

Perspectives 2026

Un regard stratégique vers l'année à venir

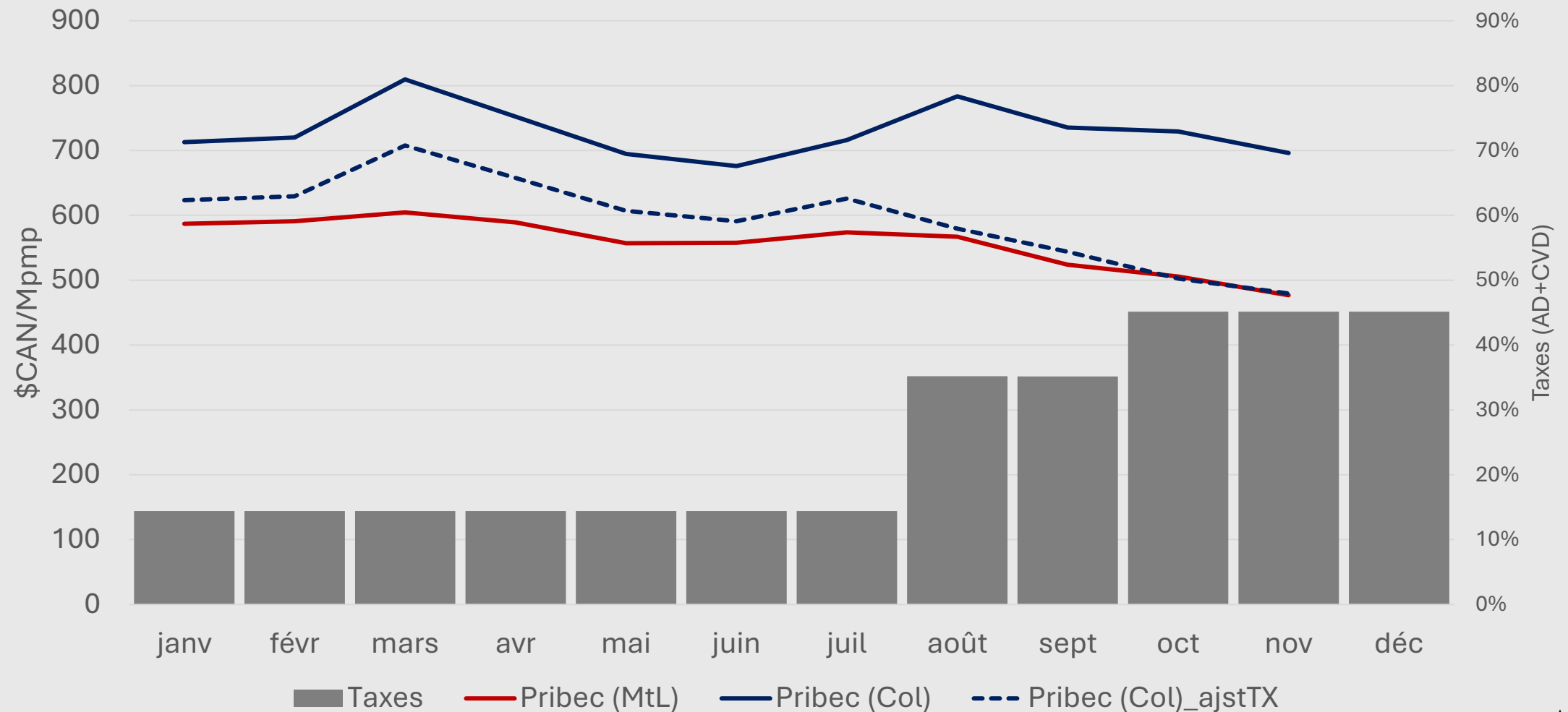
Les perspectives du marché du bois d'œuvre en 2026

Michel Vincent et Alexandre Larouche
Direction Économie et Transitions
3 décembre 2025

Plan de la présentation

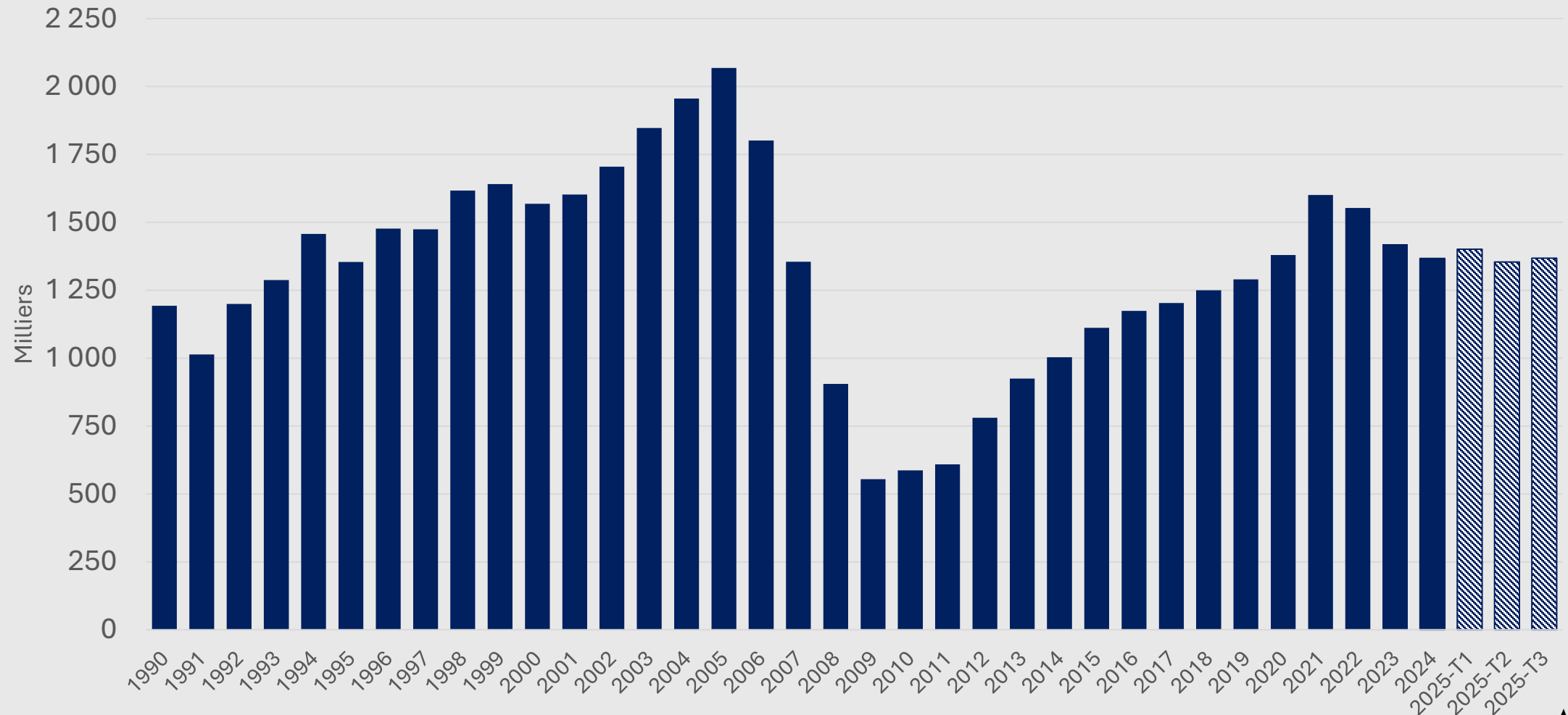
- Retour sur 2025
- Perspectives sur l'économie des É.-U.
- Prévisions de la consommation de bois d'œuvre
- Perspectives sur l'offre de bois d'œuvre
- Rappel des paramètres fondamentaux

