

Coup d'oeil sur les marchés du bois

Faits saillants

› Bois d'œuvre résineux:

La chute continue mais un plancher devrait se former sous peu.

› Bois franc:

Demande domestique solide; les Chinois recommencent à acheter un peu maintenant que les prix ont diminué.

› Habitation:

Hésitations sur les marchés américains depuis le début de l'été. Baisse prévue des mises en chantier au Québec l'an prochain.

Bois d'œuvre résineux

La correction des prix est très sévère et est alimentée par des données décevantes dans l'habitation aux États-Unis. Les prix sont actuellement au niveau de 2016 et se rapprochent des coûts de production. Pour les Canadiens, le taux de change permet encore de générer un petit profit malgré les taxes, du moins pour les plus performants.

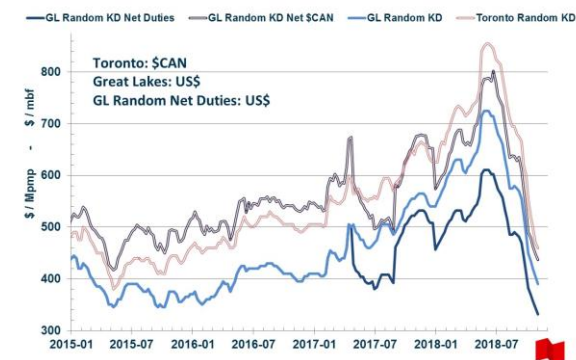
Un plancher devrait se former au cours des prochaines semaines. Des annonces de ralentissements/arrêts émanent de scieries de l'Ouest (É-U et C-B) qui ont des coûts de billots élevés.

Bois franc

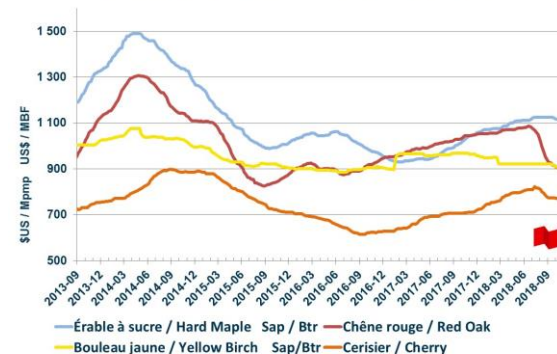
La demande nord-américaine demeure vigoureuse et les acheteurs chinois reviennent magasiner maintenant que la baisse des prix compense en bonne partie les tarifs américains et chinois. Le Vietnam et l'Indonésie prennent aussi la relève.

L'économie américaine est très active et soutient la demande pour les bois industriels. Mais la baisse marquée des prix des sciages de résineux va certainement faire diminuer la pression sur les feuillus.

Softwood Lumber 2X4 - Bois d'œuvre résineux 2X4



Indice bois francs - Hardwood Lumber Index
Amérique du Nord - Nord-Est North America - Northeast





L'habitation



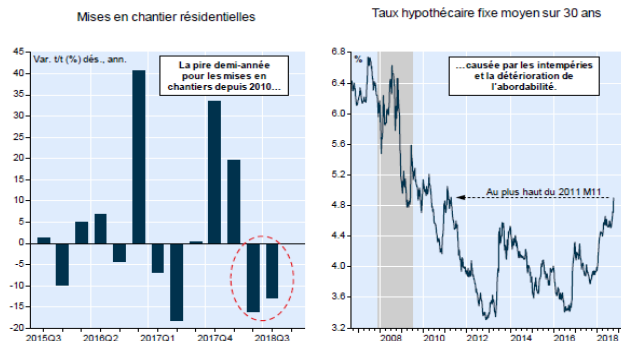
Les **mises en chantier** ont chuté de 5.3% en septembre à un rythme annualisé de 1,201K des suites de baisses pour les maisons individuelles (-0.9% à 871K) et les logements collectifs (-15.2% à 330K).

Globalement, les données des derniers mois laissent penser que la faiblesse de la construction résidentielle n'est pas seulement due à des perturbations temporaires telles les ouragans. La hausse des taux d'intérêt constitue un autre obstacle important et aucunement ponctuel.

Les **ventes de maisons et d'appartements neufs** ont fléchi de 5.5% m/m en septembre au niveau annualisé de 553K unités, le plus faible niveau depuis décembre 2016. Le résultat de septembre prolonge la série actuelle de quatre baisses mensuelles successives. Globalement, les ventes de biens immobiliers neufs ont chuté de 15.3% au cours des quatre derniers mois, ce qui constitue la plus mauvaise séquence depuis 2013.

Le **ratio de nouveaux logements disponibles** sur le marché aux ventes mensuelles est passé d'un niveau relativement équilibré de 6.5 mois à 7.1 mois, soit son niveau le plus élevé depuis mars 2011. Cette augmentation du parc de biens immobiliers résidentiels à vendre pourrait ralentir les mises en chantier.

