

Ateliers-conférences sur le séchage du bois

Impact de la guerre commerciale sur le bois d'œuvre
et autres perspectives économiques

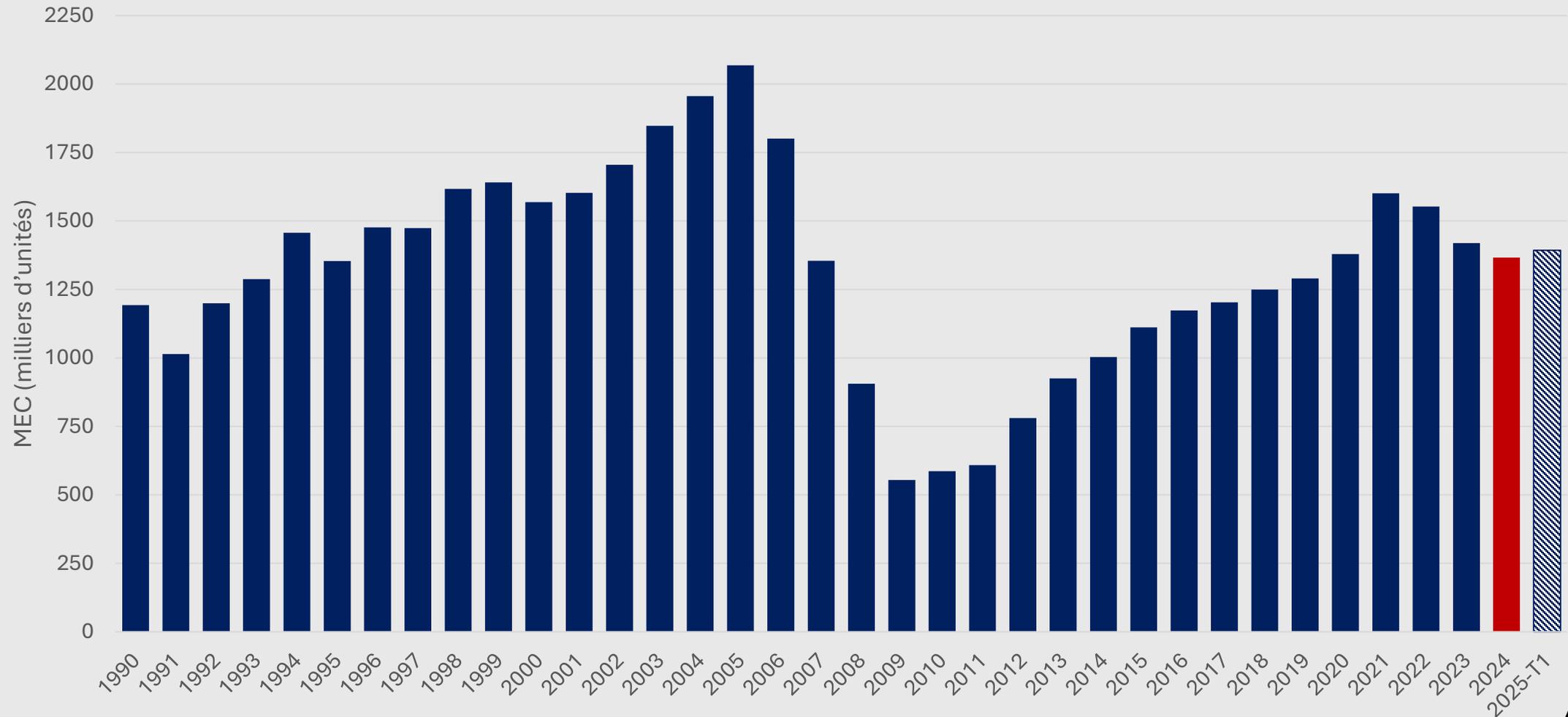
25 avril 2025

Alexandre Larouche, Économiste, M. Sc.

