



MARCHÉS DU BOIS D'ŒUVRE RÉSINEUX: SITUATION ACTUELLE ET PERSPECTIVES À COURT TERME

CIFQ, Direction Économie et Marchés
Novembre 2022

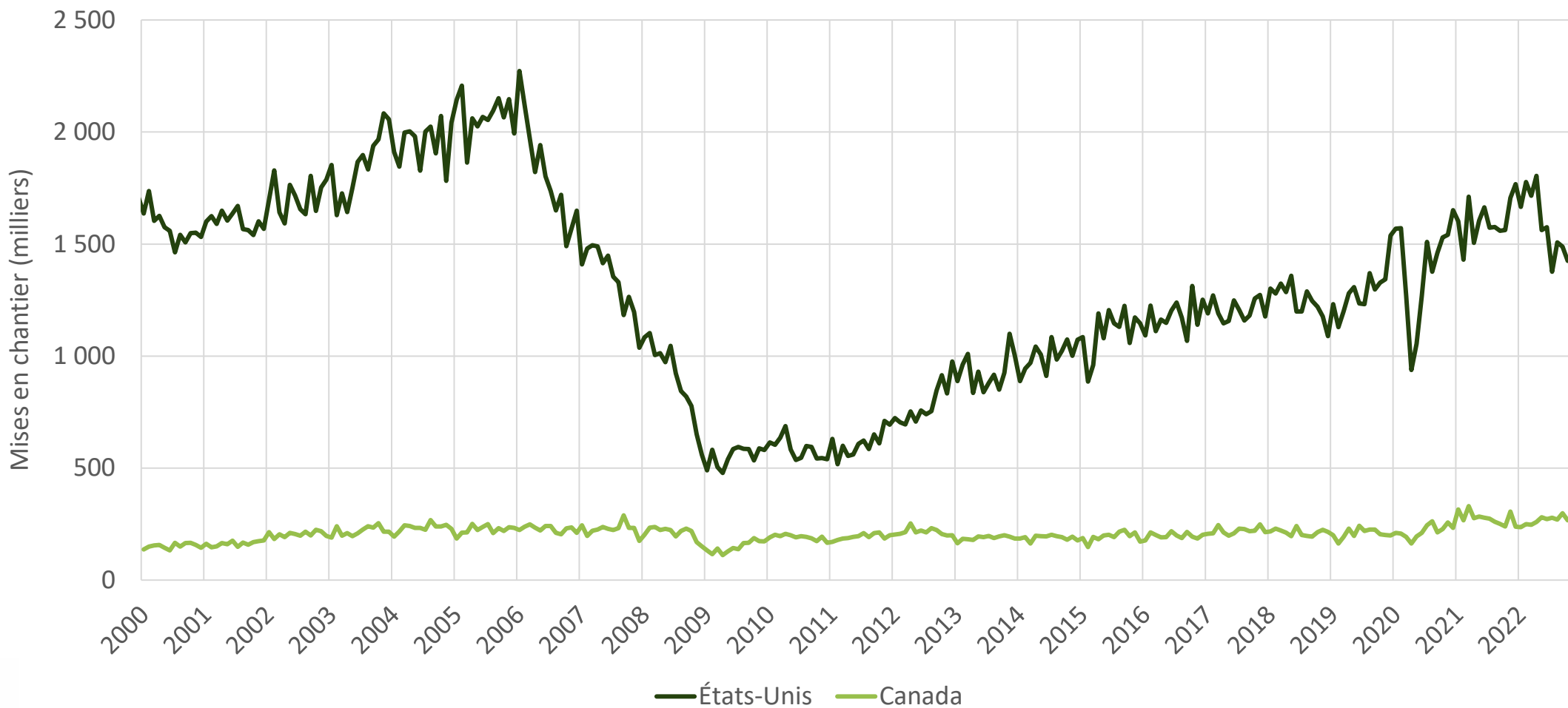


CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

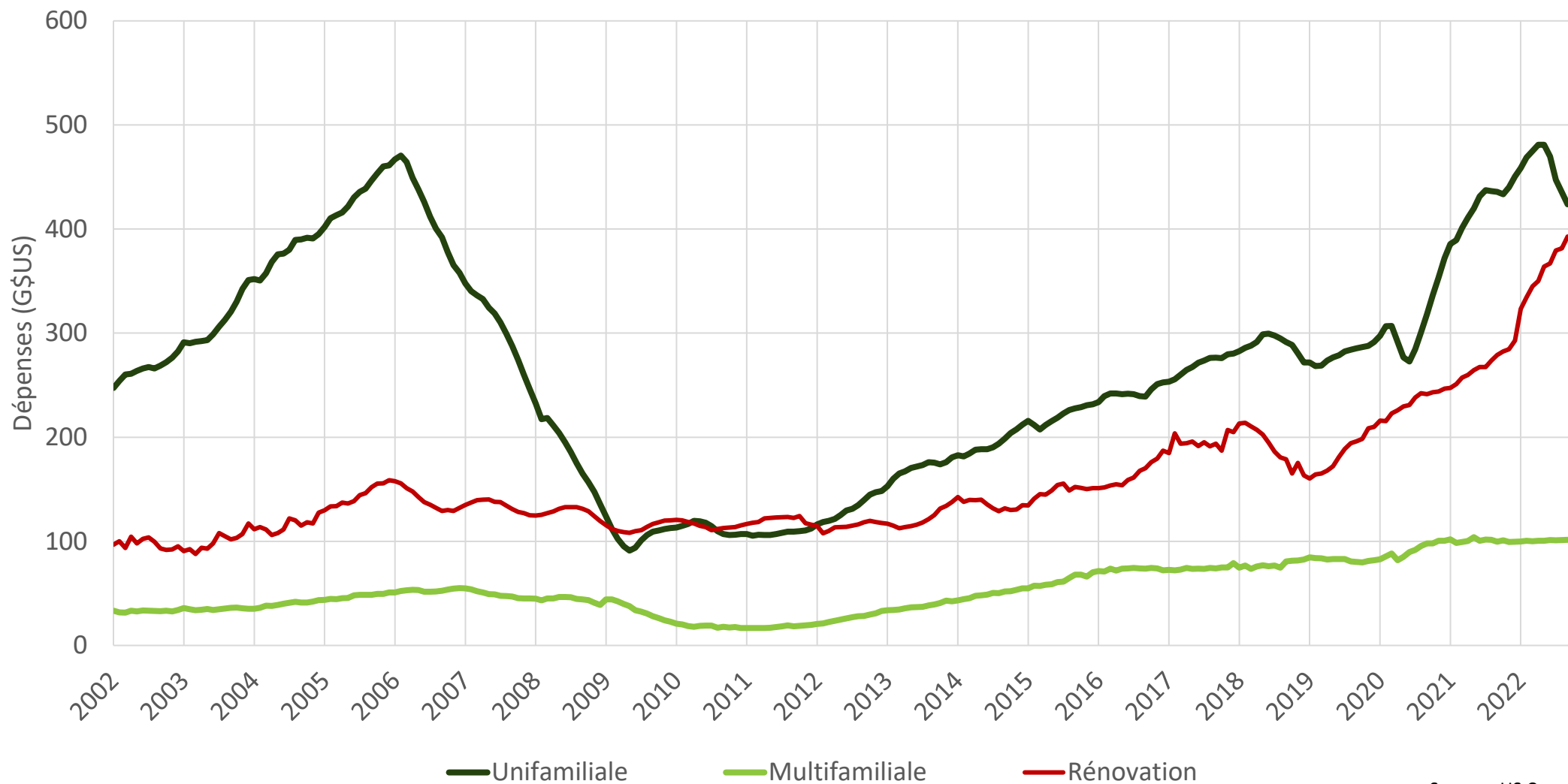
- DEMANDE -



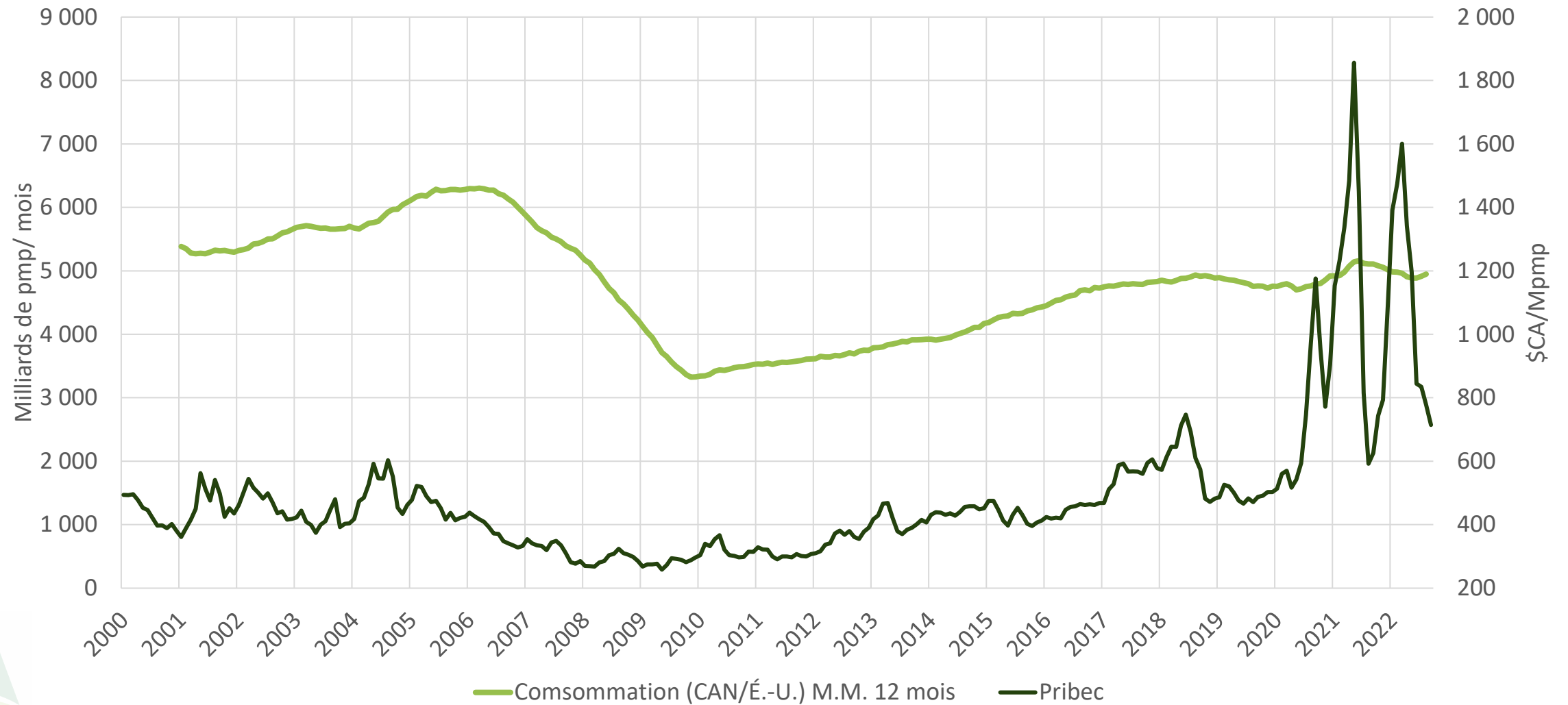
MISES EN CHANTIER (SAAR) AUX ÉTATS-UNIS ET AU CANADA



DÉPENSES EN CONSTRUCTION AUX ÉTATS-UNIS (DDA) - RÉSIDENTIELLES -



CONSOMMATION MENSUELLE DE BOIS D'ŒUVRE (VS) PRIX

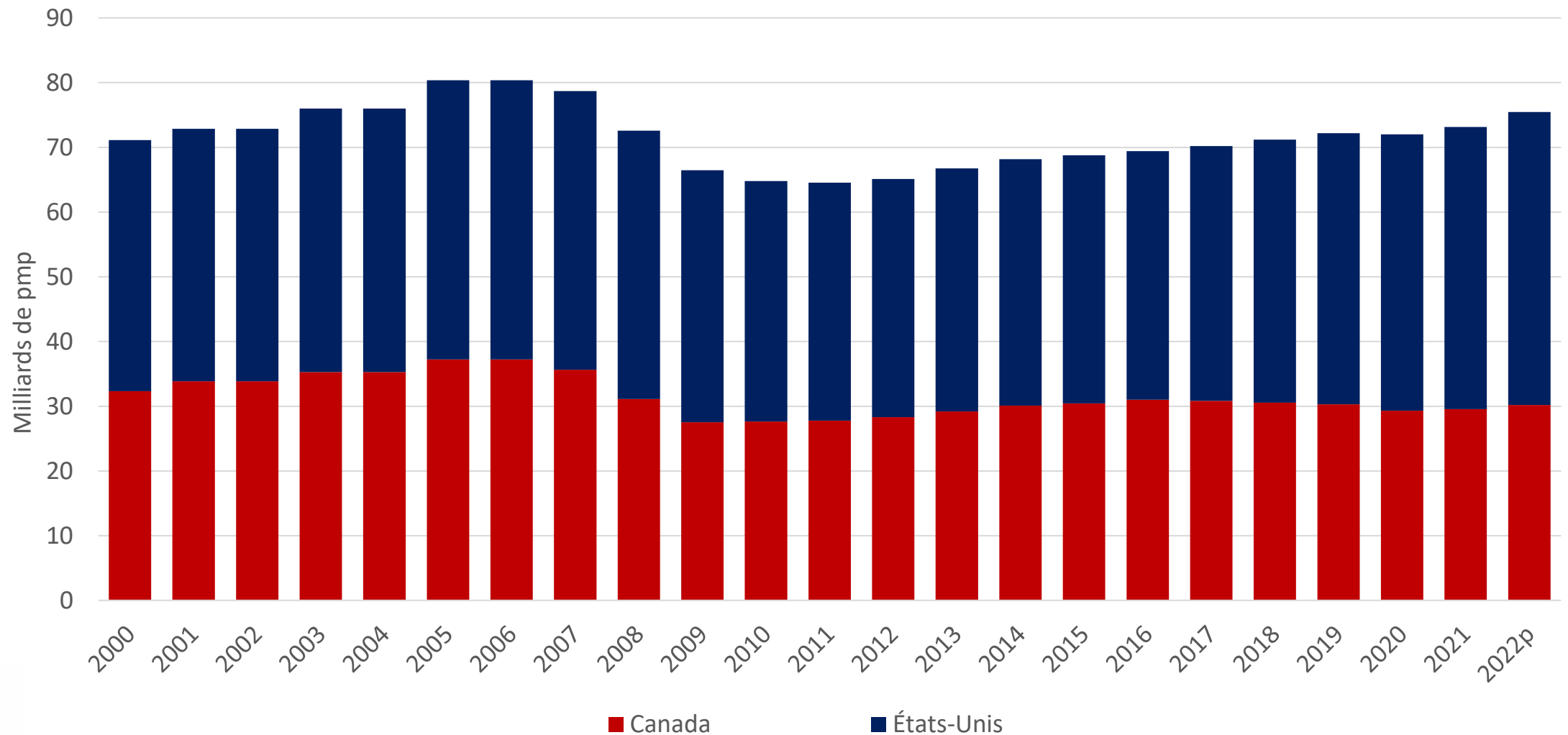


CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

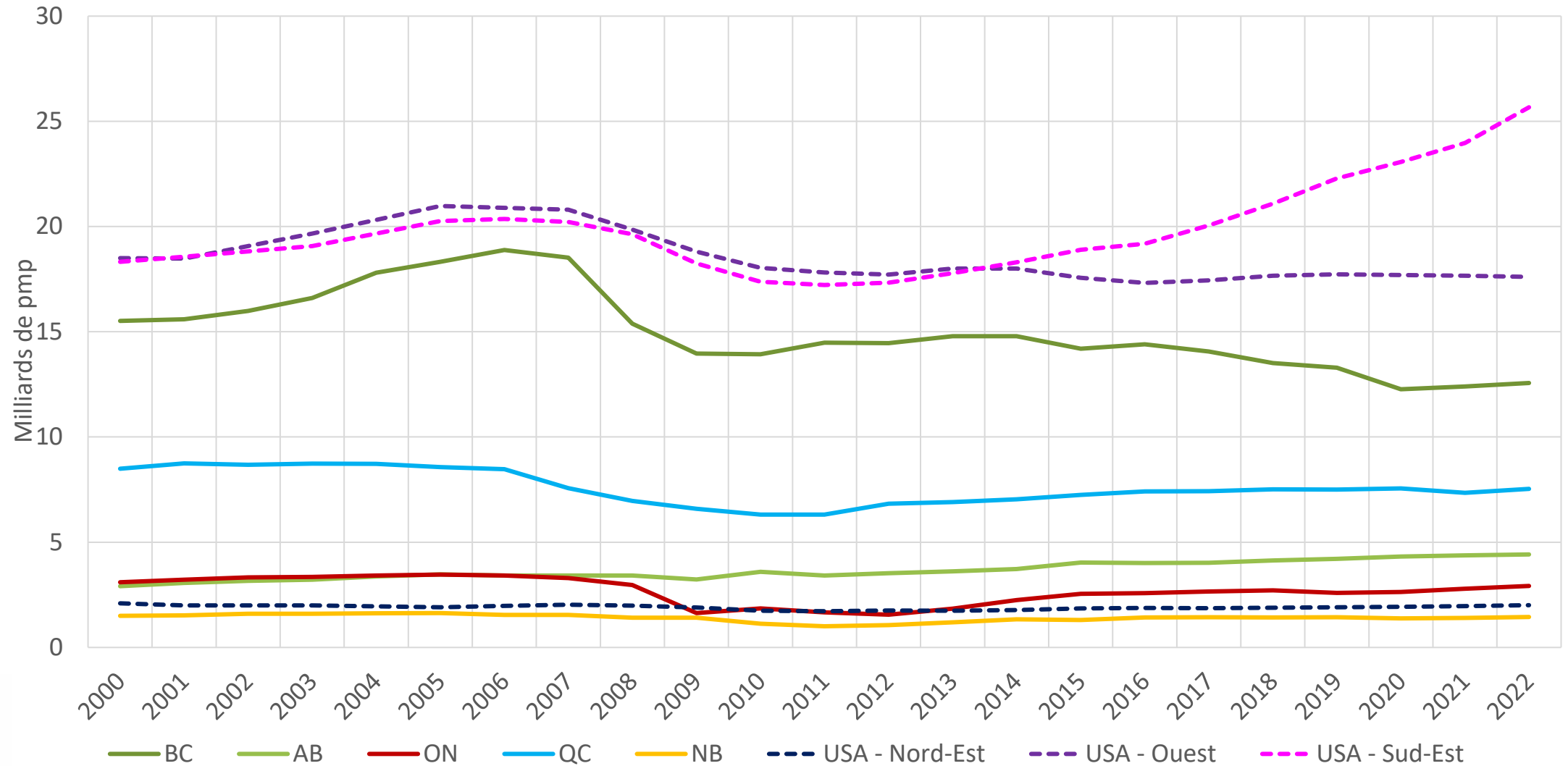
- OFFRE -



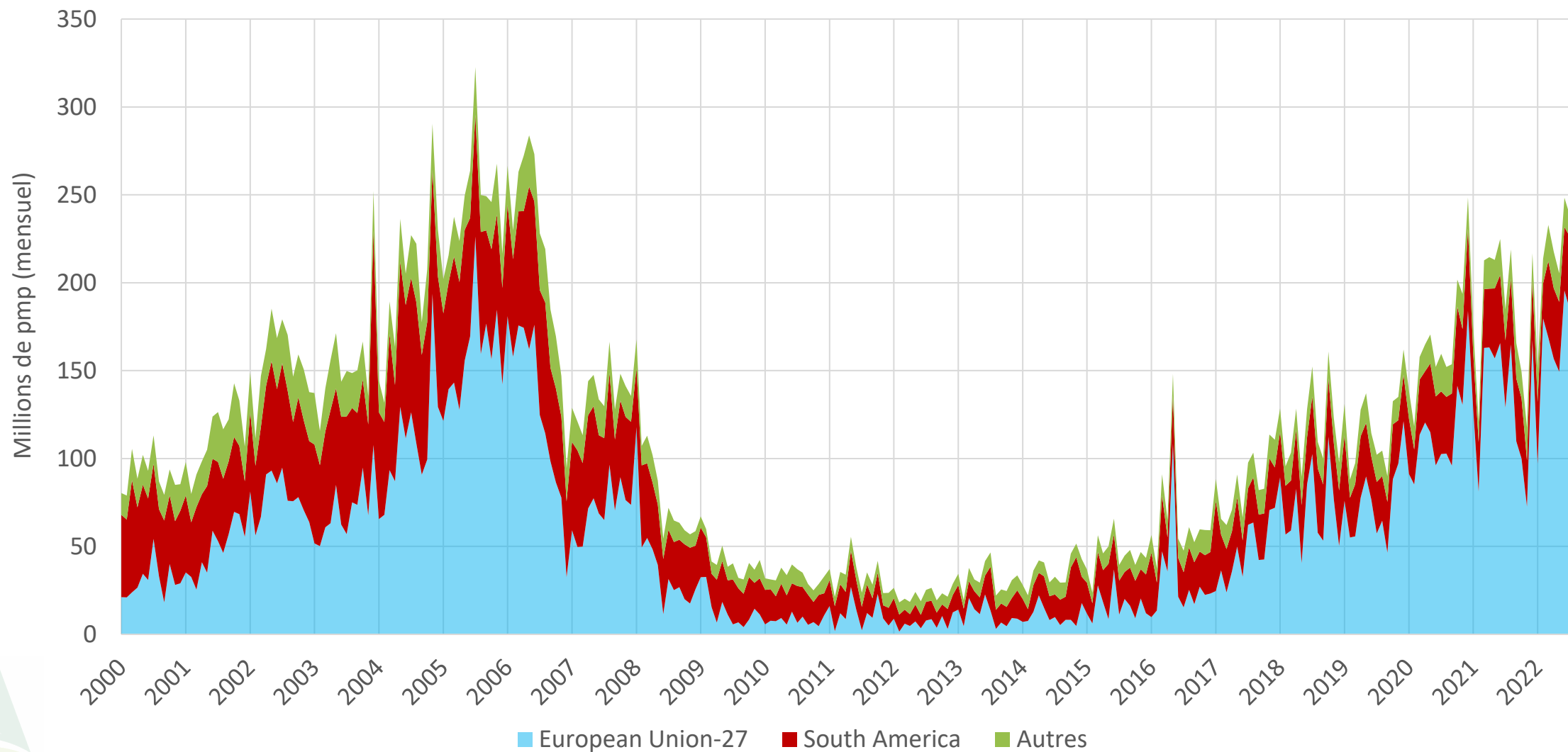
CAPACITÉ DE PRODUCTION NORD-AMÉRICAINE



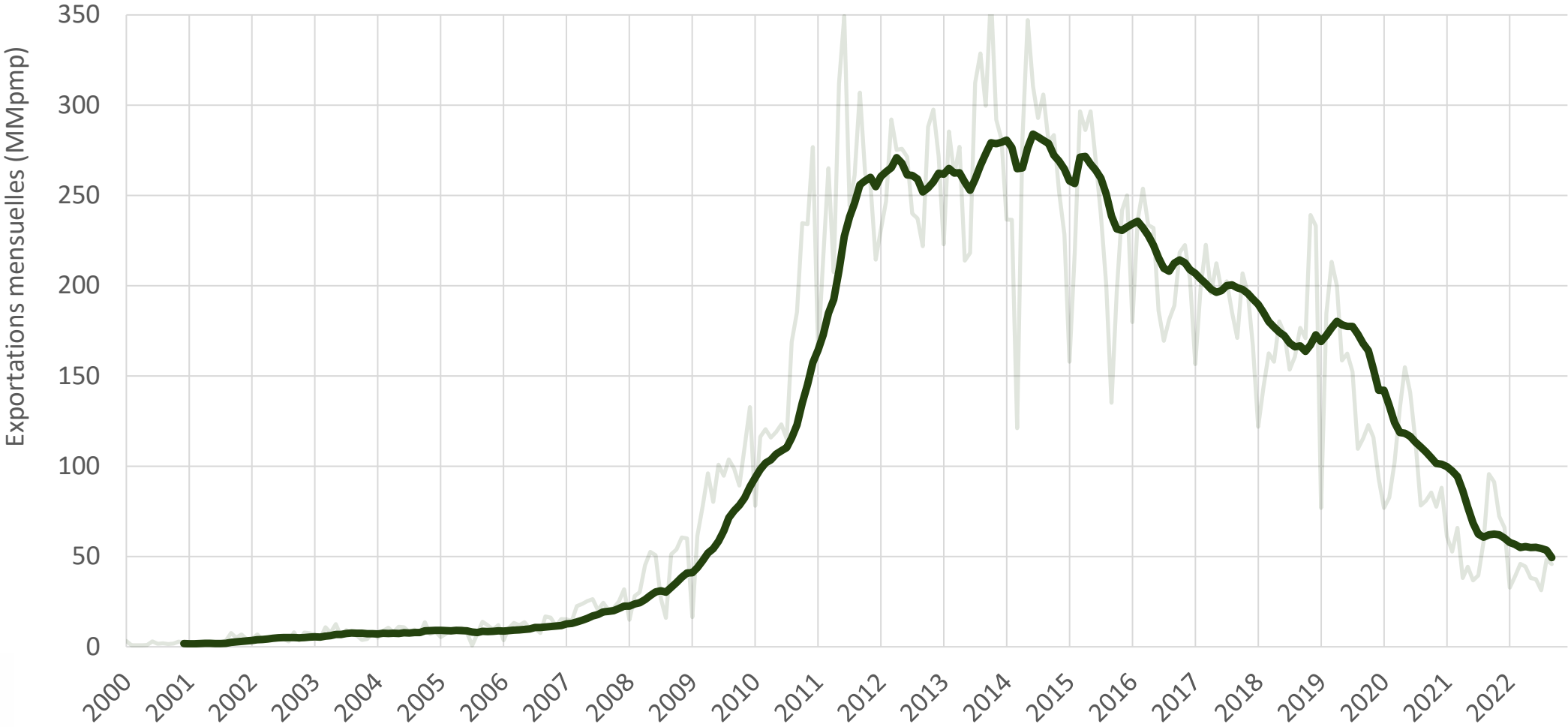
CAPACITÉ DE PRODUCTION NORD-AMÉRICAINE



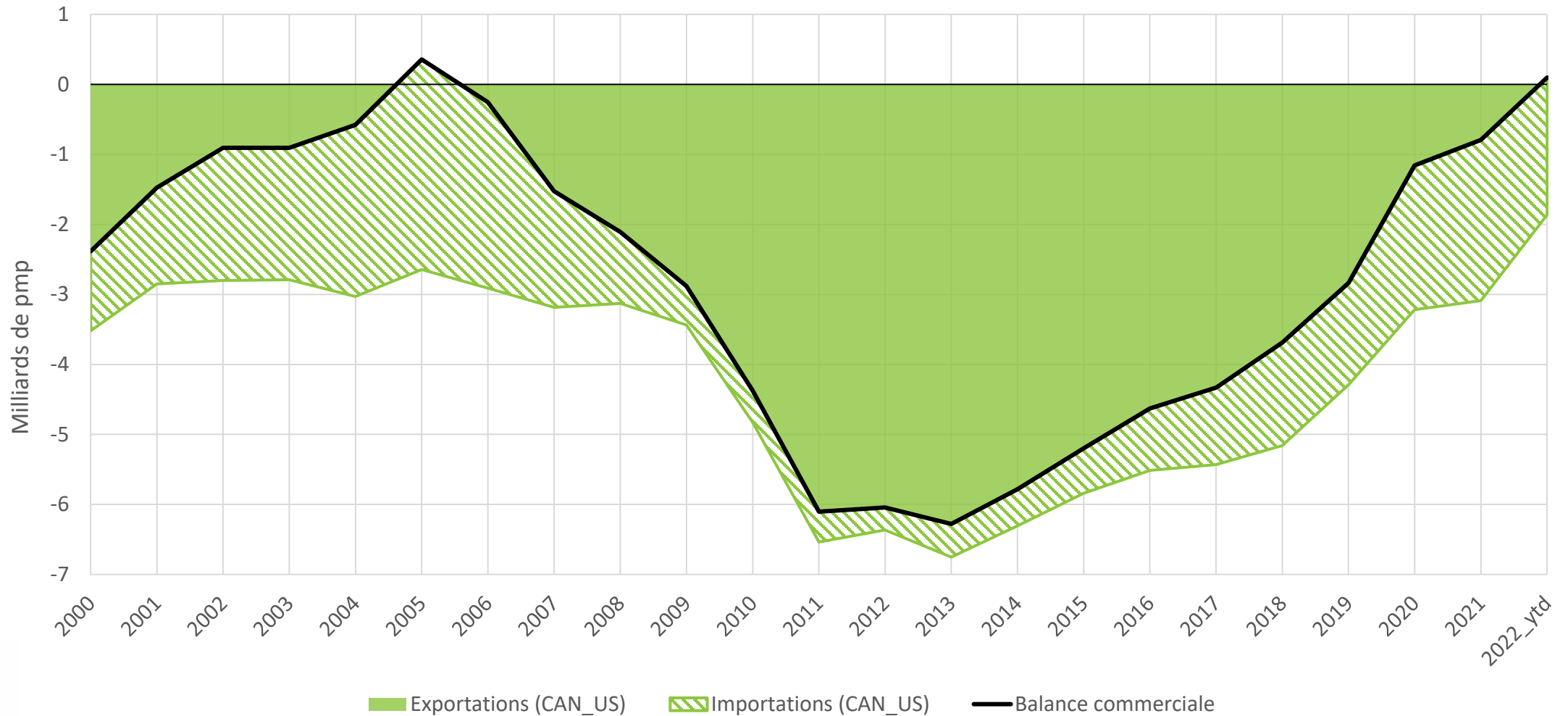
IMPORTATIONS NON-CANADIENNES DE BOIS D'ŒUVRE AUX ÉTATS-UNIS



EXPORTATIONS MENSUELLES DE BOIS D'ŒUVRE DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE EN CHINE



BALANCE COMMERCIALE DU BOIS D'ŒUVRE (CAN_US)