États-Unis : Les mises en chantier ont encore baissé au T3

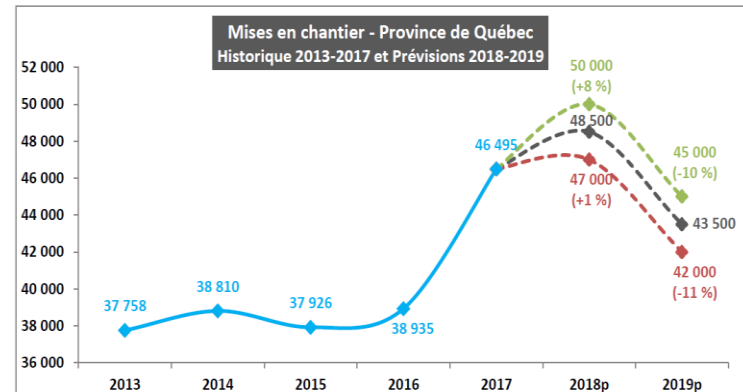


FBN Économie et Stratégie (Source : Département du Commerce des États-Unis par Datastream et Freddie Mac par la Fed de St. Louis)



Pour l'année 2018, l'Association des professionnels de la construction et de l'habitation du Québec (APCHQ) prévoit 48 500 **mises en chantier**, soit une hausse de 4 % comparativement à 2017. Pour l'année 2019, compte tenu du ralentissement de la croissance économique, de la création d'emplois moins forte ainsi que de l'effet cumulatif de la hausse des taux d'intérêt, l'Association prévoit 43 500 mises en chantier, soit une baisse de 10 % par rapport à 2018. L'APCHQ souligne que la croissance des mises en chantier prévue pour 2018 et 2019 sera concentrée dans le segment des appartements, surtout ceux à vocation locative.

Avec le renouvellement du programme RénoVert qui a été annoncé lors du budget provincial de 2018, les investissements en **renovation** devraient demeurer à un niveau élevé et croître à un rythme d'environ 5 %. En 2019, l'APCHQ prévoit une hausse de 4 % des investissements en rénovation si ce crédit d'impôt est maintenu.



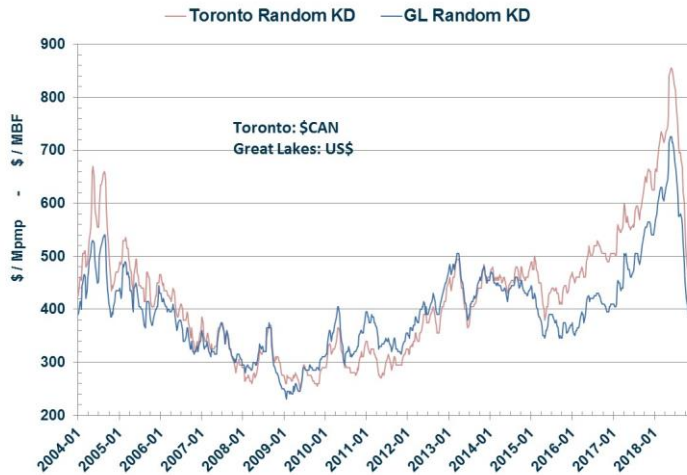
Source : Prévisions APCHQ et Mises en chantier : SCHL (Relevé des mises en chantier et des achevements)

[Pour consulter le rapport complet](#)



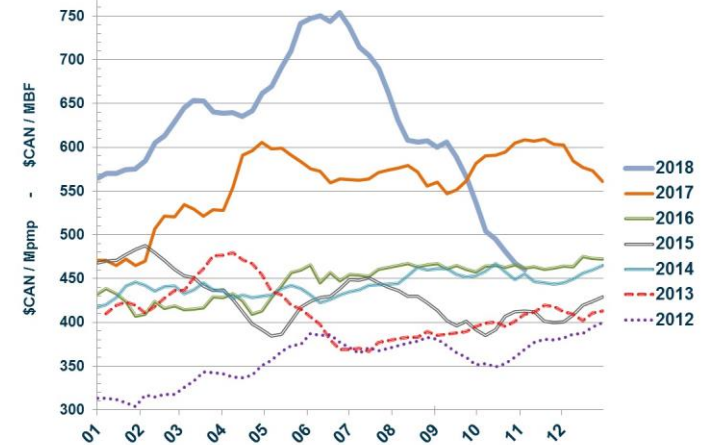
Dynamique des marchés

Softwood Lumber - Bois d'œuvre résineux



De retour aux niveaux de 2016, ou 2014...

