

FLASH MARCHÉ

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Résultats WASDE de Août

→ Augmentation des rendements de 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. La surprise se trouvait principalement du côté du maïs avec une augmentation des rendements à un niveau record qui passaient de 181 Bu/acre à 188.8 Bu/acre. L'augmentation des rendements s'est traduite en une augmentation de la production à 16,742M Bu (+1,037M Bu) qui à son tour s'est traduite en une augmentation des stocks de report à 2,117M Bu. Le USDA s'attend également à une légère augmentation des exportations qui serait partiellement compensée par une diminution de la demande pour l'éthanol.

Du côté de la fève soya, les stocks de report ont été révisés à la baisse (-20M Bu), alors qu'on s'attendait à une augmentation (+67.9M Bu). La diminution est attribuable à une production plus faible (-43M Bu), malgré une augmentation des rendements de +1.1 Bu/acre. La diminution de la production est plutôt liée à des surfaces révisées à la baisse. Des stocks initiaux plus faibles en raison d'une demande ancienne récolte plus élevée pour la trituration et l'exportation contribuaient également à la réduction des stocks de reports.

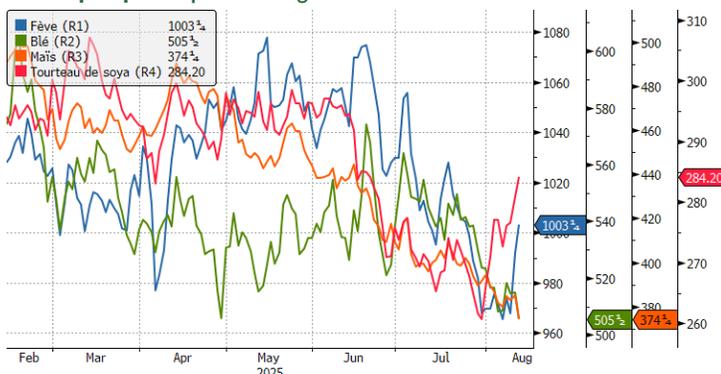
Finalement, du côté du blé, le USDA révisait les stocks de report à la baisse (-21M Bu) en raison, entres autres, d'une production légèrement plus faible (-2M Bu). L'utilisation domestique était également revue à la baisse (-5M Bu), alors que la demande à l'exportation était revue à la hausse (+25M Bu).

Au moment d'écrire ces lignes, la fève soya gagnait près de 25c/bu, alors que le maïs perdait près de 6c/bu. Le blé perdait quant à lui près de 3 c/bu.

Estimation des stocks de report aux États-Unis	Millions de boisseaux		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions 2025/26	1 918	358	882
Résultat 2025/26	2 117	290	869
Résultats mois dernier	1 660	310	890

Grains	Dernier	Var. 1j	Var. % 1j	Var. % 30j
Maïs				
Sept 25	3.74	-0.11	-2.8%	-5.5%
Fève Soya				
Sept 25	10.04	0.13	1.3%	0.0%
Tourteau de Soya				
Sept 25	284.60	0.04	1.4%	5.3%
Blé				
Sept 25	5.06	-0.09	-1.8%	0.0%
Bétail				
Porc				
Août 25	1.097	0.00	0.0%	2.7%
Engrais				
Urea en Granule NOLA US\$/TC				
Spot	452.50	-9.00	-2.0%	12.0%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	350.00	0.00	0.0%	0.0%
MAP Floride Central USD\$/TC				
Spot	795.00	0.00	0.00	
Devises				
CADUSD				
Spot	72.65	0.08	0.1%	0.4%
Énergie				
Gaz Naturel				
Spot	2.821	-0.13	-4.5%	-14.9%
Propane Belvieu				
Spot	0.676	0.00	0.4%	-8.7%
WTI				
Spot	63.23	-0.73	-1.1%	-7.6%
Bourses				
US				
S&P 500	6 428.3	54.9	0.9%	2.7%
Canada				
SPTSX	27 893.7	118.45	0.4%	3.2%

→ Graphique 1 | Prix des grains



Stocks mondiaux

La production mondiale de blé a été revue à la baisse (806.9M TM vs 808.6M TM en juillet) principalement en raison de baisses de la production au Brésil, en Argentine et en Chine. Il est à noter également que la réduction de la consommation en Chine, en Indonésie et aux Philippines impacte négativement la consommation mondiale qui baisse de 1.1M TM pour se situer à 809.5M TM. Du côté de la fève soya, la production mondiale est également à la baisse, passant de 427.7M TM en juillet, à 426.4M TM. Ce recul est en lien avec des baisses de production aux Etats-Unis et en Serbie. Finalement, pour le maïs, la production mondiale progresse (1,288.58M TM vs 1,263.66 M TM précédemment) en raison de l'explosion des rendements aux E-U, qui compense les réductions enregistrées en Serbie et dans l'UE.

• Tableau 1 | Stocks Mondiaux - USDA

Estimation des stocks de report mondiaux 2025/26	Millions de TM		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions	277.8	127.8	261.2
Résultats	282.5	124.9	260.1
Résultats Mois dernier	272.1	126.1	261.5

Inflation américaine

Du côté des États-Unis, les données d'inflation étaient publiées ce matin avec des données légèrement différentes aux anticipations de marché. En juillet, l'inflation s'est élevée à 2.7%, inchangée par rapport à la donnée de juin. Le marché s'attendait toutefois à ce que l'inflation s'élève à 2.8%, notamment en raison des tarifs américains. Quant à l'inflation de base (sans l'énergie et le coût de l'épicerie), celle-ci s'est élevée à 3.1%, vs 3% anticipé. La diminution de l'inflation (notamment en raison de la baisse du prix du pétrole), ainsi que le mauvais rapport d'emploi publié au début du mois se traduisent en une prévision d'une baisse du taux directeur américain en septembre.

Du côté du Canada, le rapport d'emploi de juillet fût également défavorable, avec la perte de 40.8K emplois, tandis que le marché anticipait la création de 10K emplois. La majorité des emplois perdus sont des emplois à temps plein (-51K emplois temps plein et +10K emplois temps partiel). Le taux de chômage demeurerait inchangé à 6.9% et le taux de participation passait de 65.4% à 65.2%.

→ Graphique 2 | USDCAD



Montréal — Siège Social

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

Antoine Godin, M. Sc — Analyste Sr.
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.