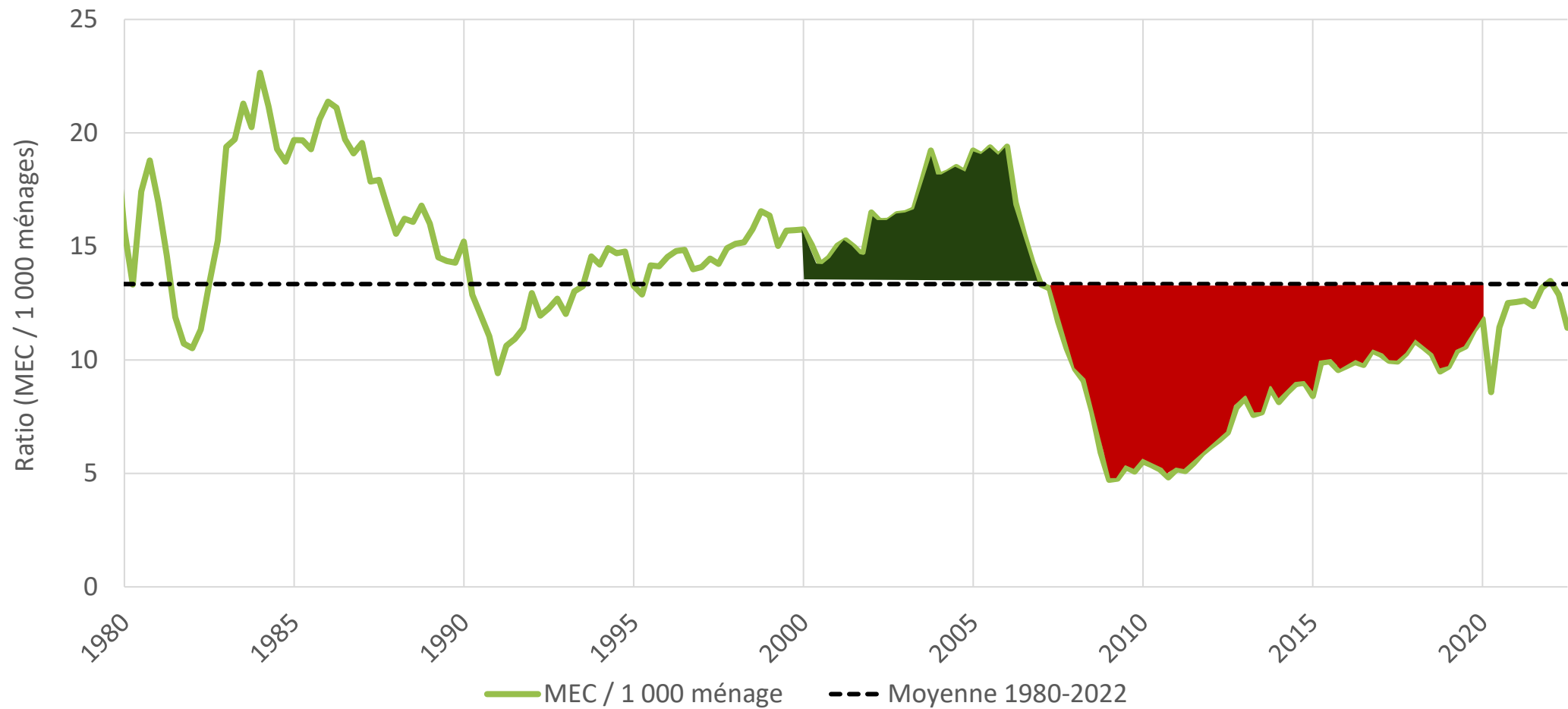
PARAMÈTRES STRUCTURELS



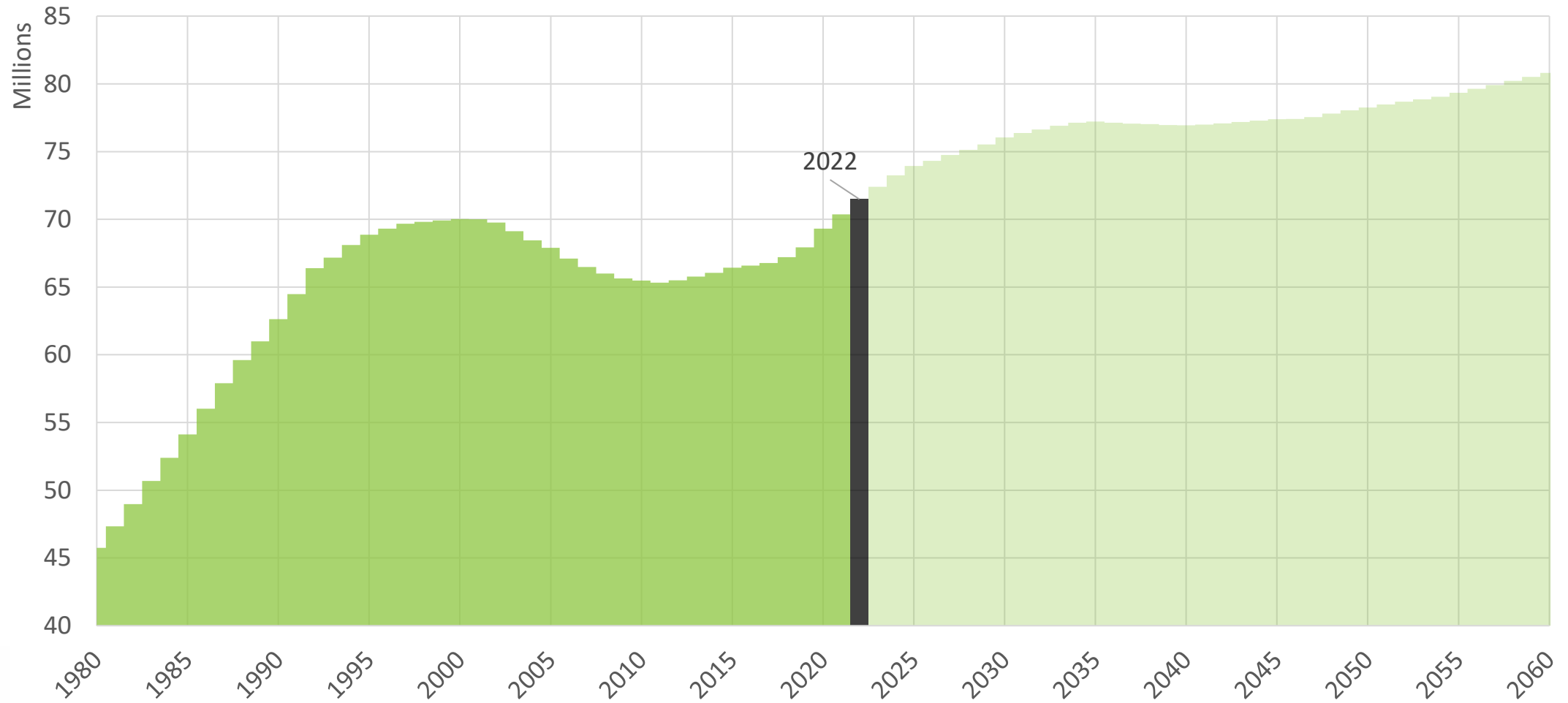
CONSTRUCTION RÉSIDENTIELLE PAR DÉCENNIE AUX ÉTATS-UNIS



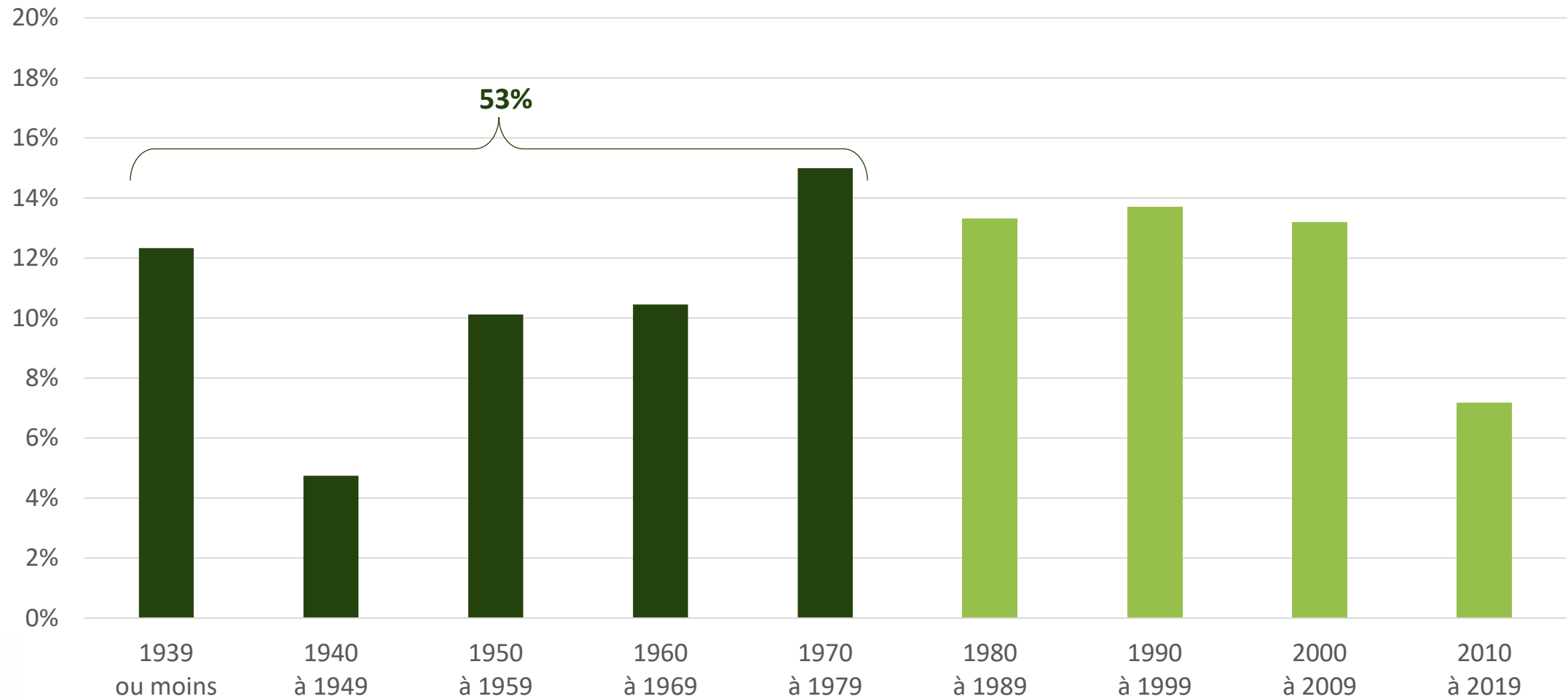
ÉVOLUTION DU RATIO « MEC / 1 000 MÉNAGES » AUX ÉTATS-UNIS



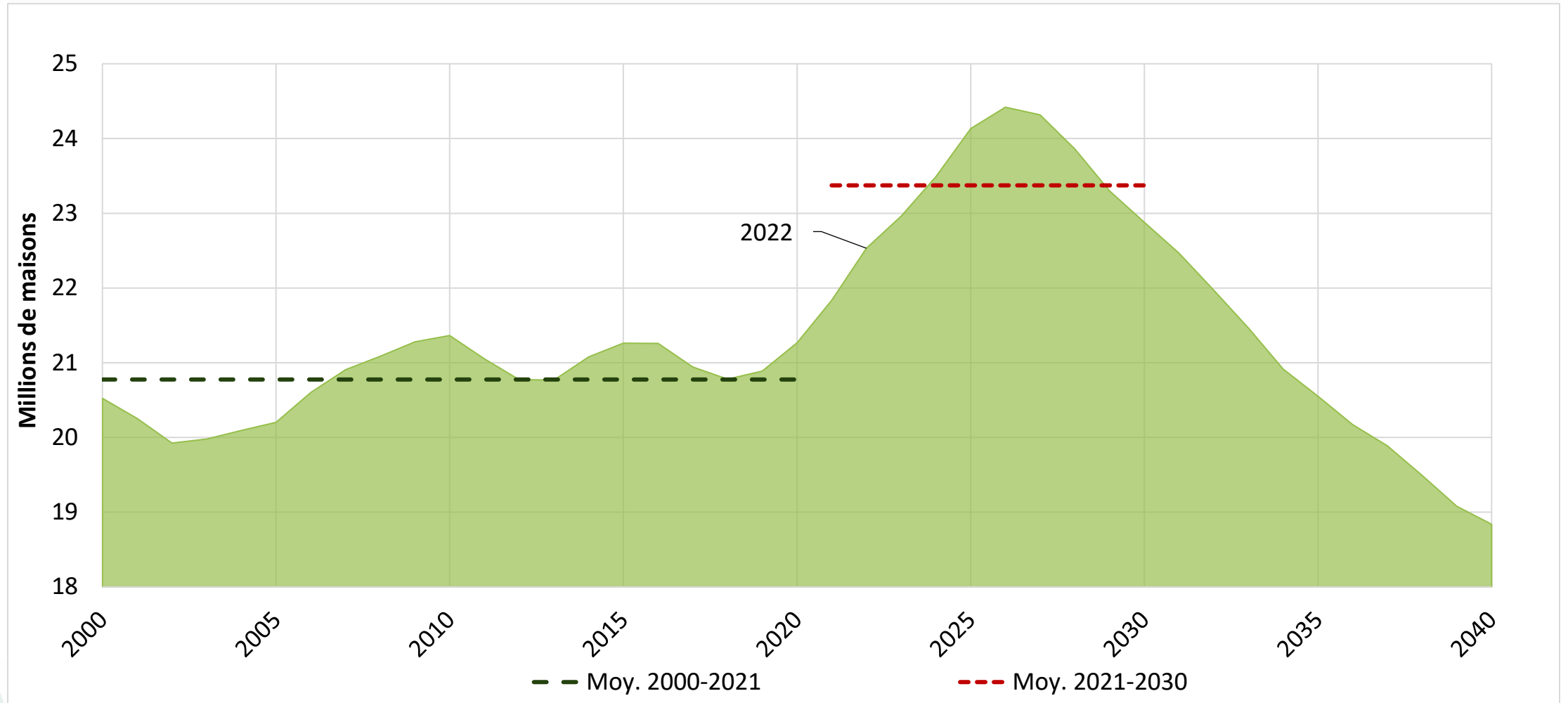
NOMBRE DE PERSONNES ENTRE 30 ET 45 ANS DANS LA POPULATION AMÉRICAINNE



RÉPARTITION DES MAISONS AMÉRICAINES SELON LEUR ANNÉE DE CONSTRUCTION

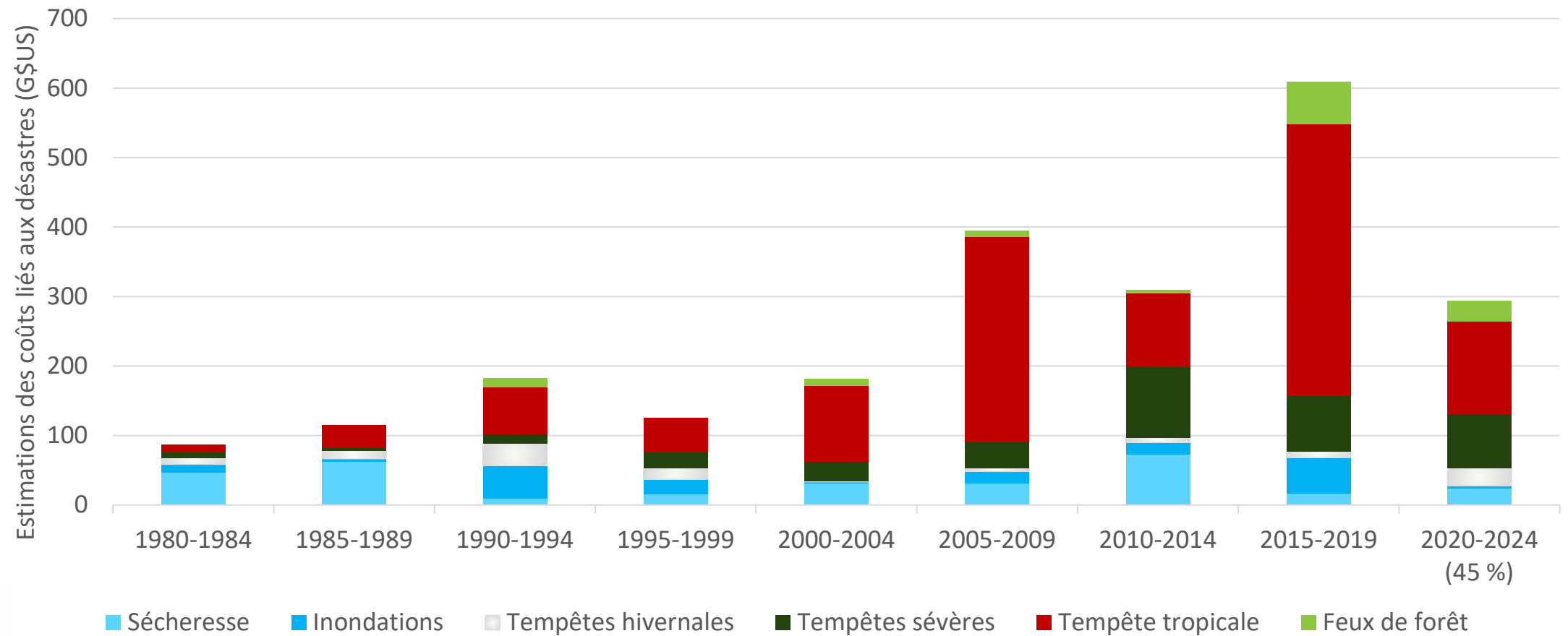


MAISONS ENTRE 20 ET 39 ANS AUX ÉTATS-UNIS



IMPACT DES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