Conjoncture économique - DEMANDE -

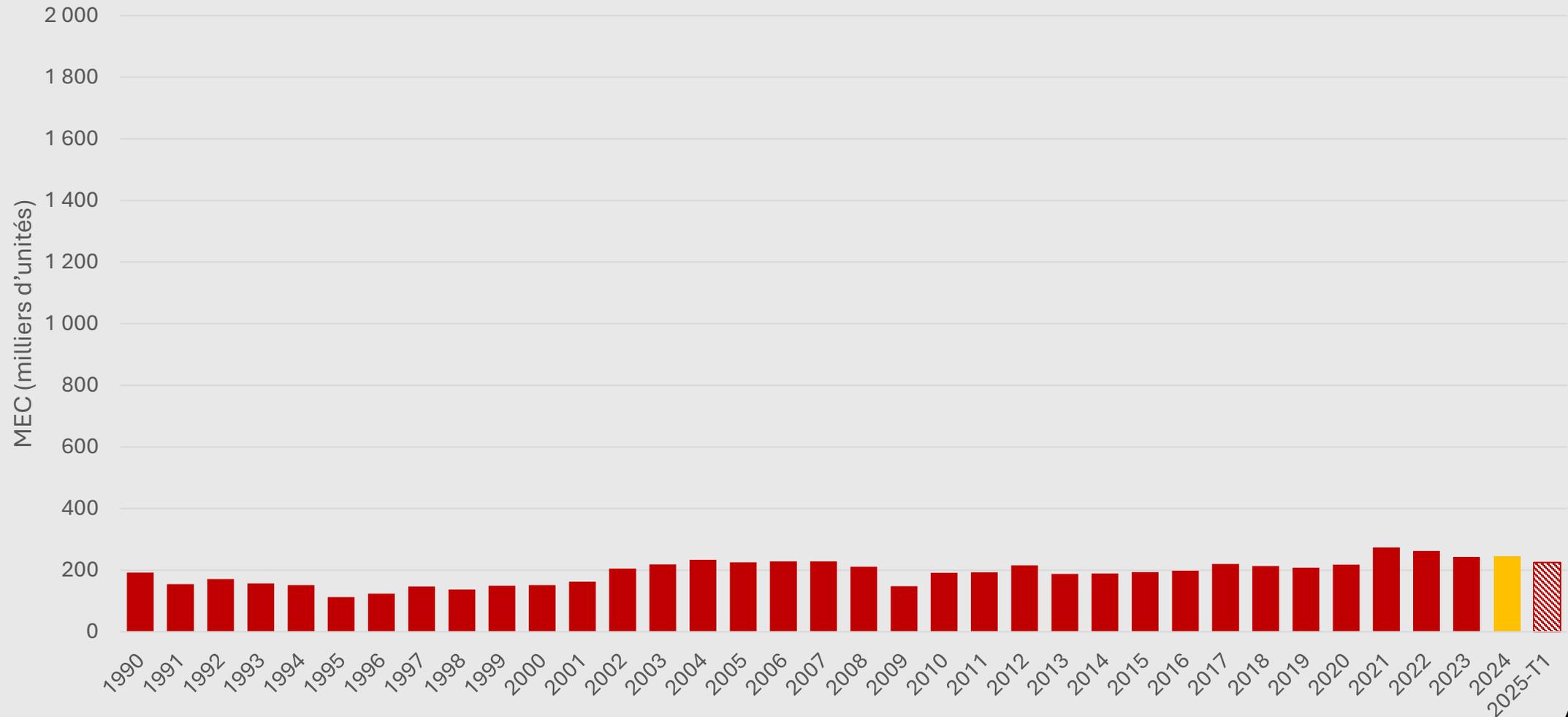


Mises en chantier aux États-Unis



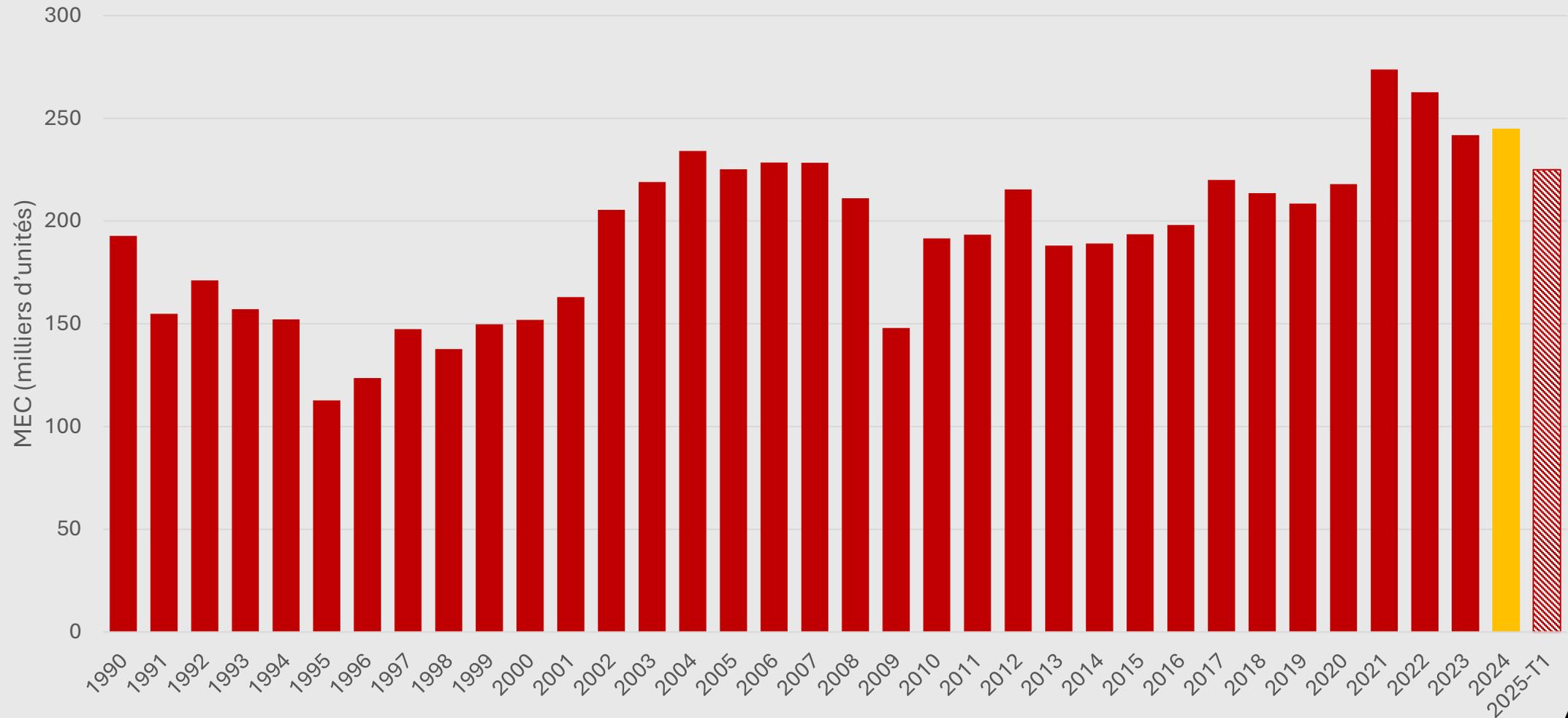
Source : US Census Bureau

Mises en chantier au Canada



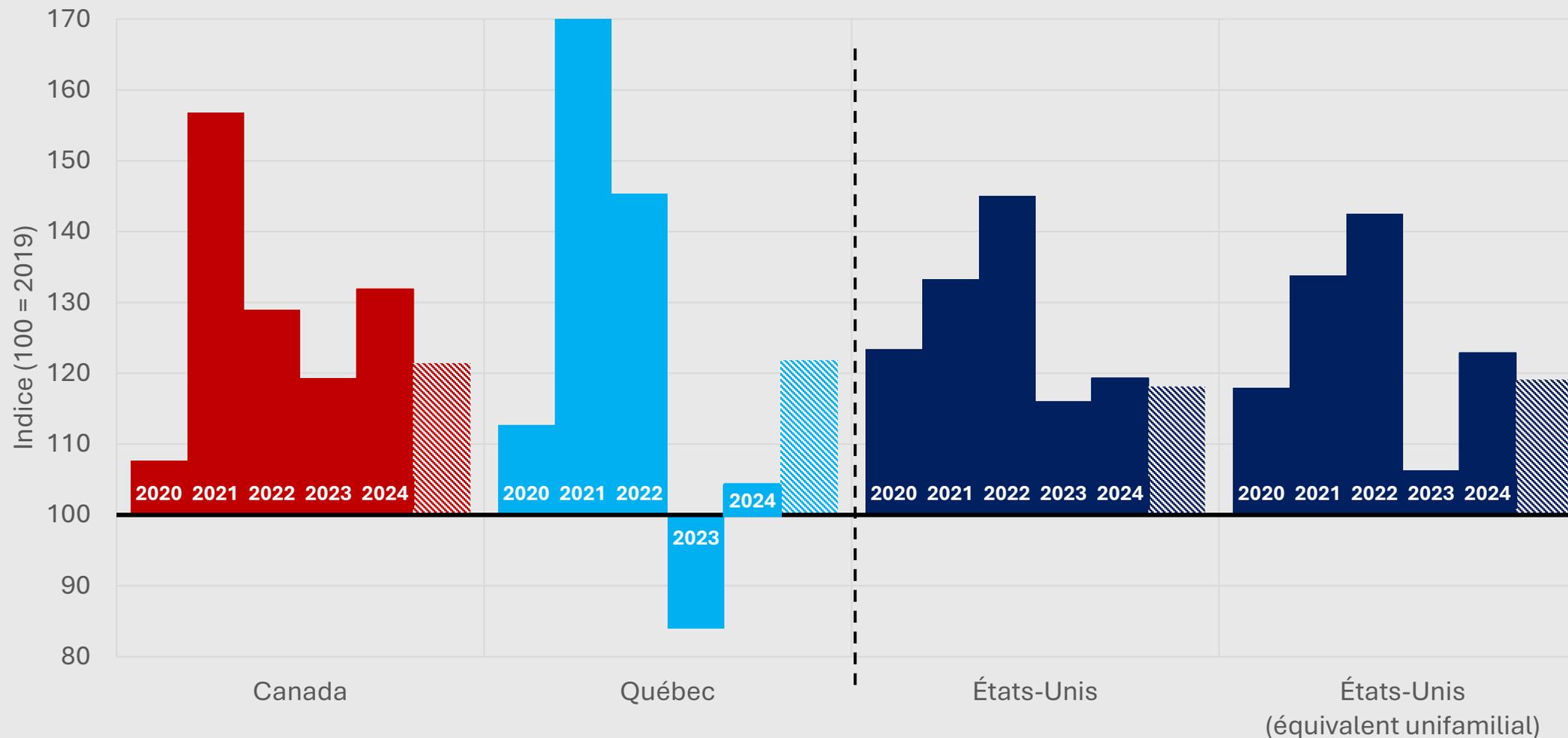
Source : Statistique Canada

Mises en chantier au Canada



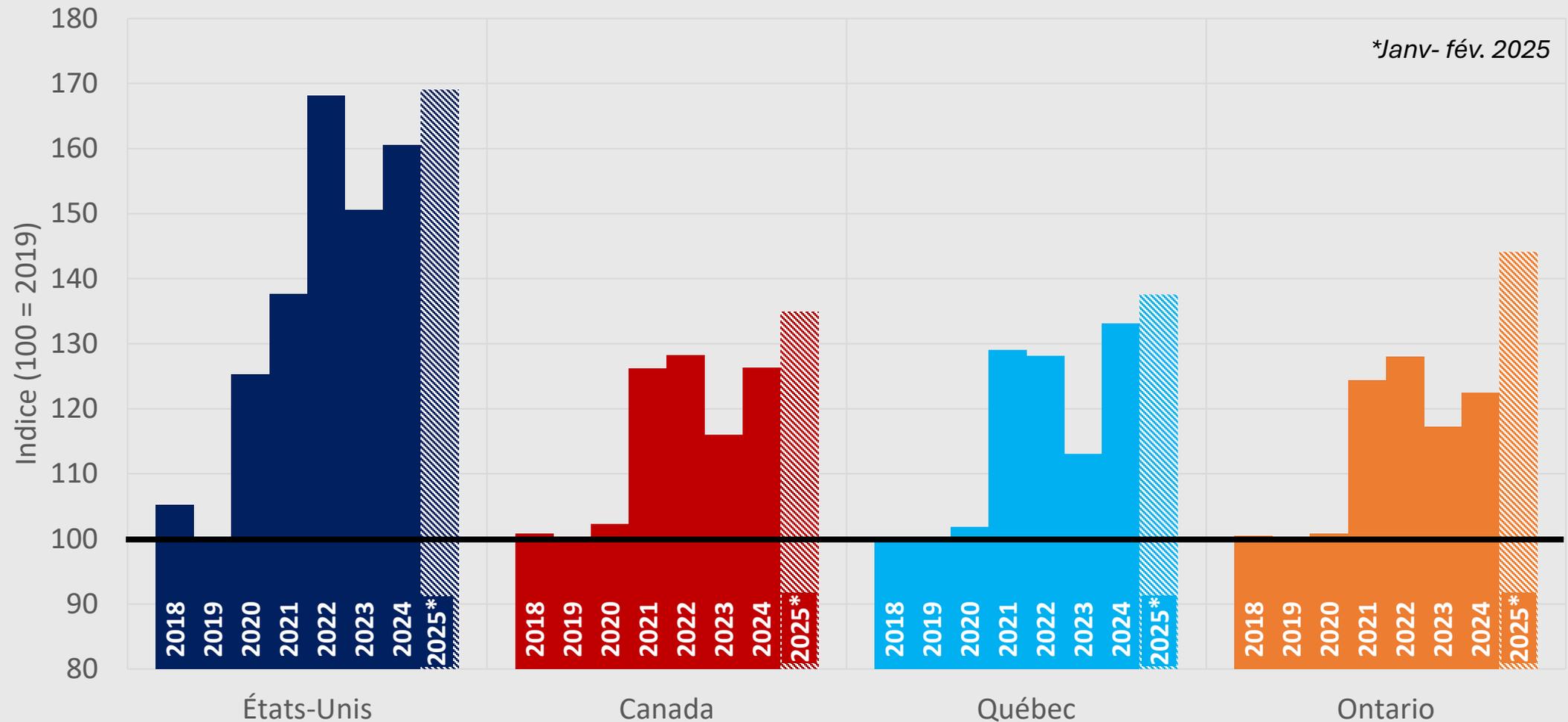
Source : Statistique Canada

Moyenne des mises en chantier au 1^{er} trimestre de l'année



Source : Statistique Canada, US Census

Dépenses résidentielles en rénovation (\$ constants de 2019)