L'histoire de 2025



Sources : AMC, CIFQ

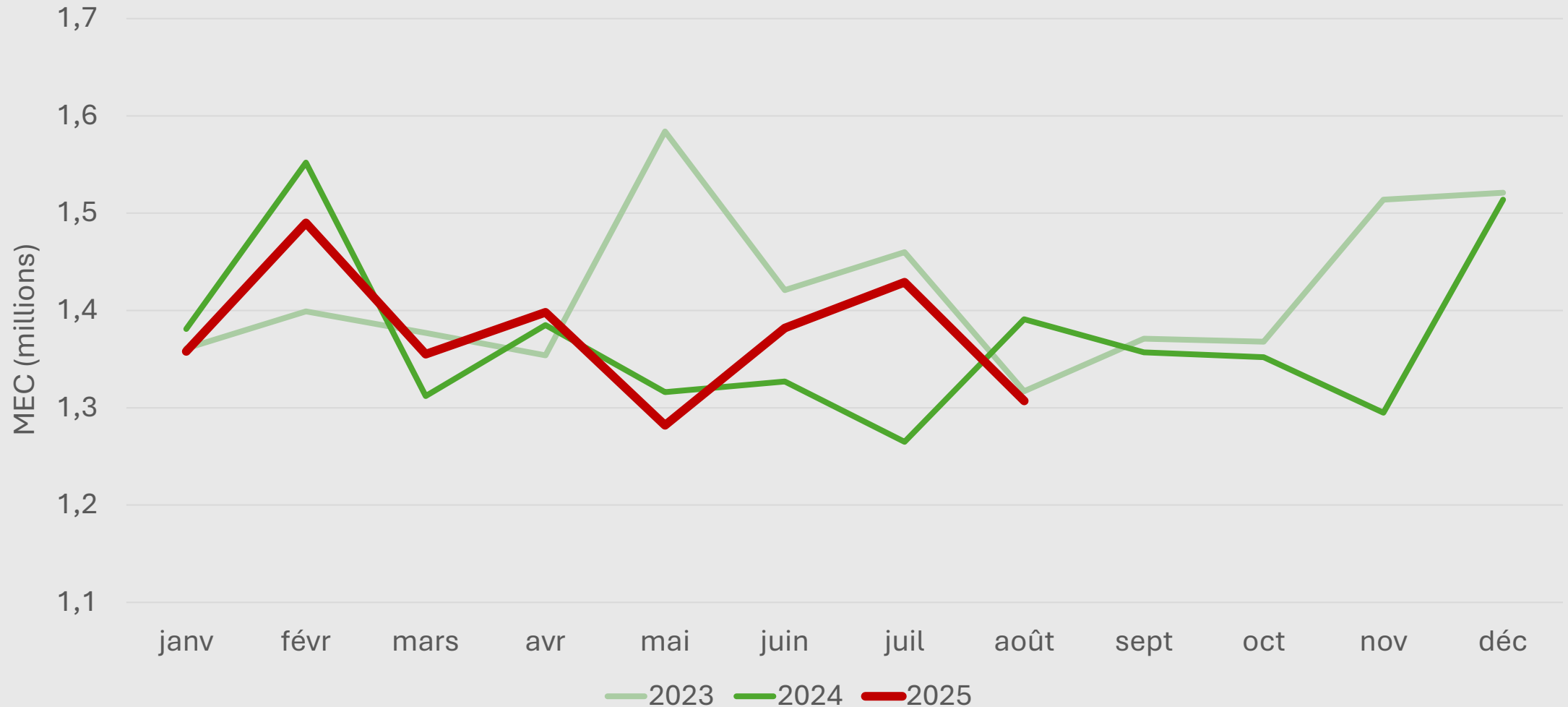
Mises en chantier aux États-Unis



Source : U.S. Census Bureau

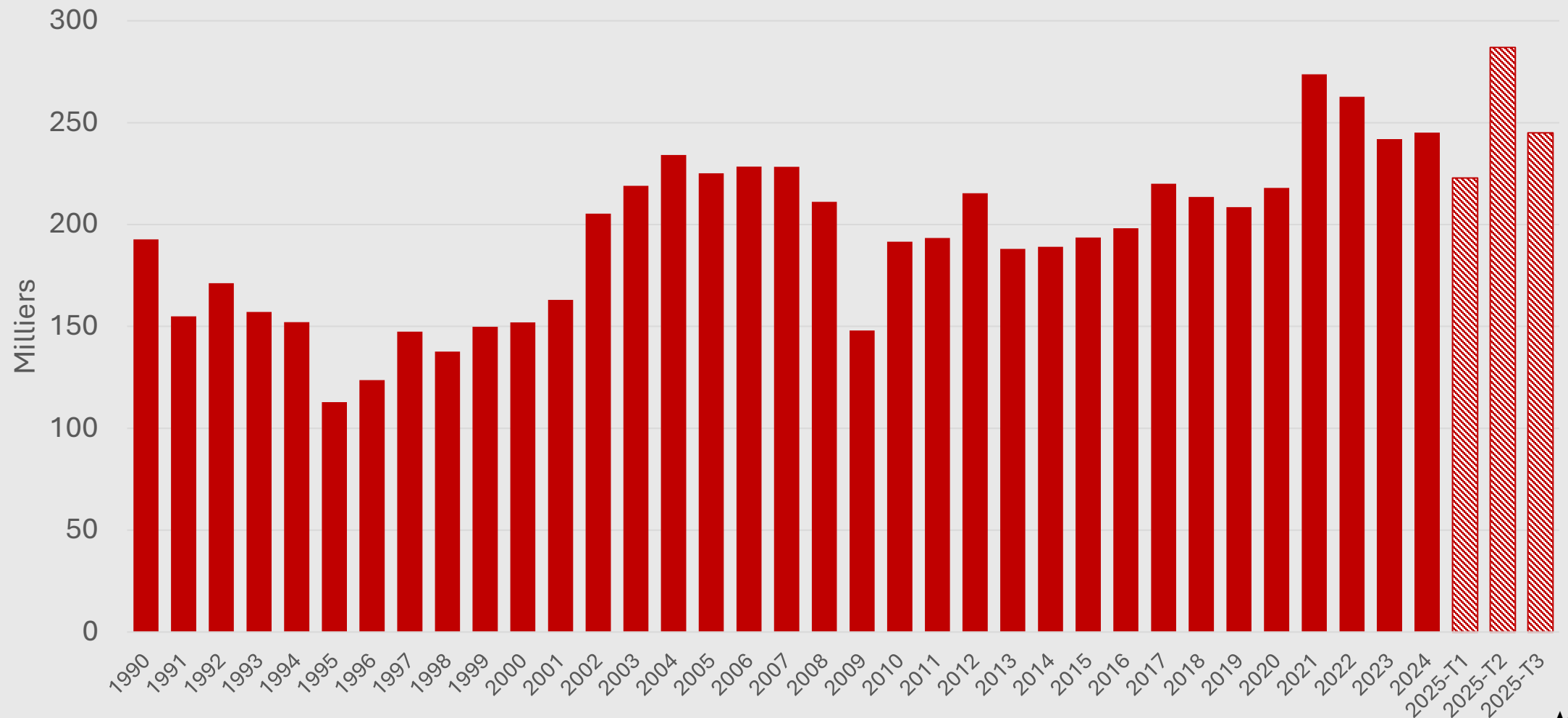
Mises en chantier aux États-Unis

- Zoom 2025 -



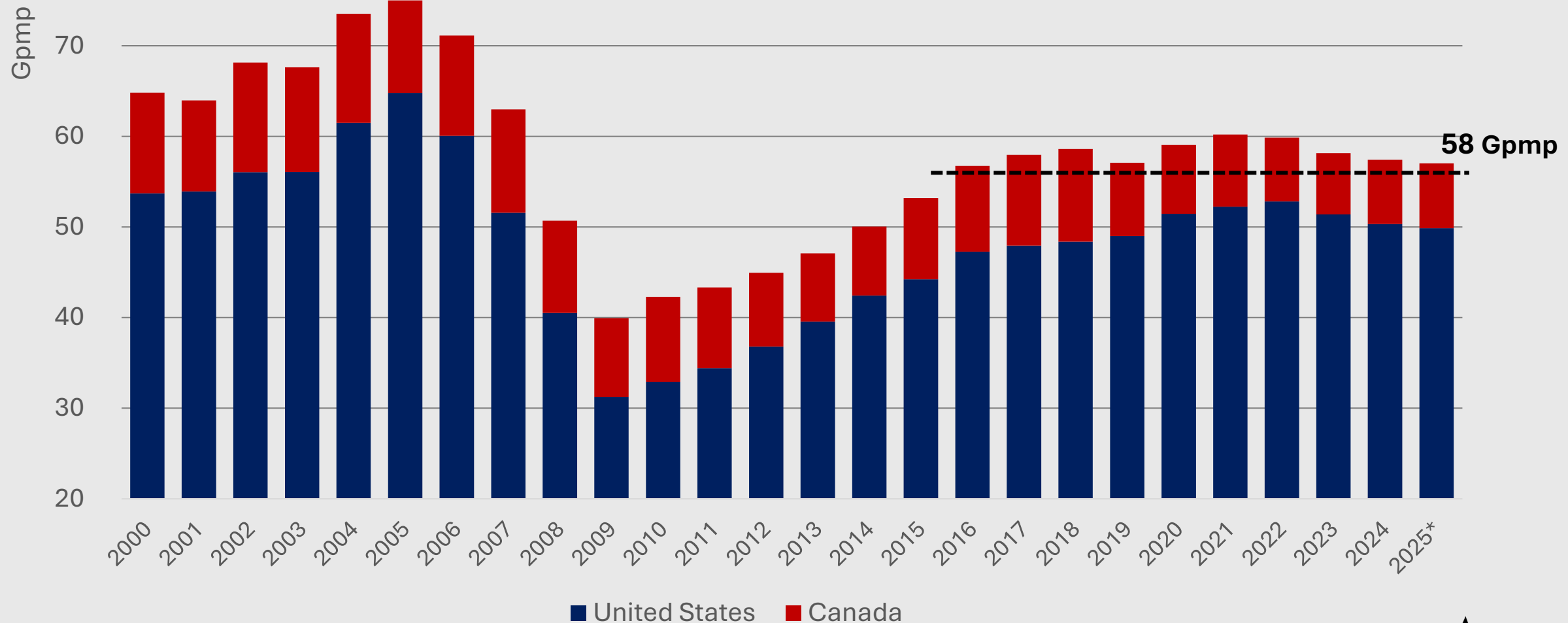
Source : U.S. Census Bureau

Mises en chantier au Canada



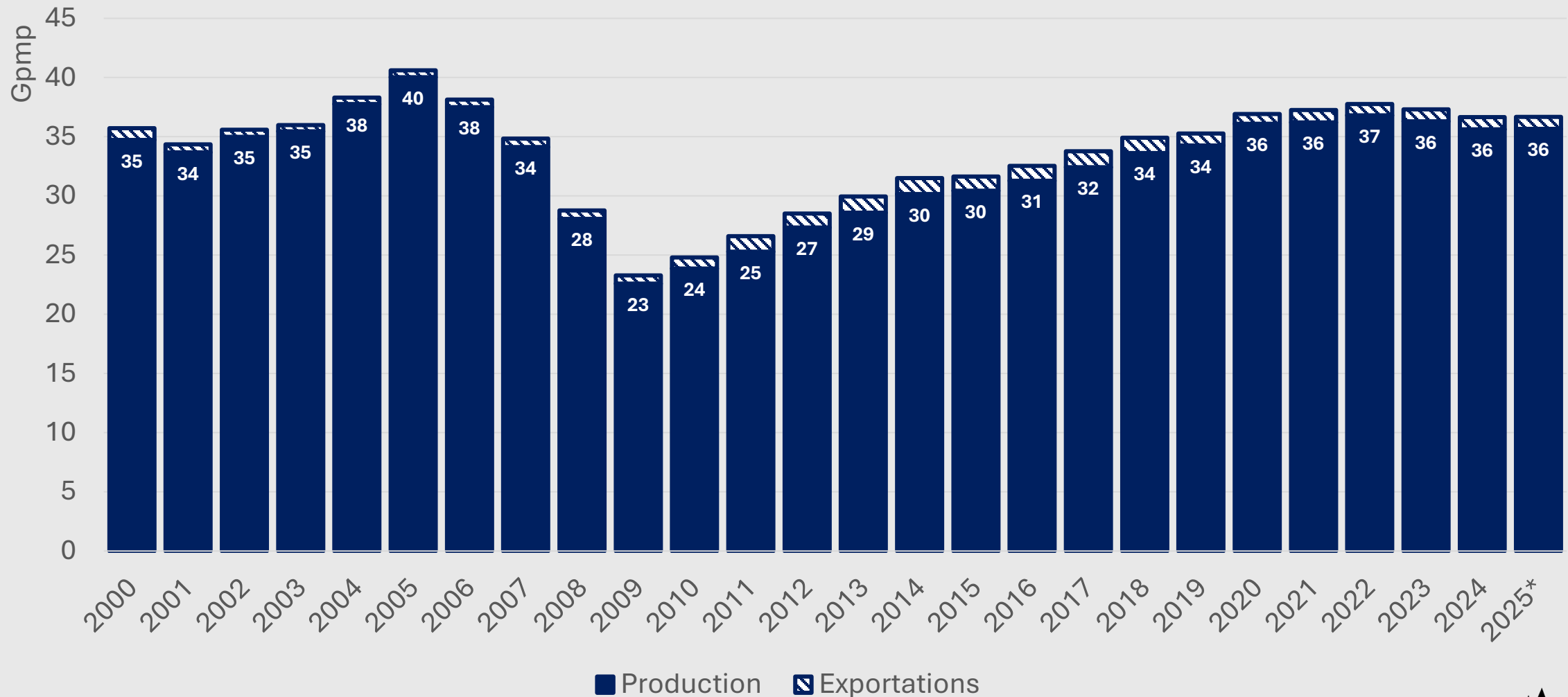
Source : Statistique Canada

Consommation de bois d'oeuvre U.S.-CAN



Source : WWPA, Statistique Canada

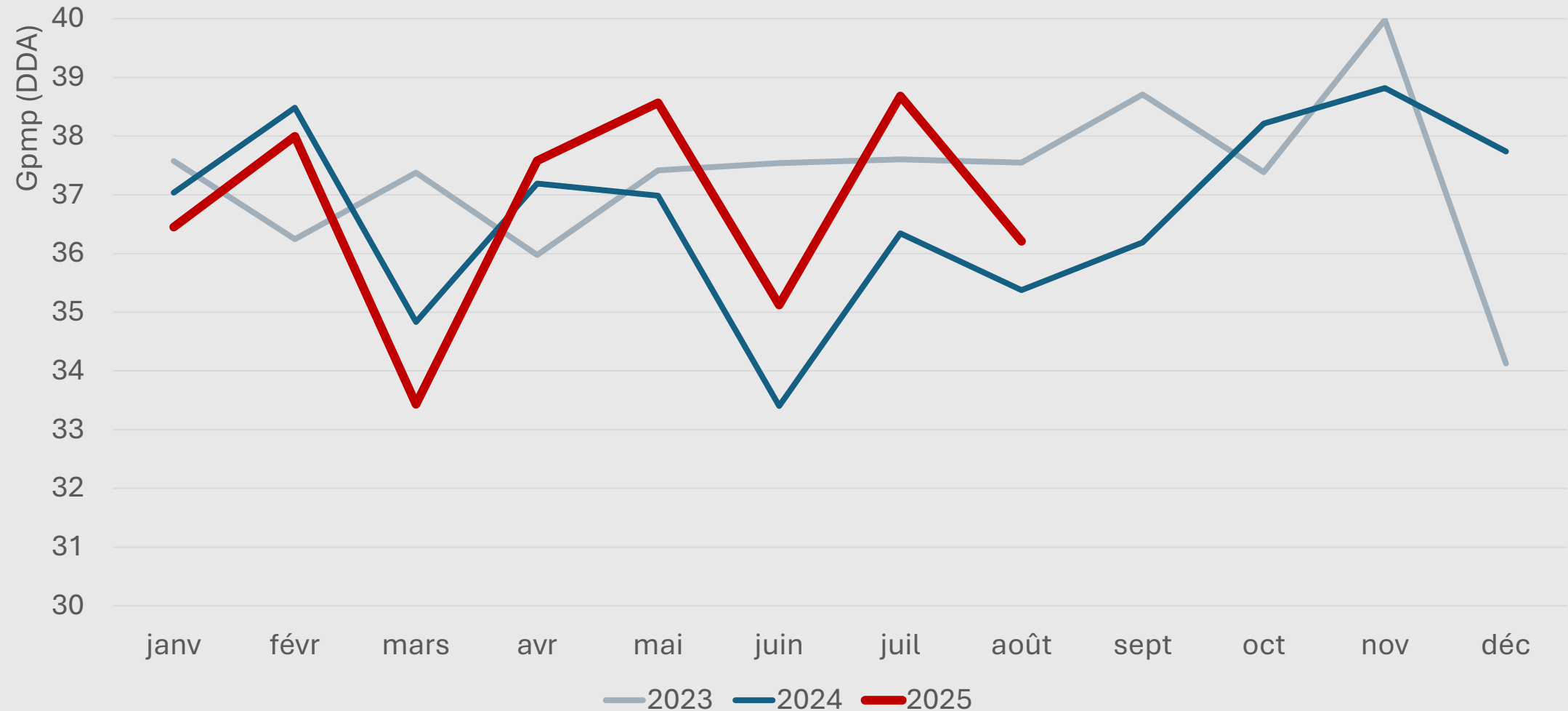
Production américaine de bois d'oeuvre



Source : WWPA

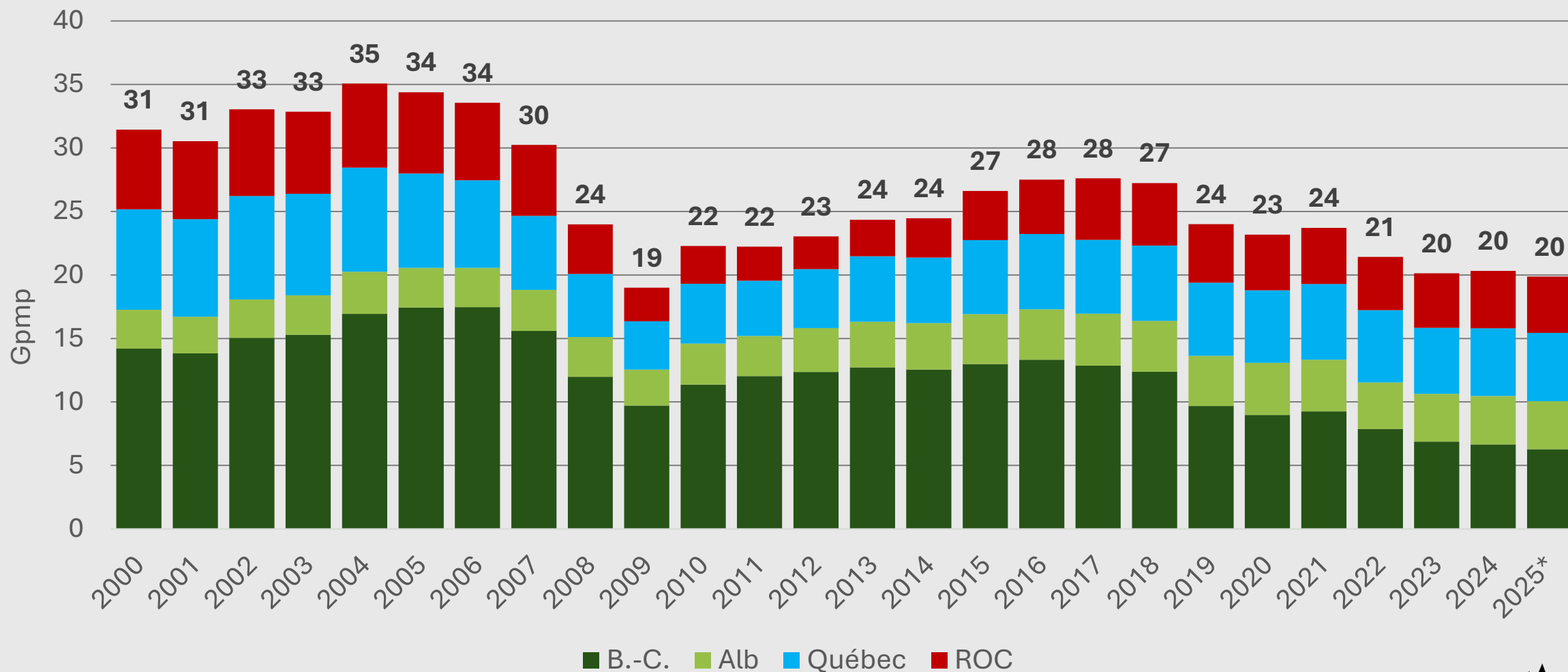
Production américaine de bois d'œuvre

- Zoom 2025 -



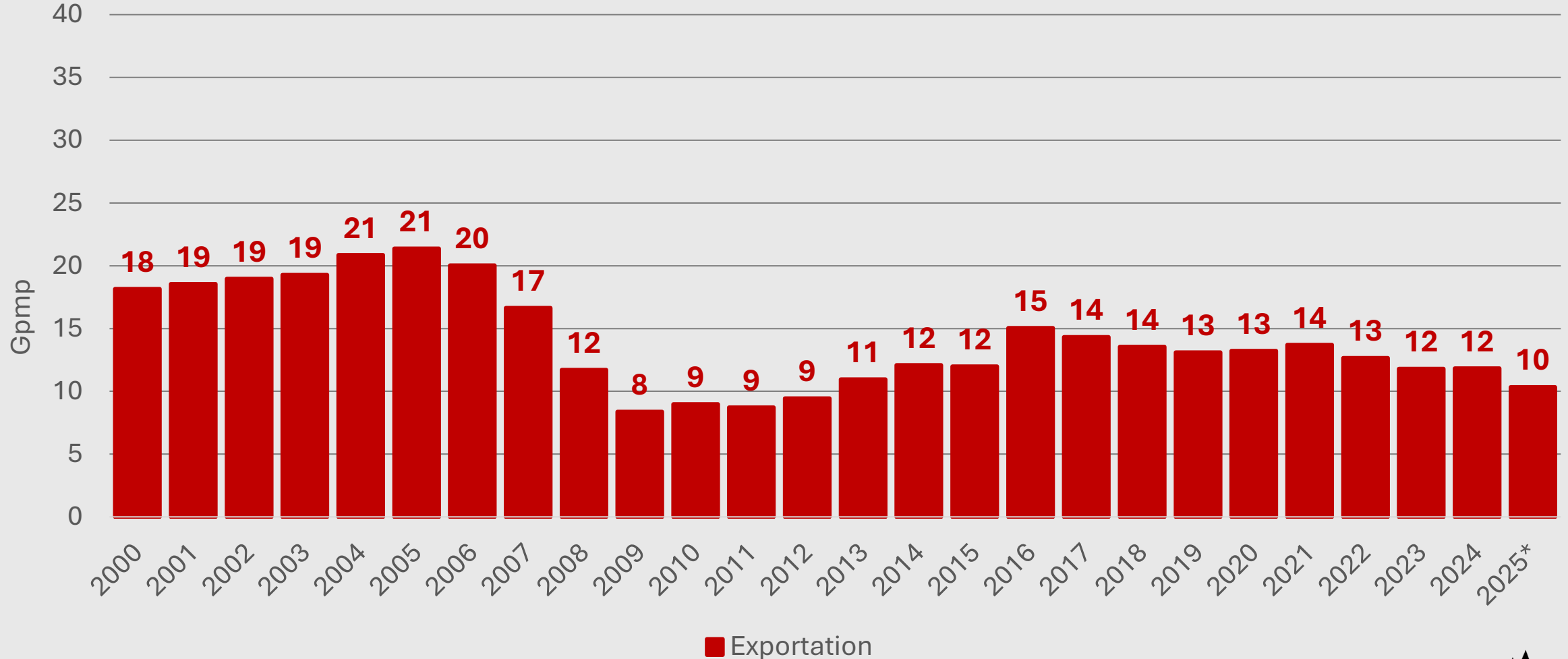
Source : U.S. Census Bureau

Production canadienne de bois d'oeuvre



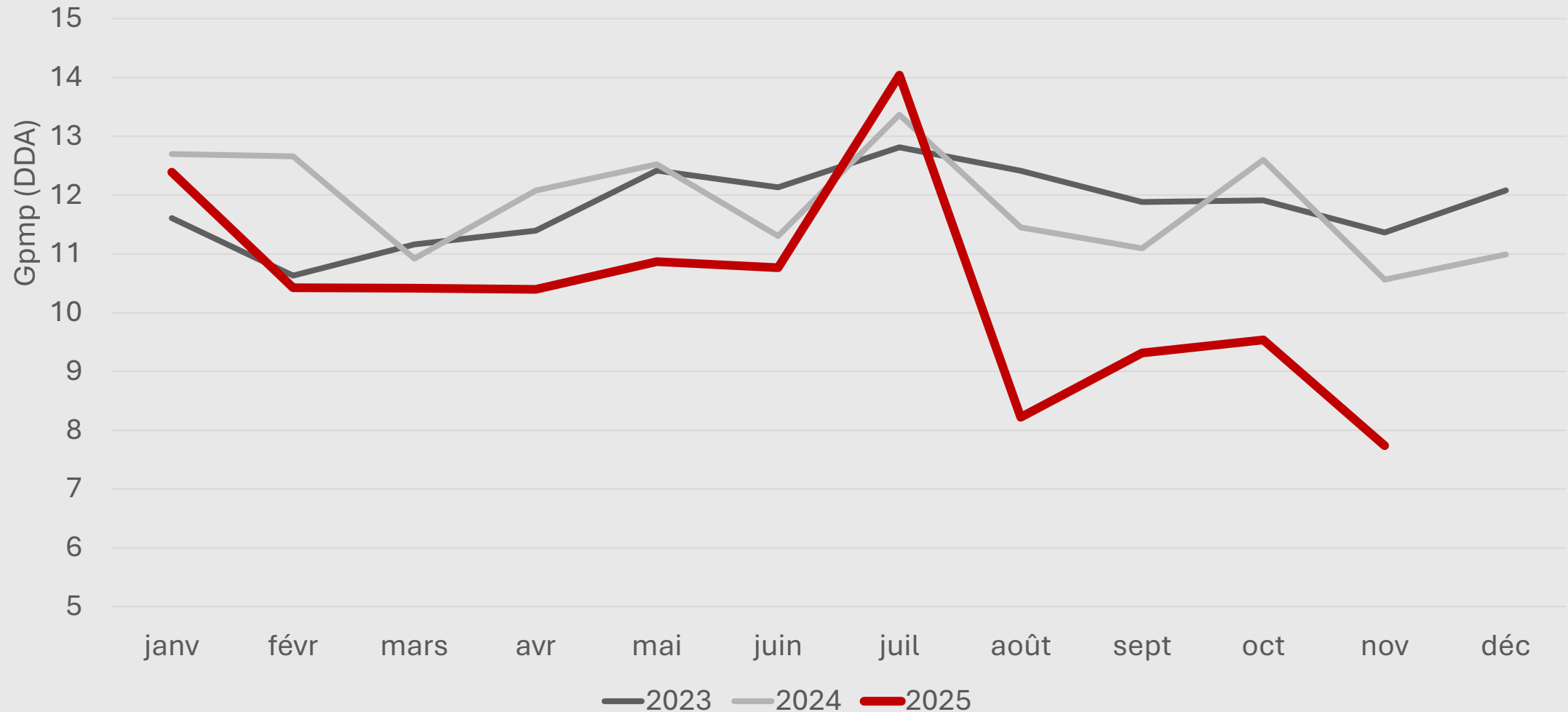
Source: Statistique Canada

Exportations canadienne de bois d'oeuvre aux États-Unis



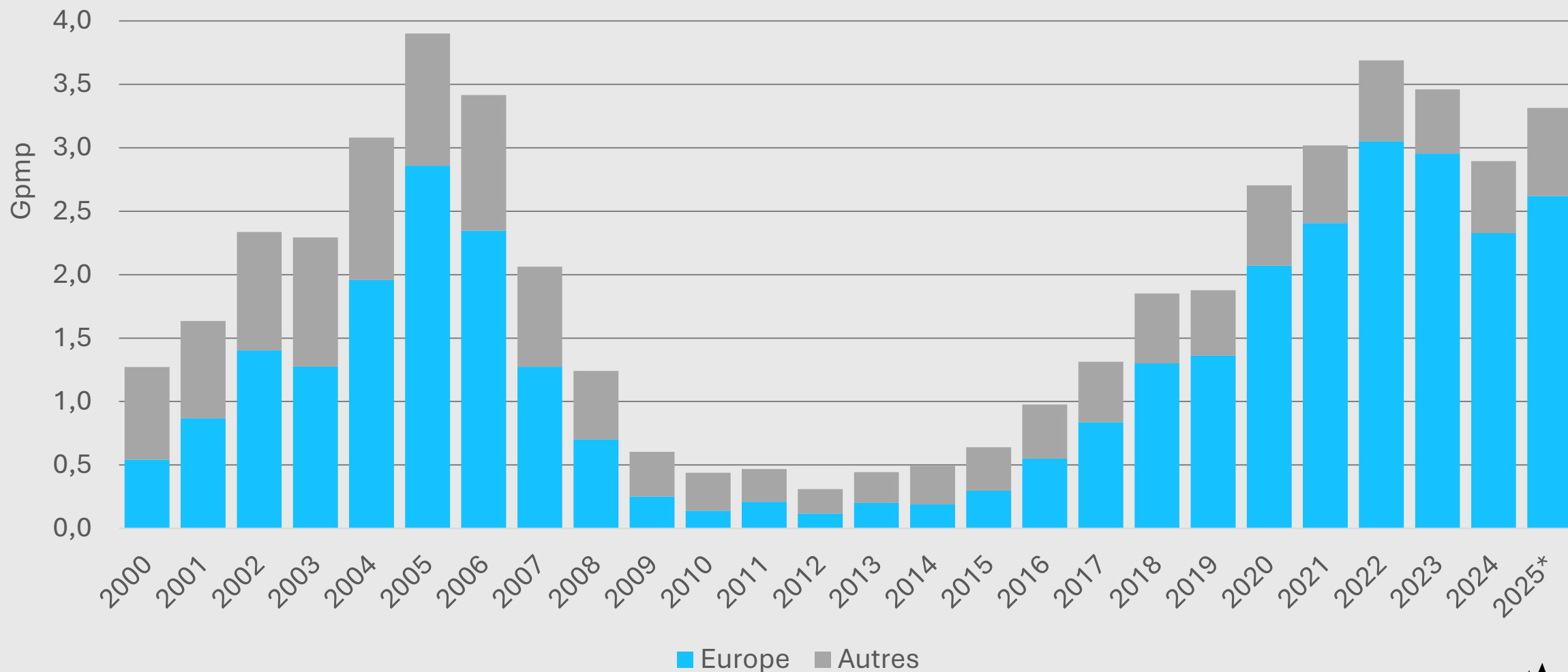
Source: Statistique Canada

Exportations canadienne aux États-Unis - Zoom 2025-



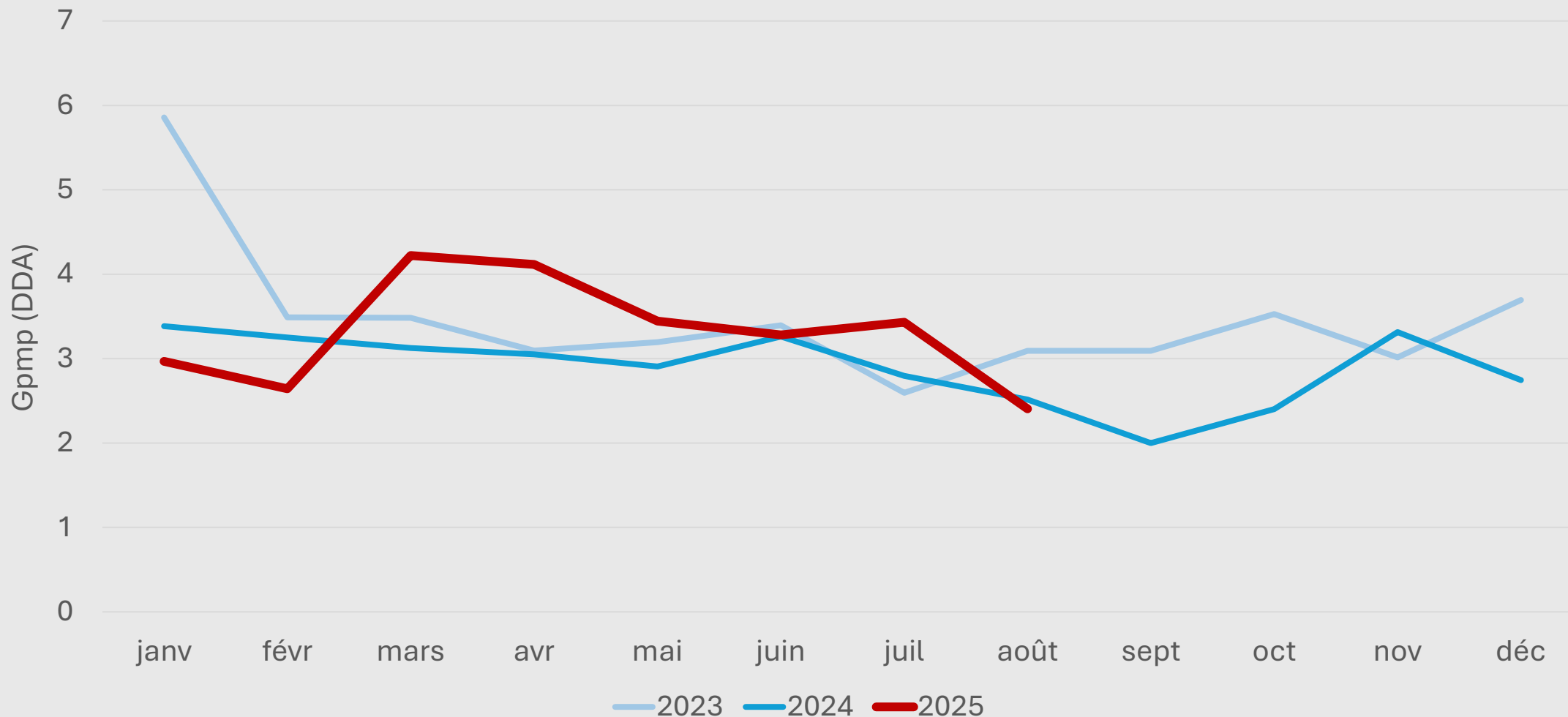
Source : U.S. Census Bureau

Importations non-canadiennes de bois d'oeuvre aux États-Unis



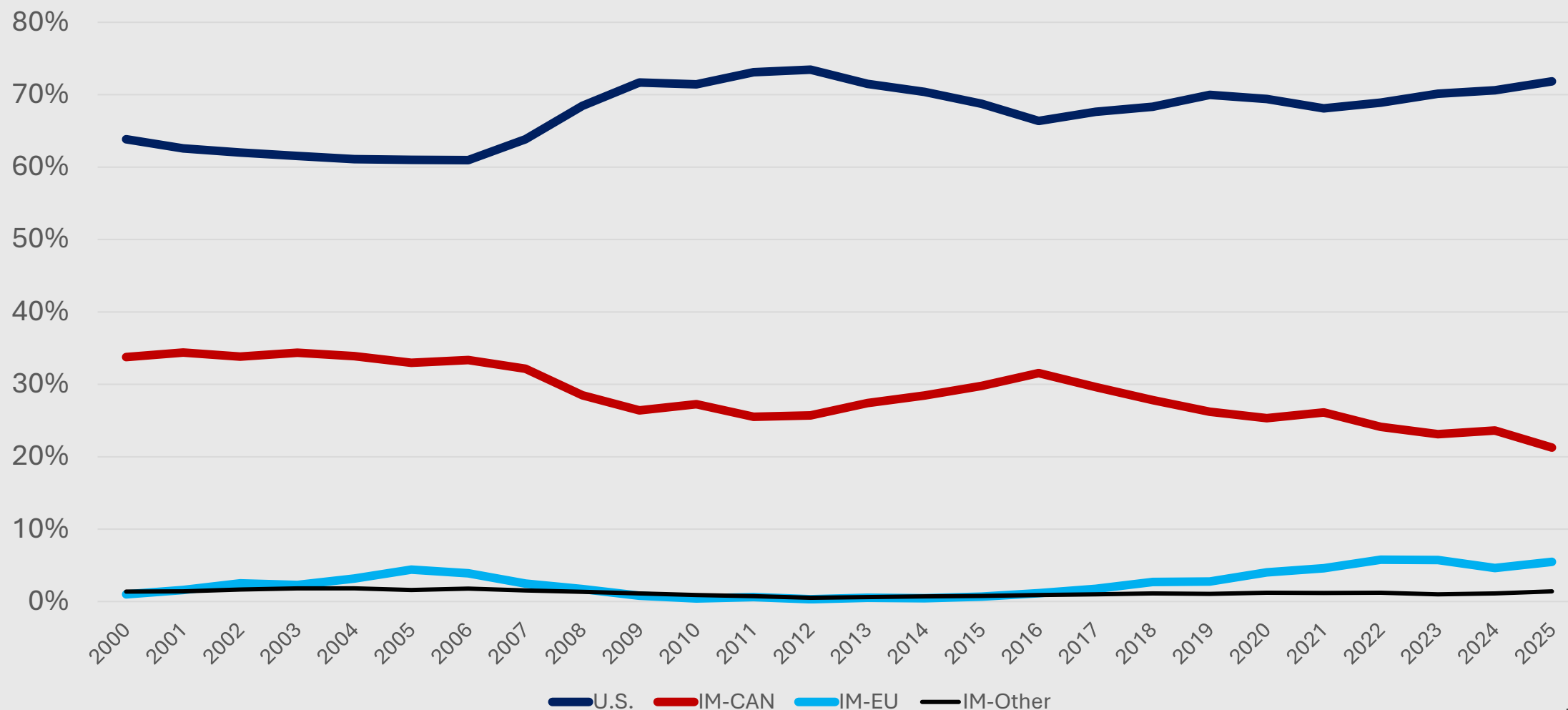
Source: USDA

Importations non-canadiennes - Zoom 2025-



Source : U.S. Census Bureau

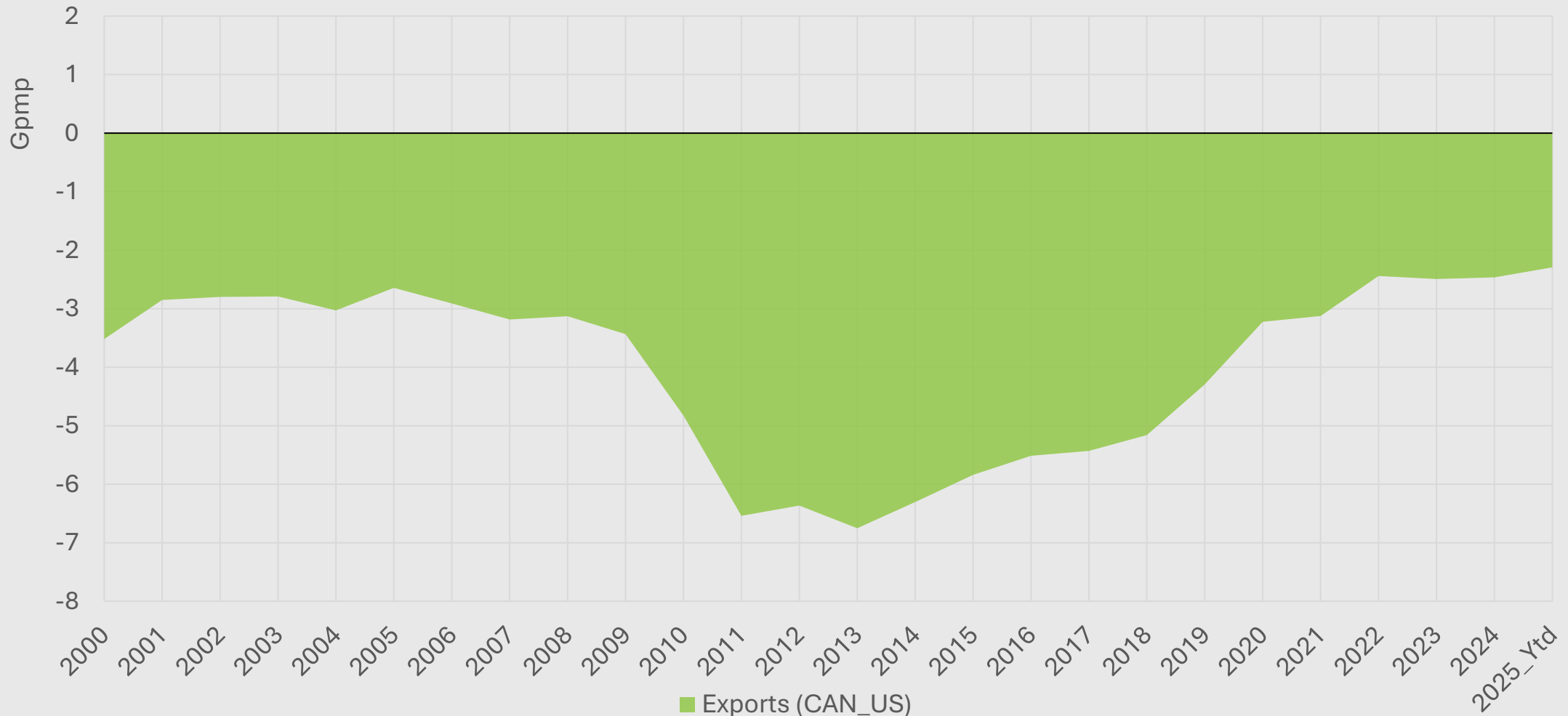
Part de marché de la consommation américaine de bois d'oeuvre