Désastres naturels de plus de 1G\$ aux États-Unis (ajusté pour l'inflation)

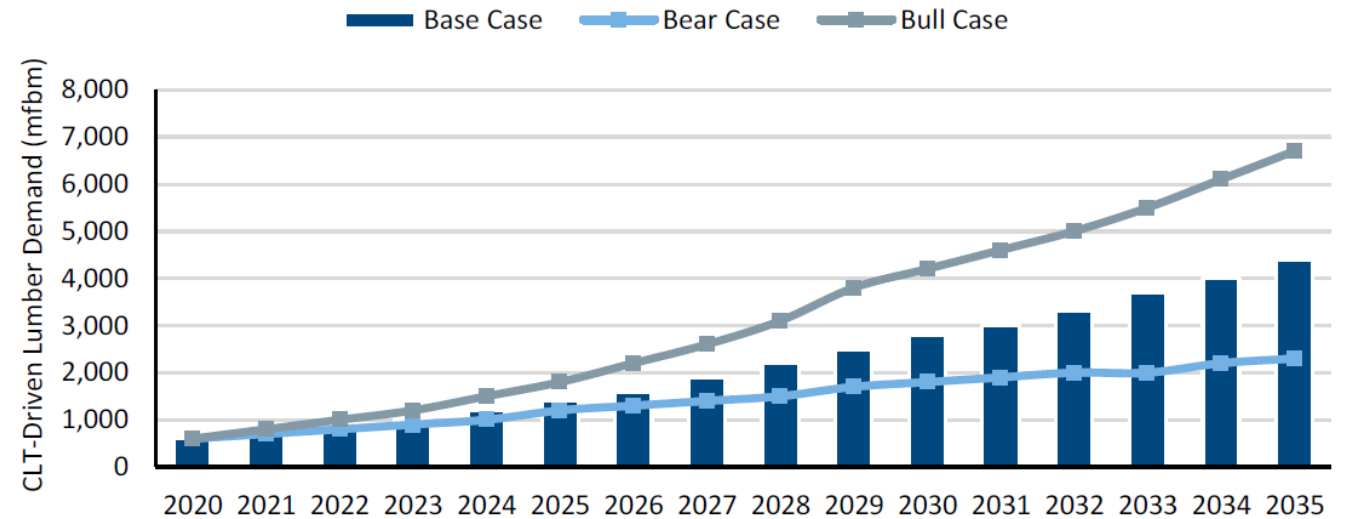


PERSPECTIVES À LONG TERME

- UNE DEMANDE POUR LES BÂTIMENTS EN BOIS QUI RISQUE D'EXPLOSER -



Increases in lumber demand under various scenarios



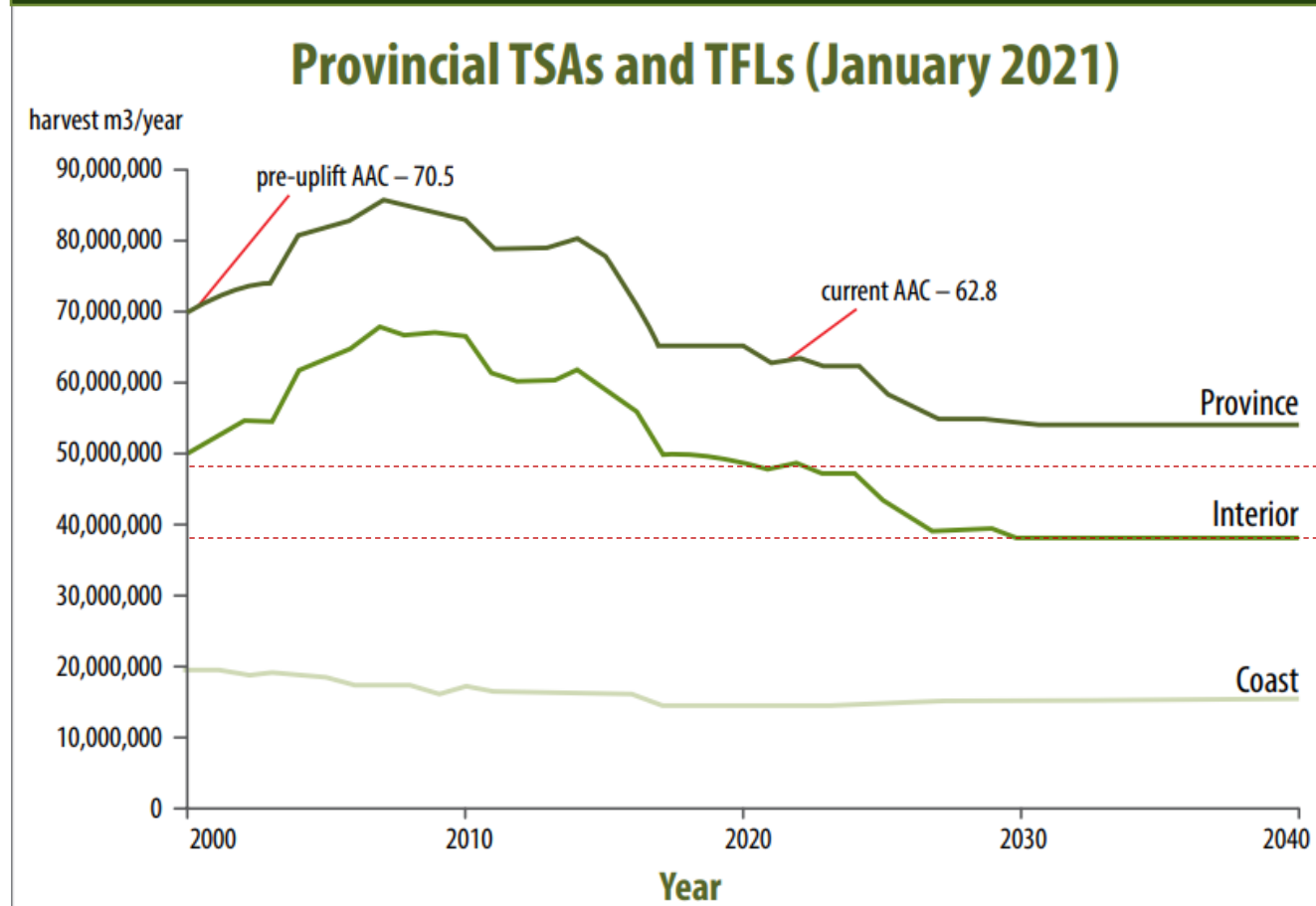
Source: RBC Capital Markets estimates

**Augmentation de la demande de 2,3 milliards de pmp d'ici 2030
(près de 50% de la production du Québec)**



LE CAS DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE

POSSIBILITÉ FORESTIÈRE EN COLOMBIE-BRITANNIQUE



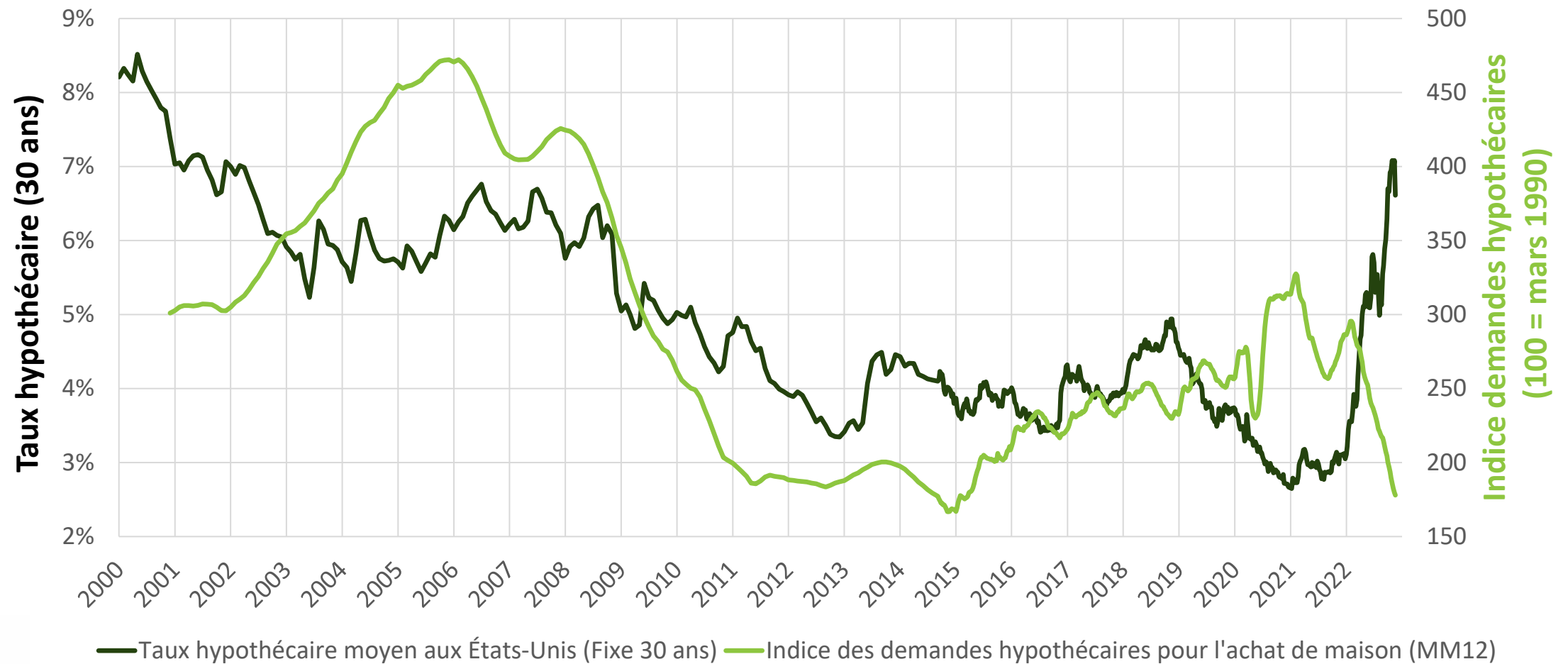
Près de 10 Mm³ de moins d'ici la fin de la décennie (≈ 3 Gpmp)