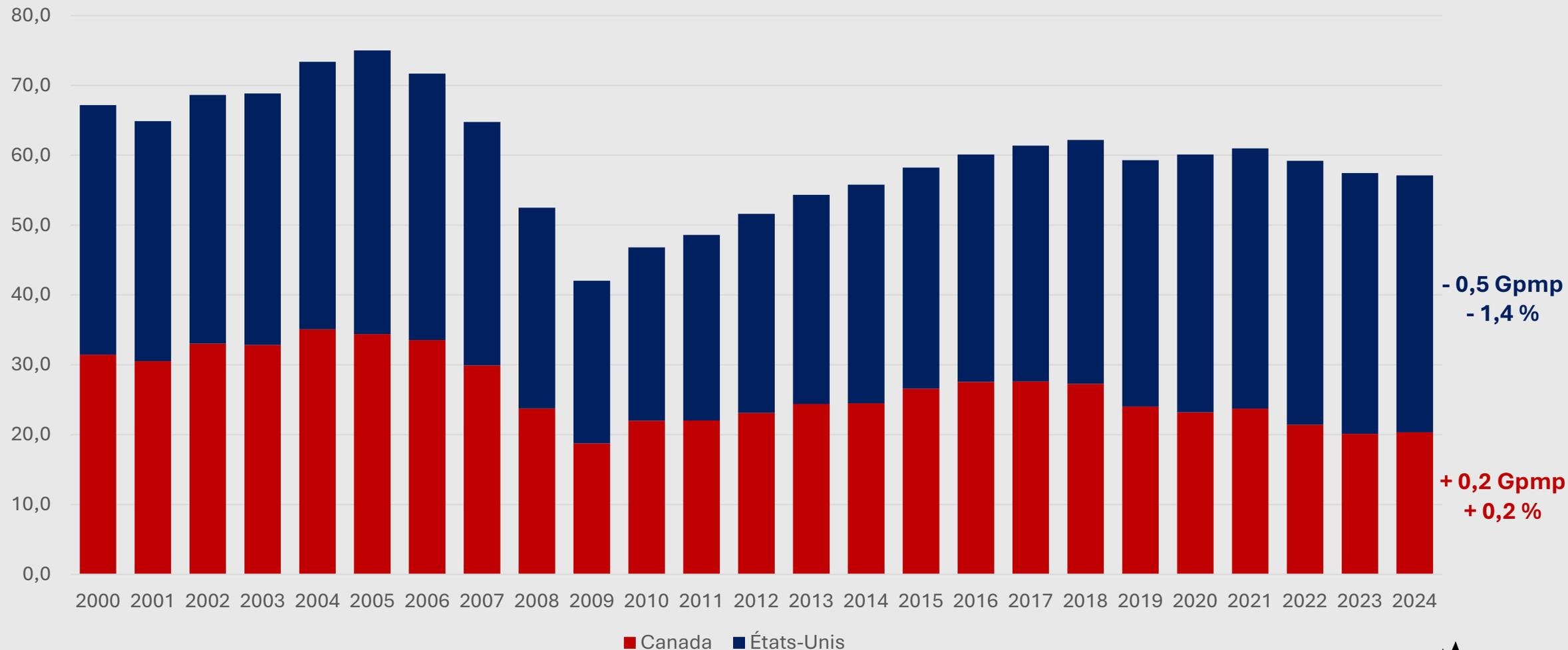
*Janv- fév. 2025

Source : US Census Bureau, Statistique Canada

Conjoncture économique - Offre -

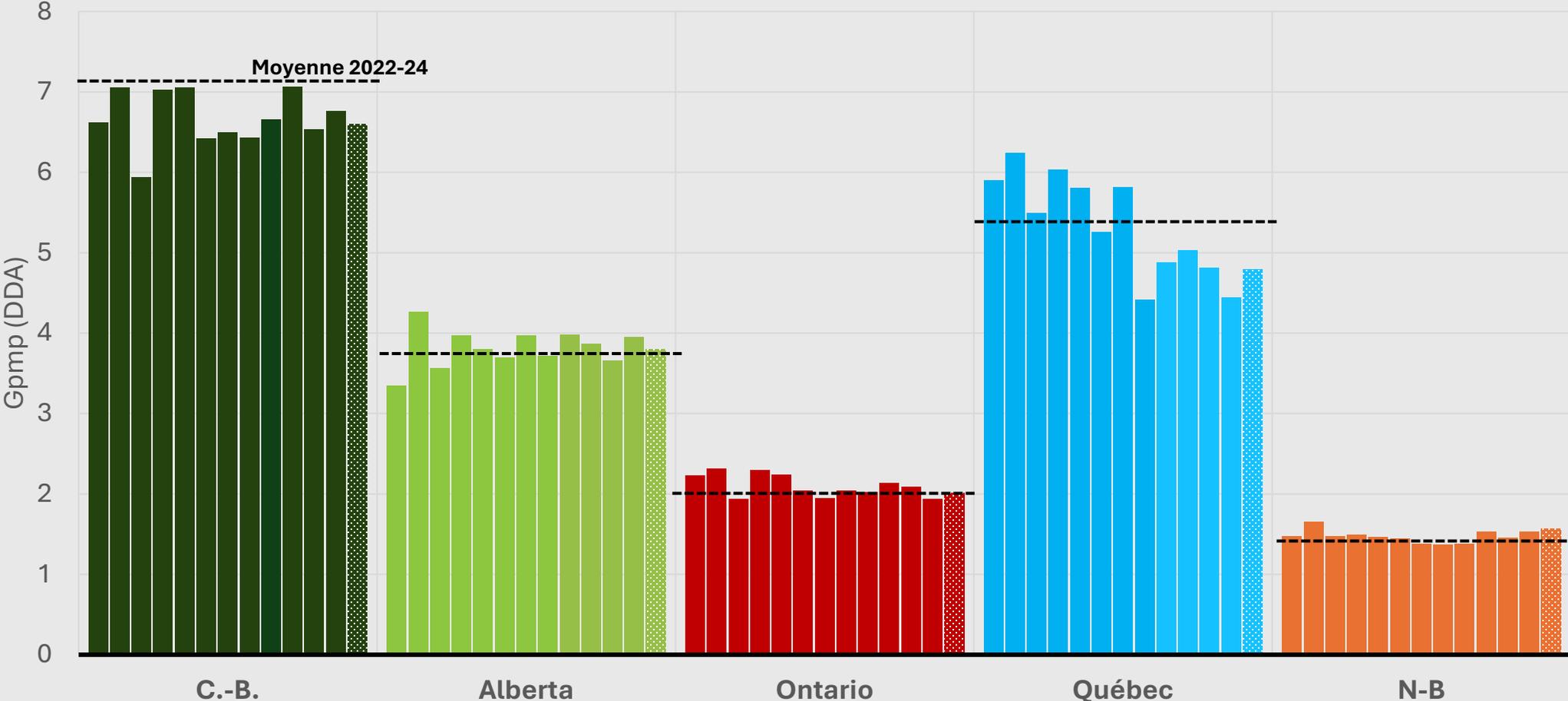


Production Nord-américaine



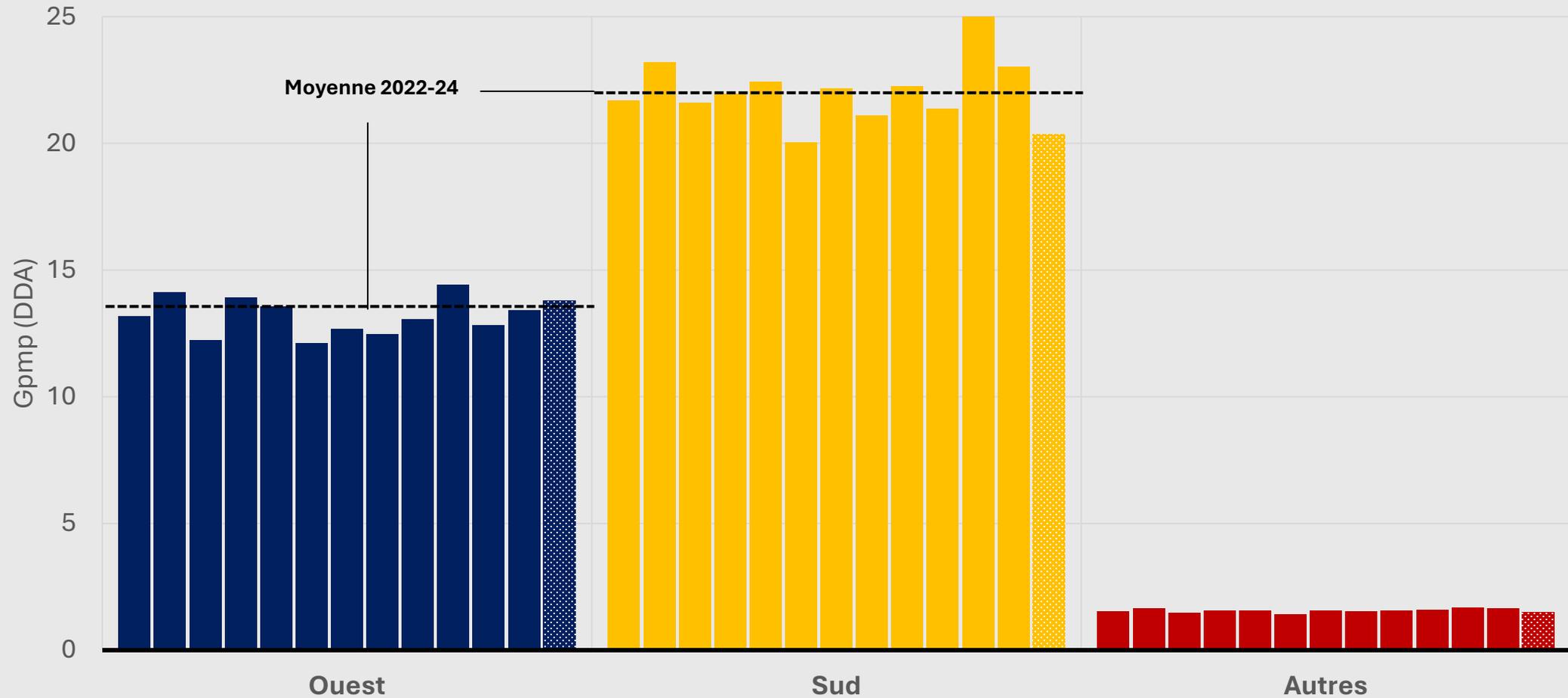
Source : WWPA, Statistique Canada

Zoom sur le Canada (13 derniers mois)



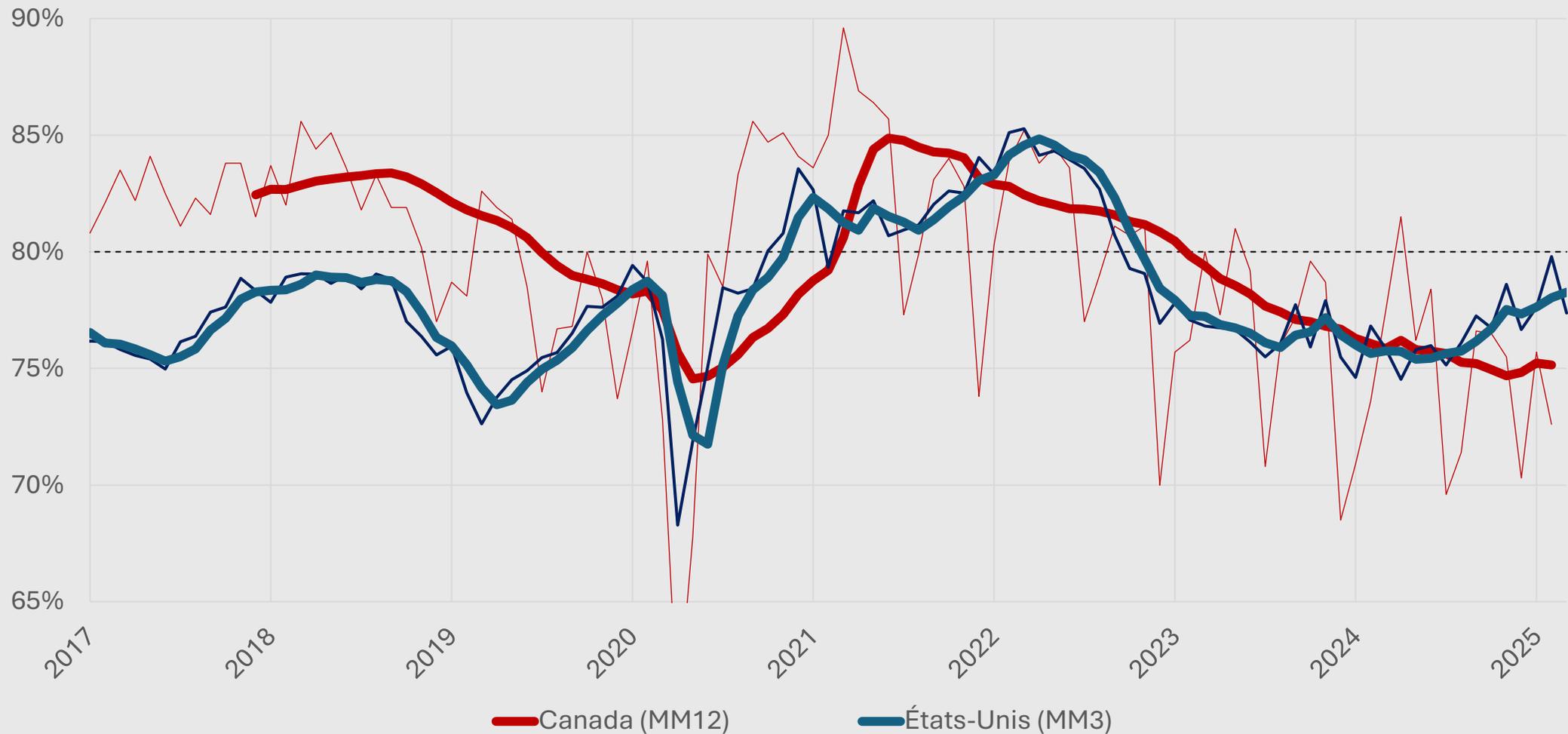
Source : Statistique Canada

Zoom sur les États-Unis (13 derniers mois)



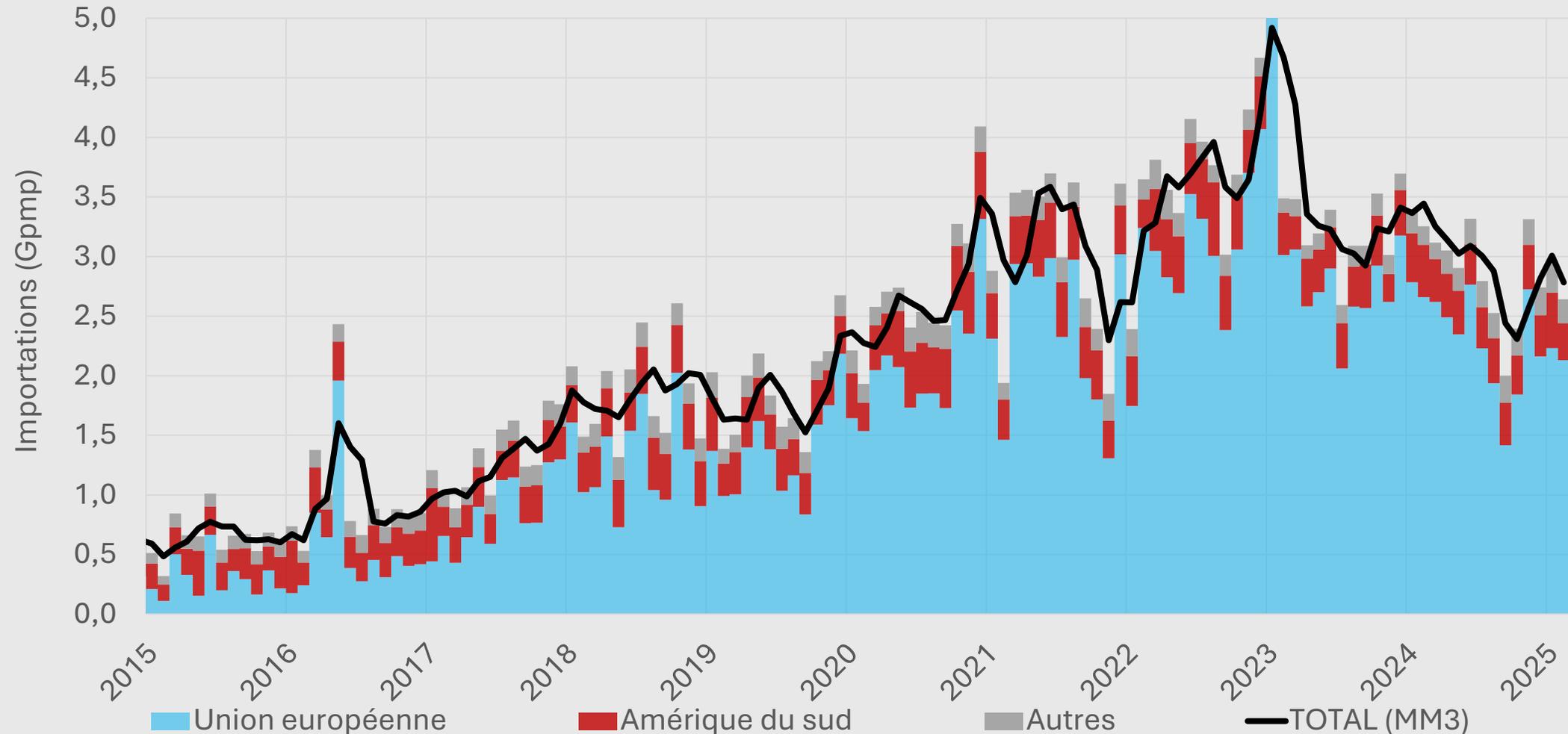
Source : WWPA

Utilisation de la capacité manufacturière (SCIAN 321, DD)



Source : Board of Governors of the Federal Reserve System (US), Statistique Canada

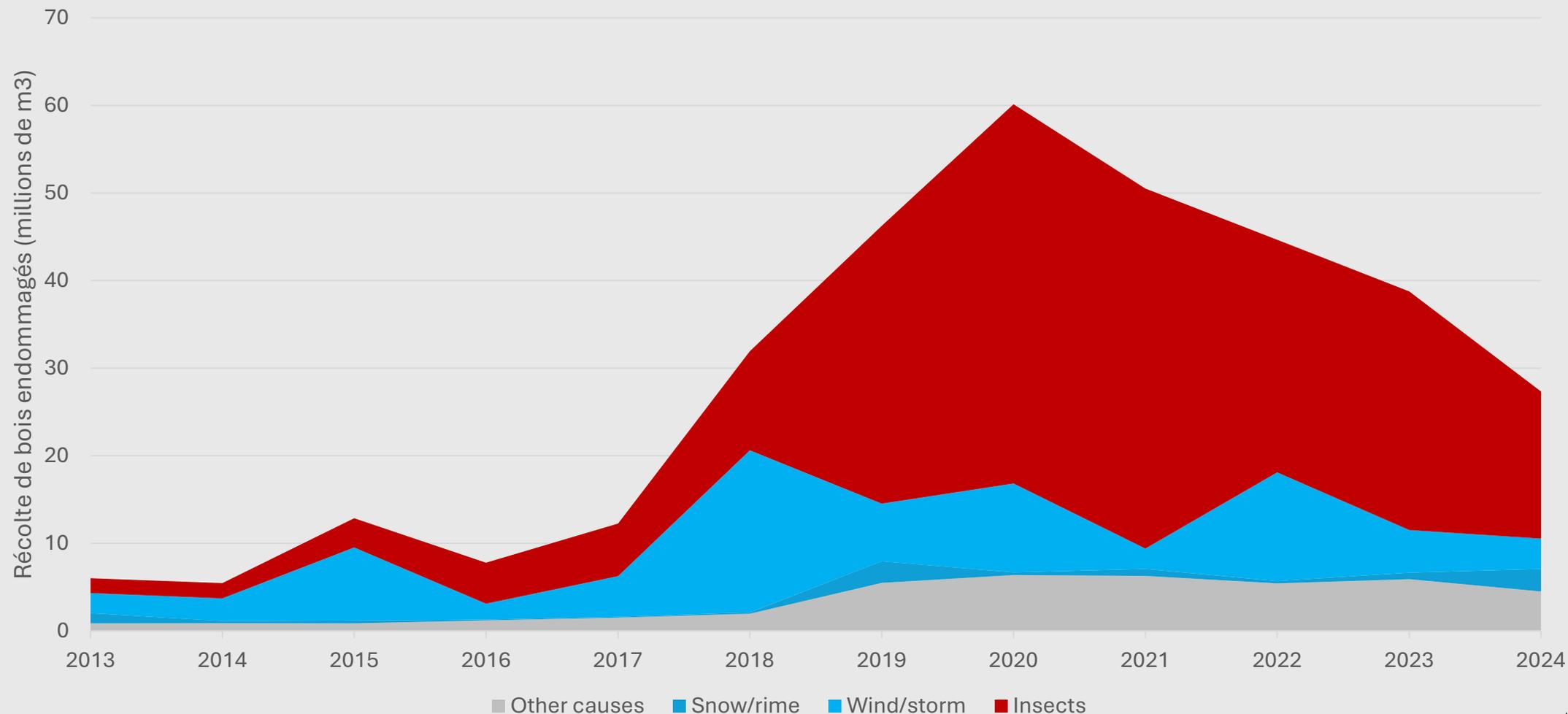
Importations non-canadiennes de bois d'oeuvre résineux des États-Unis