Source : WWPA, USDA

Balance commerciale du bois d'oeuvre

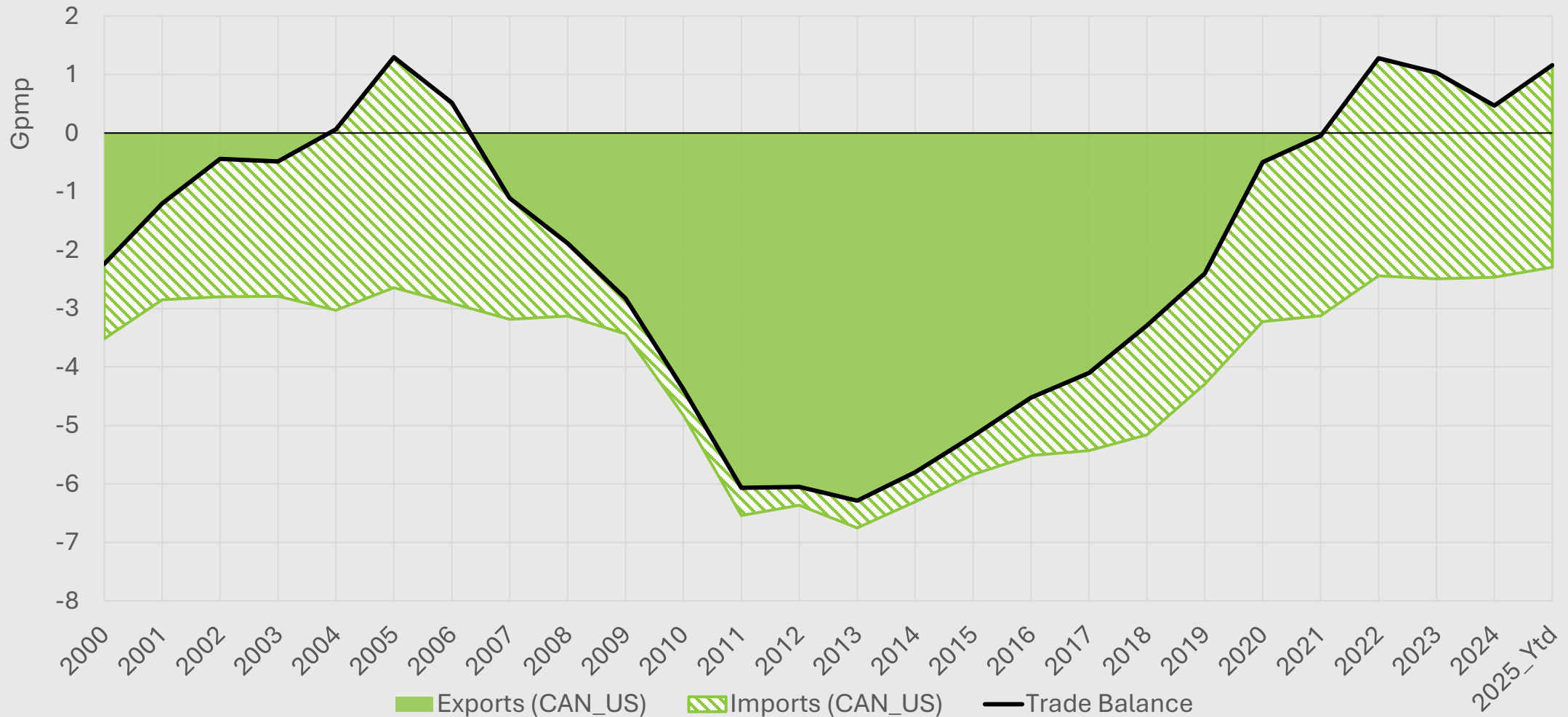
- Périmètre Canada/États-Unis -



Source : ASFC, USDA, WWPA, Statistique Canada

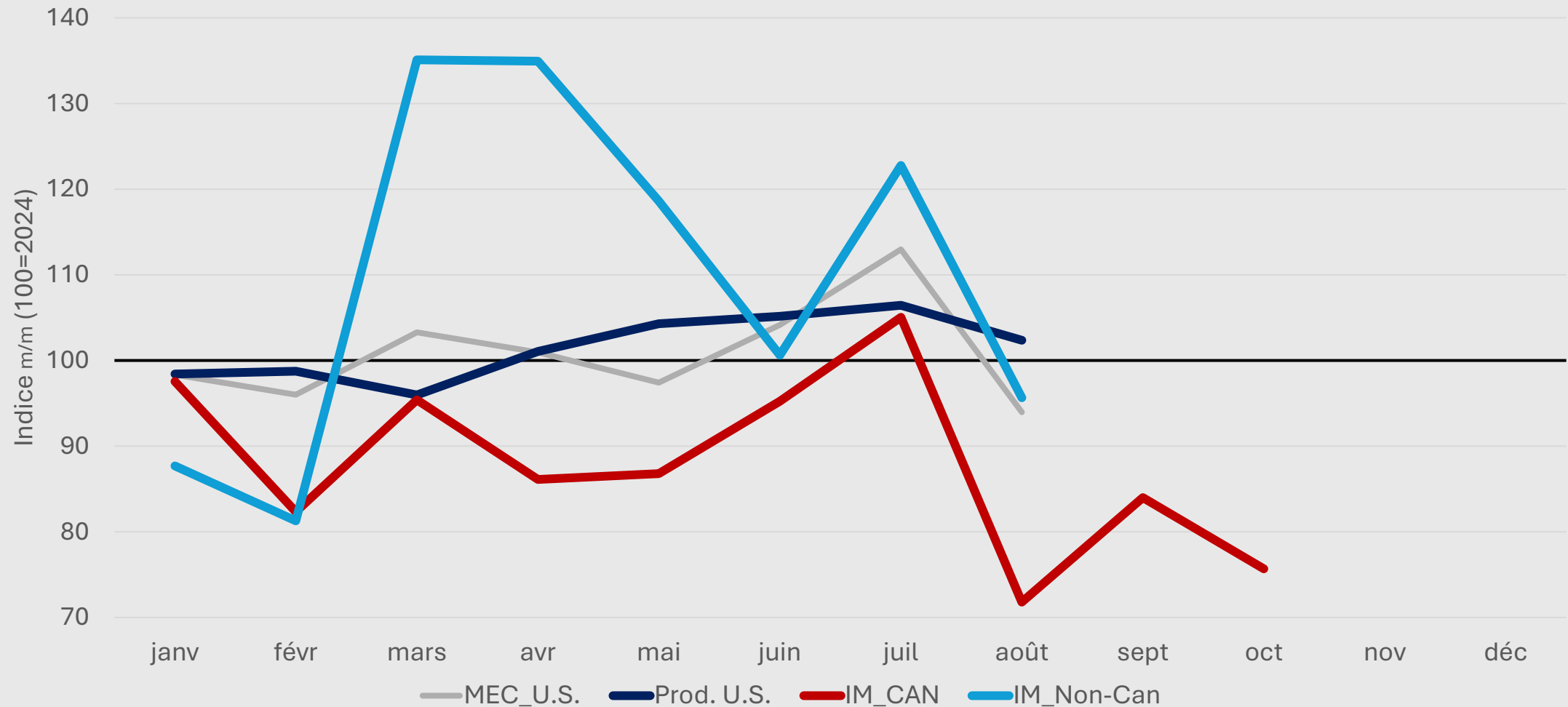
Balance commerciale du bois d'oeuvre

- Périmètre Canada/États-Unis -



Source : ASFC, USDA, WWPA, Statistique Canada

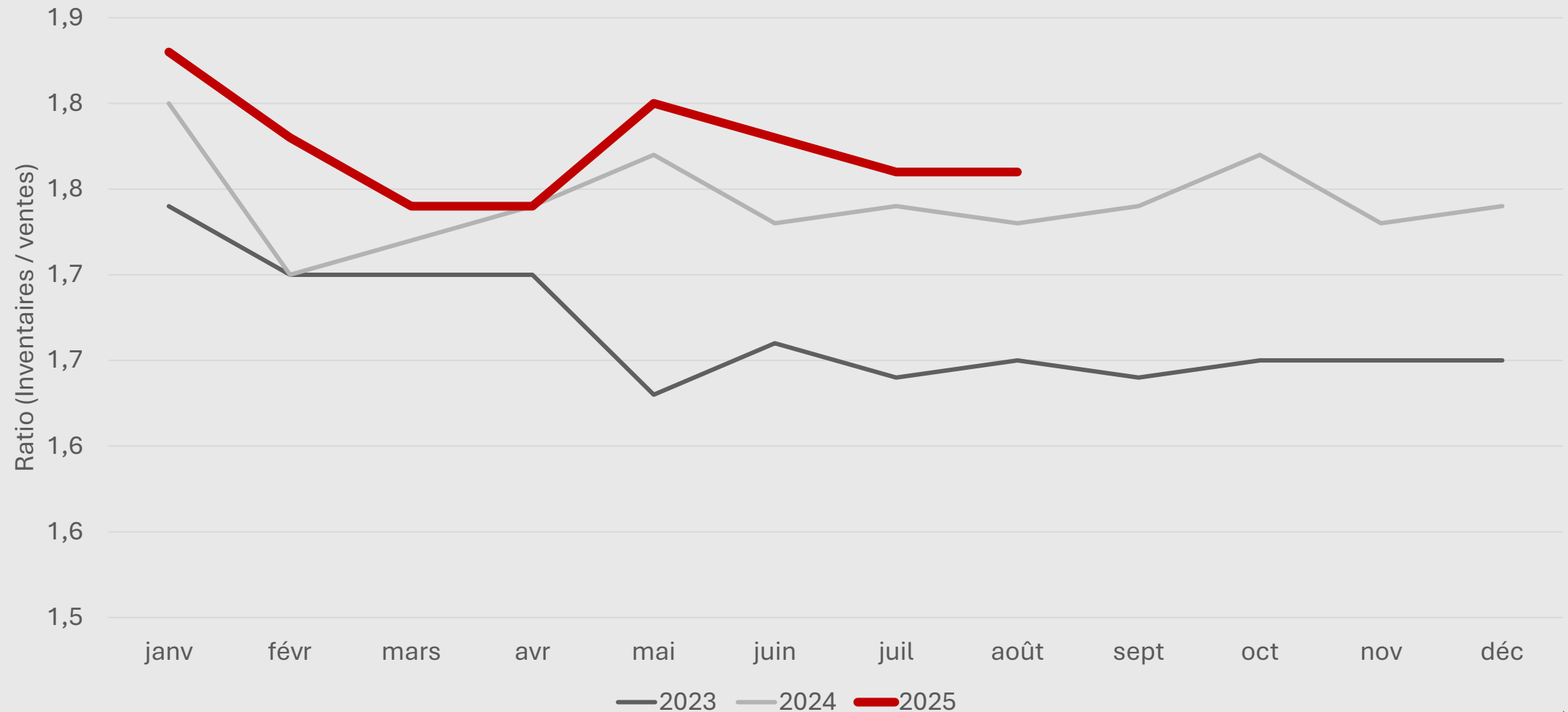
L'Histoire de 2025



Sources : U.S. Census Bureau, WWPA, USDA

L'Histoire de 2025

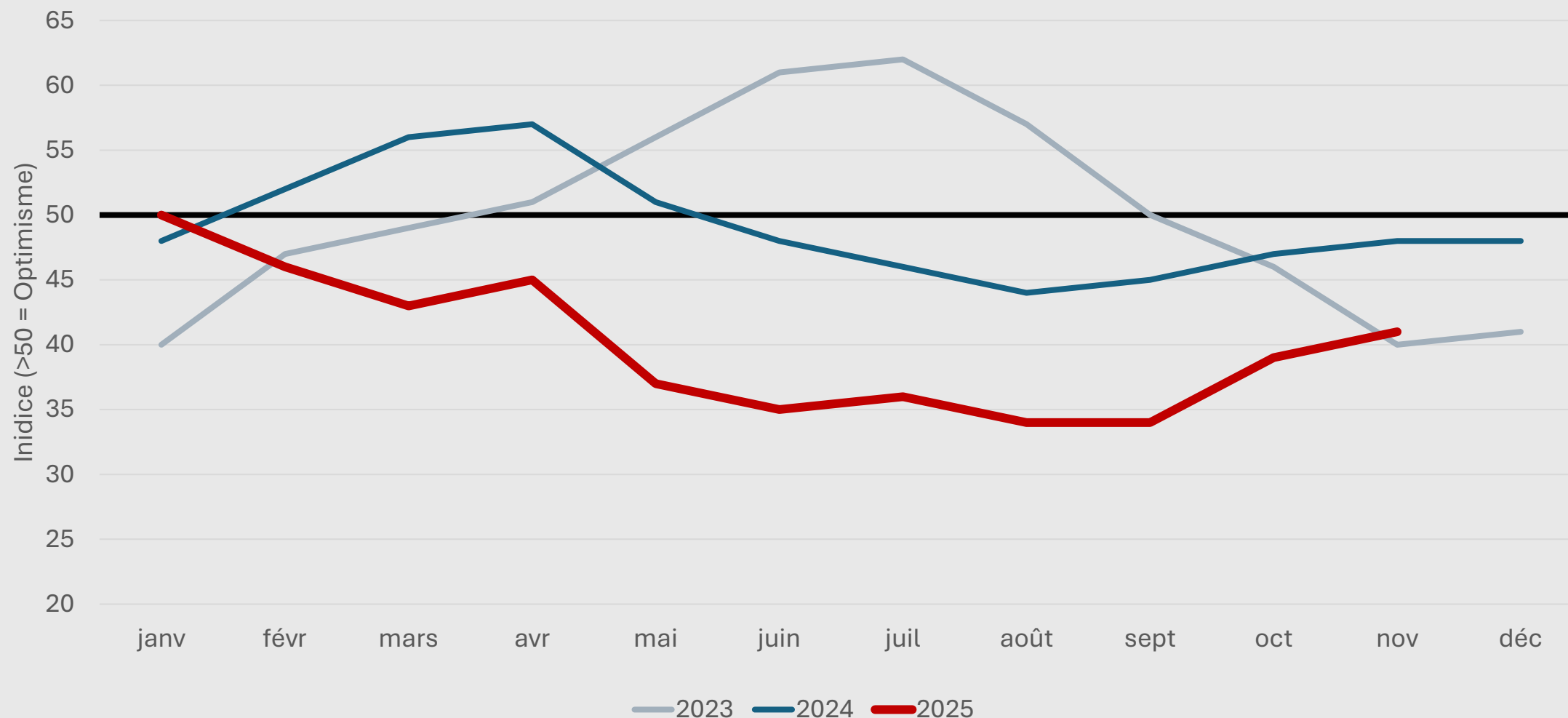
- Inventaires (Lumber and Other Construction Materials: U.S.) -



