Sollio Agriculture

10 NOVEMBRE 2026

FLASH MARCHÉ

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Résultats WASDE de novembre

→ WASDE avec quelques surprises

Ce midi avait lieu la publication du rapport mensuel du USDA sur l'état de l'offre et de la demande des grandes cultures à l'échelle mondiale. Pour ce rapport, les analystes ne s'attendaient pas à d'importants changements par rapport à octobre après avoir surpris les marchés en révisant à la hausse le rendement pour le maïs aux États-Unis.

Cela dit, le USDA a vu autrement selon l'information disponible alors que des surprises ont eu lieu au niveau des stocks américains de maïs et de la fève soya. Au moment d'écrire ses lignes, le complexe des grains était dans le vert à la Bourse de Chicago.

Tout d'abord pour le maïs, les stocks ont été revus à la baisse par rapport au mois dernier de 88M boisseaux, en lien principalement à une réduction du rendement (181.2 bu/acre à 179.6 bu/acre). Le rendement maintenant prévu est très près de ce qui était prédit dans le rapport de septembre dernier (178.5 bu/acre). L'agence américaine a compensé légèrement l'effet baissier de la production sur les inventaires en réduisant les exportations de 25M bu.

Pour le soya, les stocks ont diminué de 15M bu par rapport à octobre, alors que les analystes penchaient pour une augmentation des inventaires. La réduction des inventaires provient essentiellement d'une révision à la hausse des exportations de 25M bu pour atteindre 1 720M bu (+13% vs 25/26). Le rendement a été revu légèrement à la hausse, passant de 53.1 bu/acre à 53.3 bu/acre.

Finalement, pour le blé, les stocks se sont avérés très similaires au mois dernier ainsi que les attentes du marché.

Estimation des stocks de report aux États-Unis	Millions de boisseaux		
	Maïs	Soya	Blé
Prévisions 2026/27	1 846	332	744
Résultat 2026/27	**1 758**	**300**	**743**
Résultats dernier rapport	1 849	315	740

Grains	Dernier	Var. 1j	Var. % 1j	Var. % 30j
Maïs				
Déc 26	4,54	0,15	3,4%	-5,4%
Fève Soya				
Jan 27	12,25	0,37	3,1%	-5,2%
Tourteau de Soya				
Déc 26	327,80	0,07	2,2%	-10,3%
Blé				
Déc 26	5,96	0,08	1,3%	-11,2%
Bétail				
Porc				
Déc 26	0,562	0,00	0,5%	-25,2%
Engrais				
Urea en Granule NOLA US$/TC				
Spot	430,50	-4,50	-1,0%	-2,4%
UAN 32% NOLA USD$/ST				
Spot	382,50	0,00	0,00	7,4%
MAP Floride Central USD$/TC				
Spot	835,00	0,00	0,00	
Devises				
CADUSD				
Spot	70,46	-0,37	-0,5%	-0,6%
Énergie				
Gaz Naturel				
Spot	3,284	0,07	2,1%	2,0%
Propane Belvieu				
Spot	1,100	-0,06	-4,9%	11,9%
WTI				
Spot	86,75	-0,10	-0,1%	-5,6%
Bourses				
US				
S&P 500	7 488,7	-61,3	-0,8%	-4,1%
Canada				
SPTSX	36 091,4	-354,88	-1,0%	1,2%

→ **Graphique 1** | Prix des grains



Sollio Agriculture

10 NOVEMBRE 2026

Stocks mondiaux

Les perspectives mondiales des grandes cultures pour 2026/27 montrent un assouplissement des bilans du blé et du maïs, alors que celui du soya demeure plus serré.

Pour le blé, l'augmentation des récoltes prévue en Argentine, en Australie, au Kazakhstan et en Ukraine fait progresser l'offre mondiale. Malgré une consommation légèrement plus élevée, les stocks mondiaux sont en hausse de 4.8M TM.

Pour le maïs, des récoltes plus importantes prévues en Argentine et au Brésil compensent la baisse de production aux États-Unis et en Afrique du Sud. La consommation mondiale est légèrement revue à la baisse, notamment en Chine et dans l'Union européenne, ce qui contribue à une hausse des stocks. Les stocks mondiaux de maïs atteignent 281.9M TM, en hausse de 1.5M TM vs le niveau d'octobre.

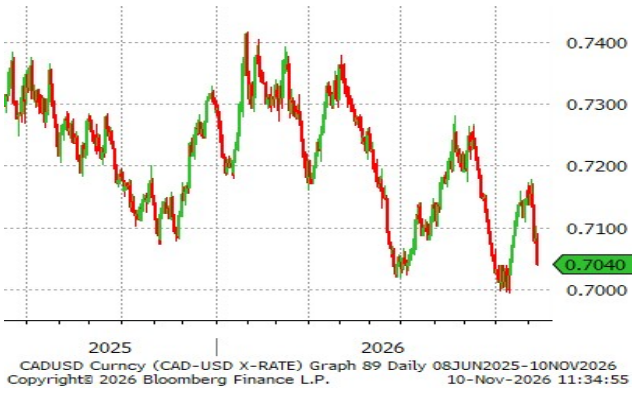
À l'inverse, la production mondiale de soya est réduite à 442.5M TM, tandis que la trituration et les échanges internationaux continuent de progresser. Cette combinaison entraîne un recul des stocks mondiaux de fin de campagne à 123.5M TM, soit une baisse de 0.8M TM.

Estimation des stocks de report mondiaux 2026/27	Millions de TM		
	Maïs	**Soya**	**Blé**
Prévisions	281.2	124.8	276.6
Résultats	**281.9**	**123.5**	**280.8**
Résultats mois dernier	280.4	124.3	276.0

L'Inflation américaine reste élevée

Ce matin, l'inflation américaine s'est établie à 0.4%. Ce niveau supérieur aux attentes (0.3% anticipé) renforce l'éventualité d'une nouvelle hausse de taux en décembre prochain et soutient le billet vert. Les marchés s'attendent en effet à une politique plus restrictive de la Fed après les données d'emploi pour le mois d'octobre. Pour rappel, les chiffres de l'emploi étaient publiés des deux côtés de la frontière vendredi dernier. Aux Etats-Unis, l'emploi a progressé avec 165K postes créés vs 70K anticipés. Le taux de chômage est lui passé de 4.2% à 4.1%. Du côté du Canada, l'emploi a reculé de 4.7K postes vs une hausse anticipée de 15K postes. Le chômage se situe désormais à 6.7% vs 6.5% le mois dernier.

→ **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 dégagement 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.