



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

CIFQ, Direction Économie et Marchés  
Novembre 2022

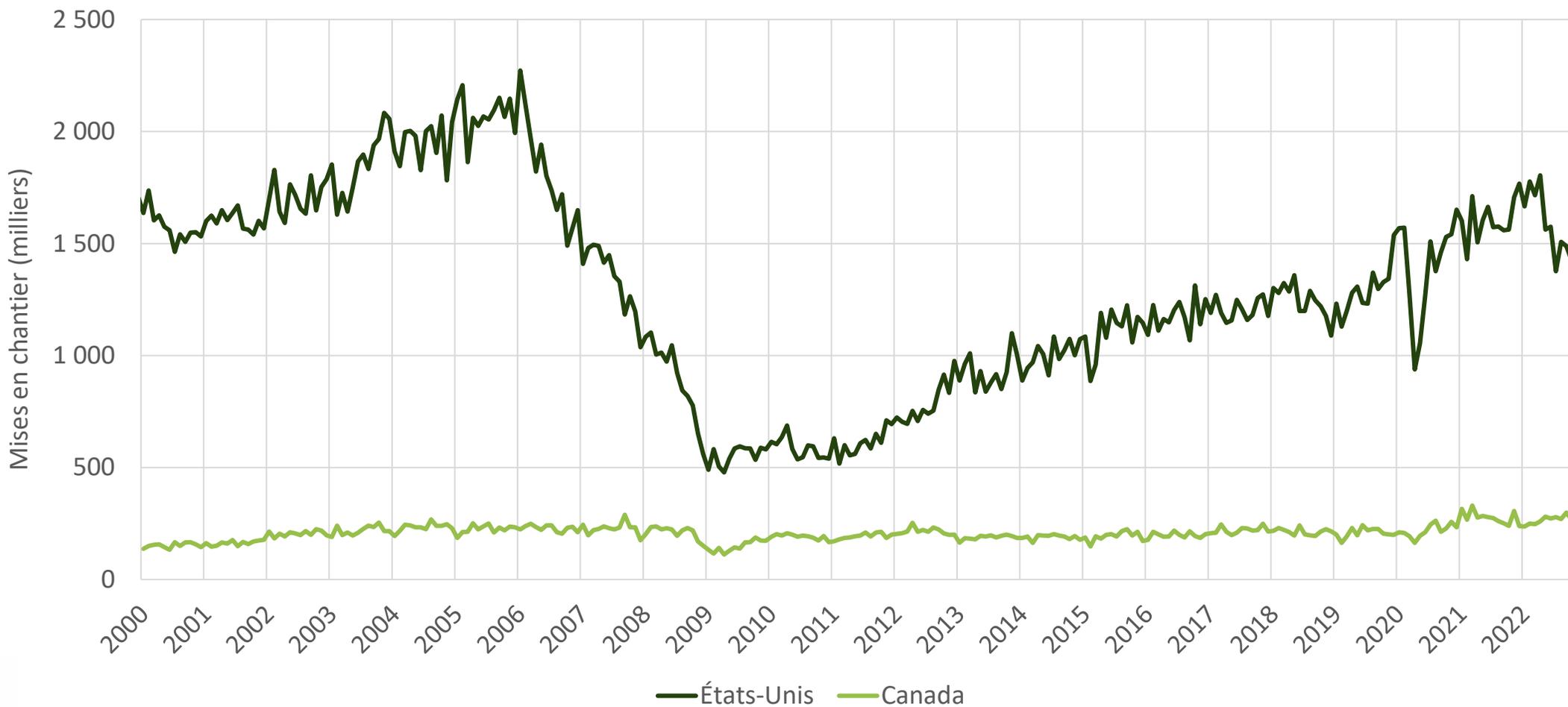


# CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

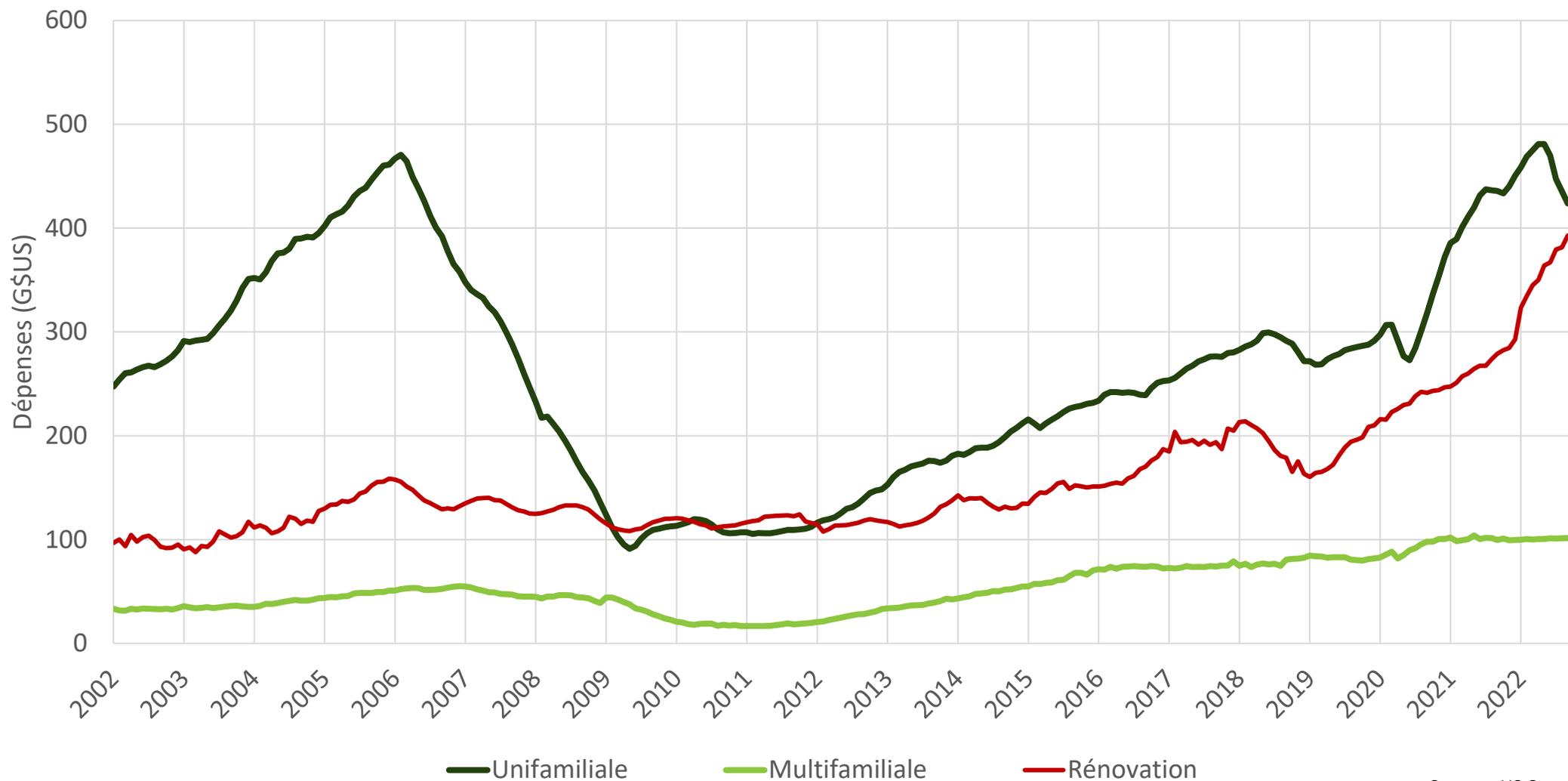