Source : U.S. Census Bureau

L'Histoire de 2025

- Confiance des constructeurs -

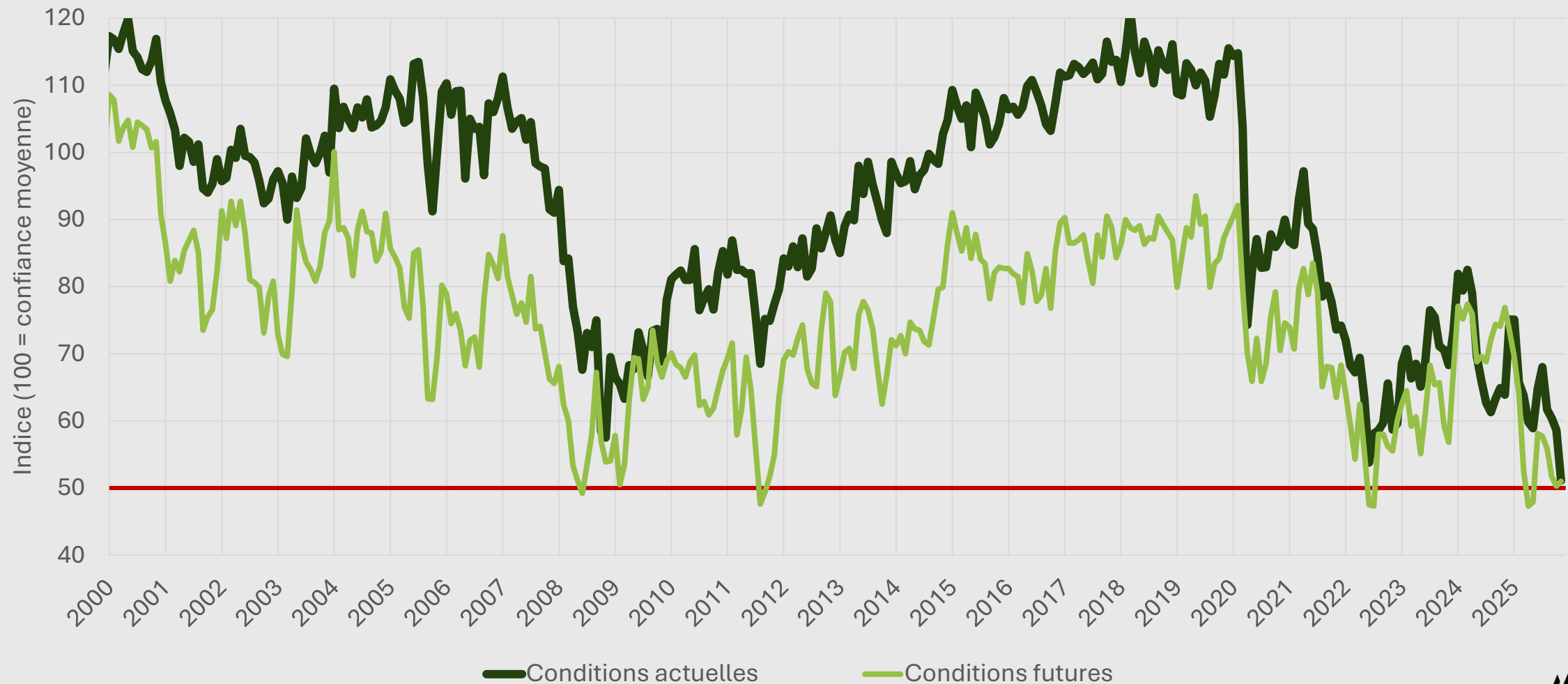


Source : NAHB

Perspectives économiques 2026



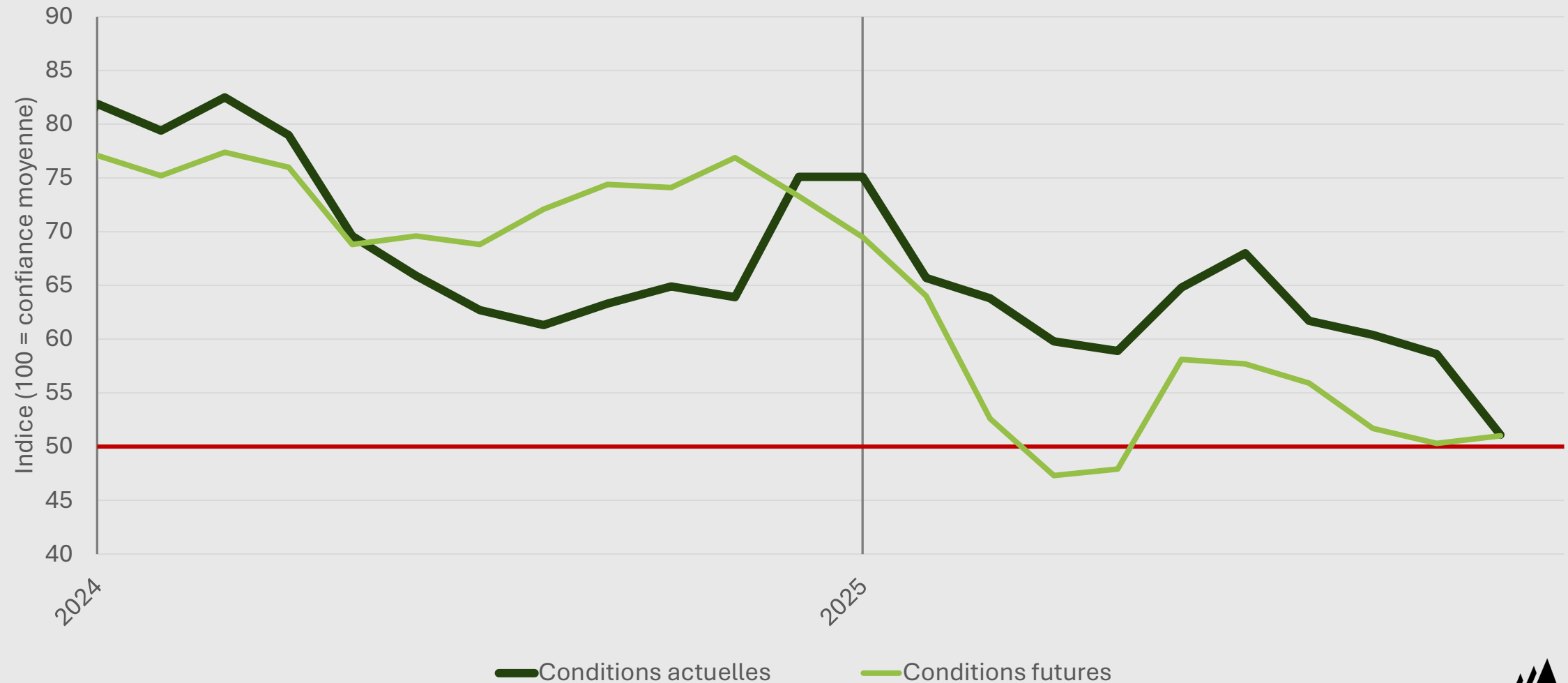
Confiance des consommateurs américains



Source : University of Michigan

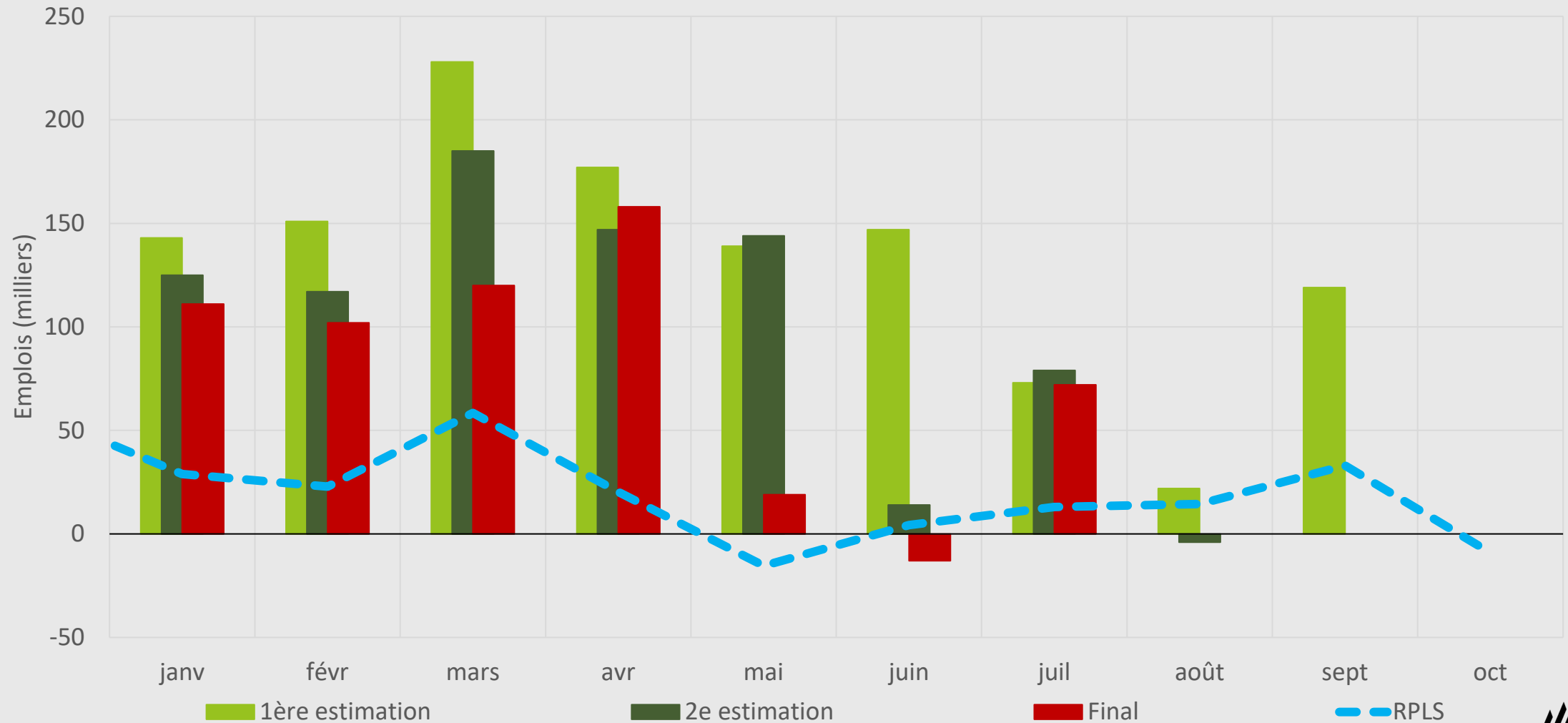
Confiance des consommateurs américains

- Zoom sur 2025 -



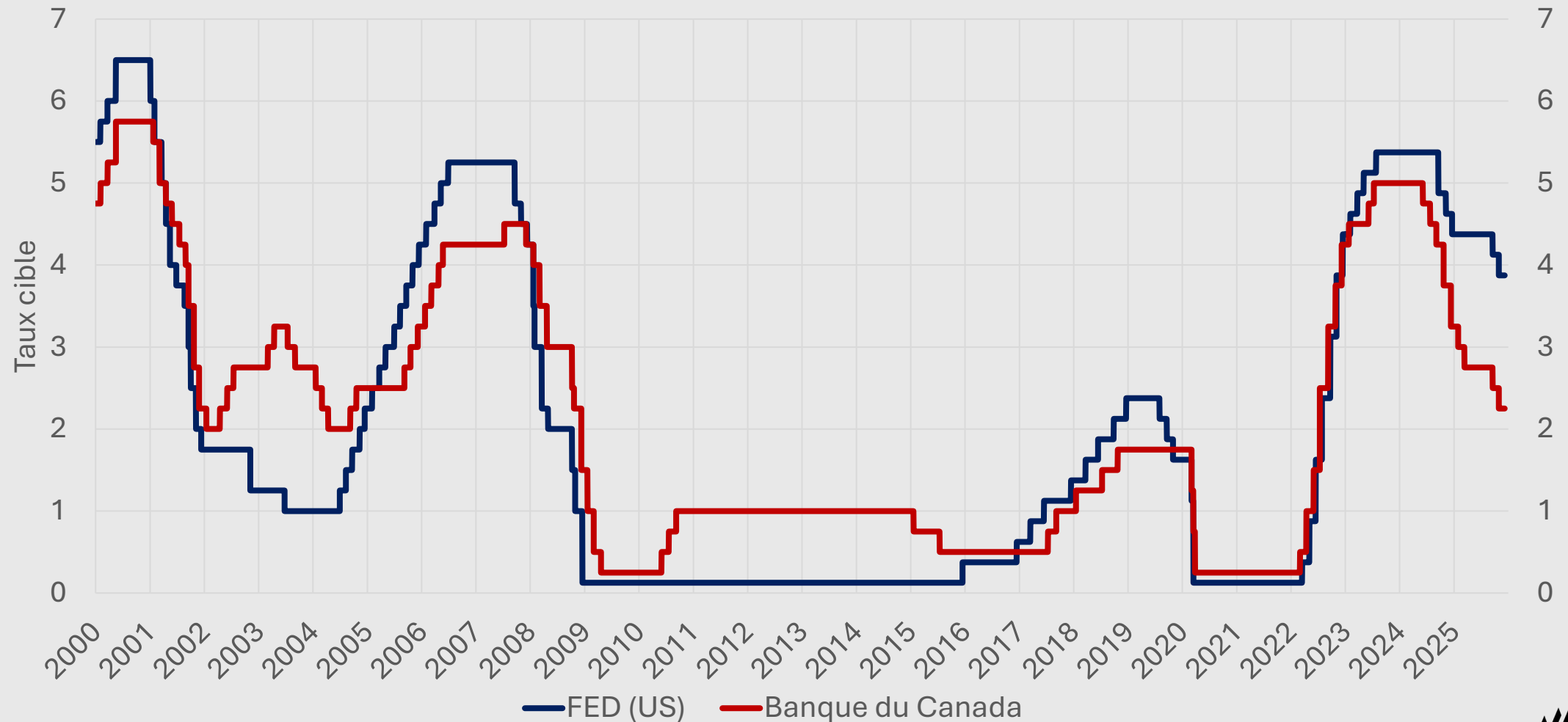
Source : University of Michigan

Création d'emplois aux États-Unis (2025)



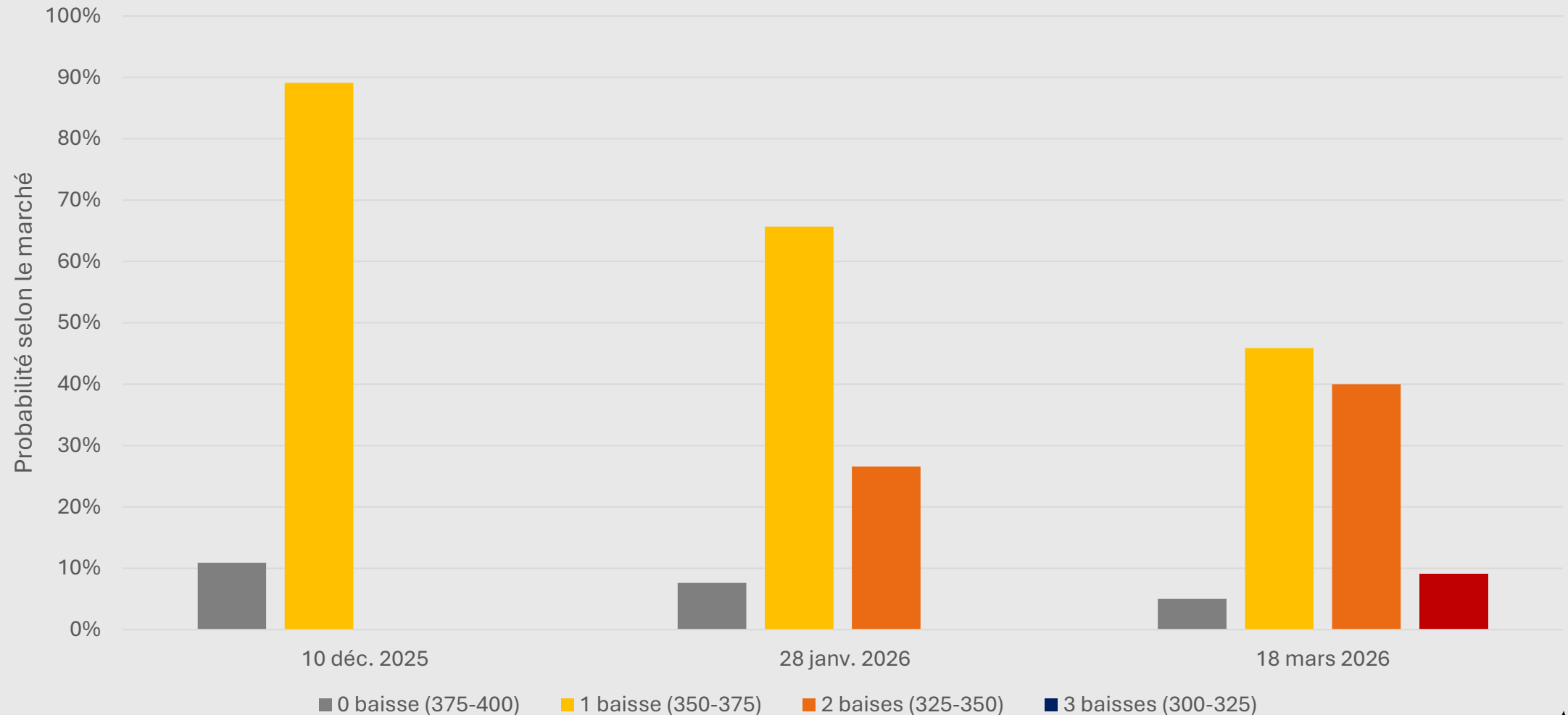
Source : BLS, RPLS

Évolution des taux directeurs



Source: Banque du Canada, Federal Reserve

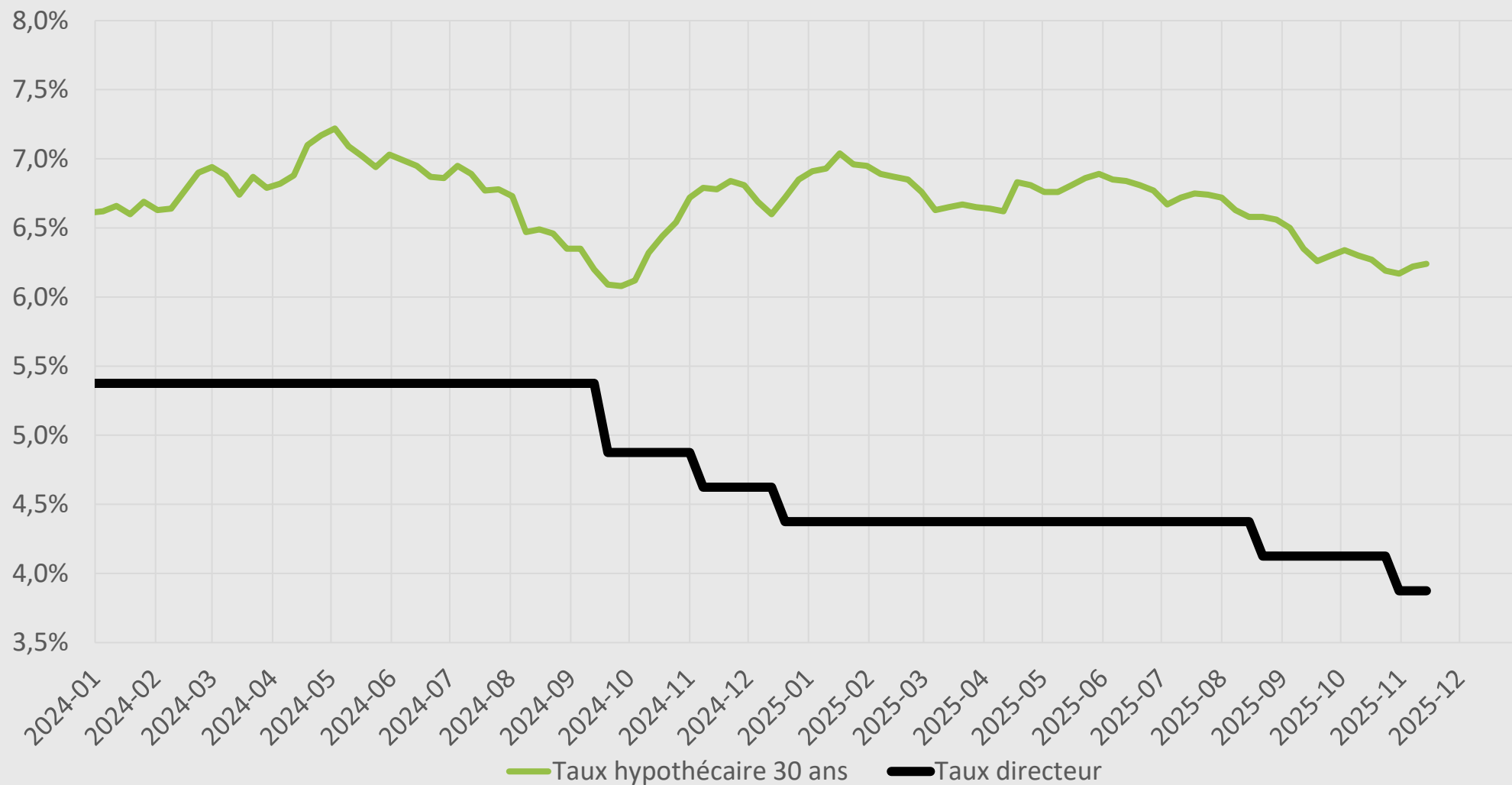
Prochaines rencontres de la FED



Source : CME Group (2 décembre 2025)

