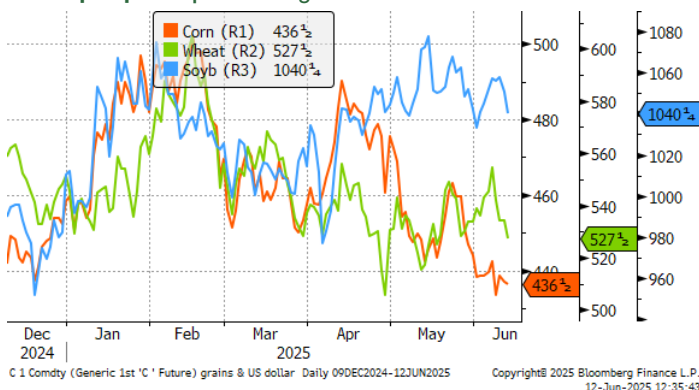
Les stocks de fève soya sont inchangés pour l'ancienne et la nouvelle récolte, à 350M bu et 295M bu respectivement. La demande à l'exportation est au ralenti, mais les plus récents développements entre la Chine et les États-Unis (plus de détail en page 2) pourraient amener un support supplémentaire, alors que la Chine est toujours le client le plus important pour la fève soya américaine. Les conditions de la fève soya se sont également améliorées cette semaine pour atteindre 68% (+1% vs semaine dernière et vs la moyenne 5 ans).

Finalement, les stocks de blé américains pour la nouvelle récolte ont été réduits de 25M bu avec une augmentation des exportations du même montant.

Estimation des stocks de report aux États-Unis	Millions de boisseaux		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions 2025/26	1 789	298	925
Résultat 2025/26	1 750	295	898
Résultats 2024/25	1 365	350	841

Grains	Last	1 Day Chg	1 Day %	30 Day %
Corn				
JUL 25	4.36	-0.01	-0.2%	-2.7%
Soybeans				
JUL 25	10.40	-0.11	-1.0%	-2.9%
Soymeal				
JUL 25	294.80	0.01	0.2%	-1.1%
Wheat				
JUL 25	5.27	-0.08	-1.4%	0.0%
Livestock				
Pork				
JUN 25	1.037	0.00	0.3%	14.2%
Fertilizers				
Urea Granular NOLA US\$/ST				
Spot	368.00	-24.50	-6.2%	-23.9%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	355.00	0.00	0.00	1.4%
MAP Central Florida USD\$/ST				
Spot	720.00	-10.00	-1.37	
Currency				
CADUSD				
Spot	73.50	0.36	0.5%	-2.6%
Energy				
Natural Gas				
Spot	3.530	0.02	0.7%	-3.2%
Belvieu Propane				
Spot	0.759	0.01	1.7%	4.6%
WTI				
Spot	68.04	-0.11	-0.2%	9.8%
Stock Indices				
US				
S&P 500	6,036.7	14.5	0.2%	3.3%
Canada				
SPTSX	26,583.6	59.48	0.2%	4.1%

→ Graphique 1 | Prix des grains



Stocks mondiaux

Les stocks ancienne et nouvelle récolte de maïs ont été révisés par le USDA à la baisse (-2.3M TM et -2.6M TM respectivement). Du côté de la nouvelle récolte, la diminution est attribuable à des stocks ancienne récolte plus faible, ainsi qu'une demande légèrement plus élevée qui est compensée par une augmentation de la production (+1M TM) principalement du côté de l'Inde.

Du côté de la fève soya, le rapport faisait état de stocks mondiaux à la hausse pour l'ancienne récolte, notamment avec une diminution de la demande ancienne récolte pour la trituration du côté de la Chine (-1M TM)

Finalement, pour le blé, le rapport signalait une diminution des stocks mondiaux, associée à des stocks initiaux plus faibles en Russie (-1.5M TM), partiellement compensés par une hausse de la production en Europe (+550K TM), ainsi qu'en Inde (+510K TM). L'utilisation mondiale, ainsi que les échanges mondiaux étaient également revues à la hausse.

Mise à jour – US/Chine

Le dollar canadien était supporté cette semaine par la crainte des investisseurs face à l'économie américaine, notamment en raison de la menace de tarifs persistante, un rapport d'emploi décevant la semaine dernière, une inflation de base sous le consensus des analystes, ainsi que des demandes de chômage à un niveau record depuis 2021. À la lumière de ces indicateurs économiques, les investisseurs s'attendent à davantage de baisses de taux directeur du côté de la réserve américaine. En contrepartie, la progression des échanges entre les États-Unis et la Chine en vue d'une entente commerciale n'a pas suffi à rassurer le marché. Plus tôt cette semaine l'administration Trump se félicitait d'être parvenue à une entente avec la Chine permettant aux É-U l'approvisionnement en métaux rares, alors que les tarifs imposés à la Chine se situeraient à 55%, une entente qui semble à sens unique en faveur des É-U. Le président américain avançait également cette semaine son désir de mettre en place un tarif universel dans les 2 semaines à venir.

→ **Tableau 1** | Stocks Mondiaux - USDA

Estimation des stocks de report mondiaux 2025/26	Millions de TM		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions	278.8	124.7	265
Résultats	275.2	125.3	262.8
Résultats Mois dernier	277.8	124.3	265.7

→ **Graphique 2** | USDCAD



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, CFA — Analyste
Nicolas.Giguere@sollio.coop

Nous contacter

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

Avis de dégageement de responsabilité

Le département de gestion des risques financiers de Sollio Groupe Coopératif 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 Sollio Groupe Coopératif 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 Sollio Groupe Coopératif 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.