## - DEMANDE -



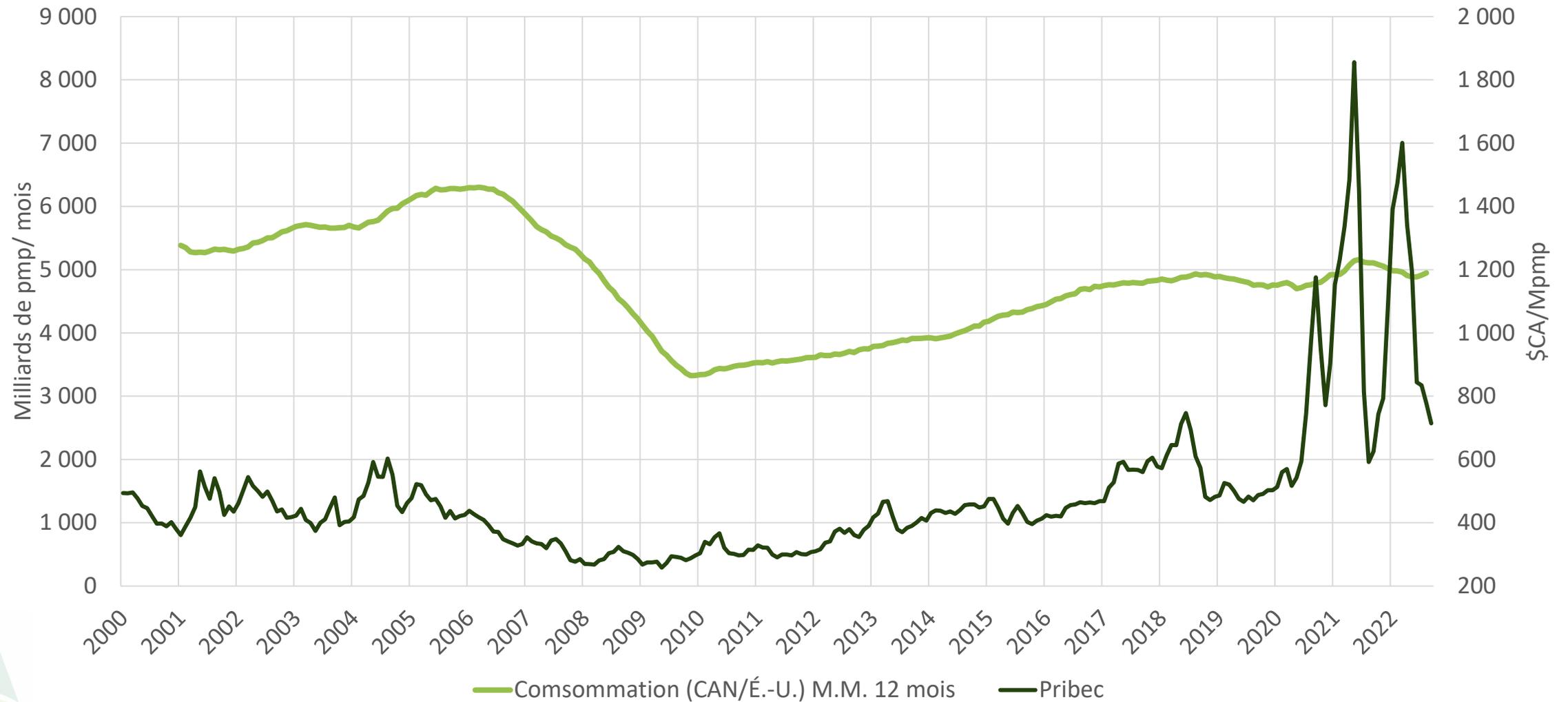
# MISES EN CHANTIER (SAAR) AUX ÉTATS-UNIS ET AU