Taux hypothécaires vs taux directeur

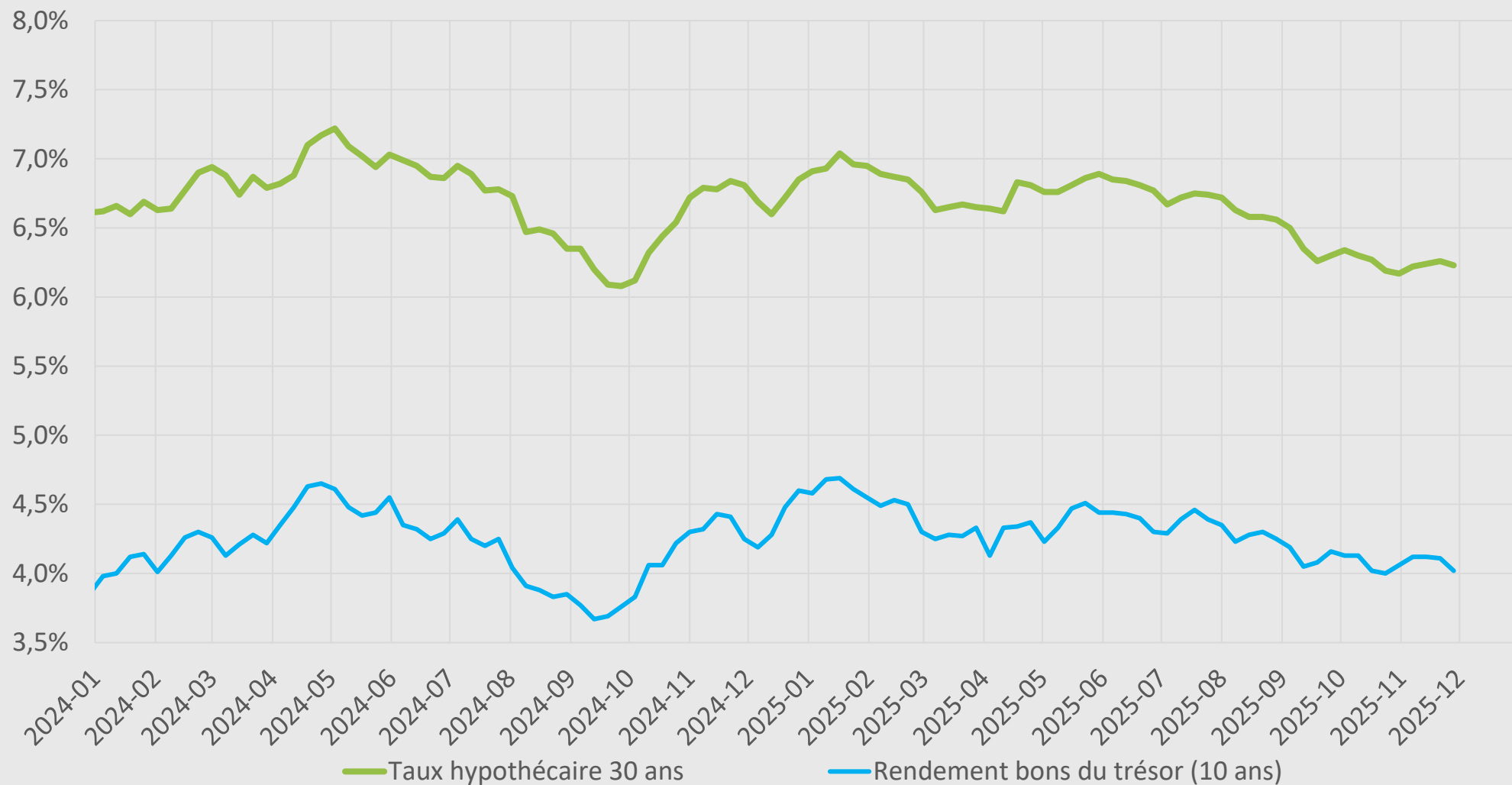
- États-Unis -



Source : FRED

Taux hypothécaires vs Bons du trésor

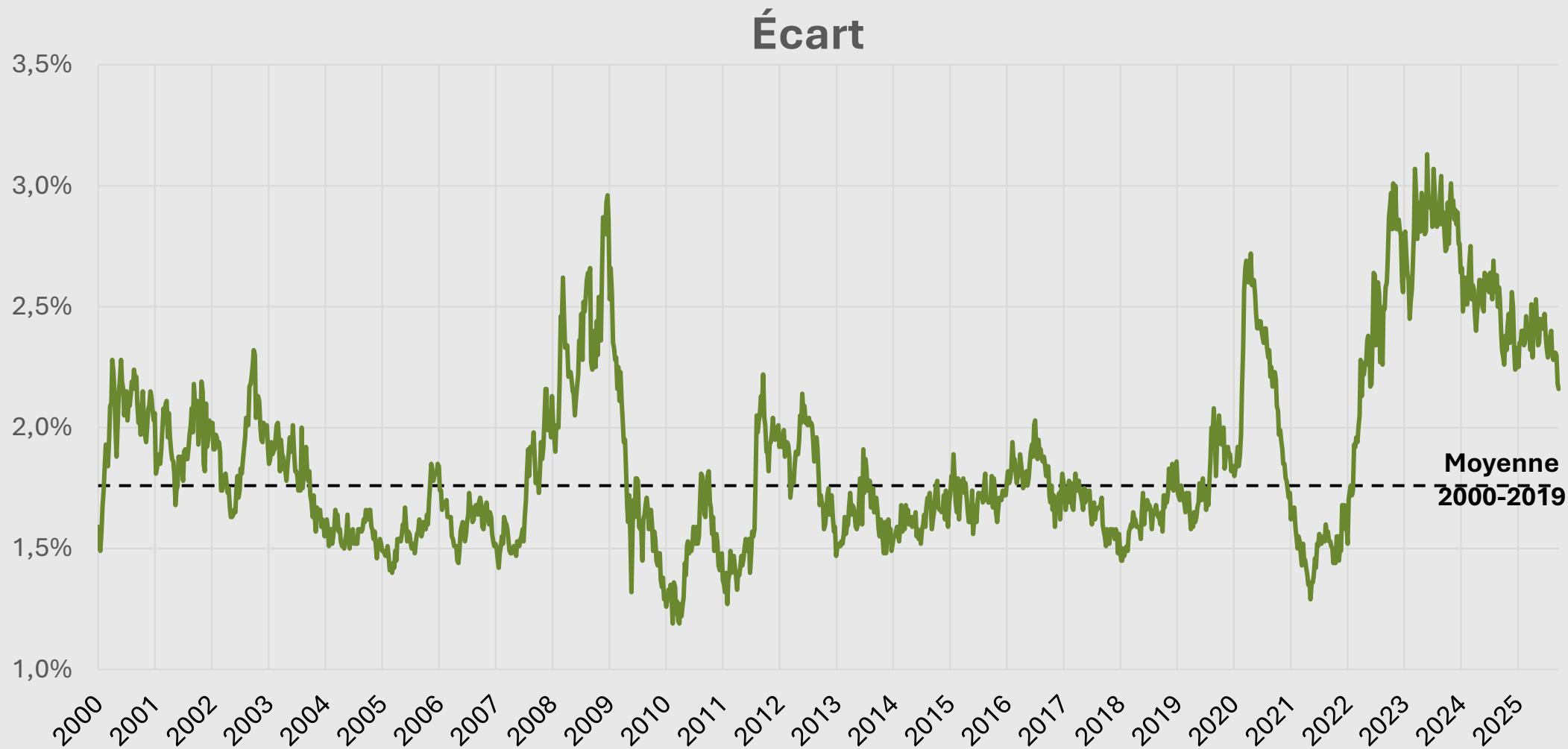
- États-Unis -



Source : FRED

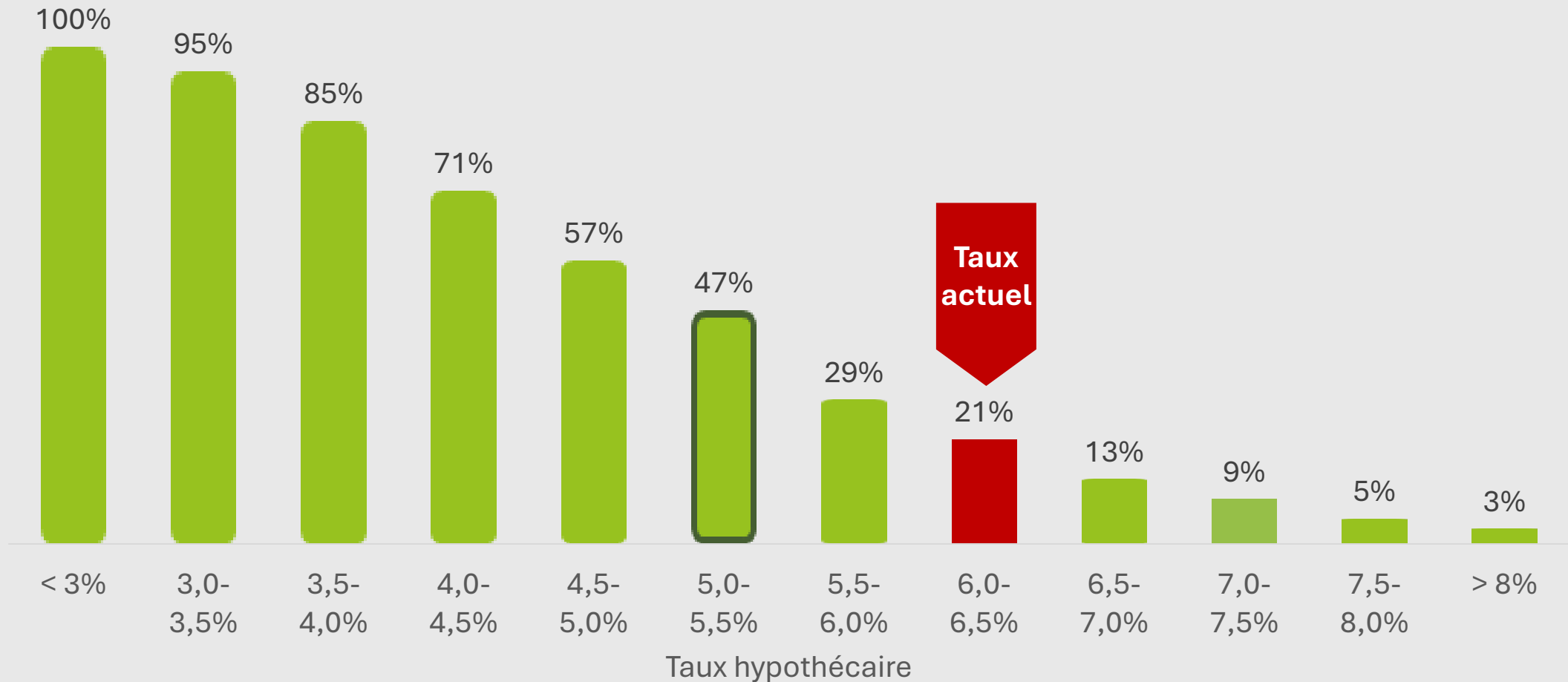
Taux hypothécaires vs Bons du trésor

- États-Unis -



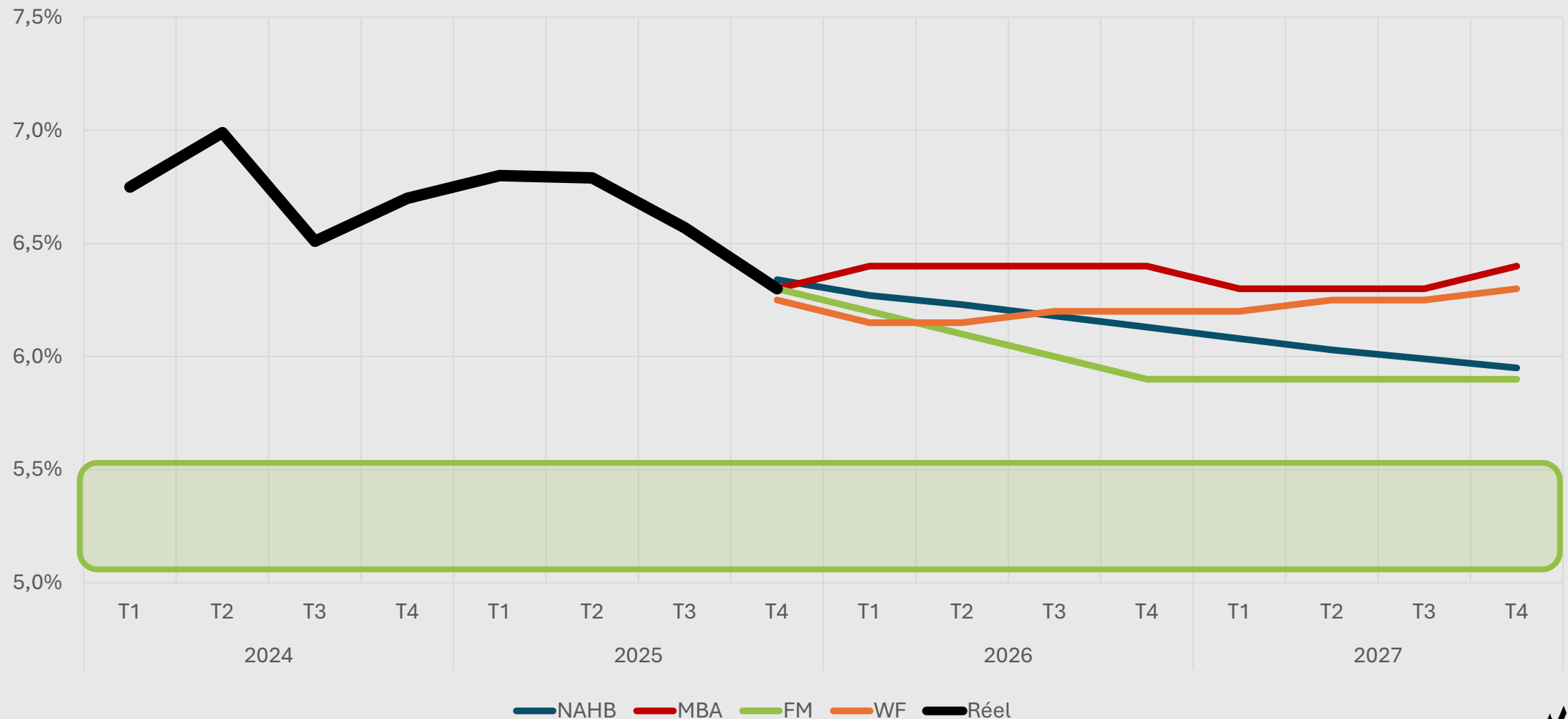
Source : FRED

Acheteurs américains prêts à contracter une hypothèque selon les différents taux



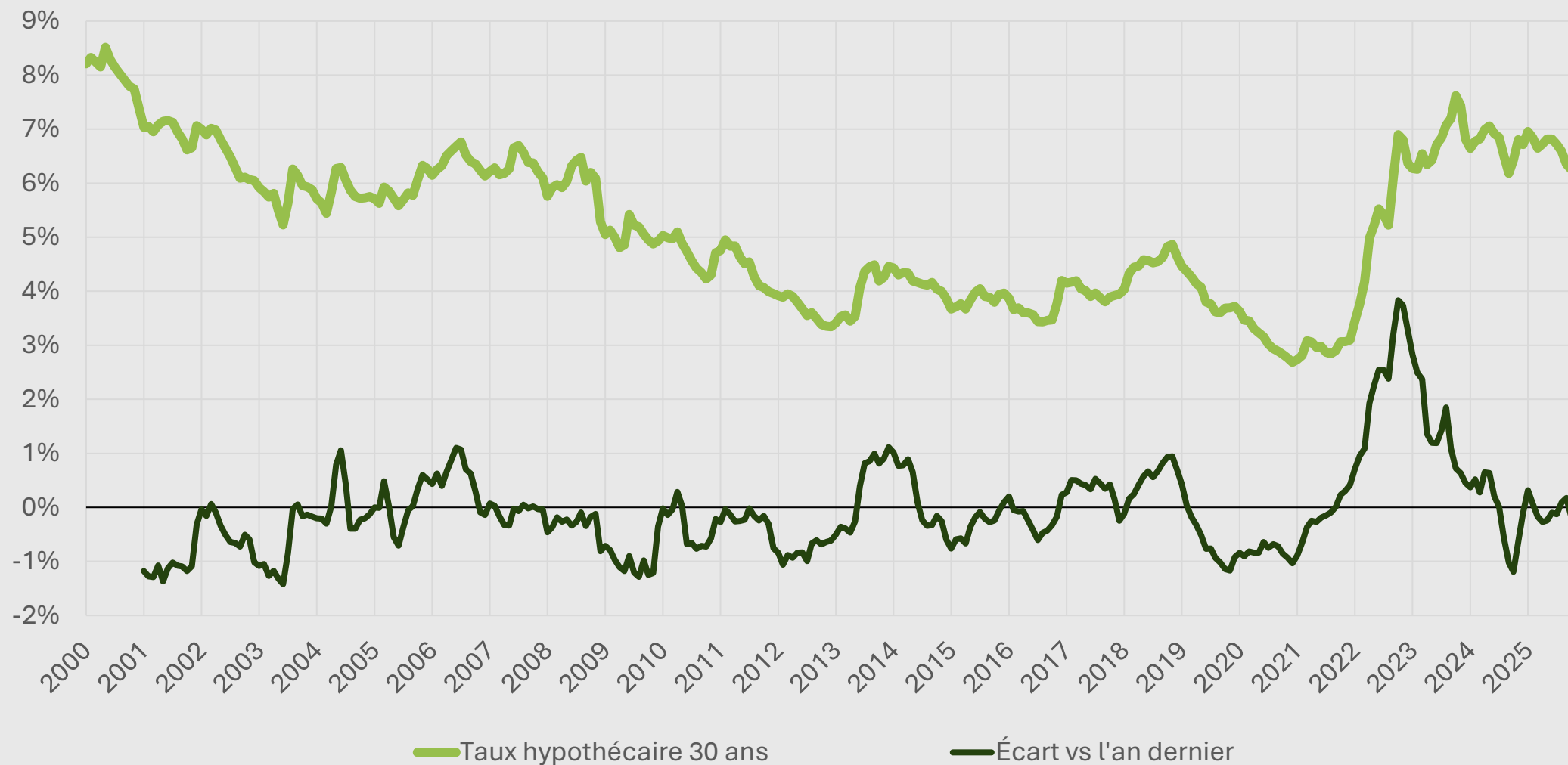
Source : John Burns Research & Consulting

Prévision des taux hypothécaires



Source : NAHB, MBA, Fannie Mae, Wells Fargo

Taux hypothécaire et perception

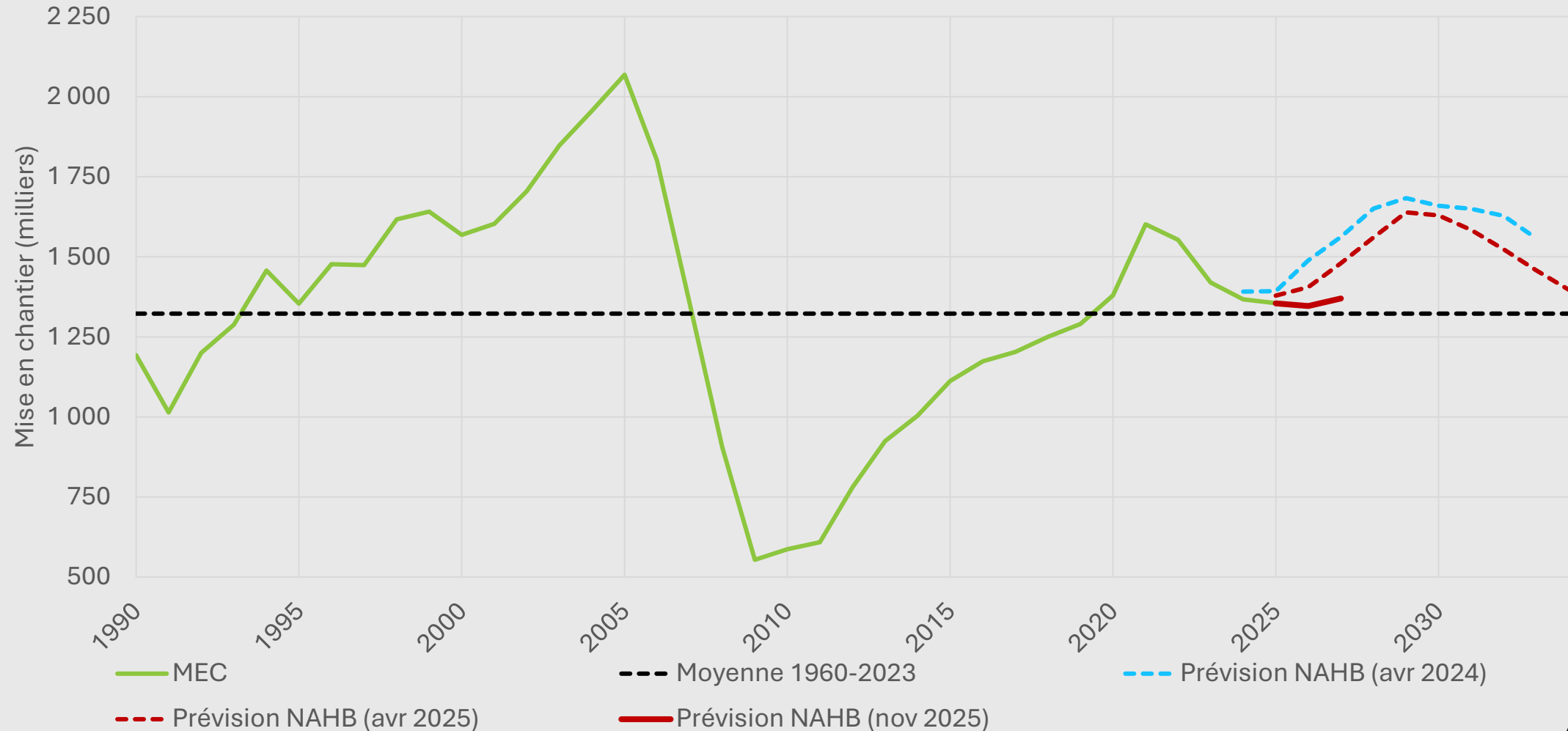


Source : FRED

Prévisions de la consommation de bois d'œuvre

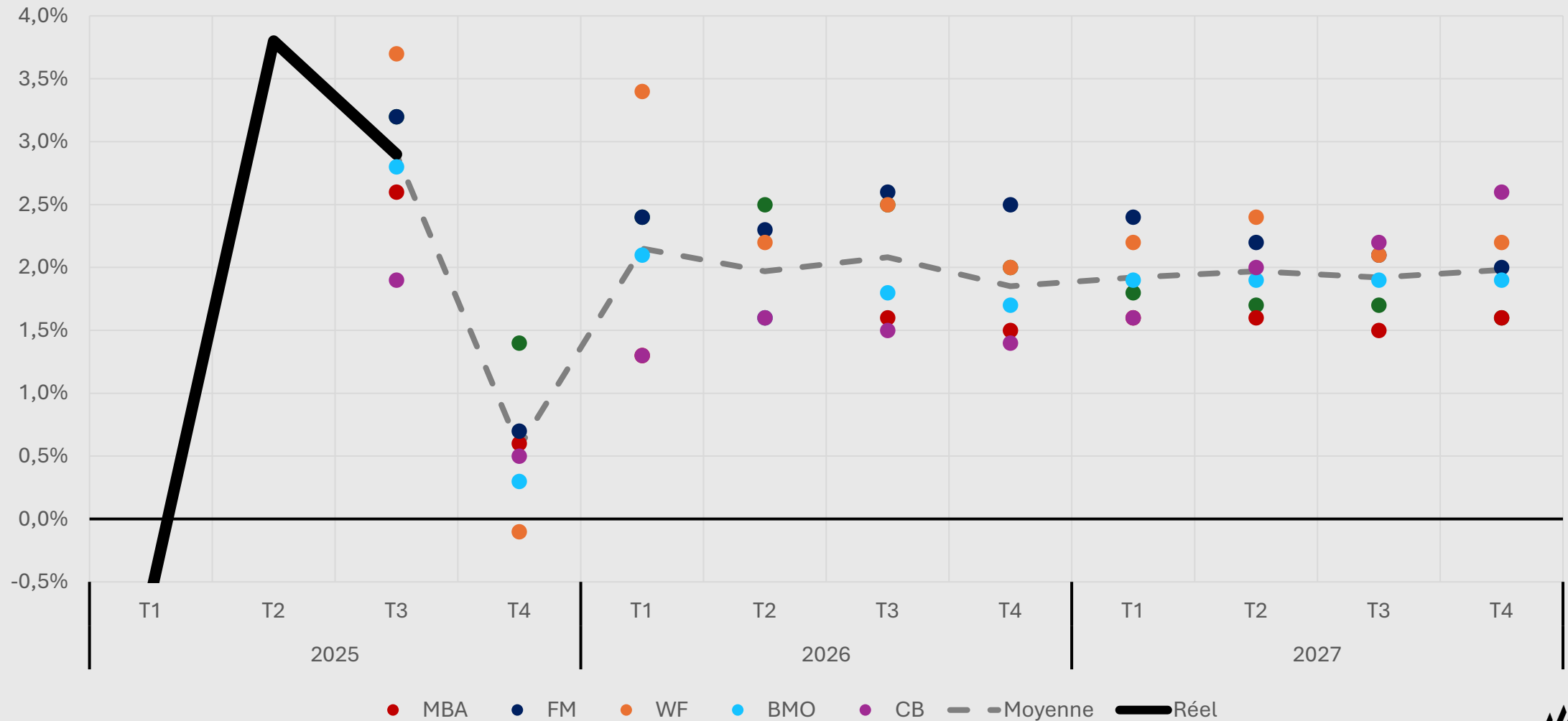


Prévisions des mises en chantier aux États-Unis



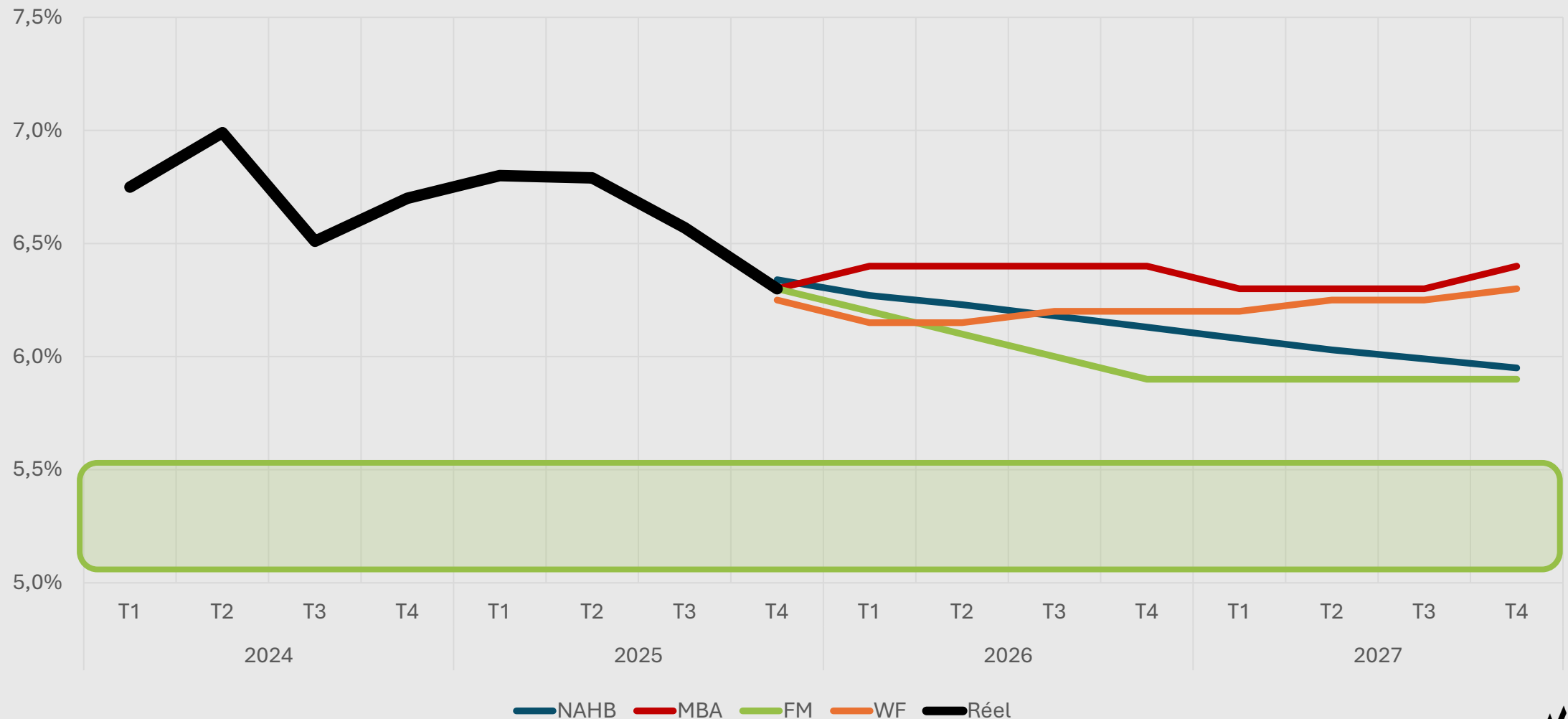
Source : U.S. Census Bureau, NAHB

Prévision PIB



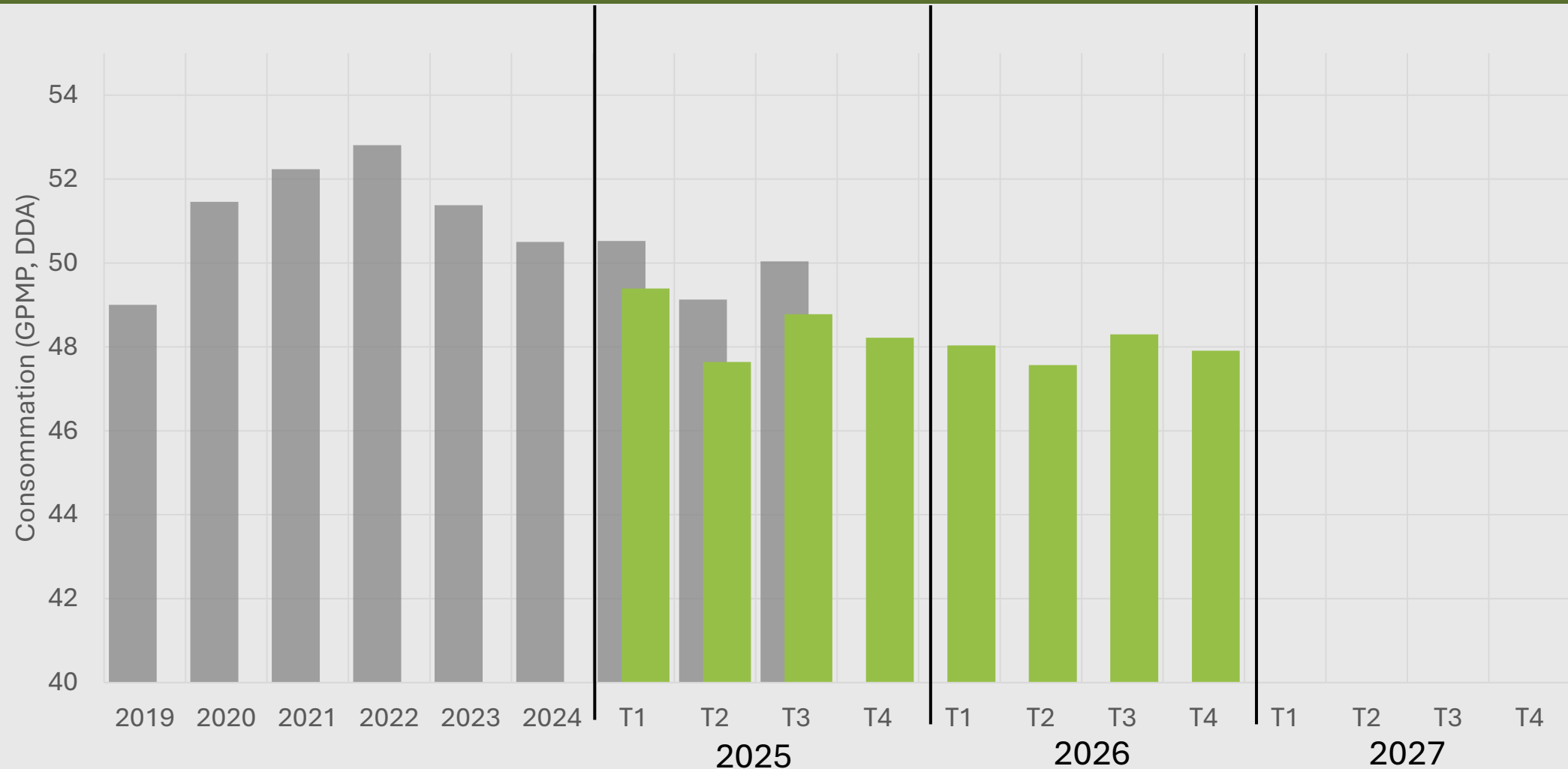
Source : NAHB, MBA, Fannie Mae, Wells Fargo, BMO, Conference board

