

FLASH MARCHÉ

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Résultats WASDE de Septembre

→ Augmentation de la production 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. Comme le mois dernier, l'action se situait principalement au niveau de maïs. La production passe en effet de 16,742M Bu le mois dernier à 16,814M Bu (+ 72M Bu). Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation de la superficie récoltée (+1,3M acres) qui vient plus que compenser la baisse enregistrée au niveau des rendements (186.7 bu/acre vs 188.8 bu/acre en août). Comme le mois dernier, les perspectives sont haussières concernant les exportations. Des voix, dont le RFA («Renewable Fuels Association»), s'élèvent également à la suite de la publication du rapport et réclament l'abolition de barrières réglementaires pour augmenter l'utilisation d'éthanol dans les mélanges de biocarburant afin d'absorber l'excédent de maïs. Les prix réagissaient positivement à cette nouvelle.

Du côté de la fève soya, les stocks de report sont, contrairement aux attentes, révisés à la hausse (+10M Bu vs le mois dernier). Cette augmentation s'explique par une augmentation de la superficie récoltée, qui a permis une hausse de la production qui passe de 4,292M Bu à 4,301M Bu, en dépit de la légère baisse de rendement (-0.1 Bu/acre). Le prix moyen de la fève soya est prévu se situer autour de 10 \$/Bu, soit une baisse de 0.14 par rapport au mois dernier.

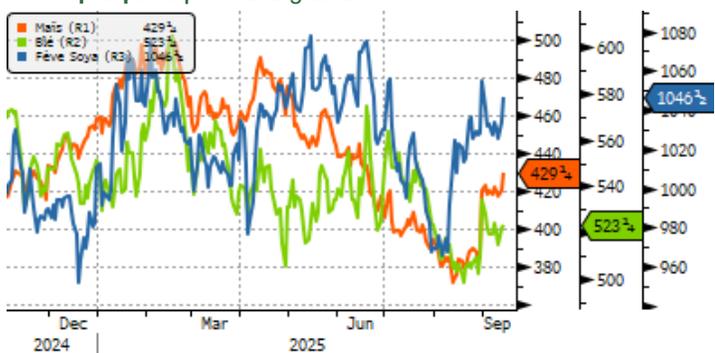
Finalement, du côté du blé, le USDA révisait les stocks de report de nouveau à la baisse (-25M Bu) en raison, entres autres, d'une augmentation des exportations qui passent de 875M Bu le mois dernier à 900M Bu. L'utilisation domestique ainsi que la production restent inchangées.

Au moment d'écrire ces lignes, la fève soya gagnait près de 12c/bu, le maïs près de 10c/bu, tandis que le blé perdait quant à lui près de 2c/bu.

Estimation des stocks de report aux États-Unis	Millions de boisseaux		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions 2025/26	2 013	287	863
Résultat 2025/26	2 110	300	844
Résultats mois dernier	2 117	290	869

Grains	Dernier	Var. 1j	Var. % 1j	Var. % 30j
Maïs				
Déc 25	4.29	0.10	2.3%	15.5%
Fève Soya				
Nov 25	10.46	0.12	1.2%	3.2%
Tourteau de Soya				
Oct 25	287.90	0.02	0.6%	2.3%
Blé				
Déc 25	5.24	0.02	0.4%	0.0%
Bétail				
Porc				
Oct 25	0.973	-0.01	-0.9%	-11.2%
Engrais				
Urea en Granule NOLA US\$/TC				
Spot	400.00	-5.50	-1.4%	-11.6%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	330.00	0.00	0.00	-5.7%
MAP Floride Central USD\$/TC				
Spot	805.00	0.00	0.00	
Devises				
CADUSD				
Spot	72.23	-0.06	-0.1%	0.5%
Énergie				
Gaz Naturel				
Spot	2.955	0.02	0.7%	5.2%
Propane Belvieu				
Spot	0.705	-0.01	-1.3%	4.3%
WTI				
Spot	62.48	0.11	0.2%	-1.1%
Bourses				
US				
S&P 500	6 590.4	3.0	0.0%	2.2%
Canada				
SPTSX	29 257.1	-150.84	-0.5%	4.8%

→ Graphique 1 | Prix des grains



Stocks mondiaux

La production mondiale de blé progresse et passe de 806.9M TM le mois dernier à 816.2M TM. Cette hausse s'explique par des conditions météorologiques favorables qui profitent à des pays exportateurs comme l'Australie dont la production grimpe de 3.5M TM pour se situer à 34.5M TM. C'est également le cas de L'UE (+1.9M TM) et de la Russie (+1.5M TM). Ces augmentations entraînent une hausse des stocks de report, qui se situent désormais à 264.1M TM. Du côté de la fève soya, la production mondiale baisse de 0.5M TM, pour se situer à 425.9M TM. Cette diminution est notamment attribuable à des diminutions du côté de l'Inde, de l'UE et de la Serbie qui ne sont que partiellement compensées par la hausse en Russie et aux États-Unis. Finalement, pour le maïs, la production mondiale reste inchangée à 1,286.6M TM. Les perspectives baissières dans l'UE, en Russie et en Serbie sont compensées par les hausses en Inde, en Zambie et au Canada.

• Tableau 1 | Stocks Mondiaux - USDA

Estimation des stocks de report mondiaux 2025/26	Millions de TM		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions	282.1	125.1	261.1
Résultats	281.4	124.0	264.1
Résultats Mois dernier	282.5	124.9	260.1

Inflation américaine

L'inflation américaine a progressé plus fortement qu'anticipé en août 2025. L'indice des prix à la consommation (CPI) a gagné 0,4 % sur un mois (contre 0,3 % attendu) et 2,9 % sur un an, un sommet depuis janvier. L'inflation de base, excluant les composantes plus volatiles dont l'alimentation et l'énergie, ressort à +0,3 % mensuel et +3,1 % annuel. La hausse reste concentrée dans le secteur des services, principal moteur de l'inflation aux États-Unis.

Malgré cette surprise modérée, les marchés restent confiants quant à une baisse du taux directeur américain par la Fed le 17 septembre prochain, tandis qu'une réduction similaire est anticipée de la Banque du Canada à la même date, ce qui permettrait de préserver l'écart de taux entre les deux économies.

→ 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.