CANADA



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



# CONSOMMATION MENSUELLE DE BOIS D'ŒUVRE (VS) PRIX

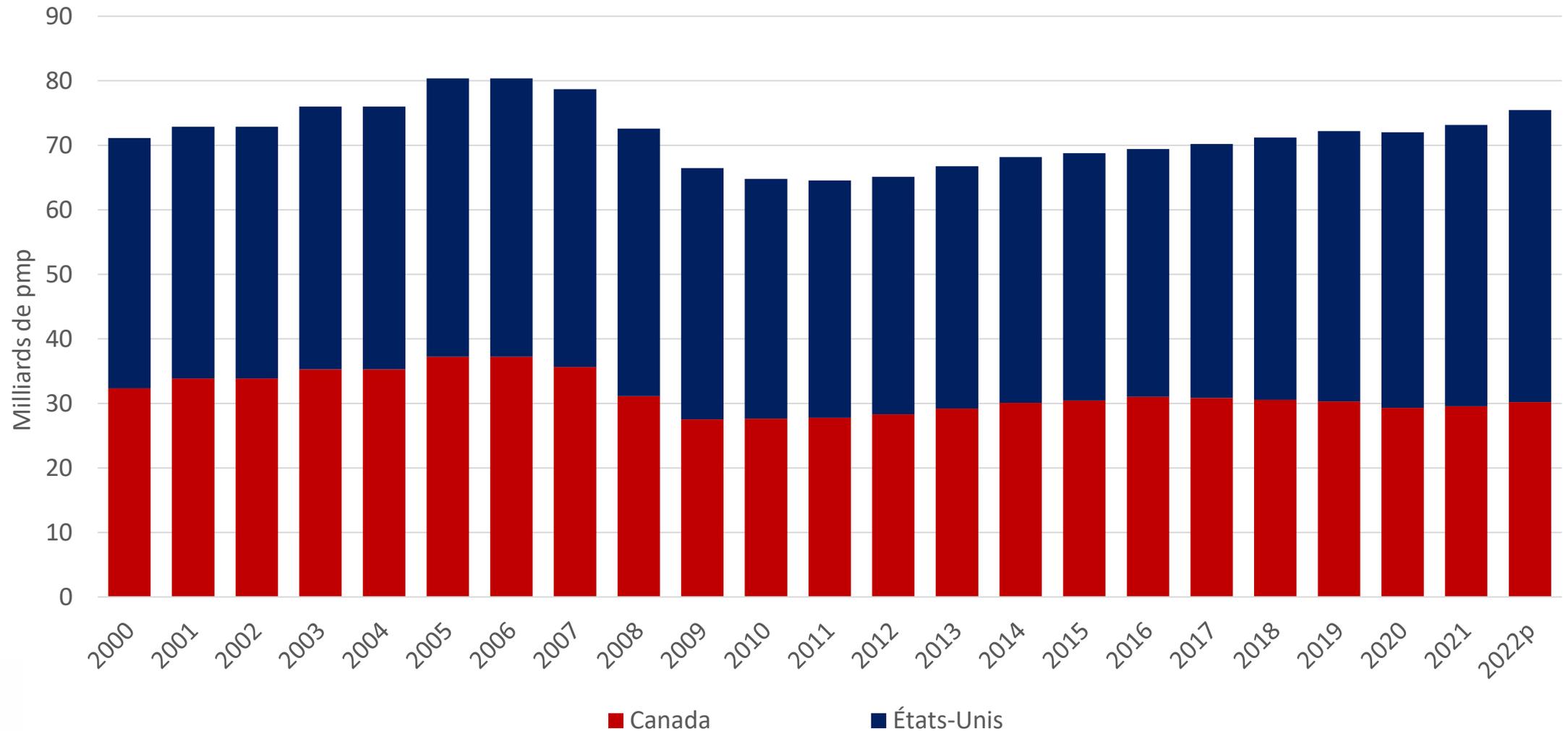


# CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

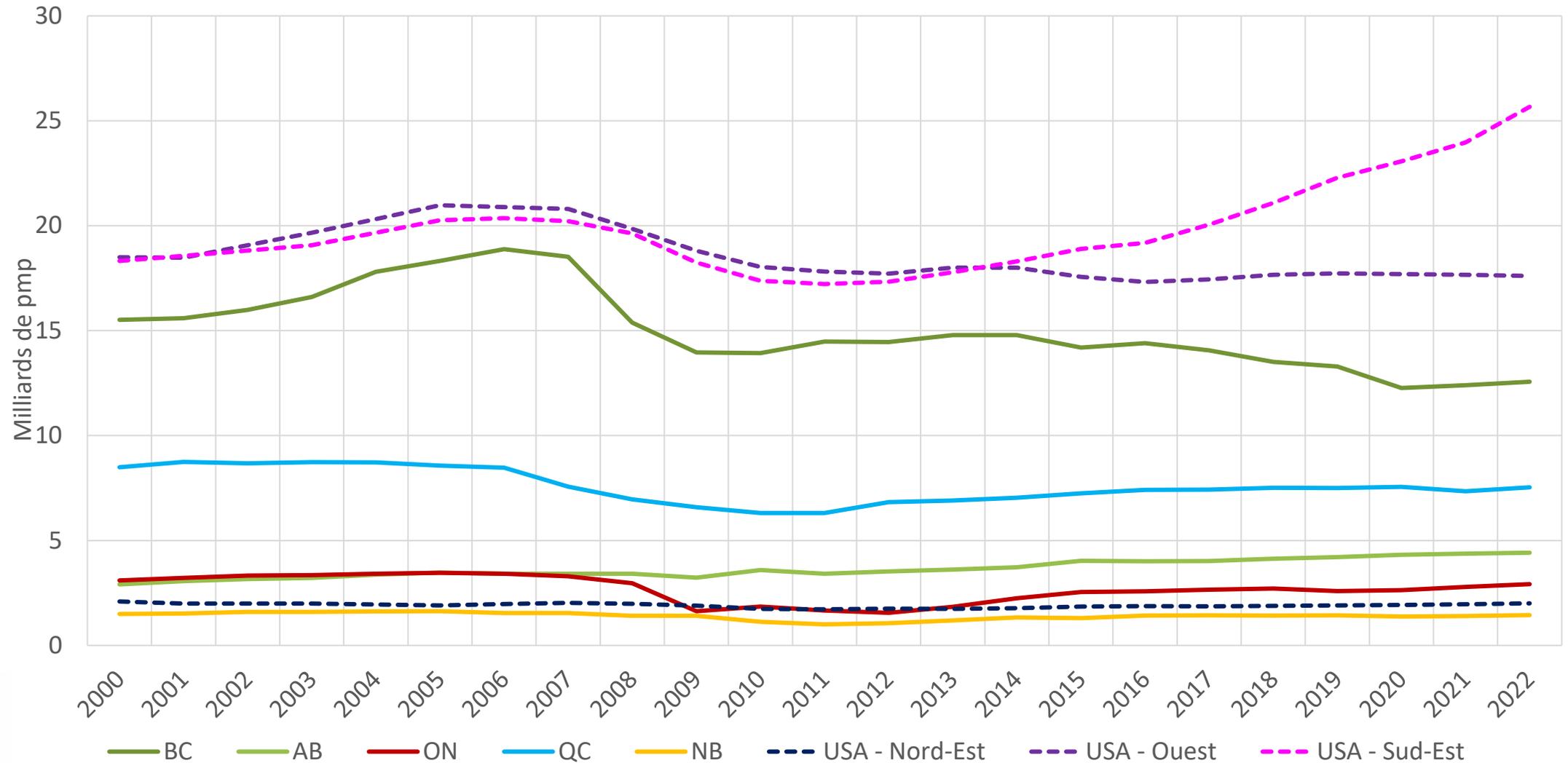