Prévision des taux hypothécaires



Source : NAHB, MBA, Fannie Mae, Wells Fargo

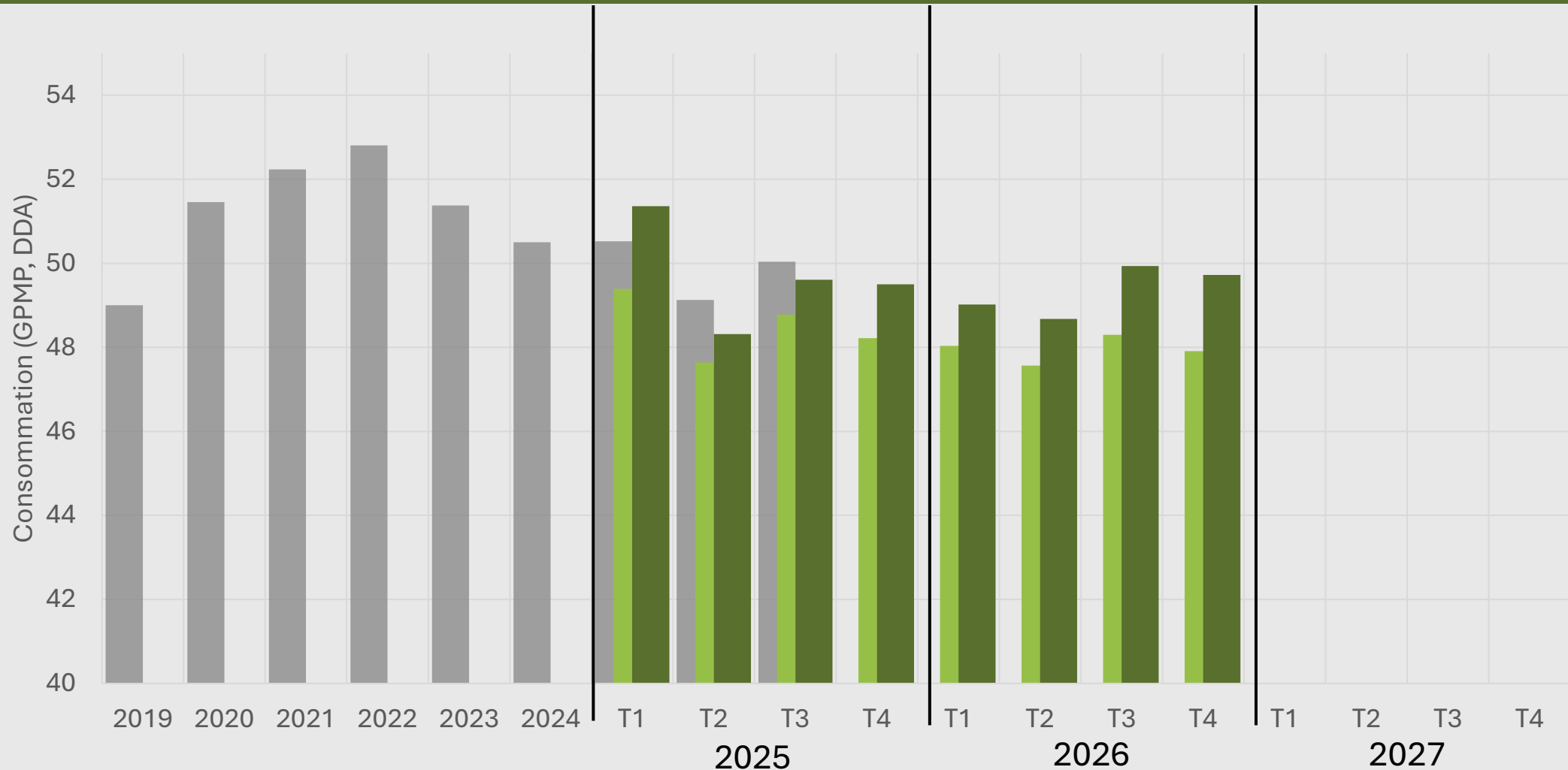
Modèle de consommation - US



Source : WWPA, CIFQ

■ Consommation américaine ■ Prévion (Décembre 2024)

Modèle de consommation - US



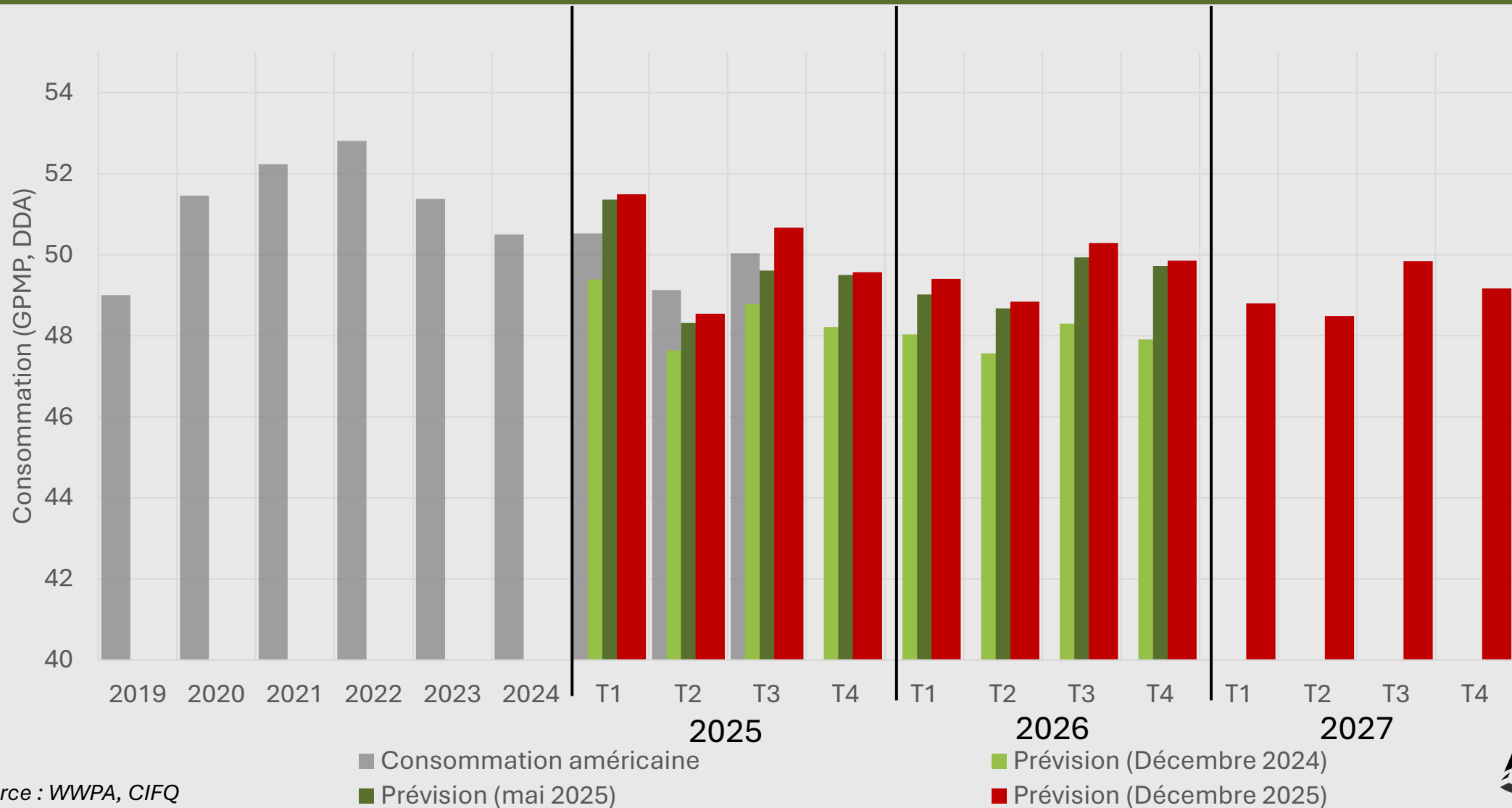
Source : WWPA, CIFQ

■ Consommation américaine

■ Prévision (Décembre 2024)

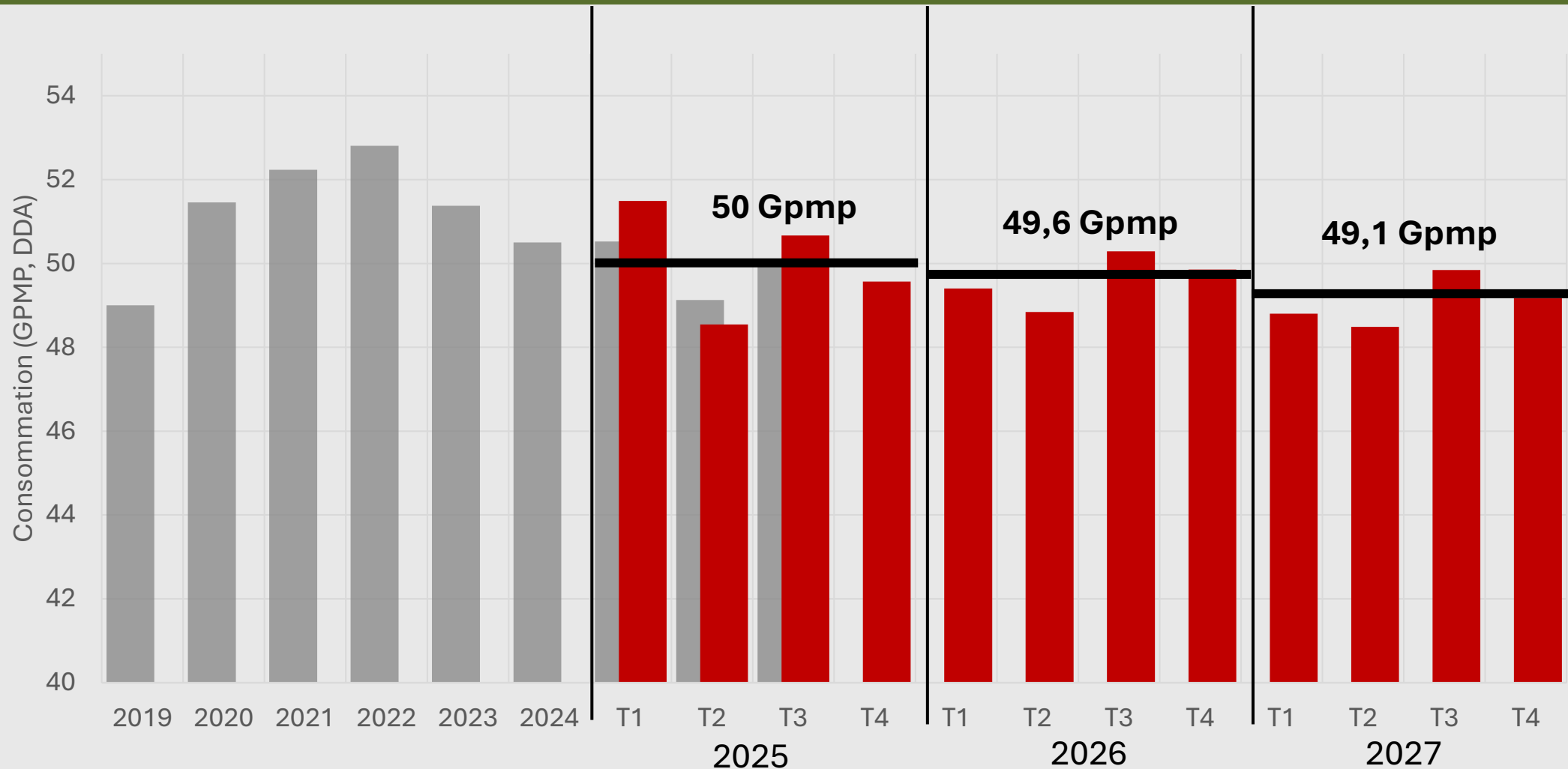
■ Prévision (mai 2025)

Modèle de consommation - US



Source : WWPA, CIFQ

Modèle de consommation - US



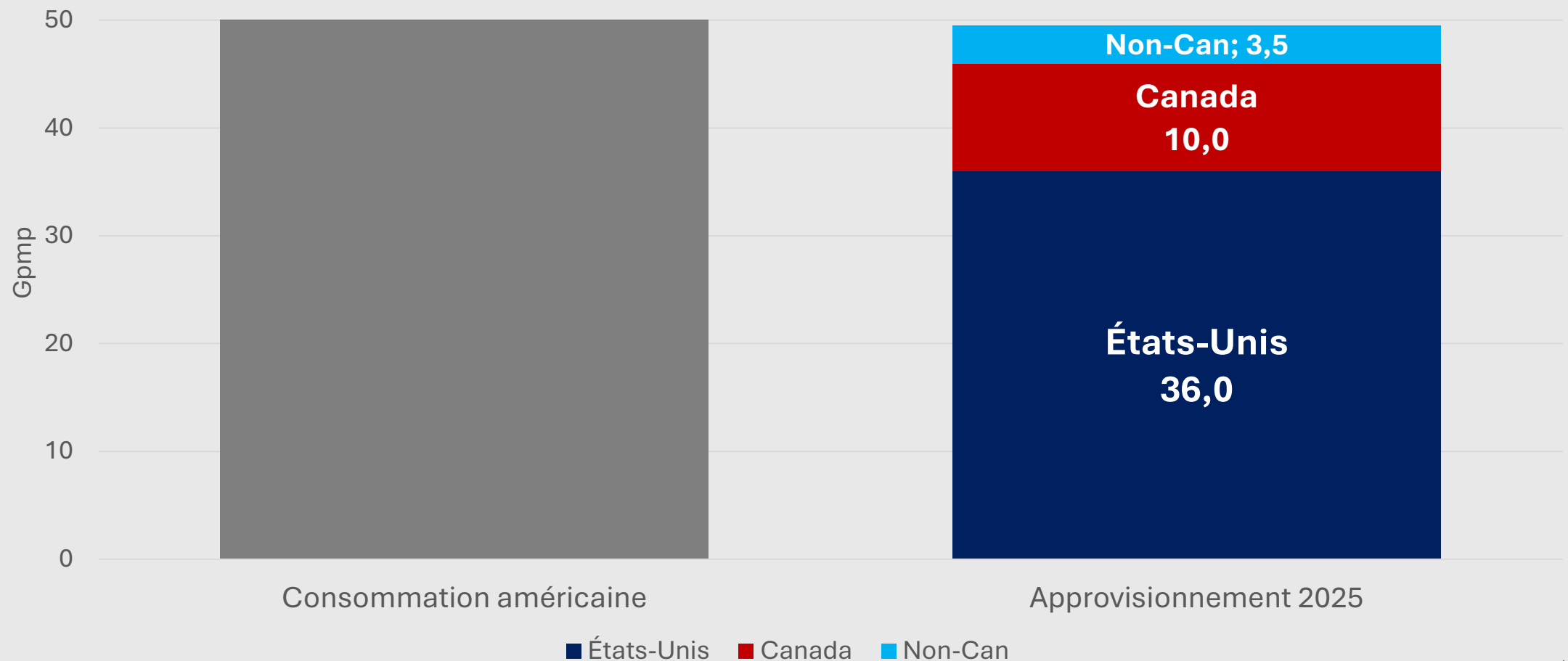
Source : WWPA, CIFQ

■ Consommation américaine ■ Prévision (Décembre 2025)