Indice PRIBEC Index
Bois d'œuvre résineux - Softwood Lumber

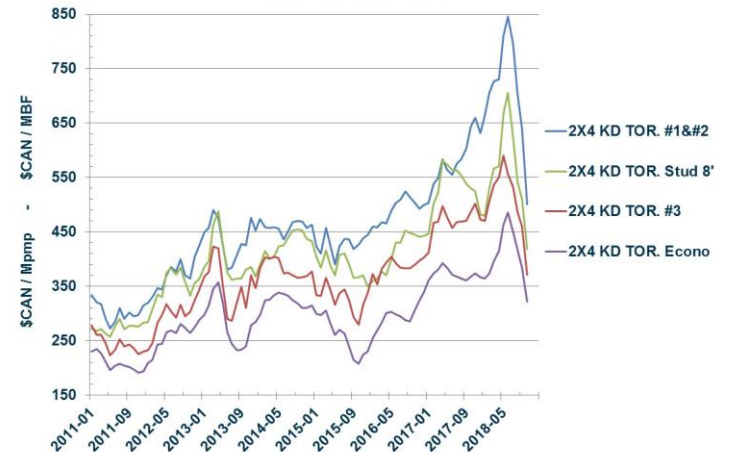


Softwood Lumber - Bois d'œuvre résineux



La correction des prix devrait permettre à l'industrie de la deuxième transformation de souffler un peu.

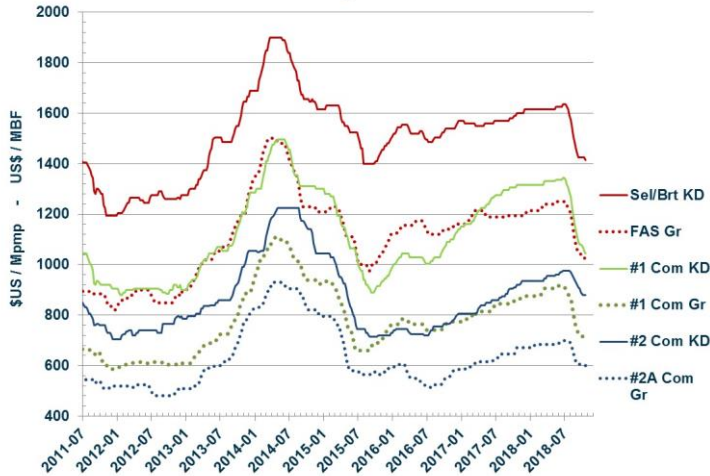
Bois d'œuvre résineux
Softwood Lumber





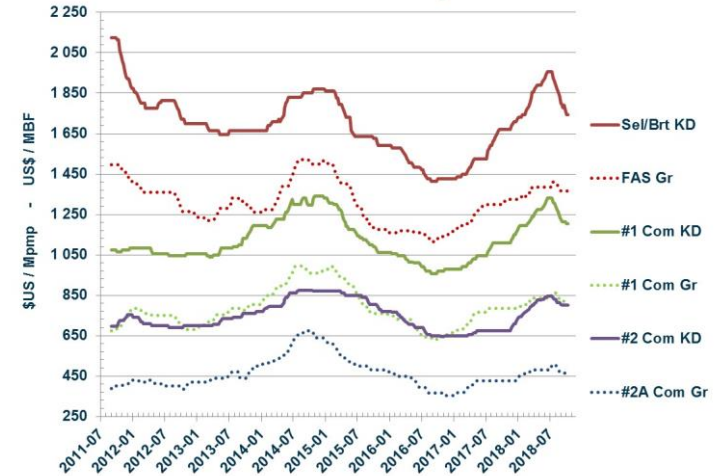
Dynamique des marchés

Chêne rouge / Red Oak

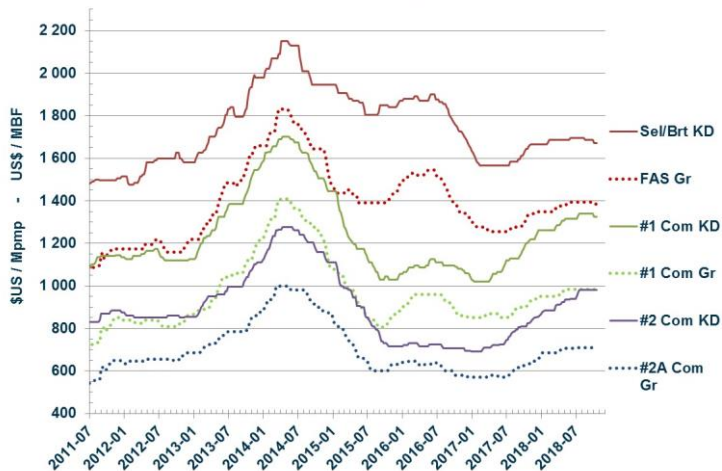


La baisse des prix compense en partie les tarifs. Reprise timide des exportations vers l'Asie.

Cerisier / Cherry



Érable dur / Hard Maple Sap



La demande N-A demeure solide. Les prix des essences peu exportées sont stables.

Tremble / Aspen

