

FLASH MARCHÉ

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Résultats WASDE de septembre

→ Réaction des prix contradictoires

La publication du rapport mensuel du USDA sur l'état de l'offre et la demande des grandes cultures dans le monde était attendue de pied ferme ce midi par le marché compte tenu des multiples estimations de rendement aux États-Unis qui circulaient partout à travers les différentes agences et par le Pro Farmer Crop Tour.

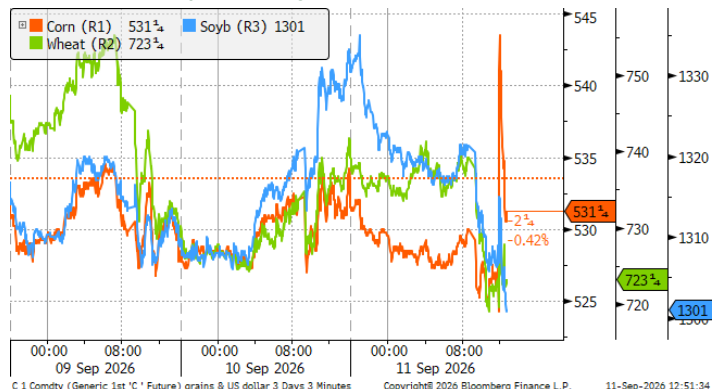
Une météo plus difficile que prévu en juillet et août ont fait diminuer les anticipations de rendement aux États-Unis. Le marché s'attendait donc à une réduction de rendement pour le maïs et la fève soya. C'est d'ailleurs ce qui s'est produit pour le maïs alors que le rendement est passé de 180.7 bu/acre à 178.5 bu/acre. La moyenne des prévisions des analystes prévoyait toutefois une baisse un peu plus importante à 178.1 bu/acre, ce qui a maintenu les stocks de reports légèrement plus élevés que les attentes. Si l'on se base uniquement sur ce chiffre, le prix du maïs aurait dû diminuer étant donné une production plus importante qu'anticipée. C'est toutefois le contraire qui s'est produit alors que le maïs a grimpé de plus de 15 cents/bu après la publication du rapport. Ce renversement contradictoire est probablement causé par des signaux techniques alors que les spéculateurs tentent de défendre leur position longue. Au moment d'écrire ses lignes, le prix du maïs redescendait alors que le marché tente de trouver le juste prix.

De manière similaire au maïs, les stocks de fève soya ont diminué par rapport au dernier mois, mais moins qu'anticipé. Cette fois-ci, la réaction est plus facile à interpréter alors que le prix de la fève soya s'est corrigée de plus de 2%. Le rendement et la surface récoltée ont tous les deux été augmentés de 0.1 tandis que les attentes prévoyaient une baisse. Les exportations ont été révisées à la hausse de 25M bu, ce qui explique principalement la diminution des stocks par rapport au dernier mois.

Estimation des stocks de report aux États-Unis	Millions de boisseaux		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions 2026/27	1 511	291	718
Résultat 2026/27	1 567	310	717
Résultats dernier rapport	1 653	320	717

Grains	Last	1 Day Chg	1 Day %	30 Day %
Corn				
DEC 26	5.30	-0.04	-0.7%	21.4%
Soybeans				
NOV 26	13.02	-0.31	-2.3%	13.0%
Soymeal				
OCT 26	347.50	-0.03	-0.9%	13.9%
Wheat				
DEC 26	7.22	-0.19	-2.6%	14.6%
Livestock				
Pork				
OCT 26	0.821	-0.01	-1.2%	-14.3%
Fertilizers				
Urea Granular NOLA US\$/ST				
Spot	452.50	18.00	4.1%	13.8%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	330.00	0.00	0.00	6.5%
MAP Central Florida USD\$/ST				
Spot	840.00	0.00	0.00	
Currency				
CADUSD				
Spot	72.13	-0.16	-0.2%	-0.4%
Energy				
Natural Gas				
Spot	2.810	-0.02	-0.8%	1.6%
Belvieu Propane				
Spot	0.858	0.01	1.3%	23.4%
WTI				
Spot	99.79	-2.69	-2.6%	19.9%
Stock Indices				
US				
S&P 500	7 665.9	74.2	1.0%	-0.8%
Canada				
SPTSX	35 703.3	197.04	0.6%	-2.1%

→ Graphique 1 | Prix des grains



Stocks mondiaux

En septembre, le bilan mondial du maïs faisait état de stocks de report en baisse par rapport au mois d'août (-2,6M TM), principalement en raison d'une diminution de la production en Inde, au Kenya et en Russie. Du côté du Brésil, on notait également une baisse des exportations, attribuable à une augmentation de l'utilisation domestique pour la production d'éthanol.

Les stocks de soya ont été révisés légèrement à la baisse (-0,2M TM) pour s'établir à 124M TM, malgré une légère hausse de la production (+0,1M TM). Les exportations de fèves soya américaines ont également été revues à la hausse, reflétant le rythme soutenu des exportations observé récemment.

Finalement, les stocks mondiaux de blé ont été révisés à la hausse (+3M TM), reflétant l'augmentation des niveaux de production en Australie (+3M TM), en Ukraine (+0,6M TM) et au Canada (+1M TM). La croissance de la production a toutefois été partiellement compensée par des hausses de la demande, notamment en raison d'une utilisation accrue pour l'alimentation animale et résiduelle.

Estimation des stocks de report mondiaux 2026/27	Millions de TM		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions	272.1	123.2	273.0
Résultats	272.1	124.0	276.3
Résultats mois dernier	274.7	124.2	273.3

Rapports d'emploi et inflation aux É-U

Le dollar canadien demeure au-dessus de 0,72 \$ US malgré la pression exercée par la guerre commerciale et le rapport sur l'emploi décevant publié au Canada la semaine dernière. En effet, Statistique Canada faisait état d'une perte de 41,7K emplois, alors que le marché s'attendait la création de 15K emplois. Le taux de chômage est toutefois demeuré inchangé à 6,4 %. Du côté des États-Unis, le rapport sur l'emploi était légèrement plus encourageant, avec la création de 162K emplois et un taux de chômage de 4,1 %. Également, le rapport d'inflation aux É-U publié ce matin indiquait un taux de 3,4 %, en ligne avec les attentes et le résultat du mois précédent. L'inflation de base s'est établie à 2,4 %, en baisse de 0,1% par rapport au mois précédent.

→ Graphique 2 | CADUSD



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

Hakeem C-Awan — Analyste
Hakeem.Cousineau-Awan@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.