Perspectives sur l'offre de bois d'œuvre



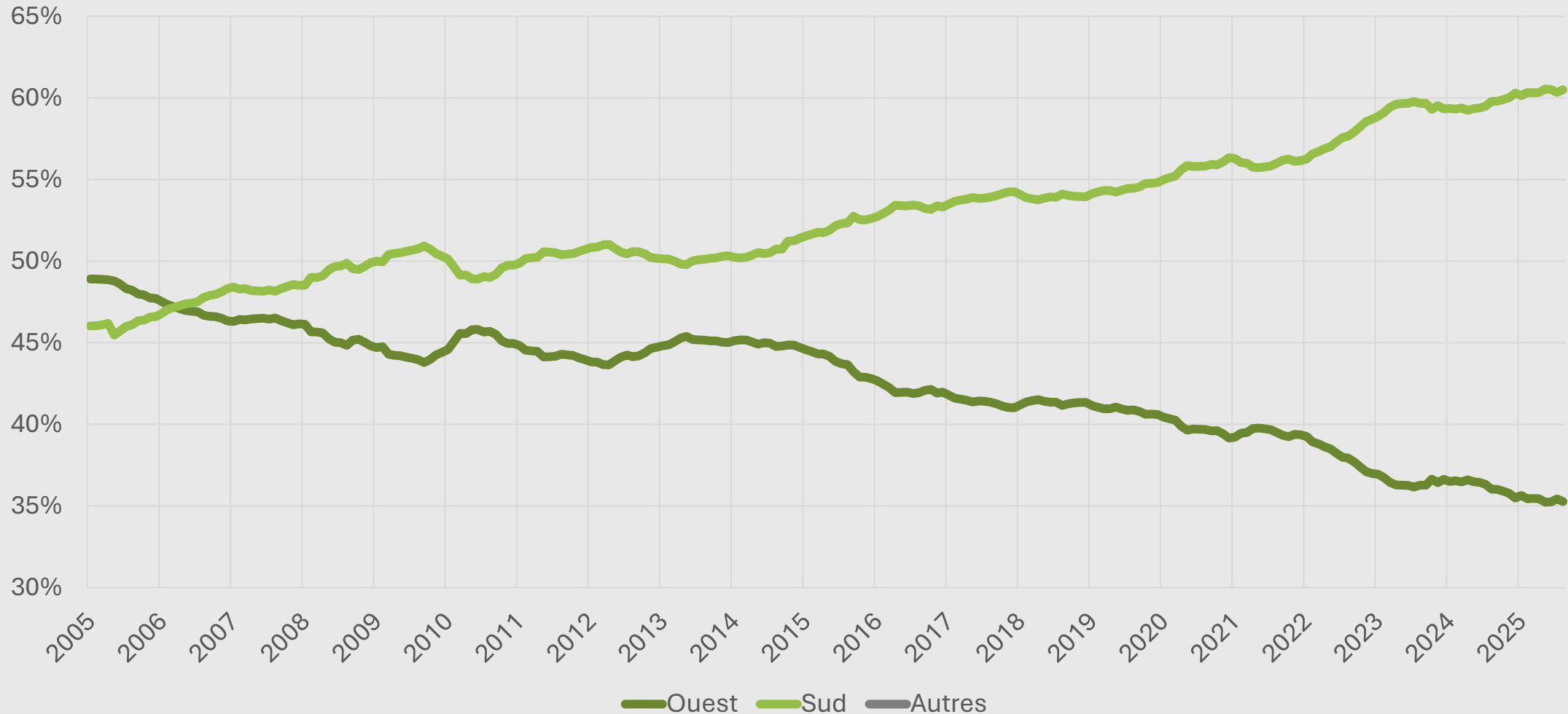
Perspectives sur le marché américain



Source : Hypothèses CIFQ

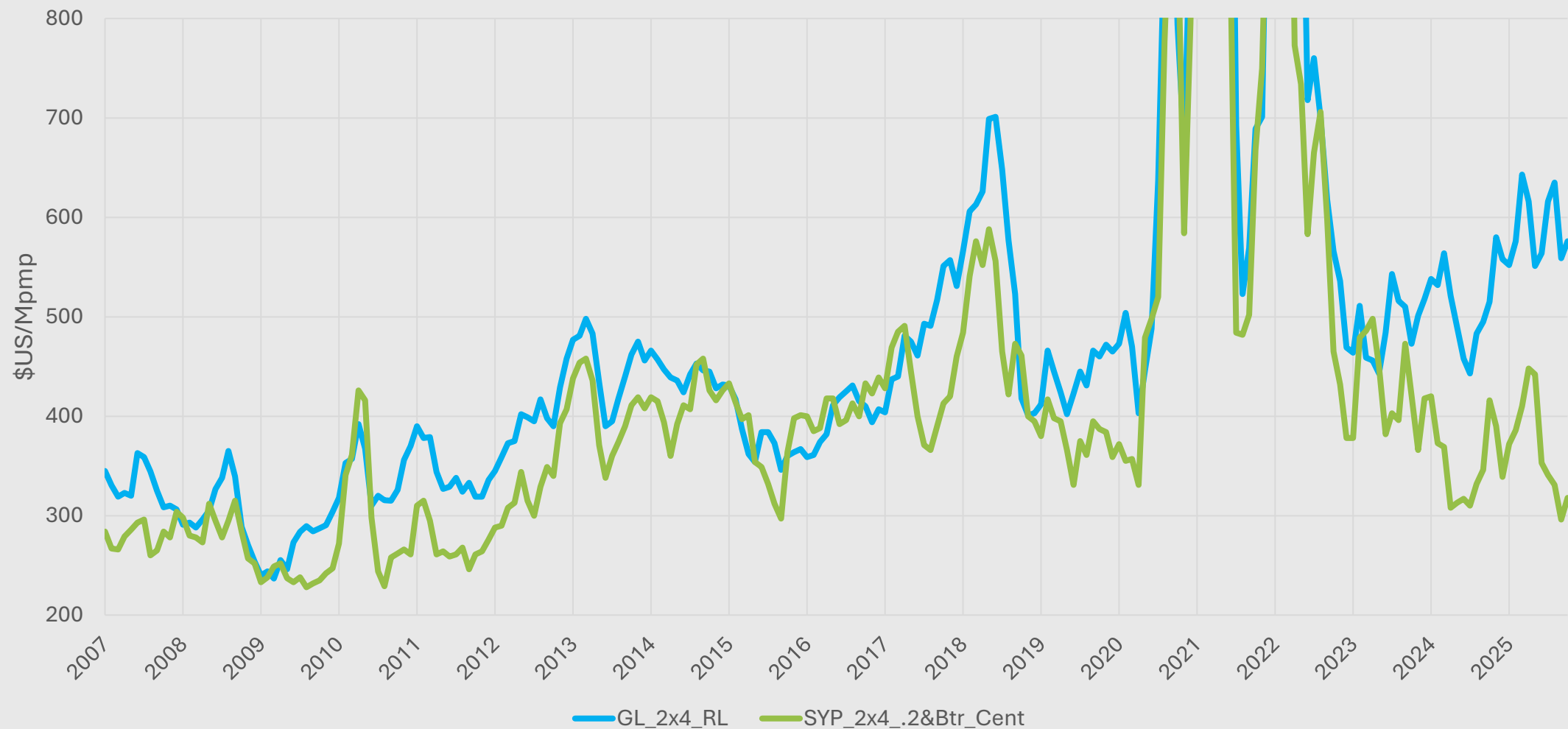
Production américaine

- Provenance (MM12) -



Source : WWPA

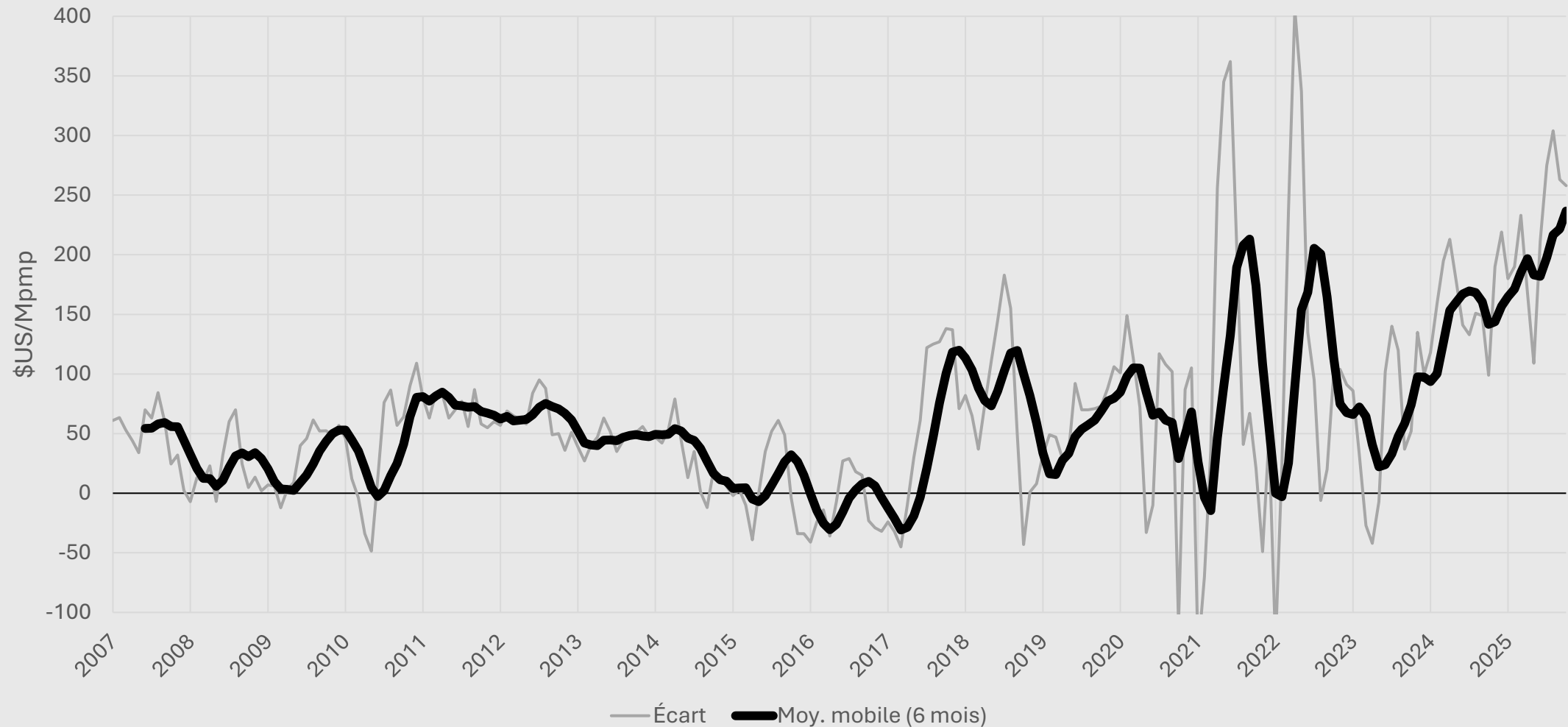
SYP vs SPF



Source : Random Lengths

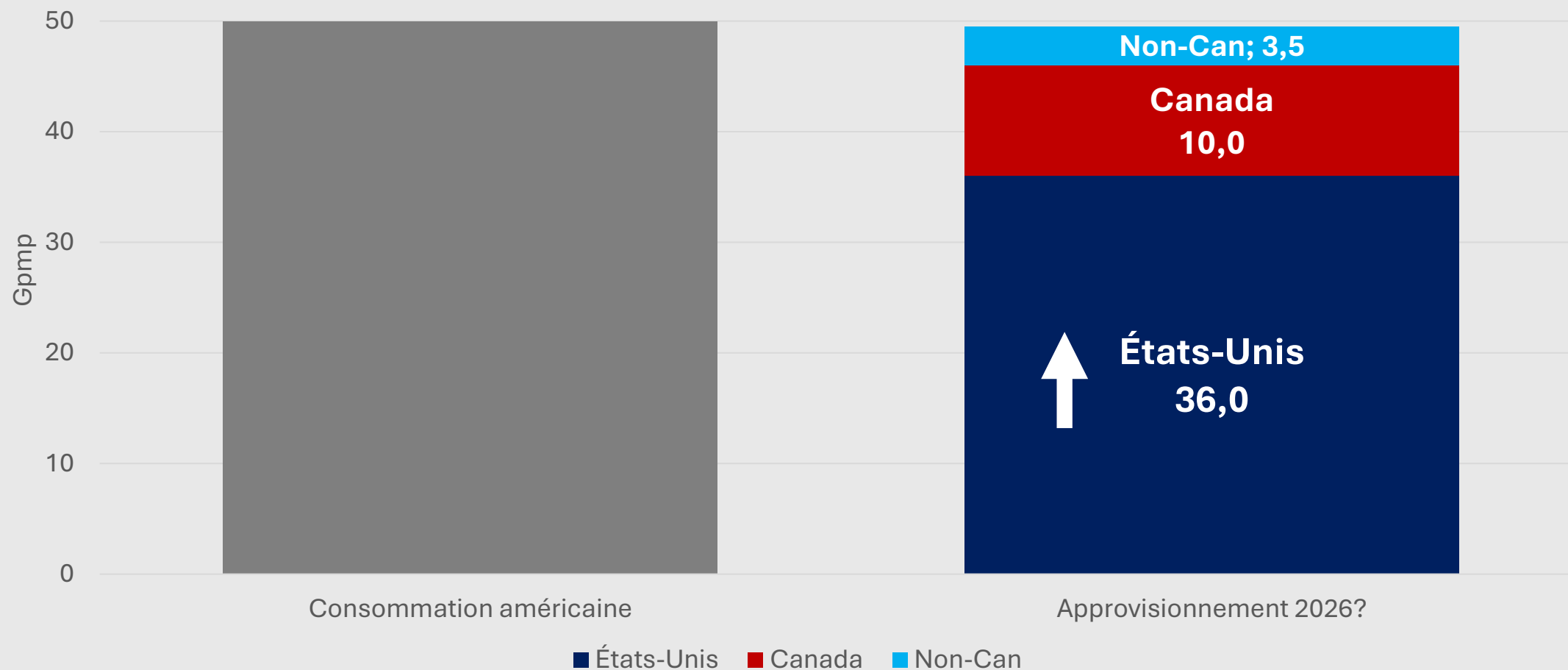
SYP vs SPF

- Écart -



Source : Random Lengths

Perspectives sur le marché américain



Source : Hypothèses CIFQ

Production et consommation de bois d'oeuvre résineux de l'Europe (ISC)

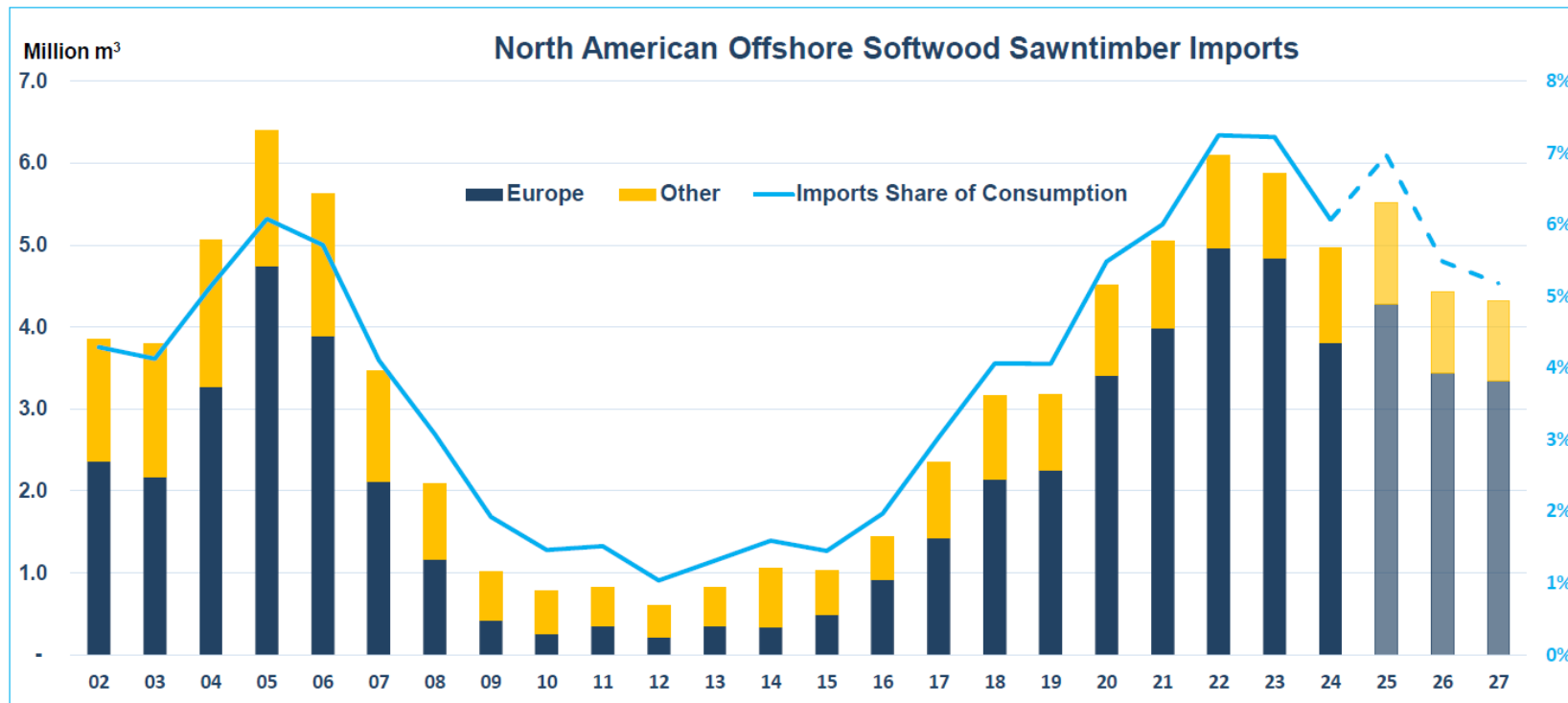


Source : EOS/ETTF market survey

Prévision des importations non-canadiennes



Softwood Sawntimber Imports Will Fall, But Remain Elevated Relative To The Past Decade

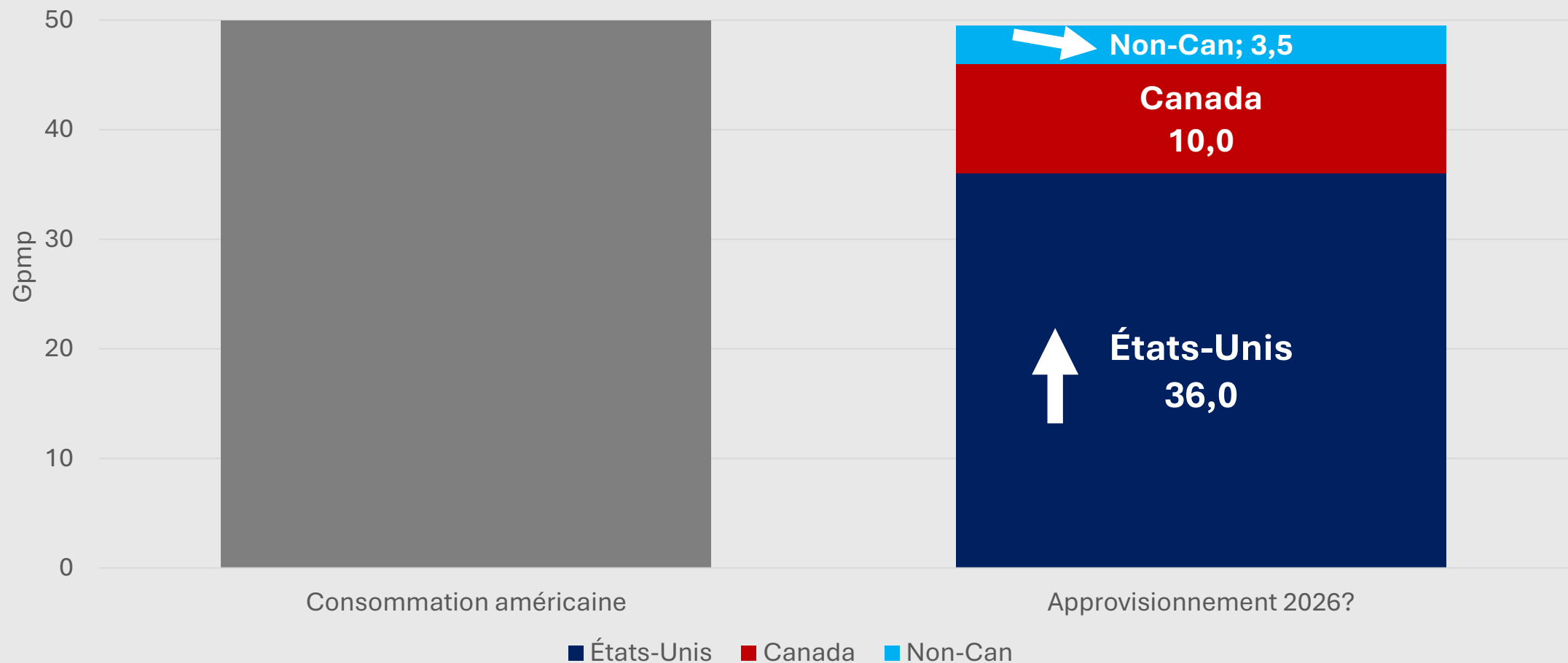


www.getfea.com

© 2025 Forest Economic Advisors, LLC.

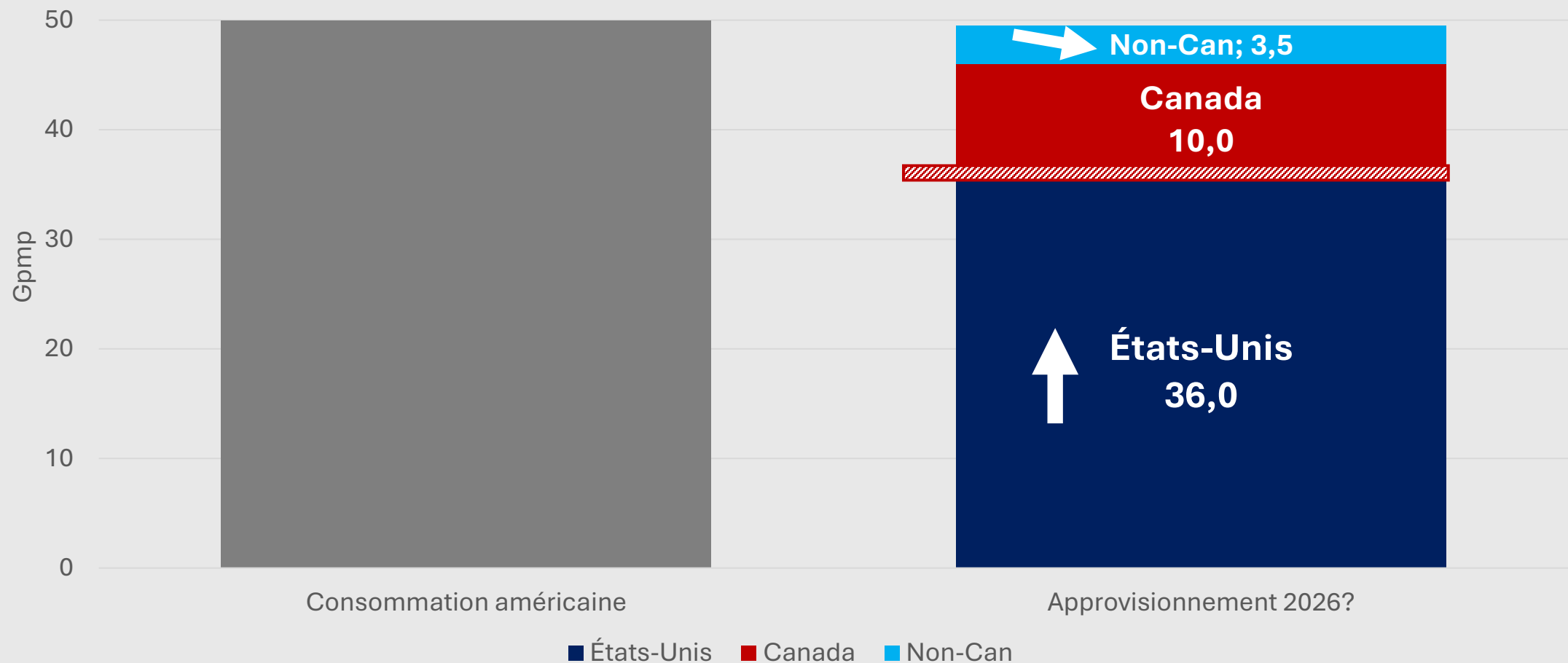
Source : FEA

Perspectives sur le marché américain



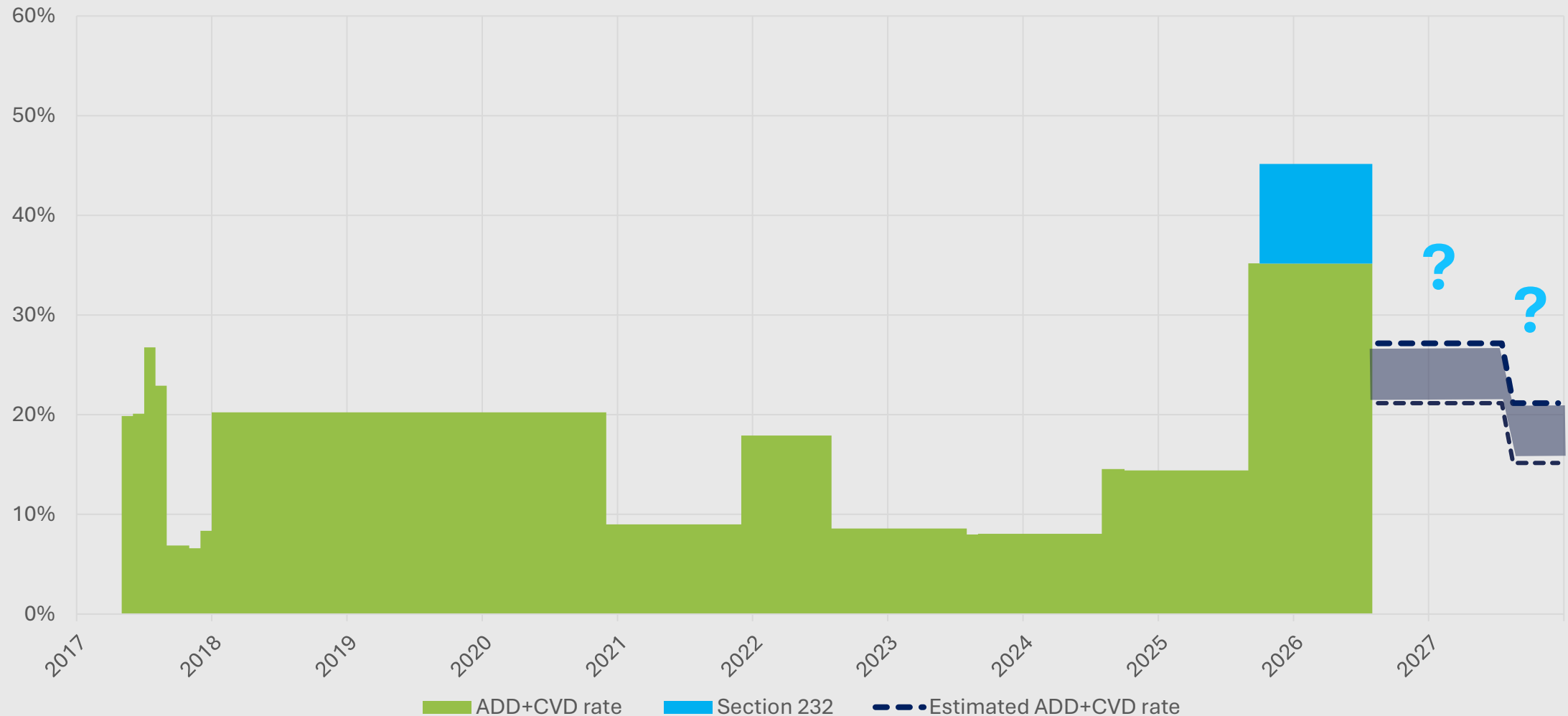
Source : Hypothèses CIFQ

Perspectives sur le marché américain



Source : Hypothèses CIFQ

Barrières tarifaires



Sources : AMC, CIFQ

Effet sur les prix

Lumber










Lumber prices expected to spike by Q2 2026 as tariffs restrict imports

12 h 35 / 12 novembre 2025



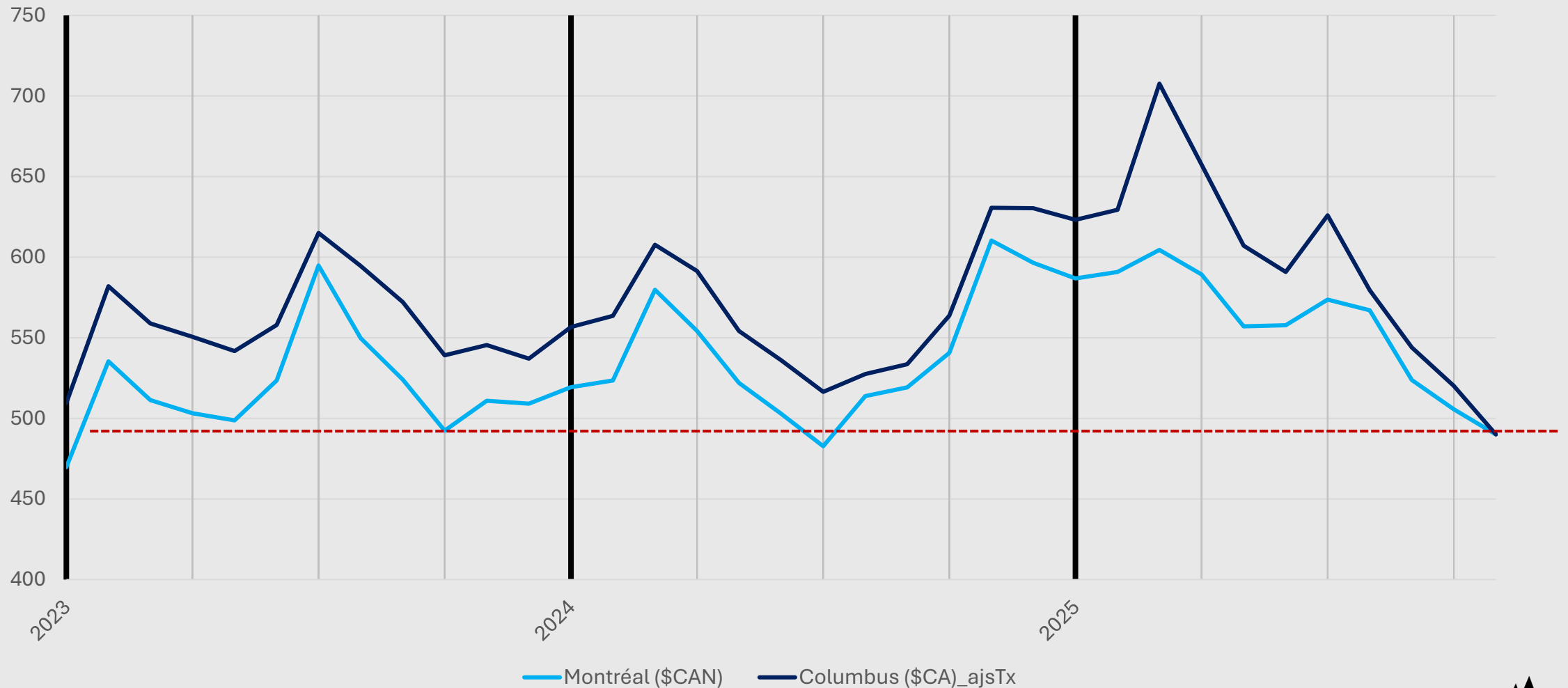
 CME Group

LUMBER FUTURES - QUOTES

MONTH	OPTIONS	CHART	LAST	VOLUME
 NOV 2025 LBRX5	 OPT		514.00	260
 JAN 2026 LBRF6	 OPT		573.50	516
 MAR 2026 LBRH6	 OPT		605.50	112