Source : USDA

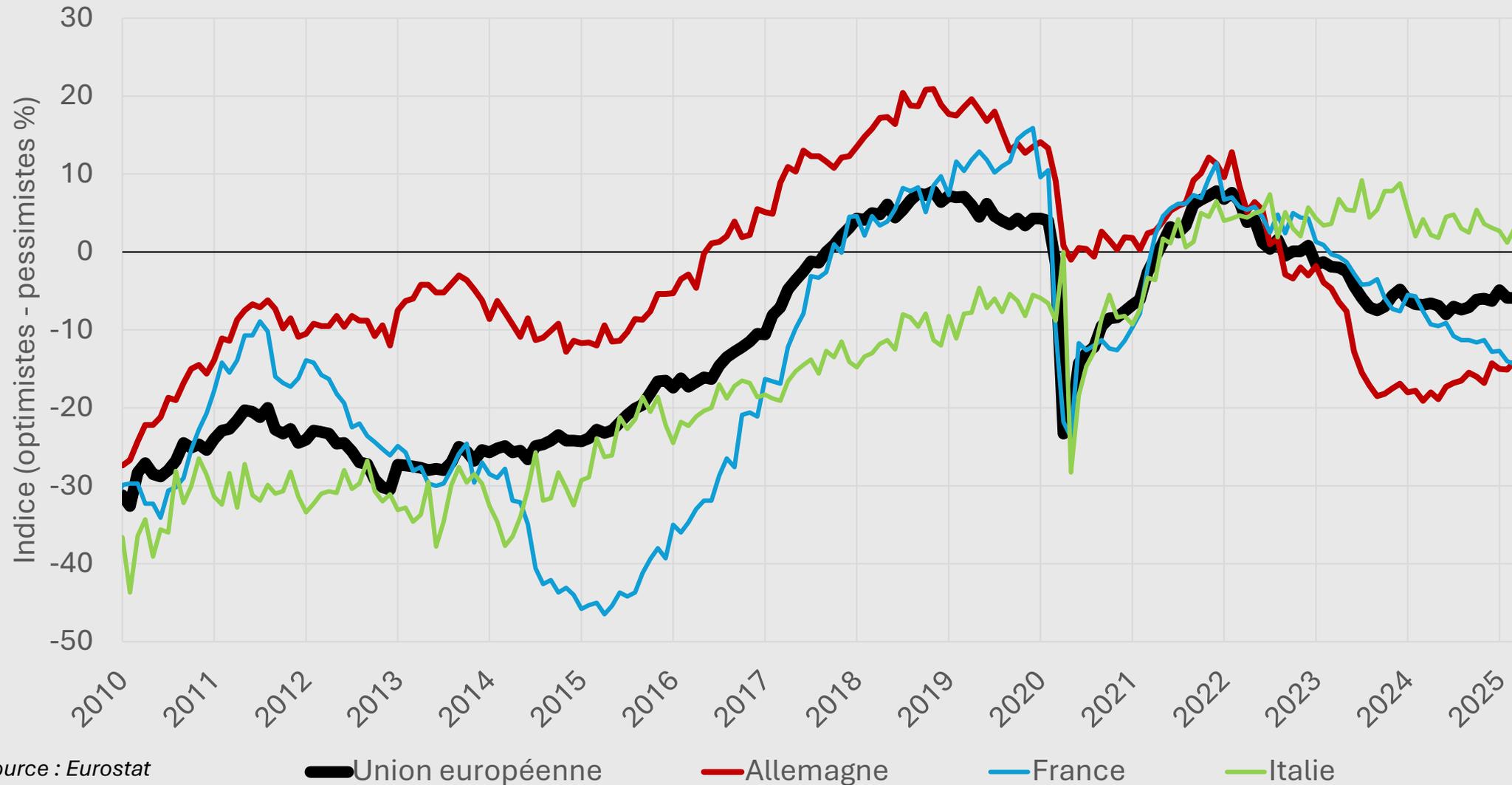
Spruce bark beetle en Europe

Le cas de l'Allemagne



Source : Federal Statistical Office of Germany

Confiance des constructeurs européens



Source : Eurostat

— Union européenne

— Allemagne

— France

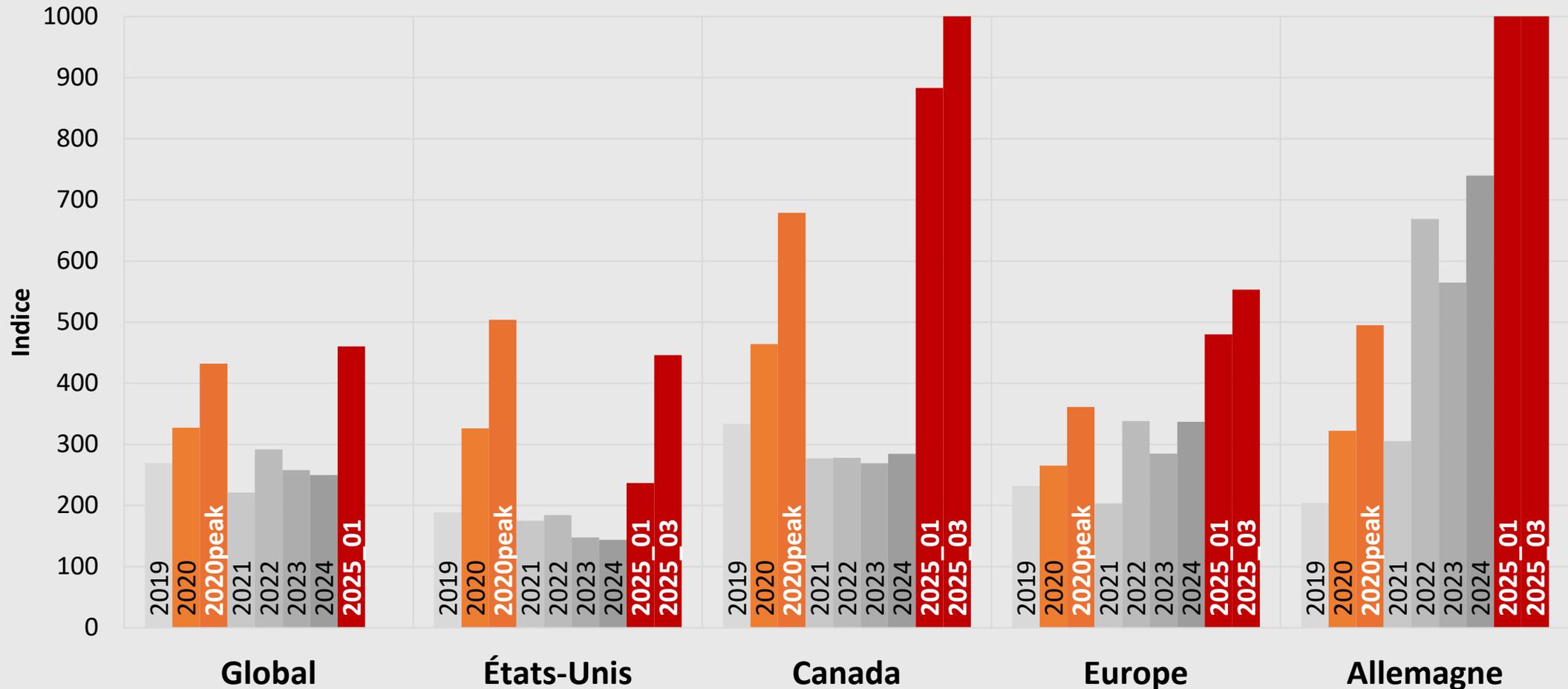
— Italie

Perspective 2025

Récession ?