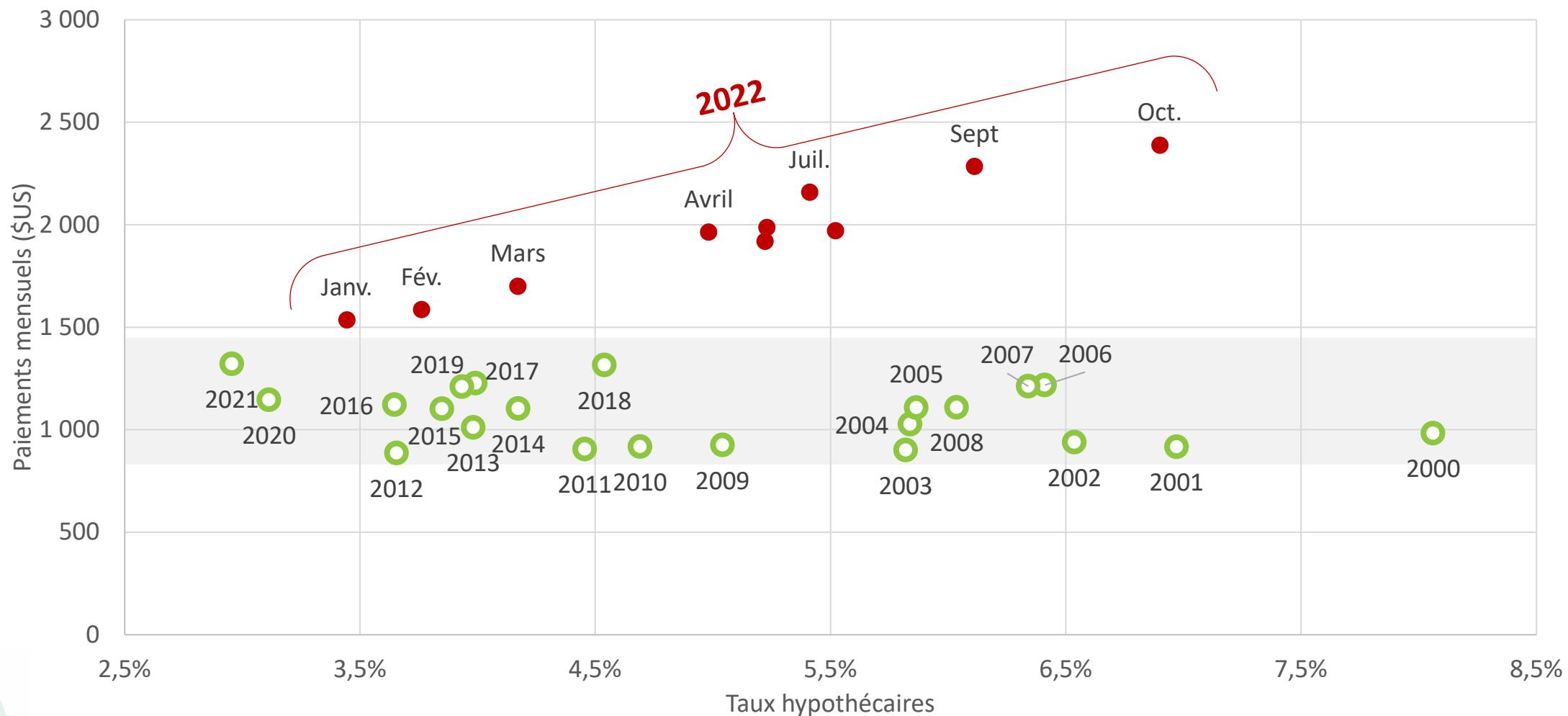
PERSPECTIVES
- 12 PROCHAINS MOIS -



DEMANDES HYPOTHÉCAIRES ET TAUX MOYEN AUX ÉTATS-UNIS

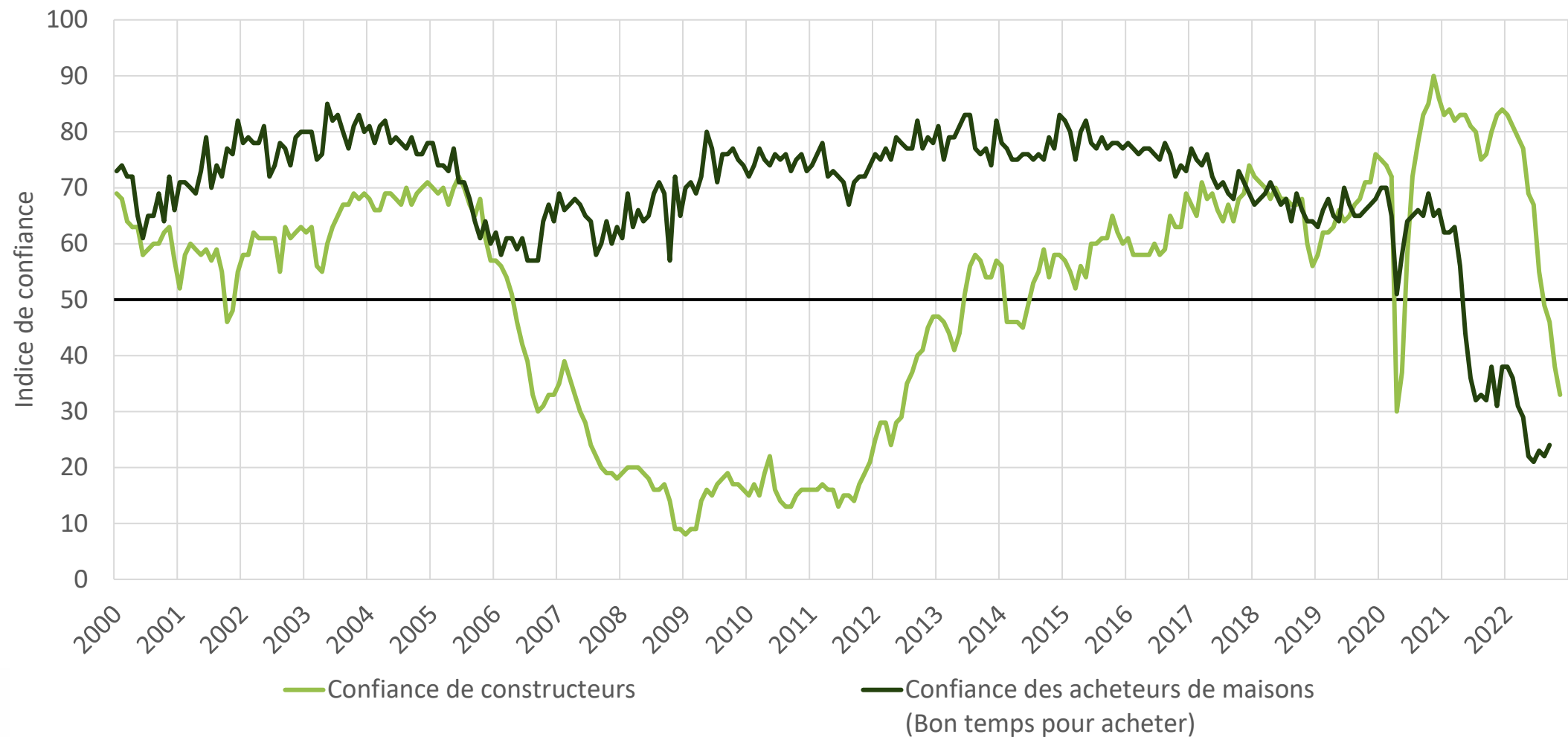


PAIEMENTS MENSUELS ET TAUX HYPOTHÉCAIRES AUX ÉTATS-UNIS

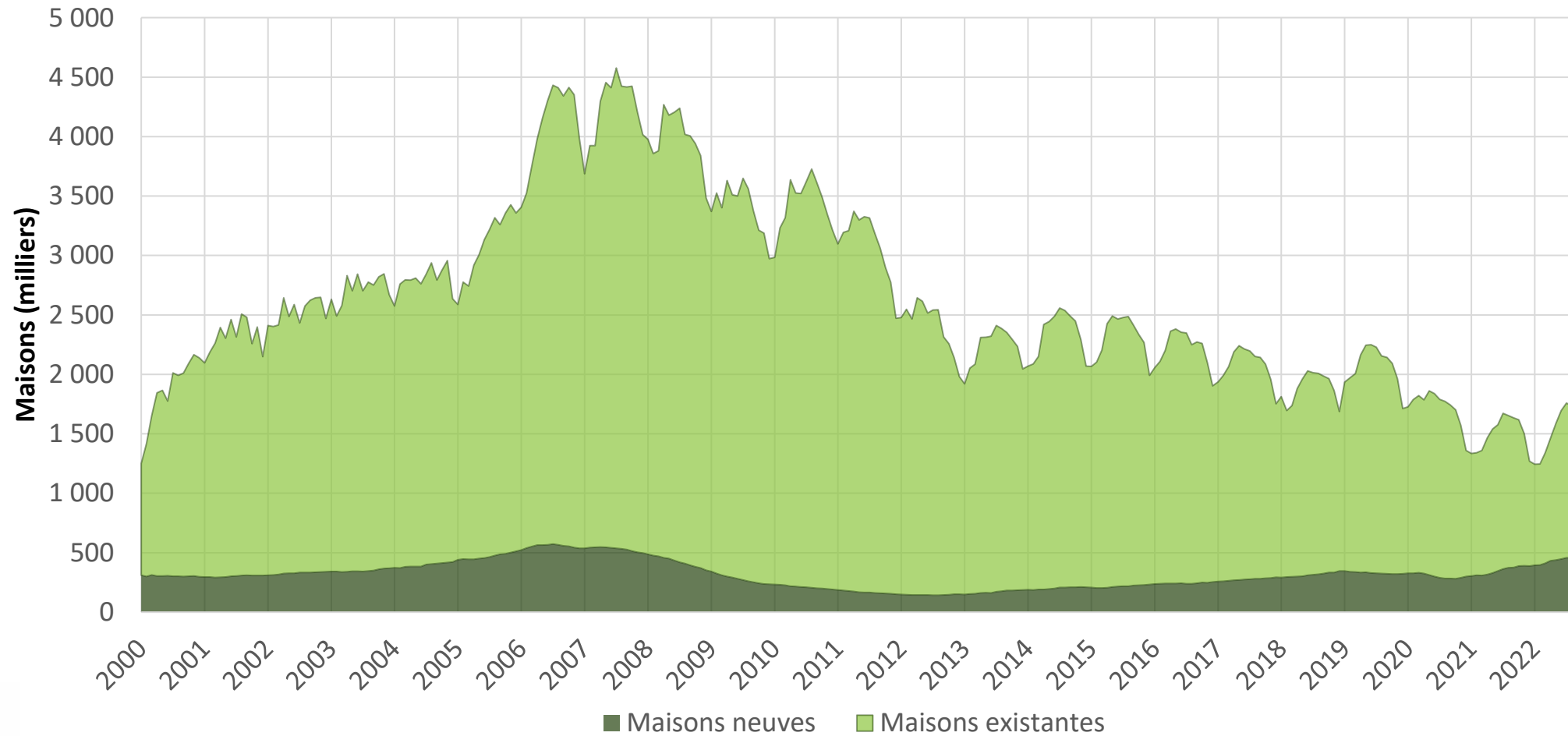


PERSPECTIVES À COURT TERME

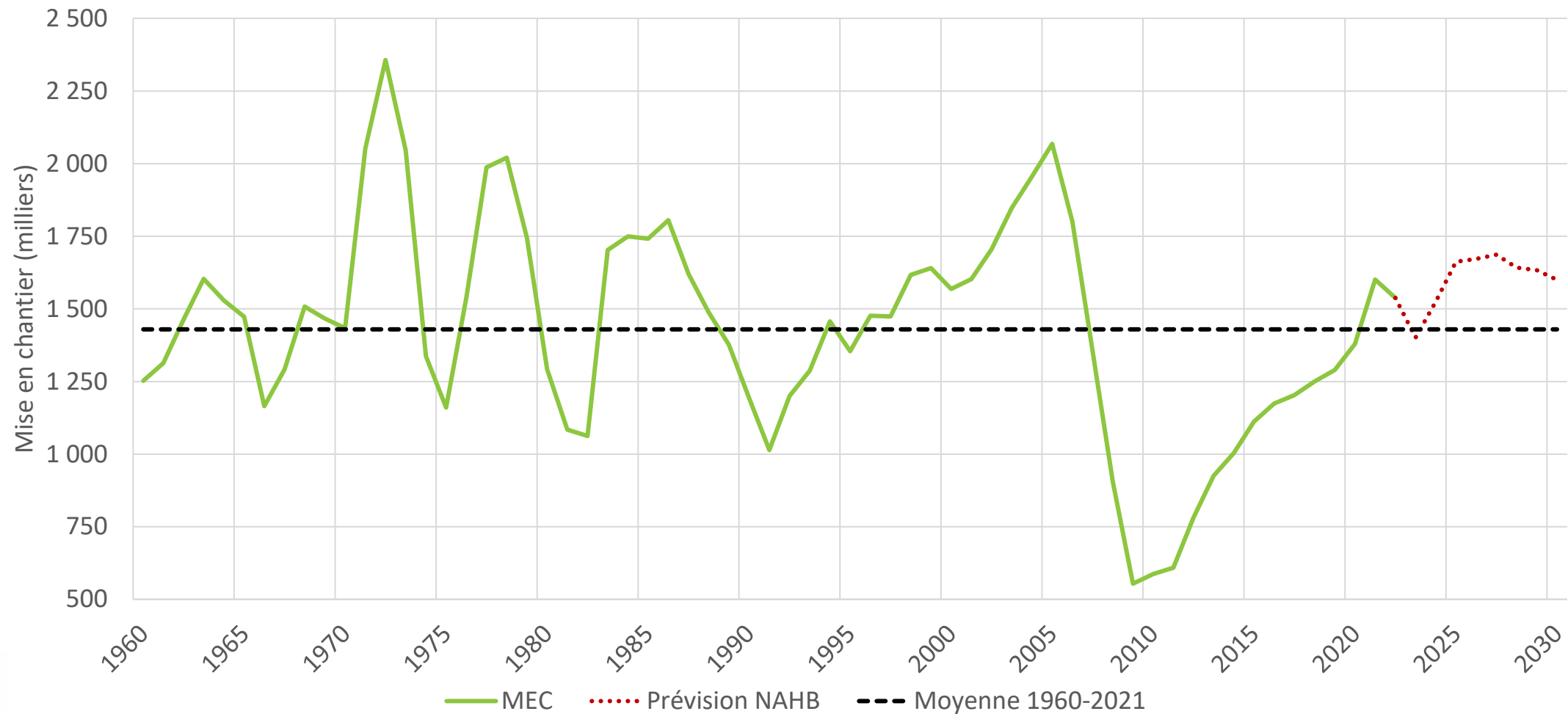
- CONSTRUCTION -



INVENTAIRE DES MAISONS EXISTANTES ET NEUVES AUX ÉTATS-UNIS



PRÉVISIONS DES MISES EN CHANTIER AUX ÉTATS-UNIS



CONCLUSION

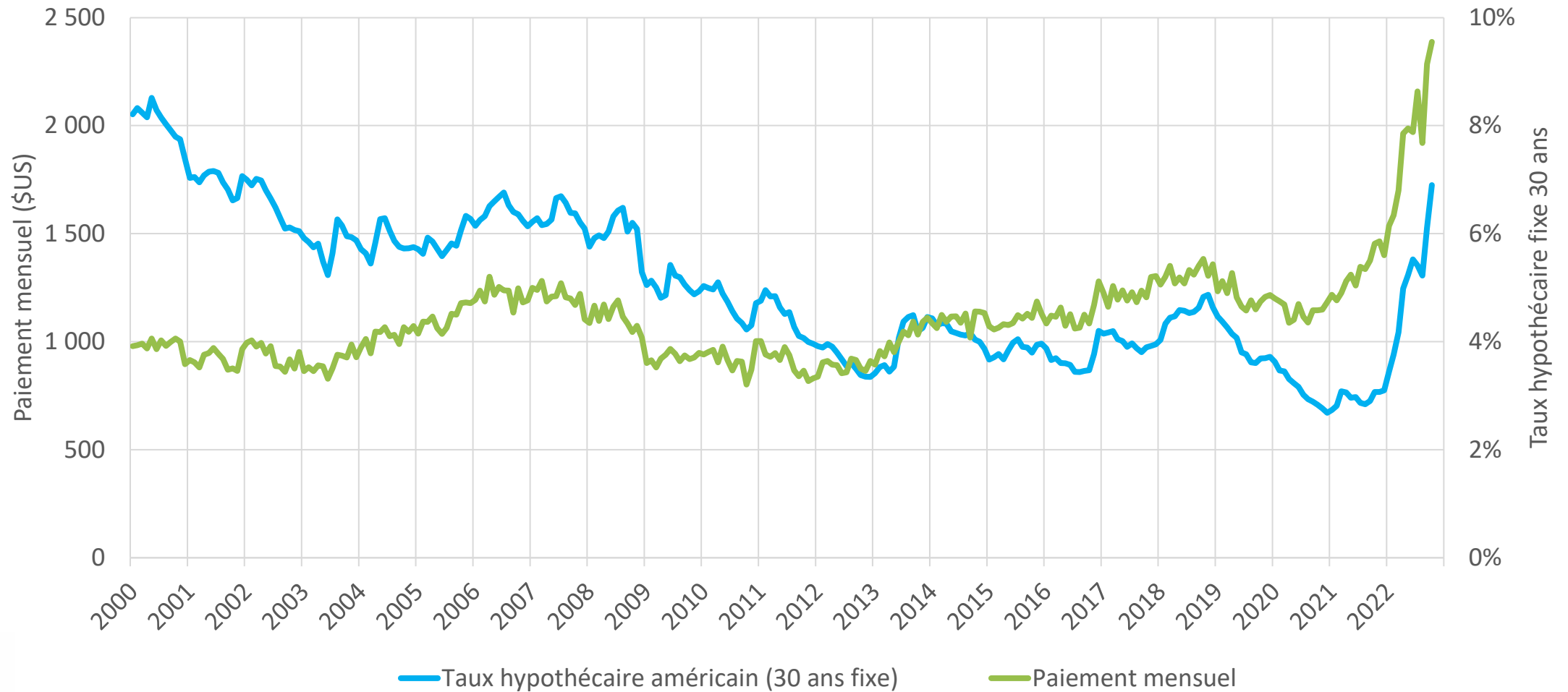
- La demande pour le bois d'œuvre n'est pas le seul paramètre influençant les prix