Source : CME Group

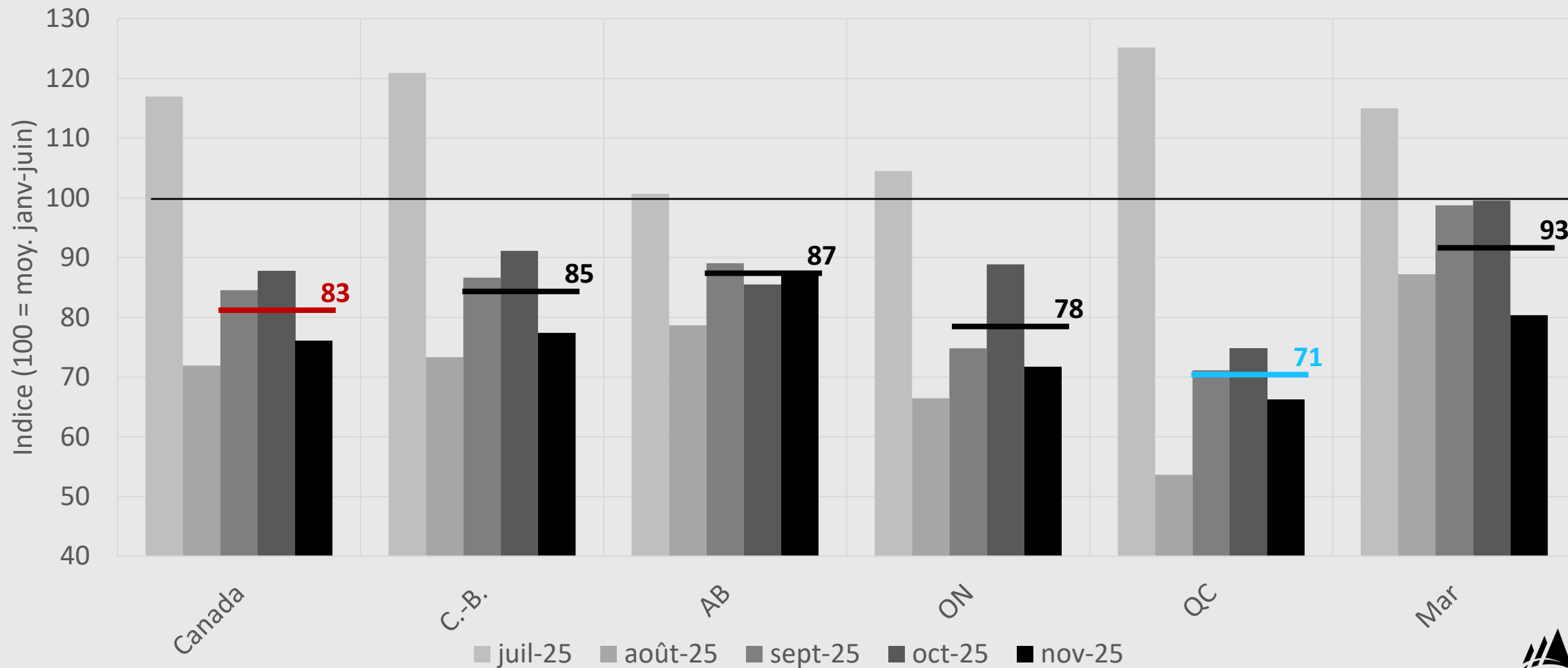
Évolution des indices Pribec



Source : CIFQ

Sommes-nous compétitifs ?

Exportations de bois-d'oeuvre résineux aux É.-U.



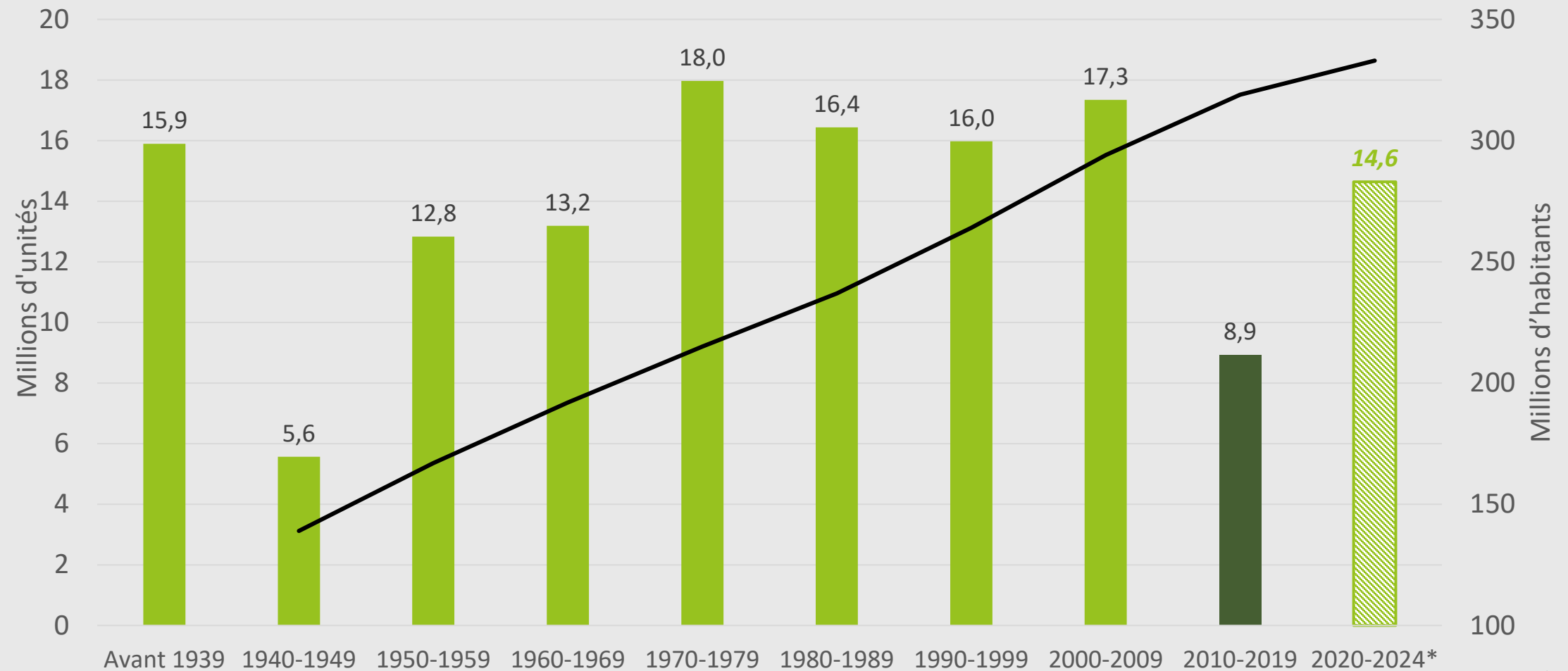
Source : AMC

L'arbre qui cache la forêt

Paramètres structuraux

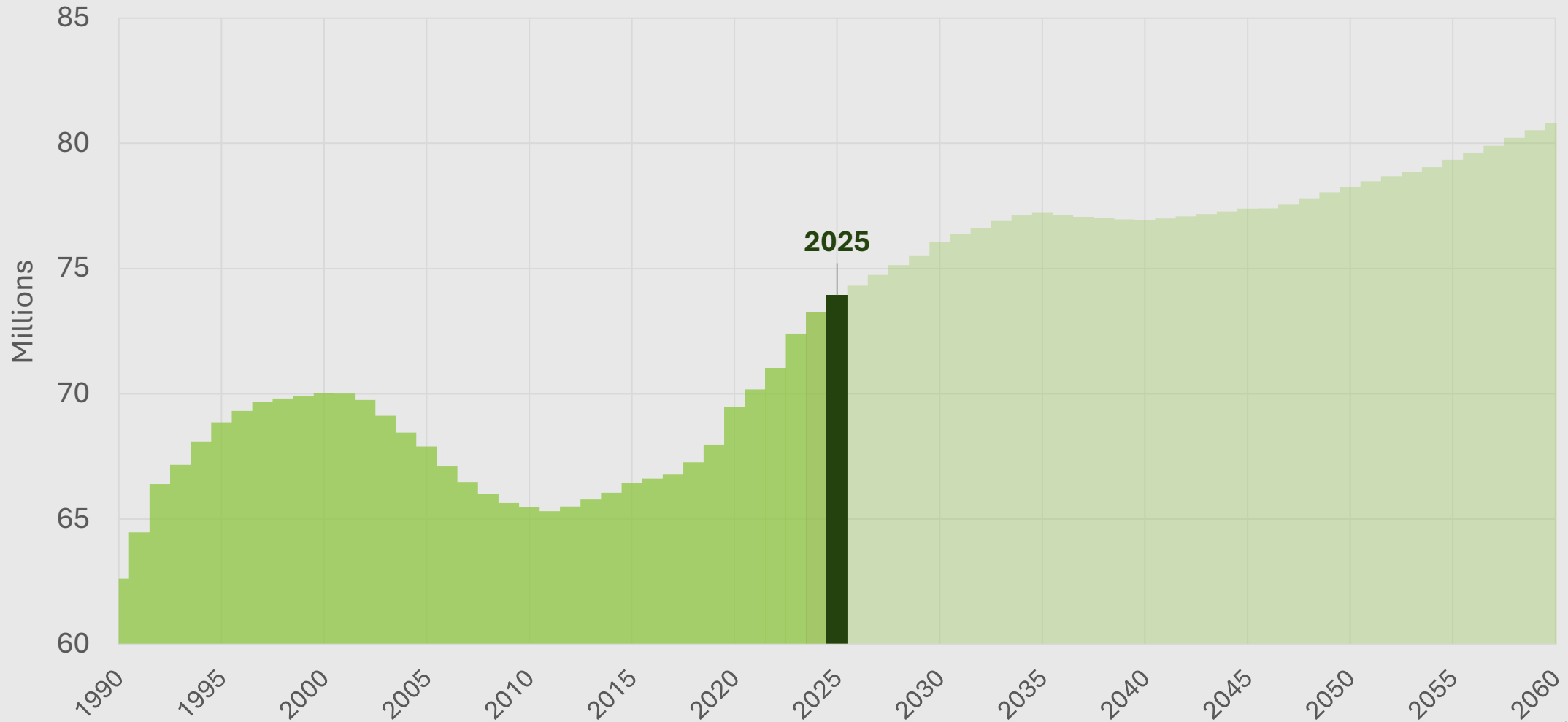


Constructions résidentielles par décennie aux États-Unis



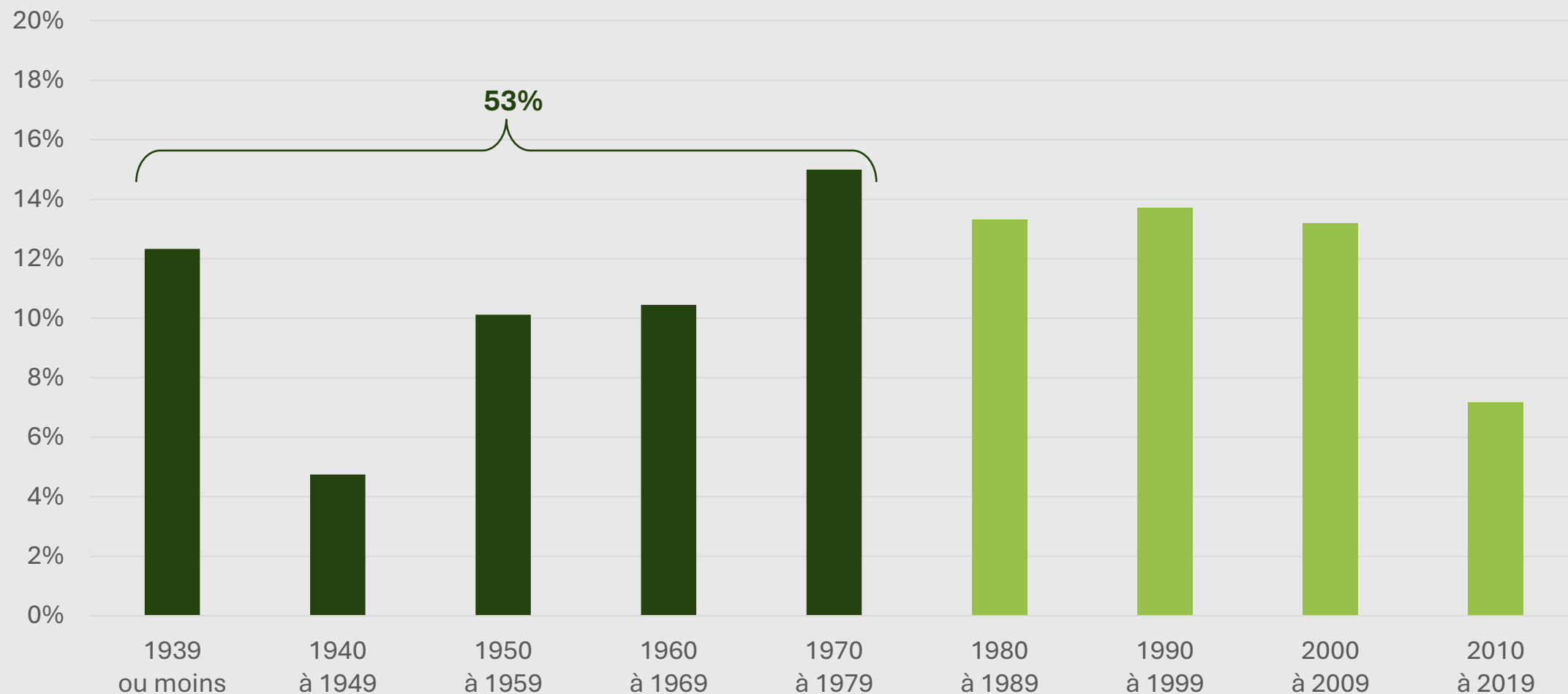
Source : US Census Bureau

Nombre de personnes entre 30 et 45 ans dans la population américaine



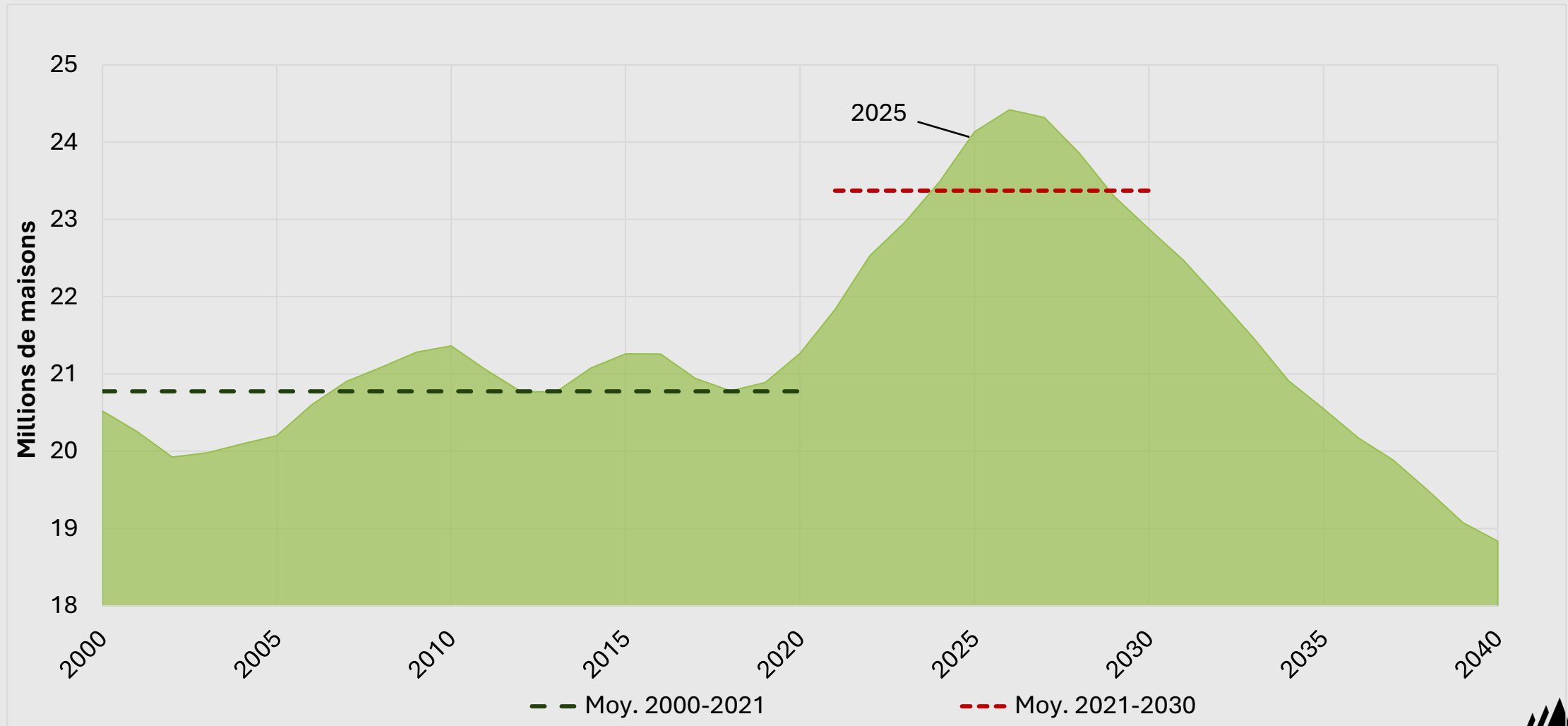
Source : US Census Bureau

Répartition des maisons américaines selon leur année de construction



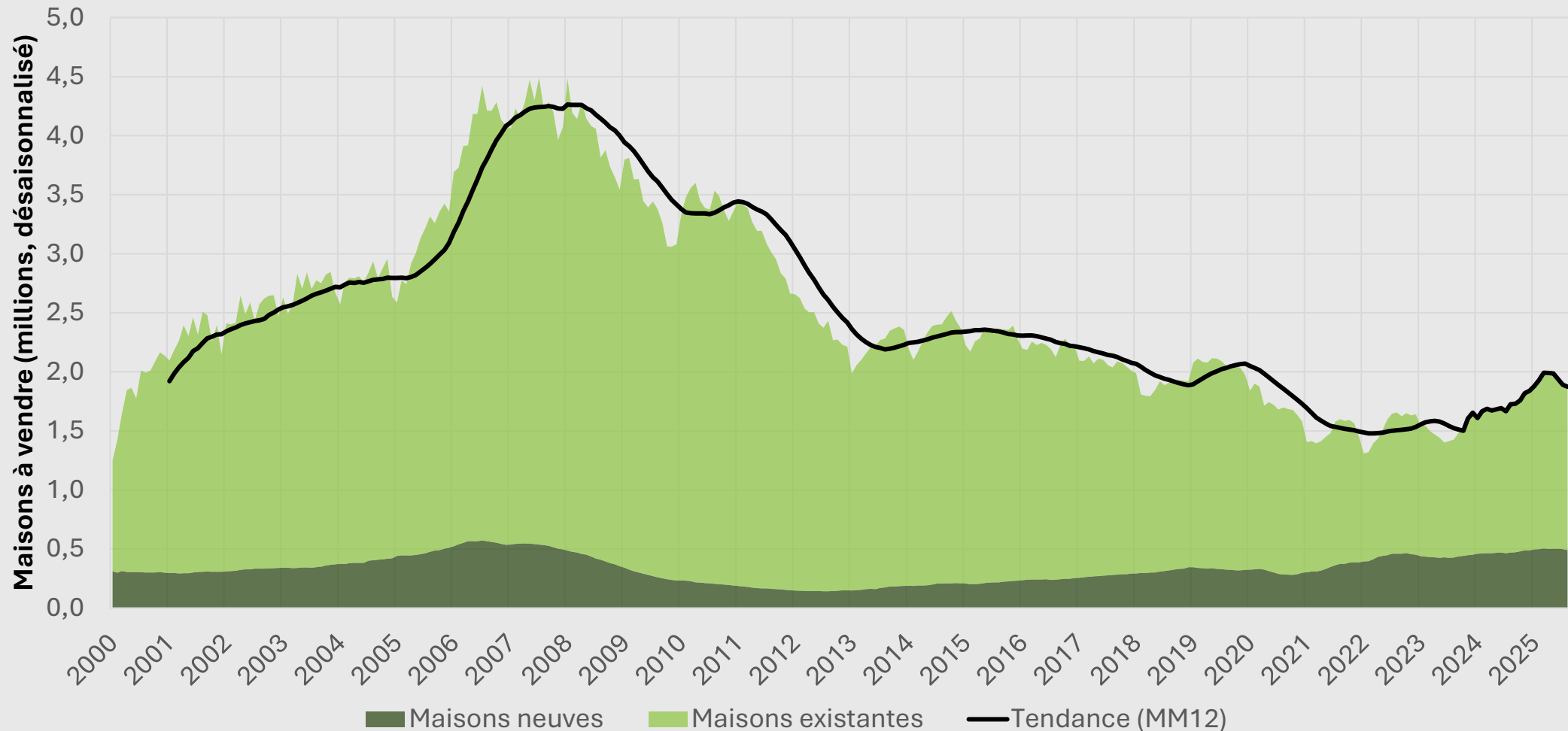
Source : US Census Bureau

Maisons entre 20 et 39 ans aux États-Unis



Source : US Census Bureau

Inventaire des maisons existantes et neuves aux États-Unis



Source : US Census Bureau et National Association of Realtors



Merci!