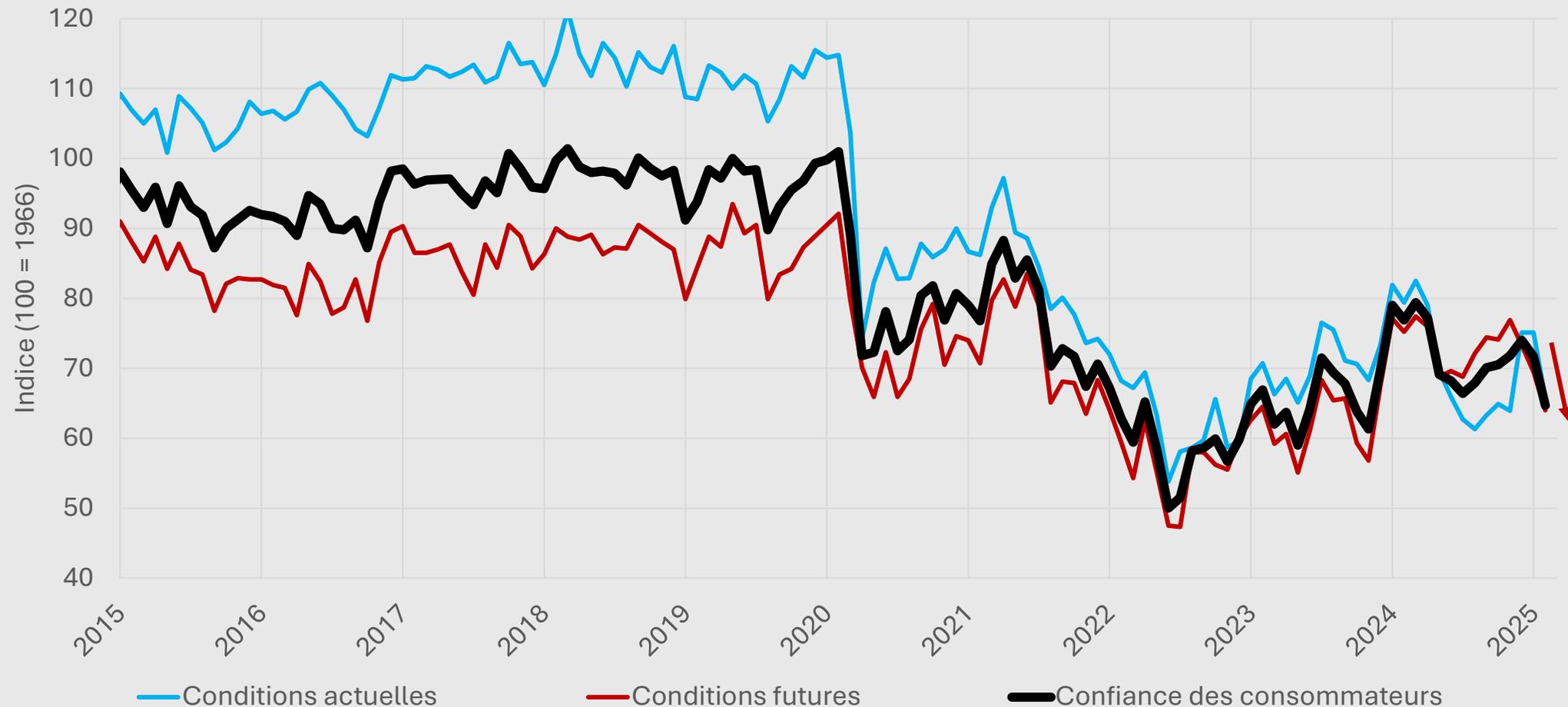


Incertitude de la politique économique



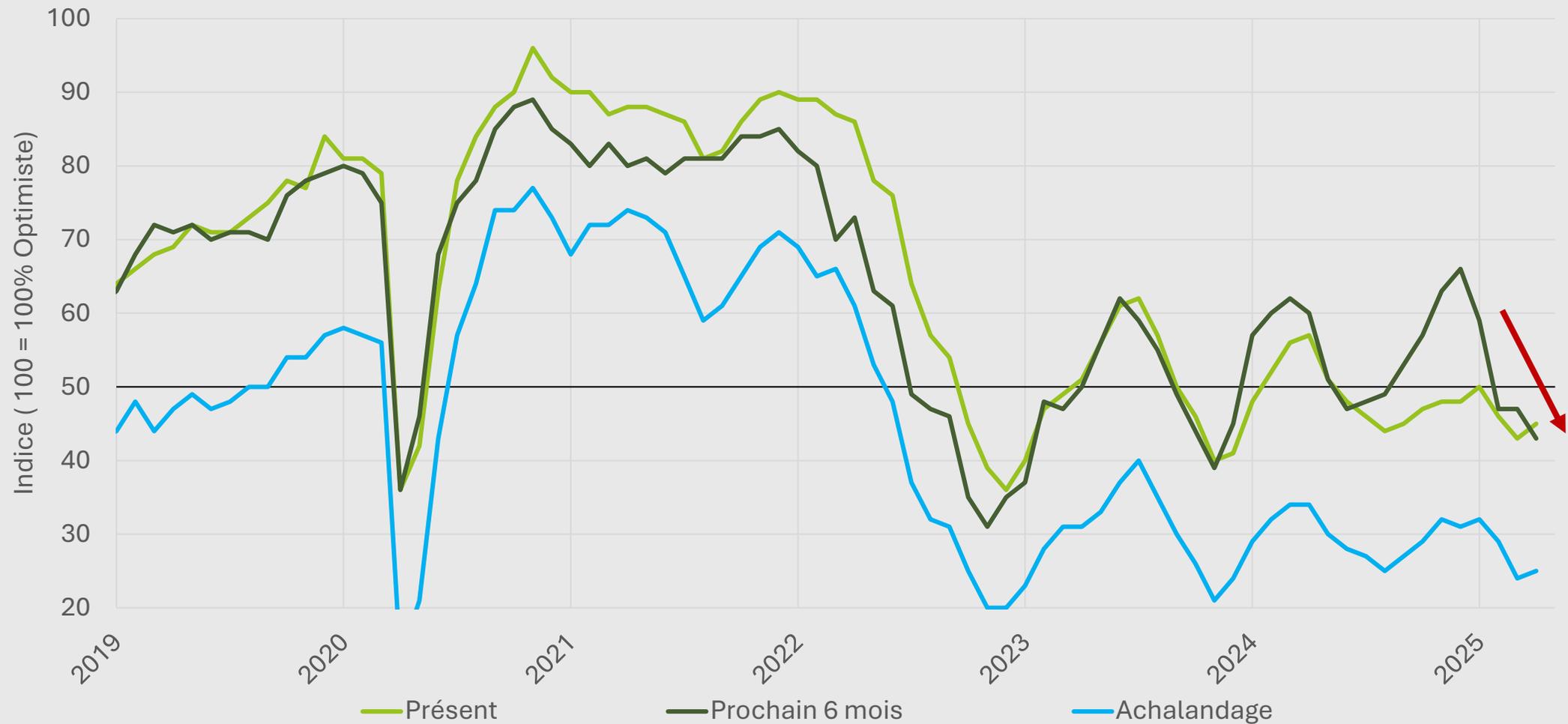
Source : Economic Policy Uncertainty Index, Baker, Bloom and Davis (2016)

Confiance des consommateurs américains



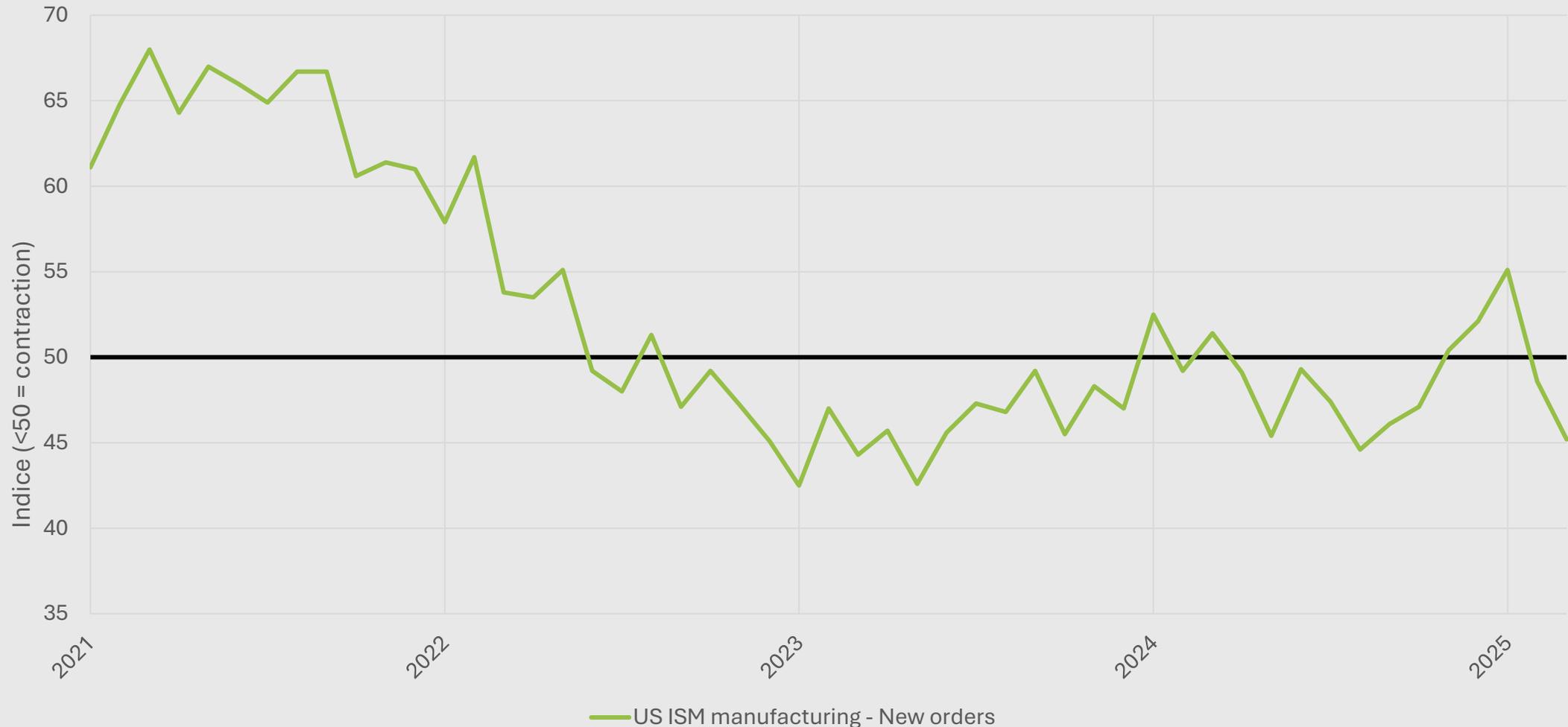
Source : University of Michigan

Confiance des constructeurs américains



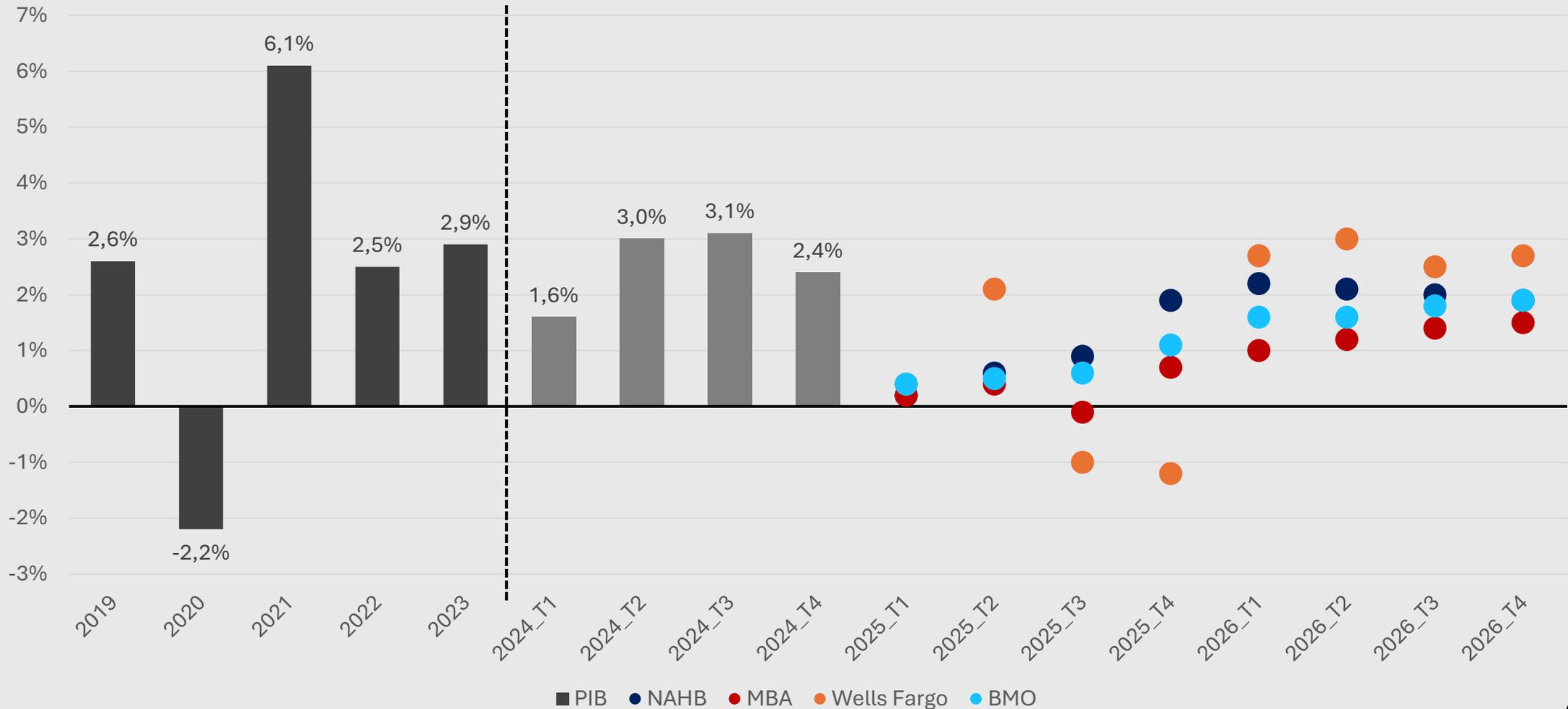
Source : NAHB

Commandes du secteur manufacturier



Source : Institute for Supply Management (ISM)