- Les fluctuations des prix des dernières années proviennent davantage de la faiblesse de l'offre.
- L'Amérique du Nord n'est pas autosuffisante en bois d'œuvre.
- Les éléments structuraux de la demande demeurent fortement positifs.
- La rénovation occupe une place presque aussi importante que la construction.
- Le « matériau bois » gagne des parts de marché dans le non-résidentiel
- La récession potentielle ne devrait pas affecter de façon importante et prolongée les mises en chantier et la consommation de bois d'œuvre.



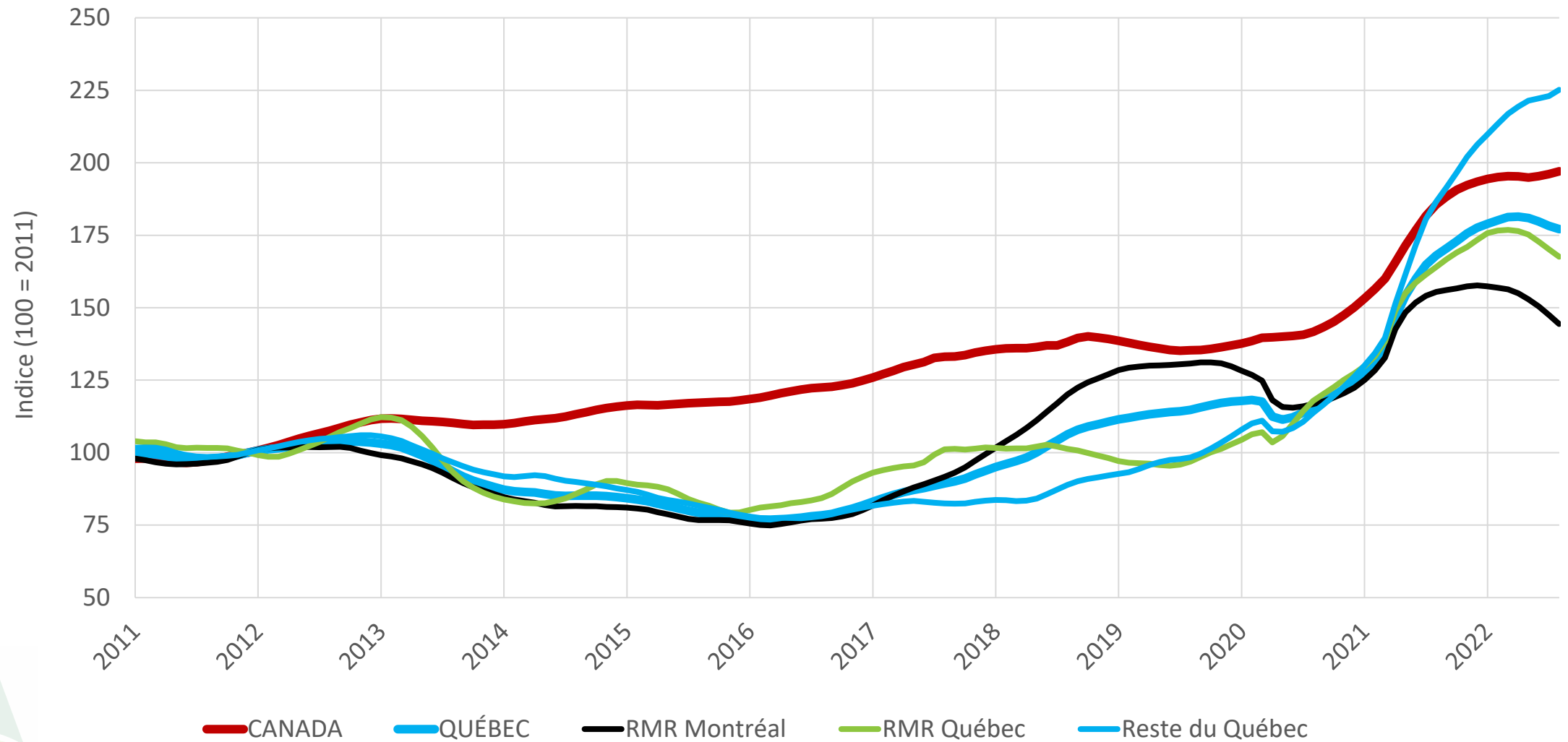
MERCI !