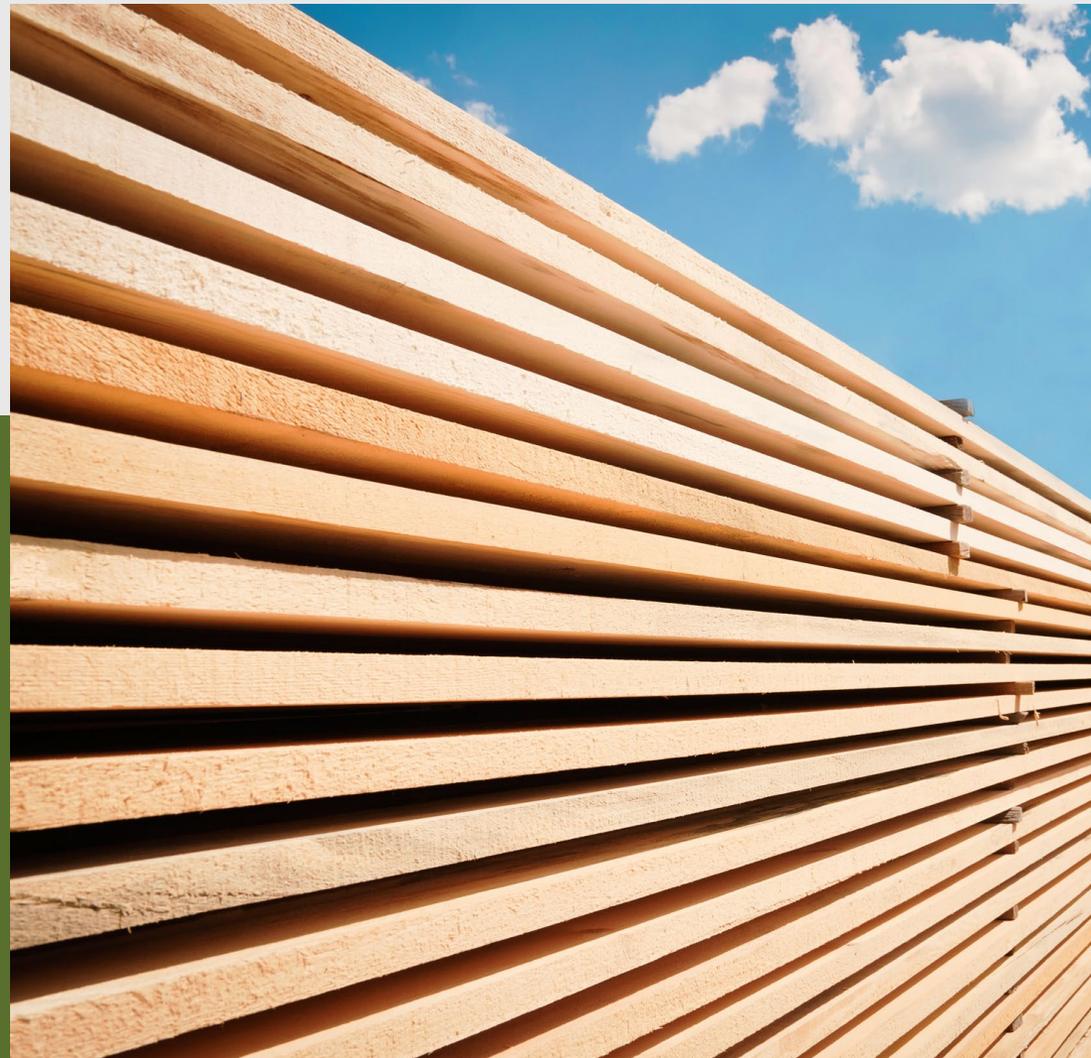
Prévision du PIB américain



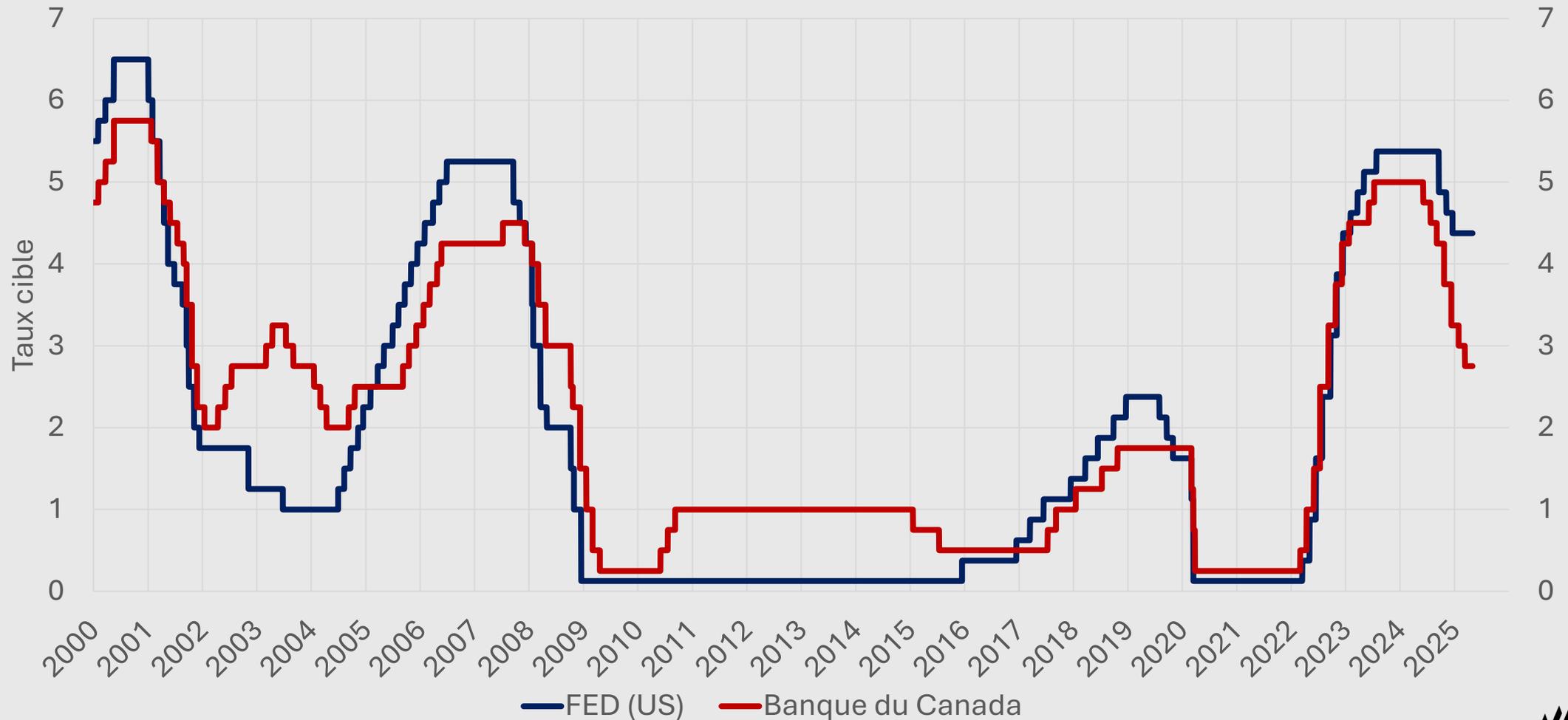
Source : Multiples

Perspective 2025

Construction



Évolution des taux directeurs

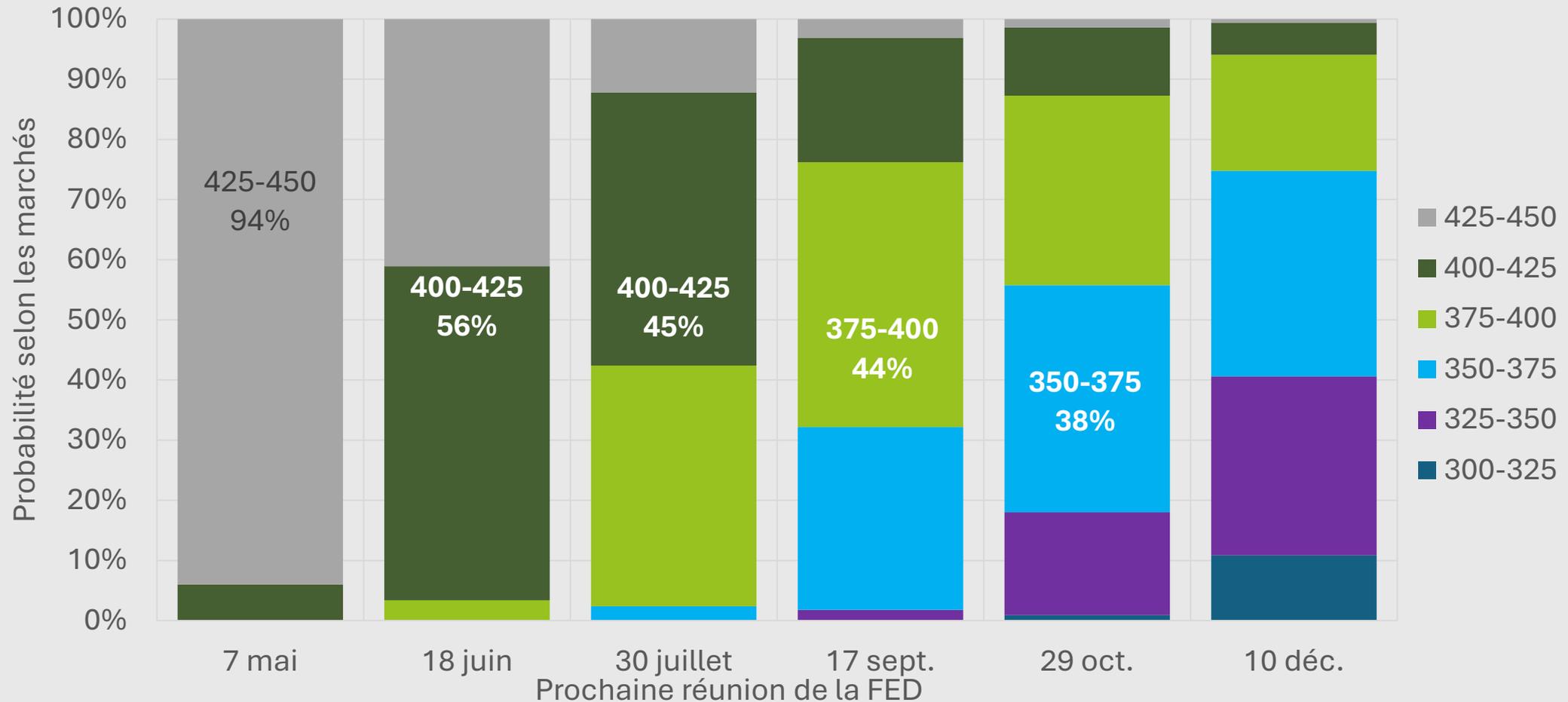


Source: Banque du Canada, Federal Reserve, Desjardins

Anticipations des marchés sur la FED

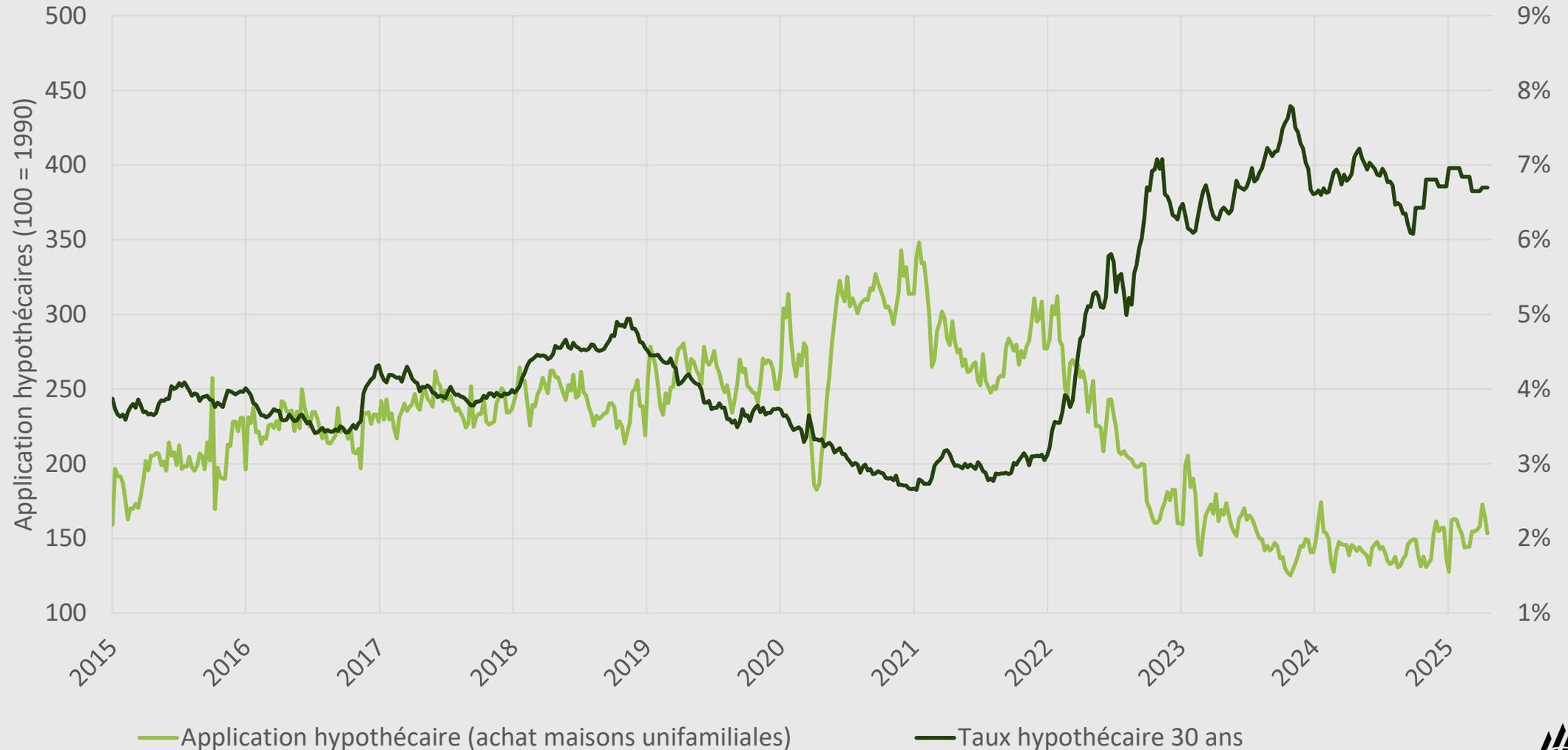
- 23 avril 2025 -

Anticipations des marchés sur le taux directeur de la FED



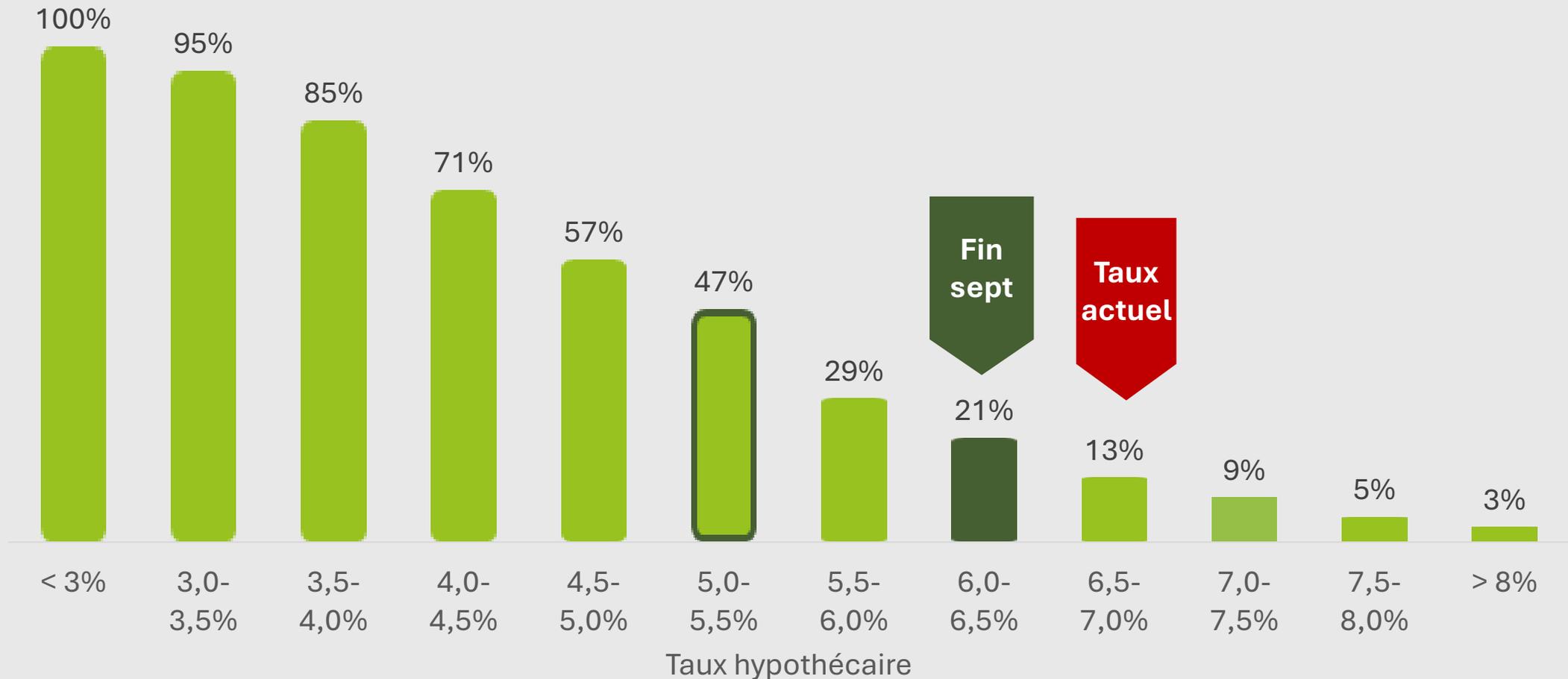
Source : CME Group (14 mars)

Taux et applications hypothécaires aux États-Unis



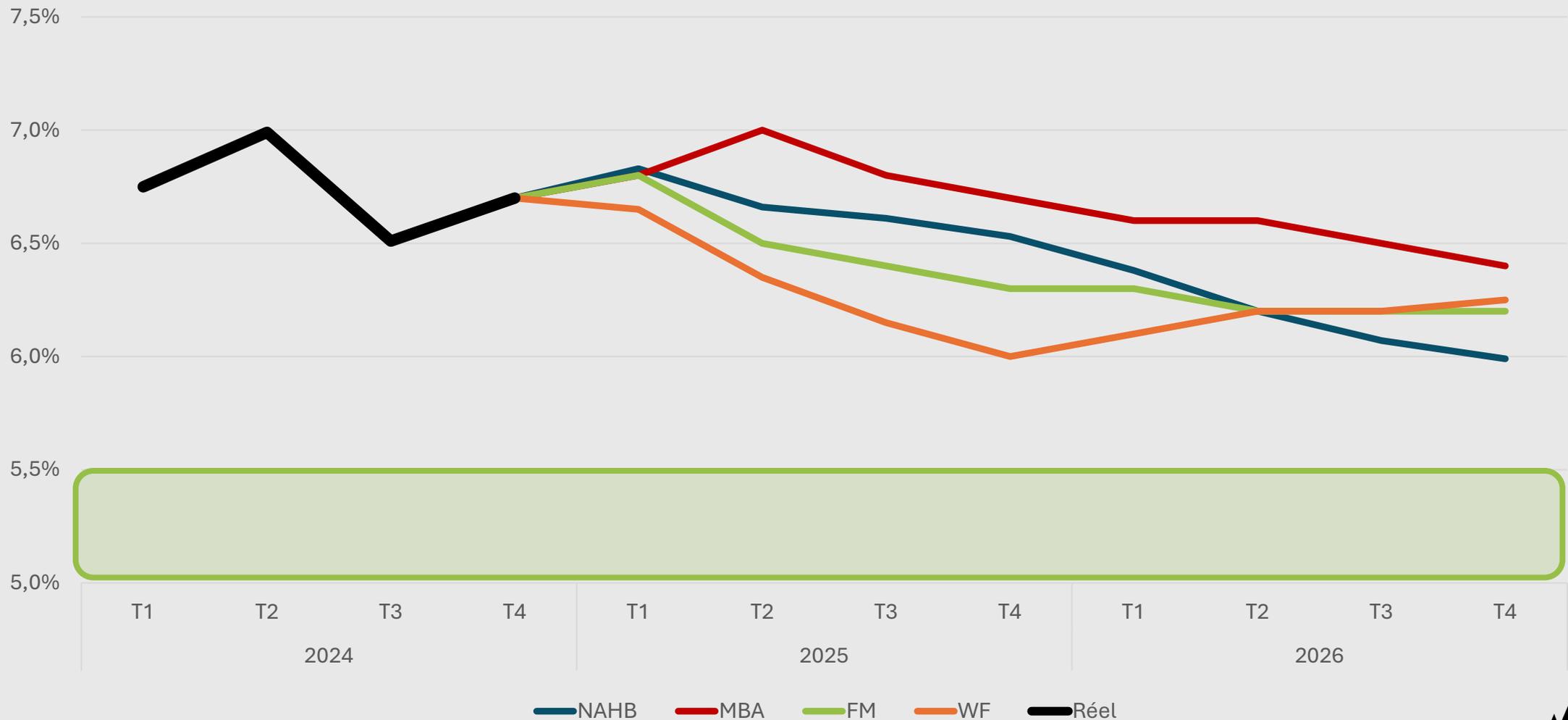
Source : FRED, MBA

Acheteurs américains prêts à contracter une hypothèque selon les différents taux



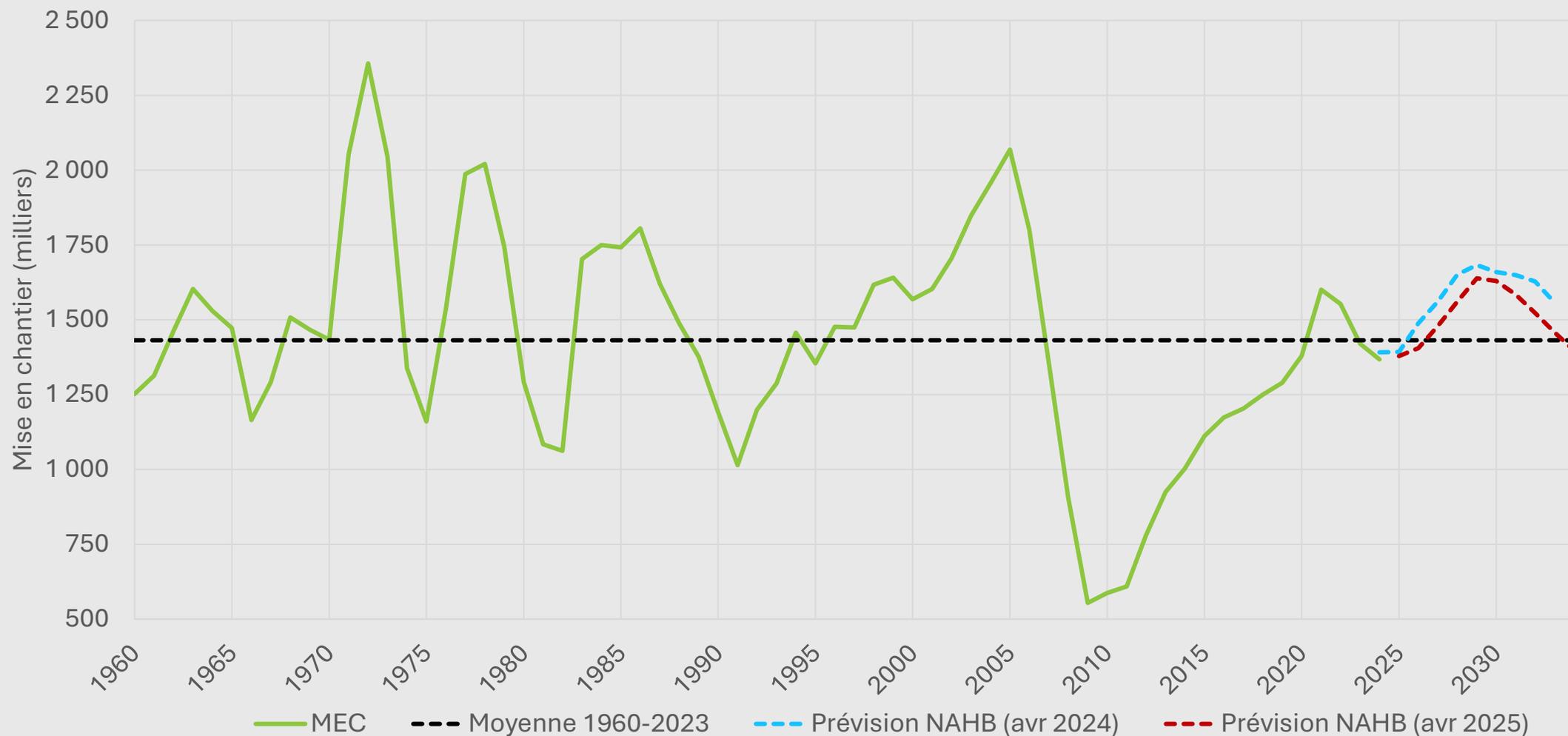
Source : John Burns Research & Consulting

Prévision des taux hypothécaires



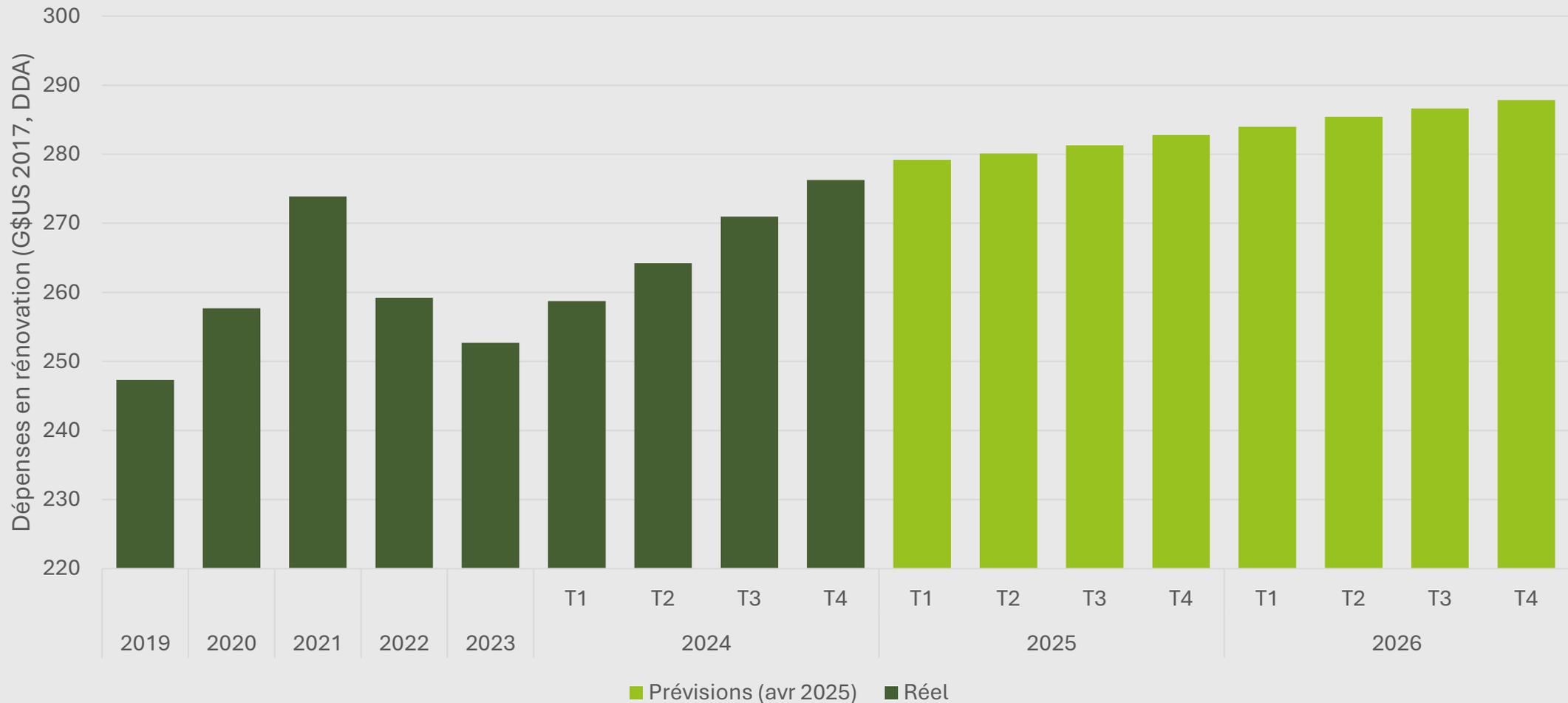
● Source : NAHB, MBA, Fannie Mae, Wells Fargo