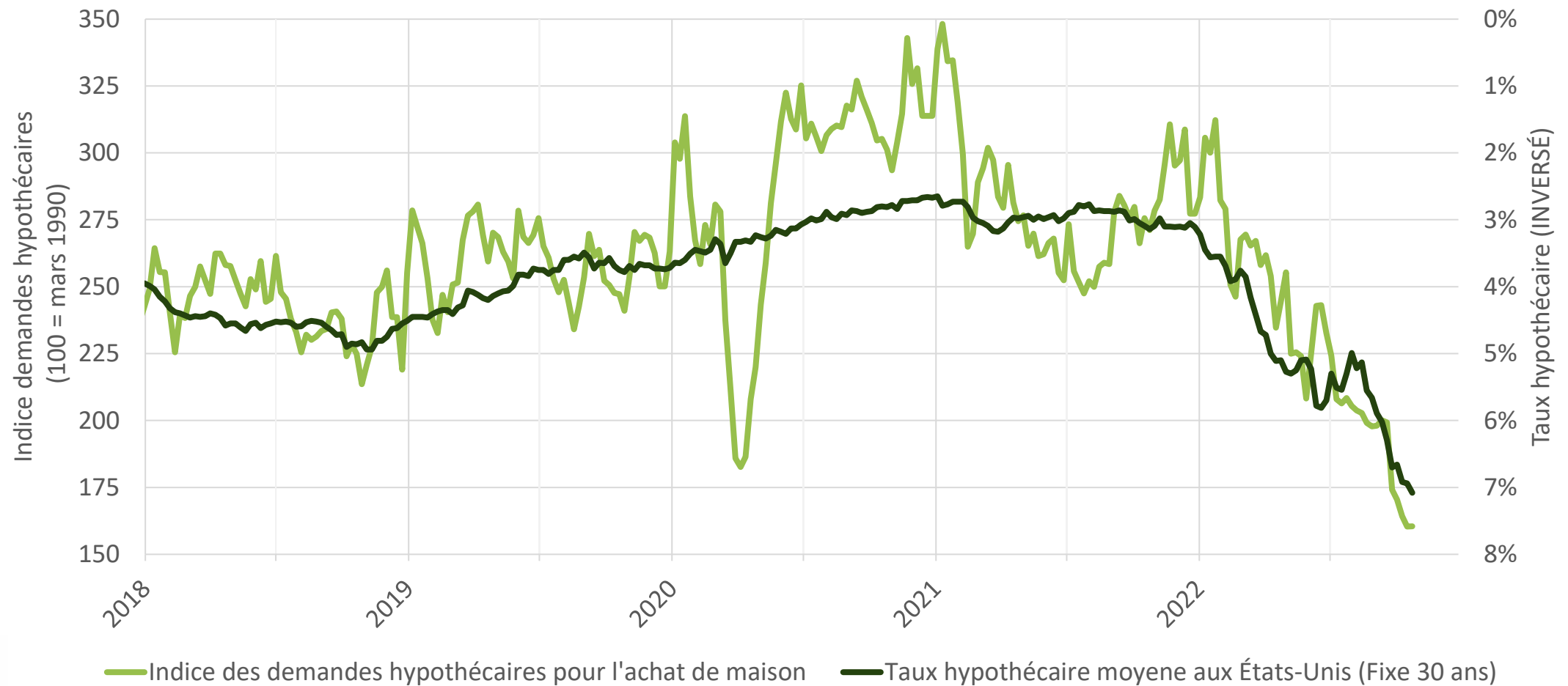
PAIEMENT MENSUEL ET TAUX HYPOTHÉCAIRE AUX ÉTATS-UNIS



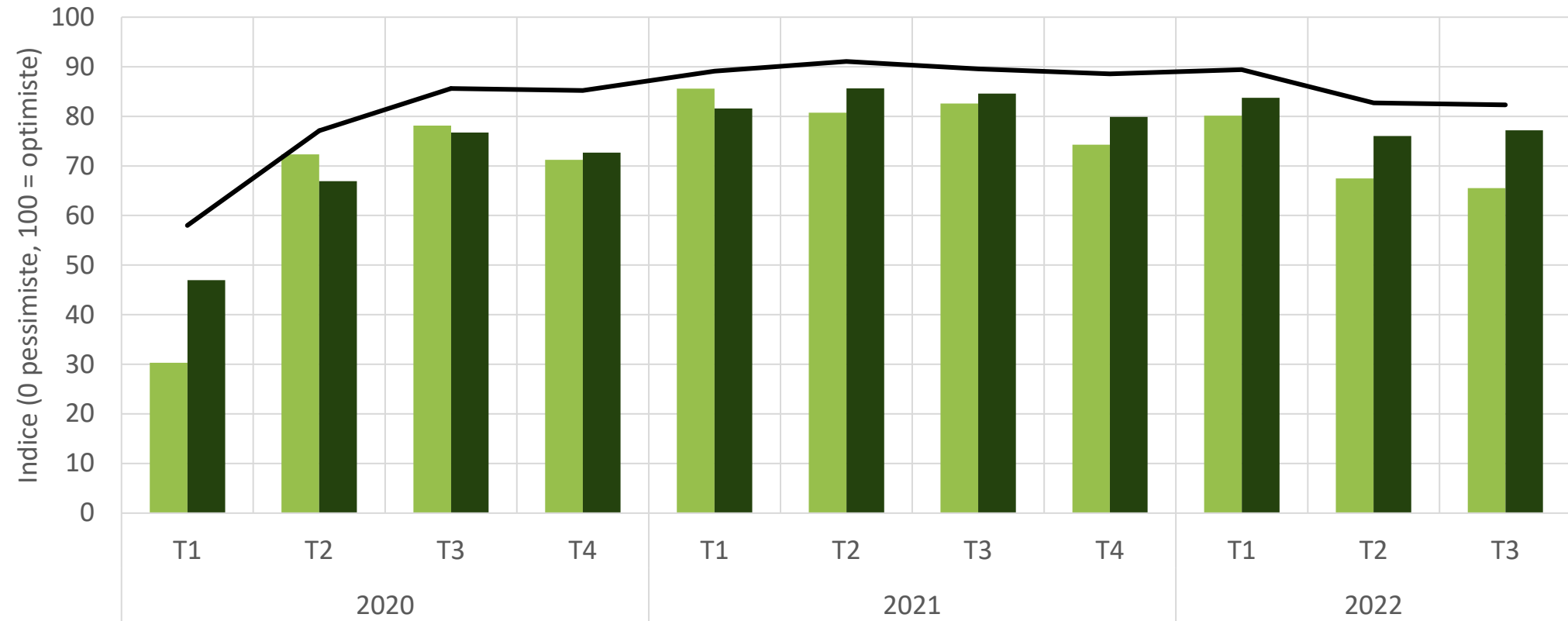
ÉVOLUTION DES DÉPENSES EN NOUVELLES CONSTRUCTIONS RÉSIDENTIELLES



DEMANDES HYPOTHÉCAIRES ET TAUX MOYEN AUX ÉTATS-UNIS

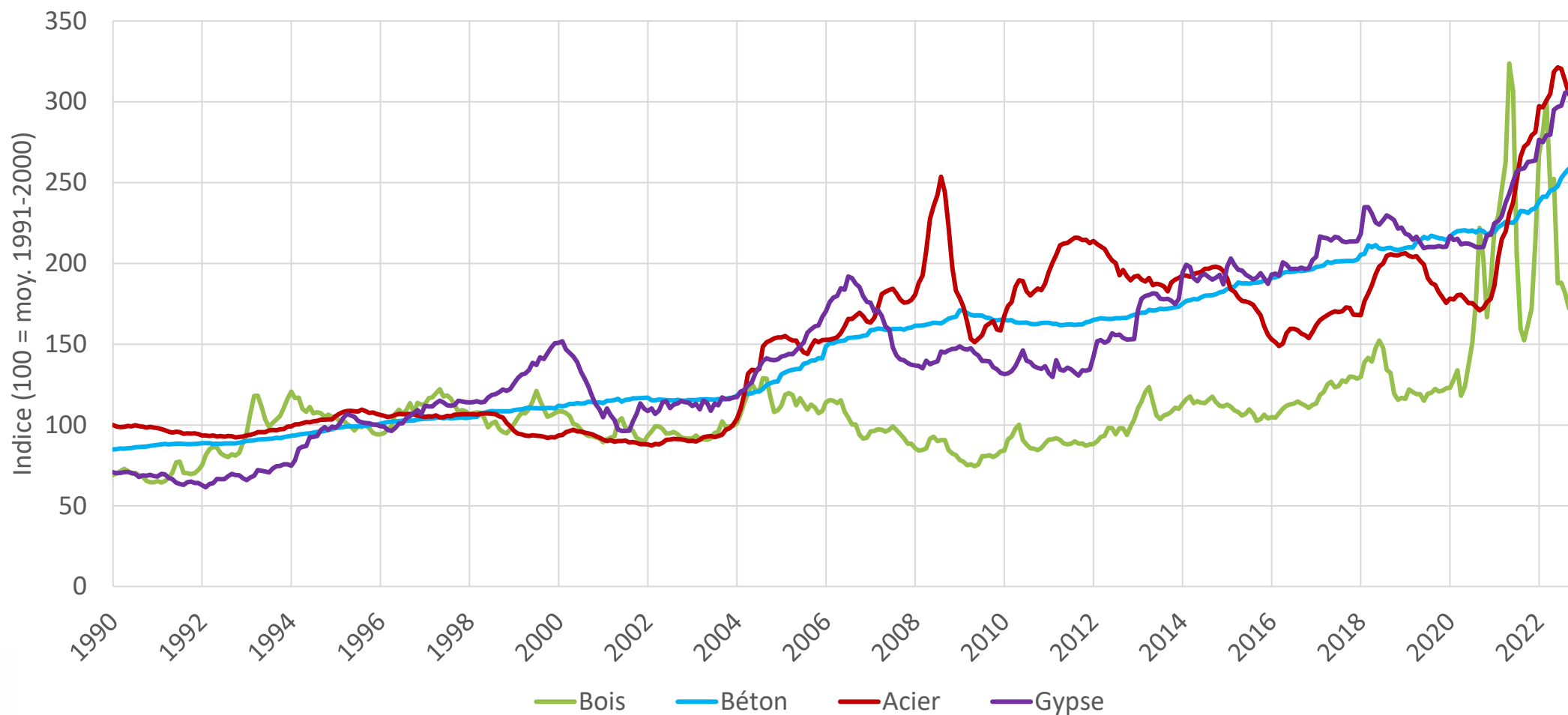


INDICE DU MARCHÉ DE LA RÉNOVATION AUX ÉTATS-UNIS

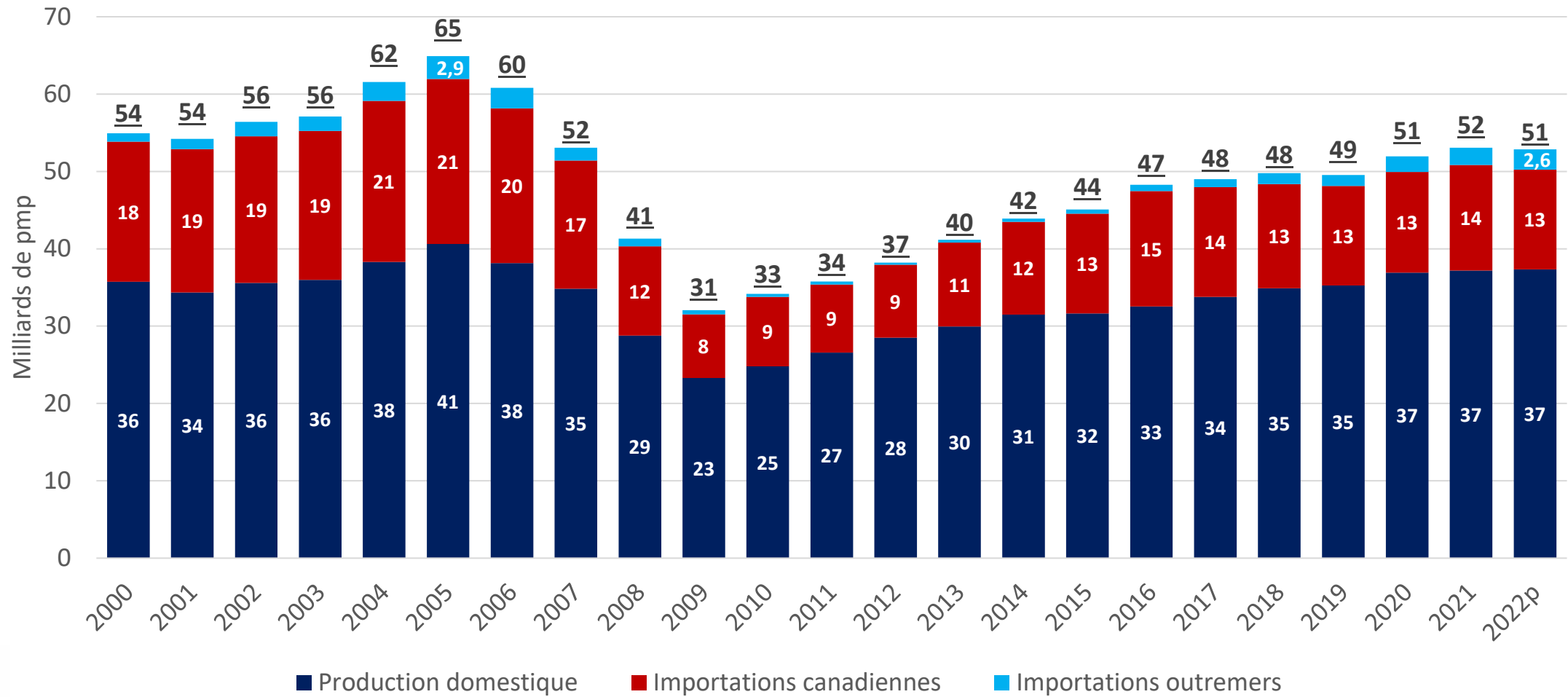


■ Future Indicator Index (nouvelles commandes) ■ Future Indicator Index (commandes pas encore réalisées) — Current Condition Index

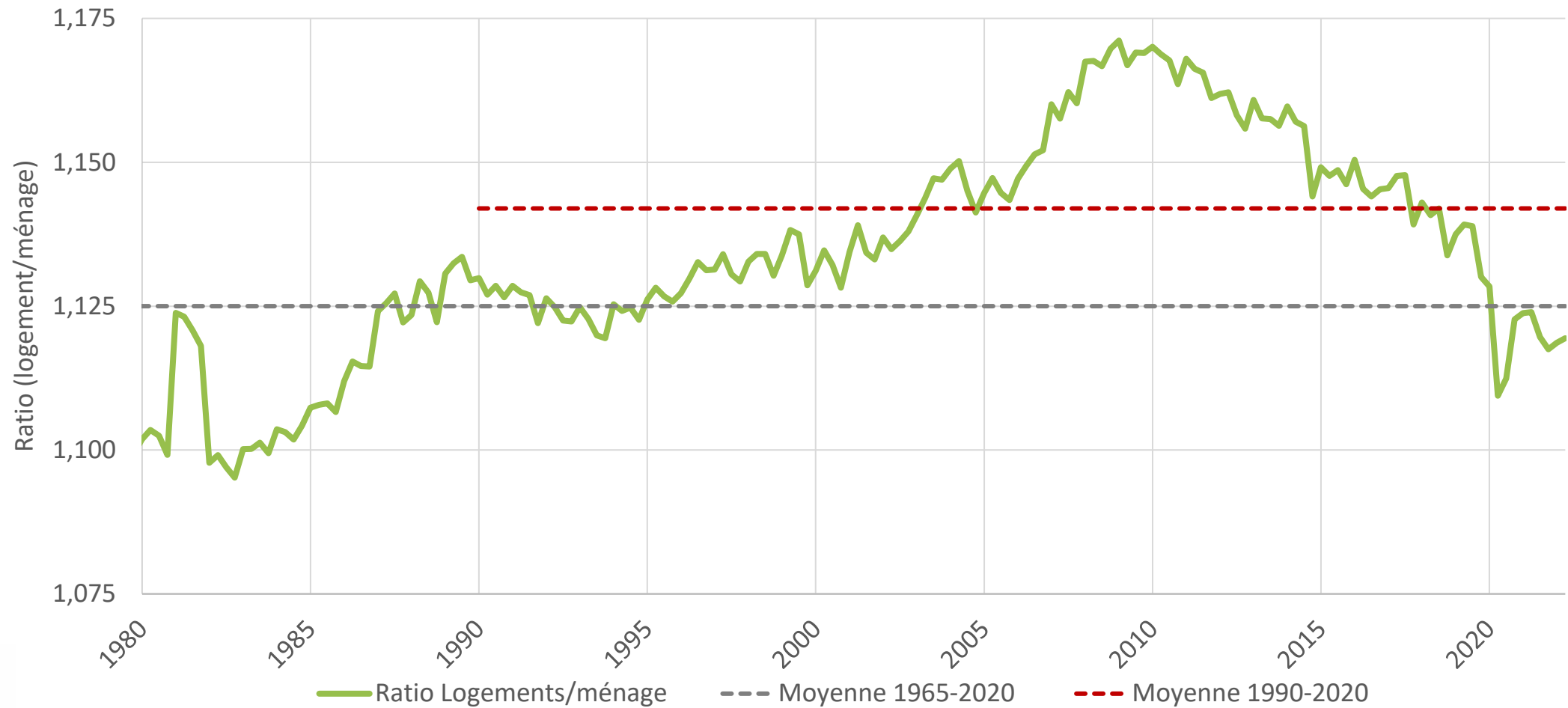
ÉVOLUTION DES INDICES DE PRIX DE DIFFÉRENTS MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION



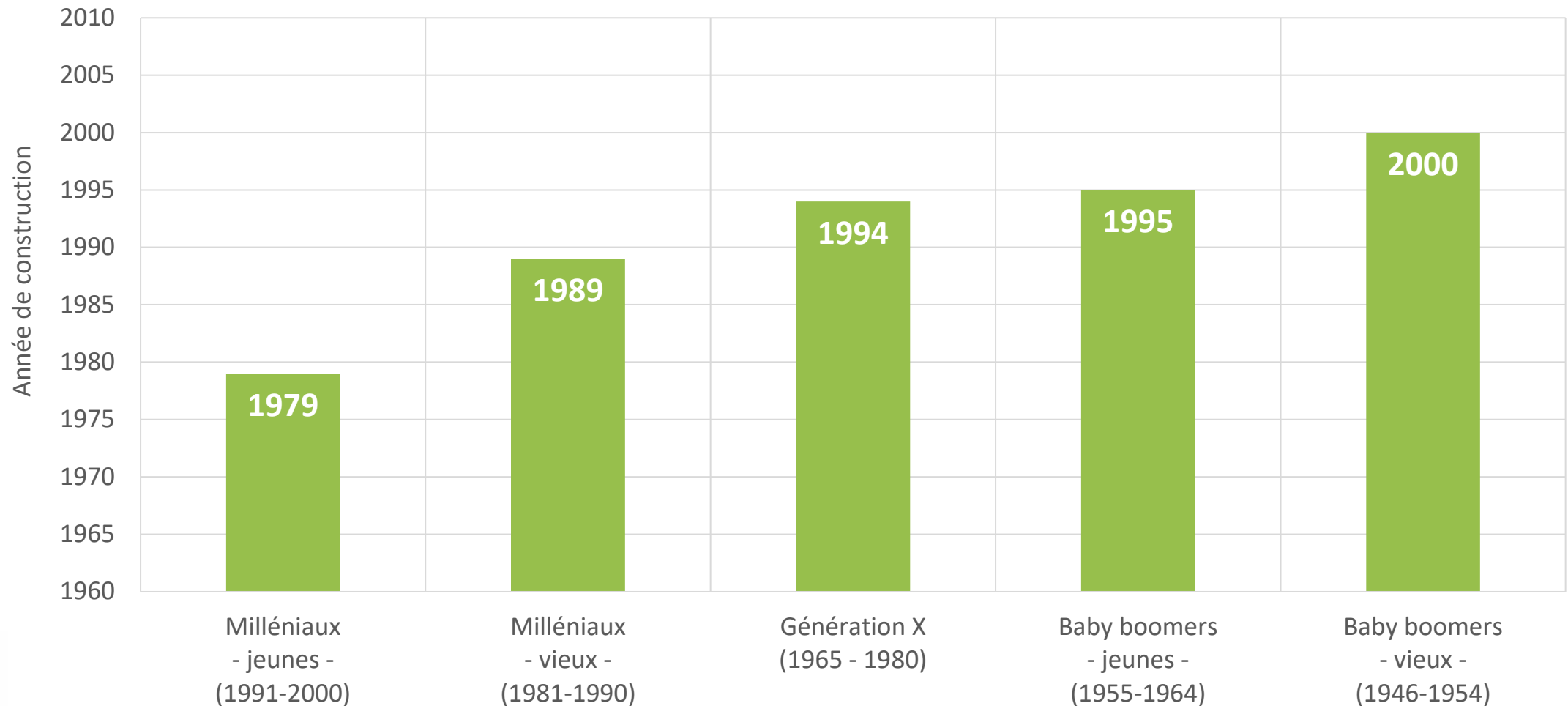
CONSOMMATION AMÉRICAINE SELON LA PROVENANCE