Prévisions des mises en chantier aux États-Unis



Source : US Census Bureau, NAHB

Prévisions de la rénovation aux États-Unis



Perspective 2025

**Guerre
commerciale**



Chronologie des évènements

1 février

Menace de tarifs sur le Canada, Mexique et la Chine

3 février

Report de 30 jours

4 au 6 mars

Imposition d'un tarif de 25%

6 mars

Exemption des produits canadiens satisfaisant aux règles d'origine de l'AEUMC

2 avril

Liberation day

Country	Current Tariff	U.S. Proposed Reciprocity Rate
China	25%	14%
European Union	10%	20%
Japan	10%	10%
Latin America	14%	32%
Mexico	10%	14%
India	12%	26%
South Korea	10%	25%
Philippines	12%	30%
Thailand	11%	31%
Malaysia	11%	32%
Indonesia	12%	24%
Canada	12%	49%
Central America	10%	18%
South Africa	10%	30%
Israel	10%	14%
Brazil	11%	25%
Colombia	10%	18%
Spain	11%	17%
Poland	11%	17%
Chile	10%	18%
Peru	10%	18%
Uruguay	10%	18%
Costa Rica	10%	18%
Guatemala	10%	18%
El Salvador	10%	18%
Honduras	10%	18%
Turkey	10%	18%
Ukraine	10%	18%
Uzbekistan	10%	18%
Vietnam	10%	18%
Yemen	10%	18%

JANVIER

FÉVRIER

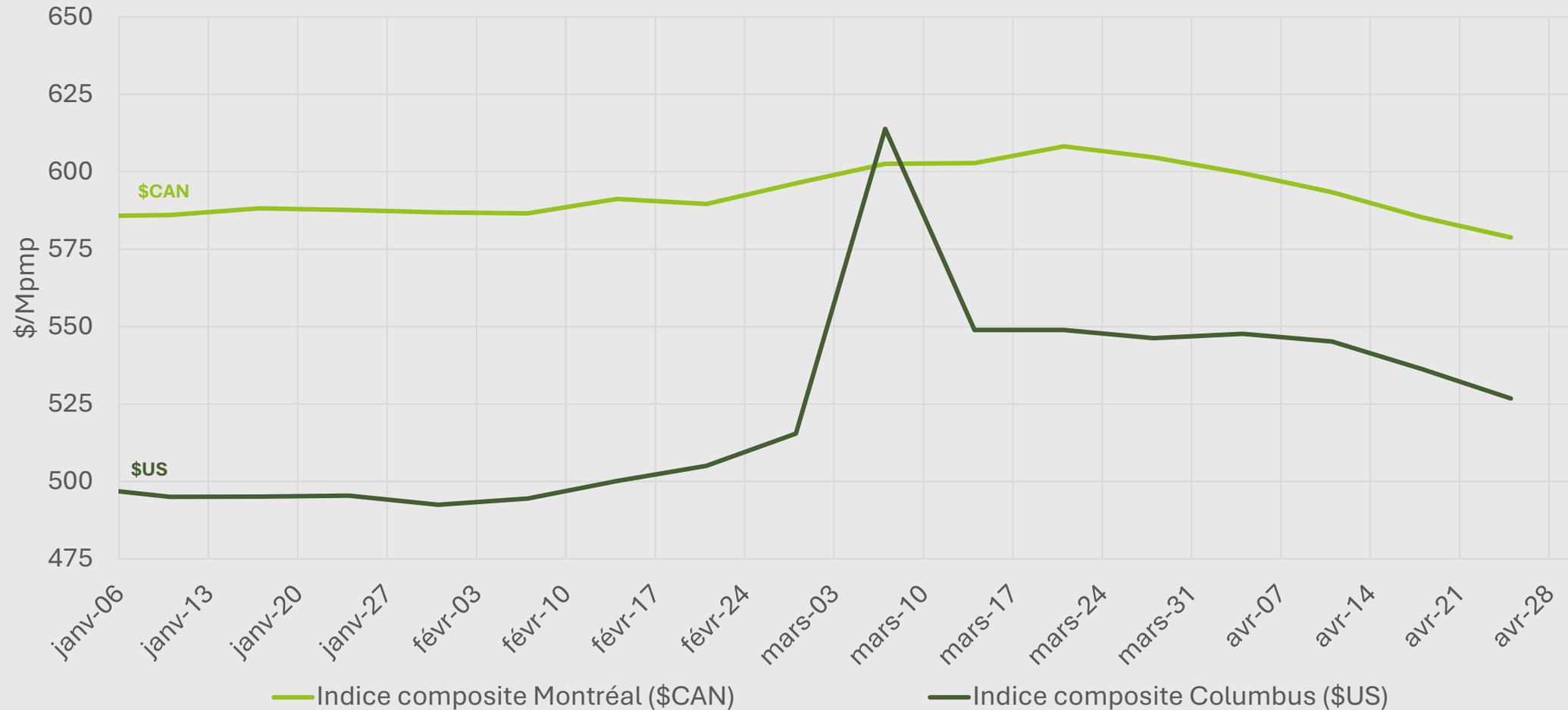
MARS

AVRIL

1 mars

Enquête sécurité nationale sur le bois d'œuvre (Section 232)

Indices Pribec depuis le début de l'année



Source : CIFQ

Litige sur le bois d'oeuvre



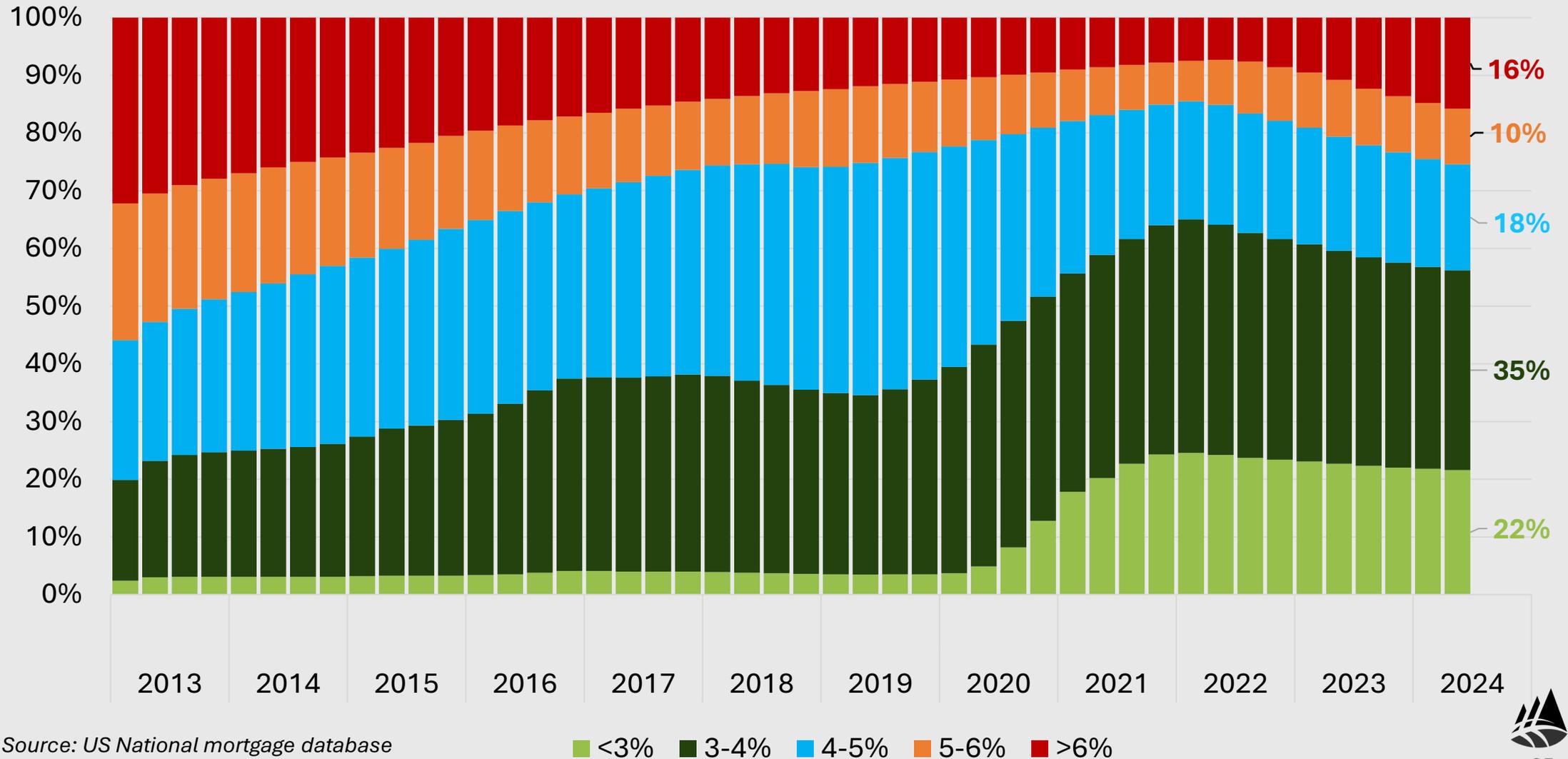
Source : AMC



Merci!



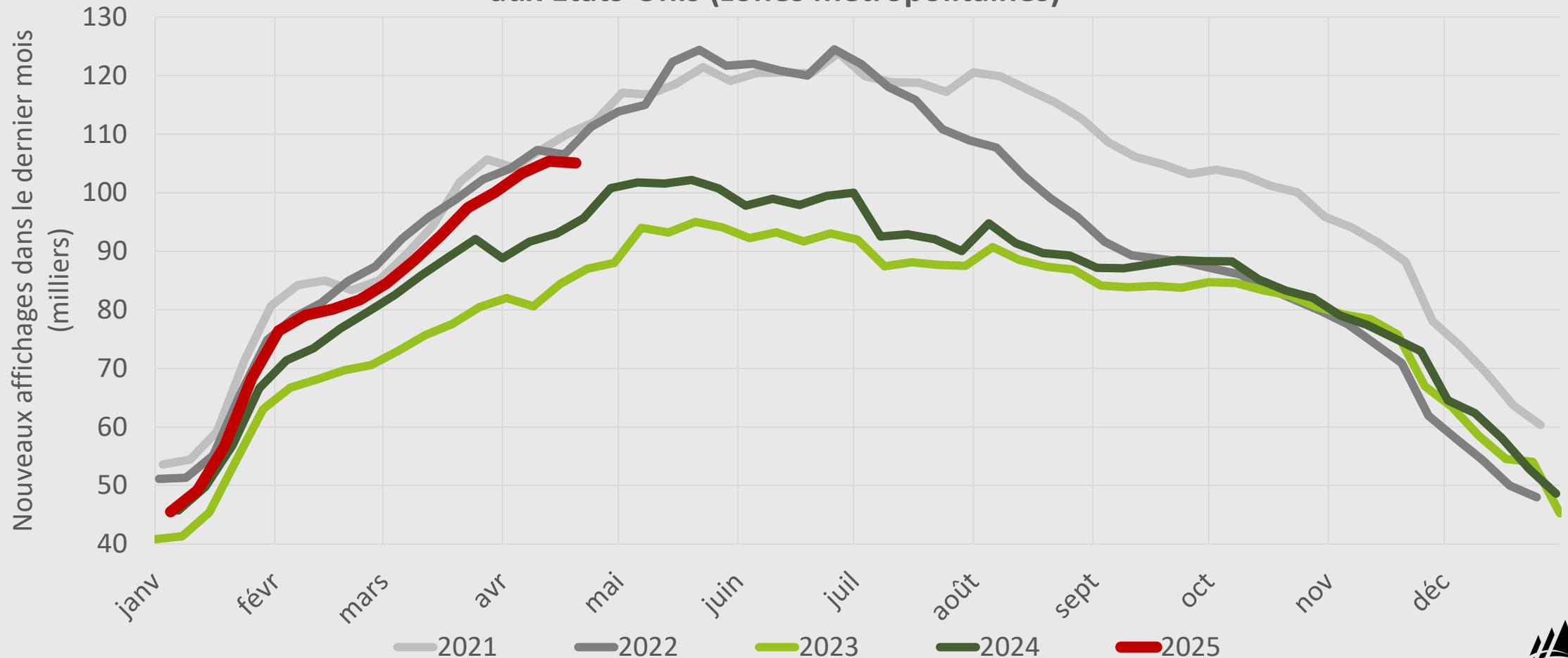
Proportion des hypothèques américaines selon leur taux



Source: US National mortgage database

Le « lock-in » hypothécaire en voie de s'assouplir aux États-Unis ?

Nouvelles inscriptions de propriétés mises en ventes
aux États-Unis (zones métropolitaines)



Source : Redfin