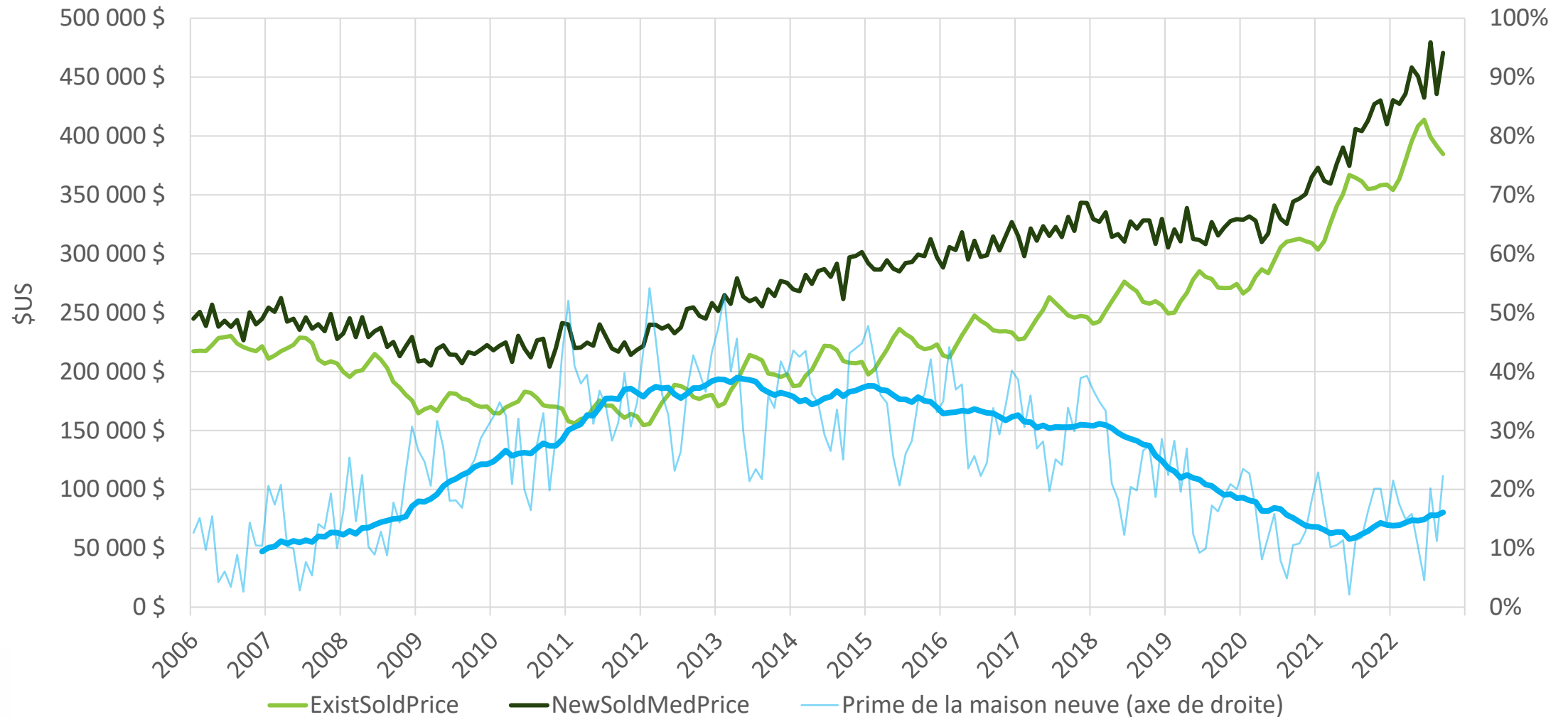
ÉVOLUTION DU RATIO « LOGEMENT/MÉNAGE » AUX ÉTATS-UNIS



ANNÉE DE CONSTRUCTION MOYENNE DES MAISONS EXISTANTES ACHETÉES PAR GÉNÉRATION AUX ÉTATS-UNIS



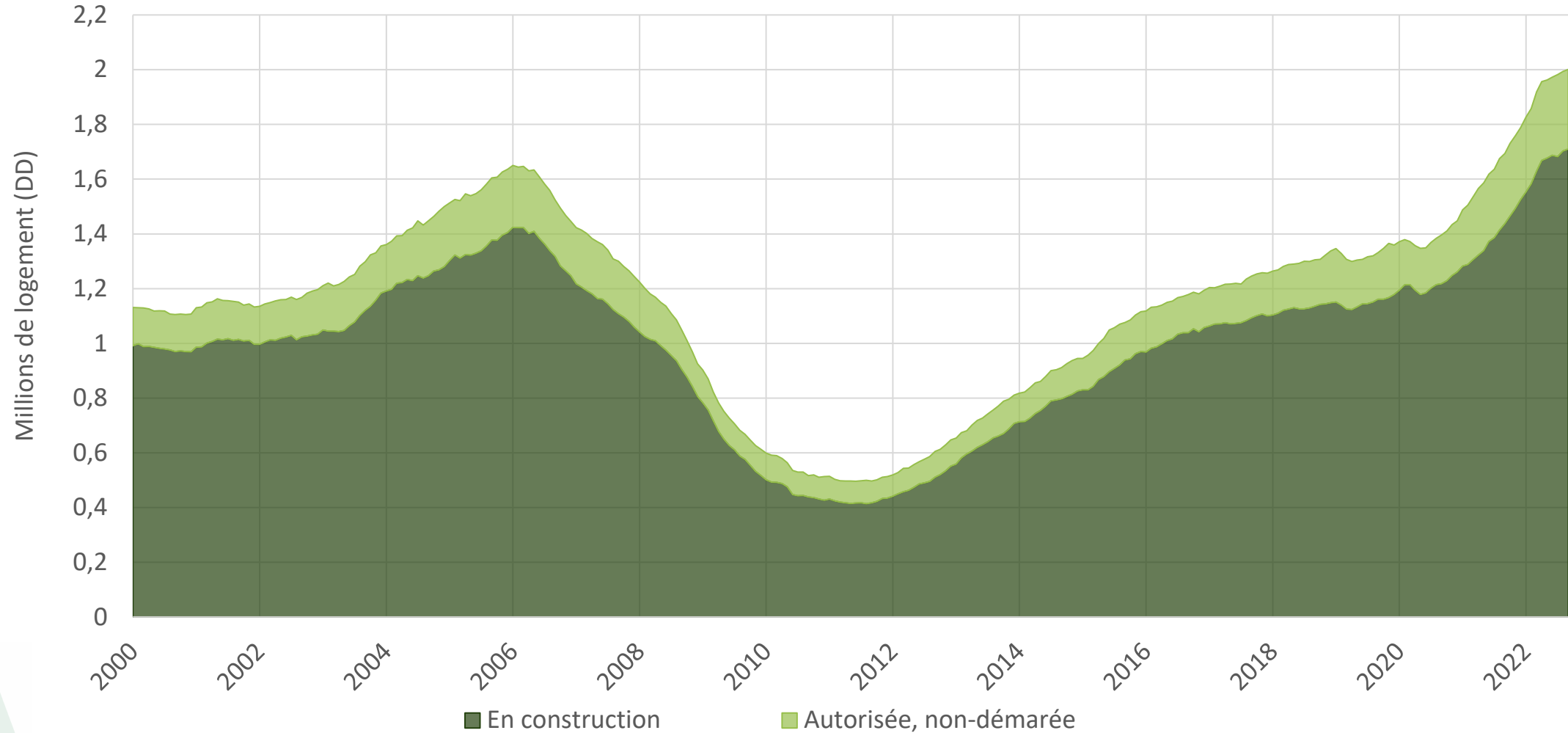
PRIX DE VENTE MÉDIAN AUX ÉTATS-UNIS



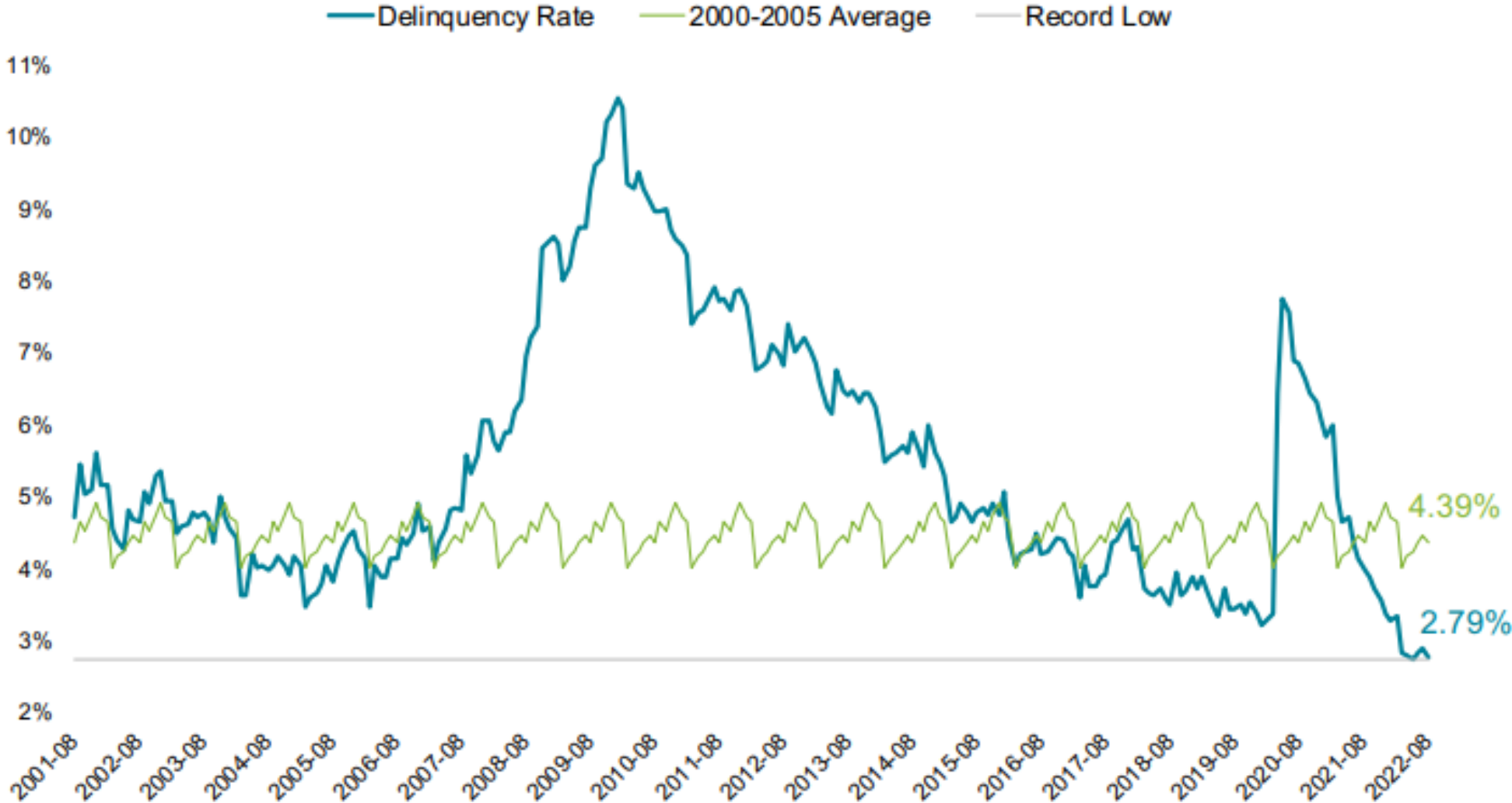
Source: US Census Bureau et National Association of Realtors



NOMBRE DE LOGEMENTS "EN CONSTRUCTION" OU SUR LE POINT DE L'ÊTRE AUX ÉTATS-UNIS



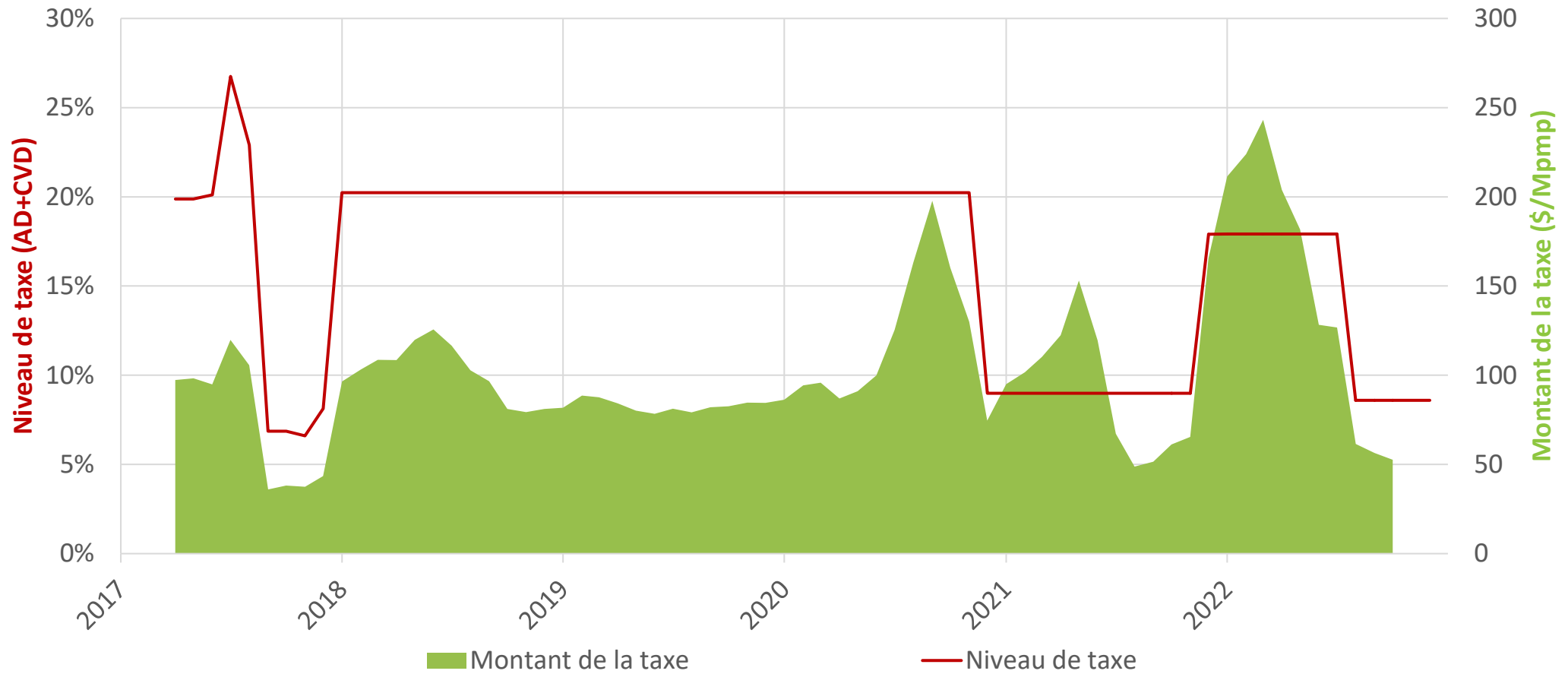
DÉFAUT DE PAIEMENT HYPOTHÉCAIRE AUX ÉTATS-UNIS



Source: Black Knight



LITIGE AMÉRICAIN ET EFFET SUR LES PRIX



ESTIMATION DES DÉPÔTS CUMULATIFS EN TAXES AD ET CVD (NOV. 2021)