## - OFFRE -



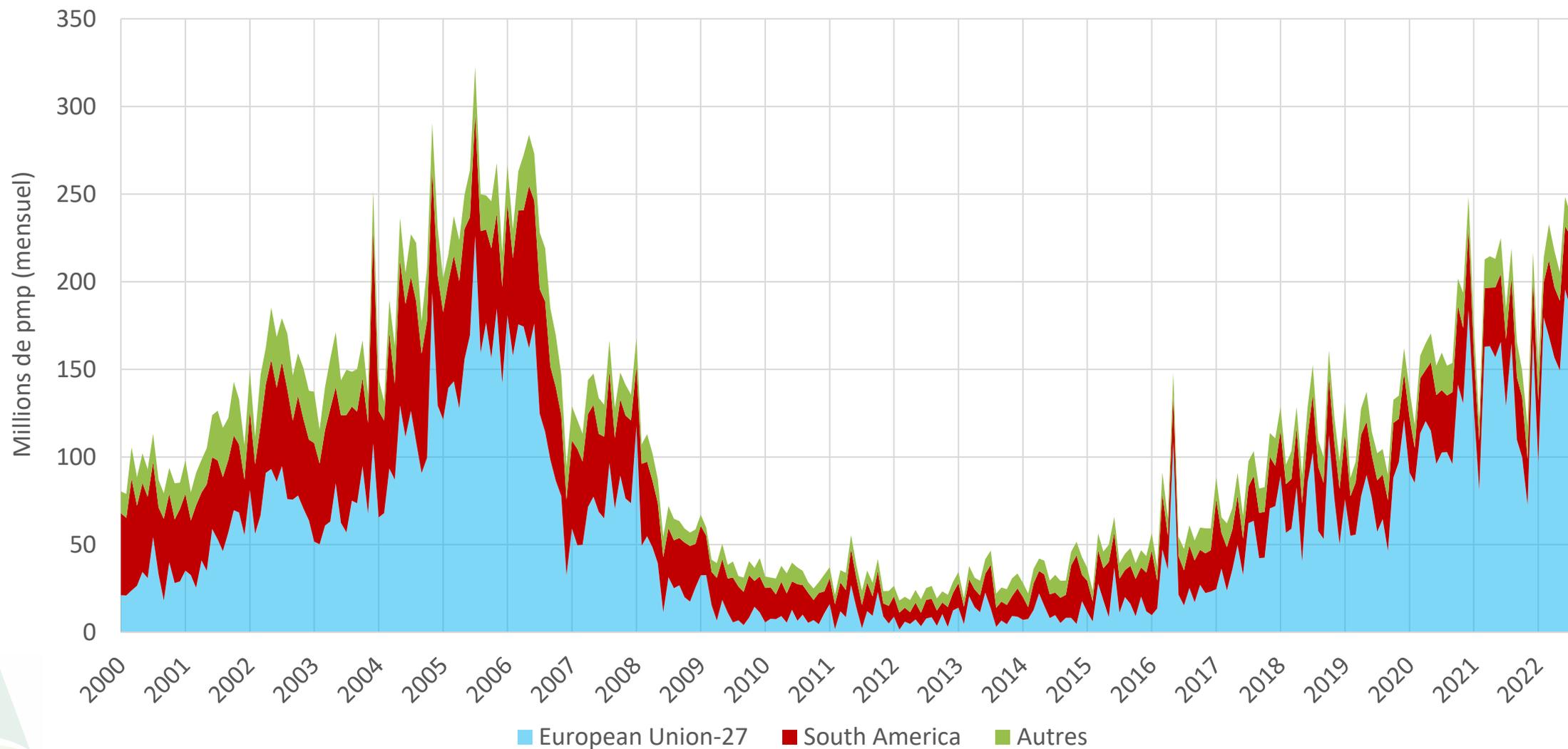
# CAPACITÉ DE PRODUCTION NORD-AMÉRICAINE



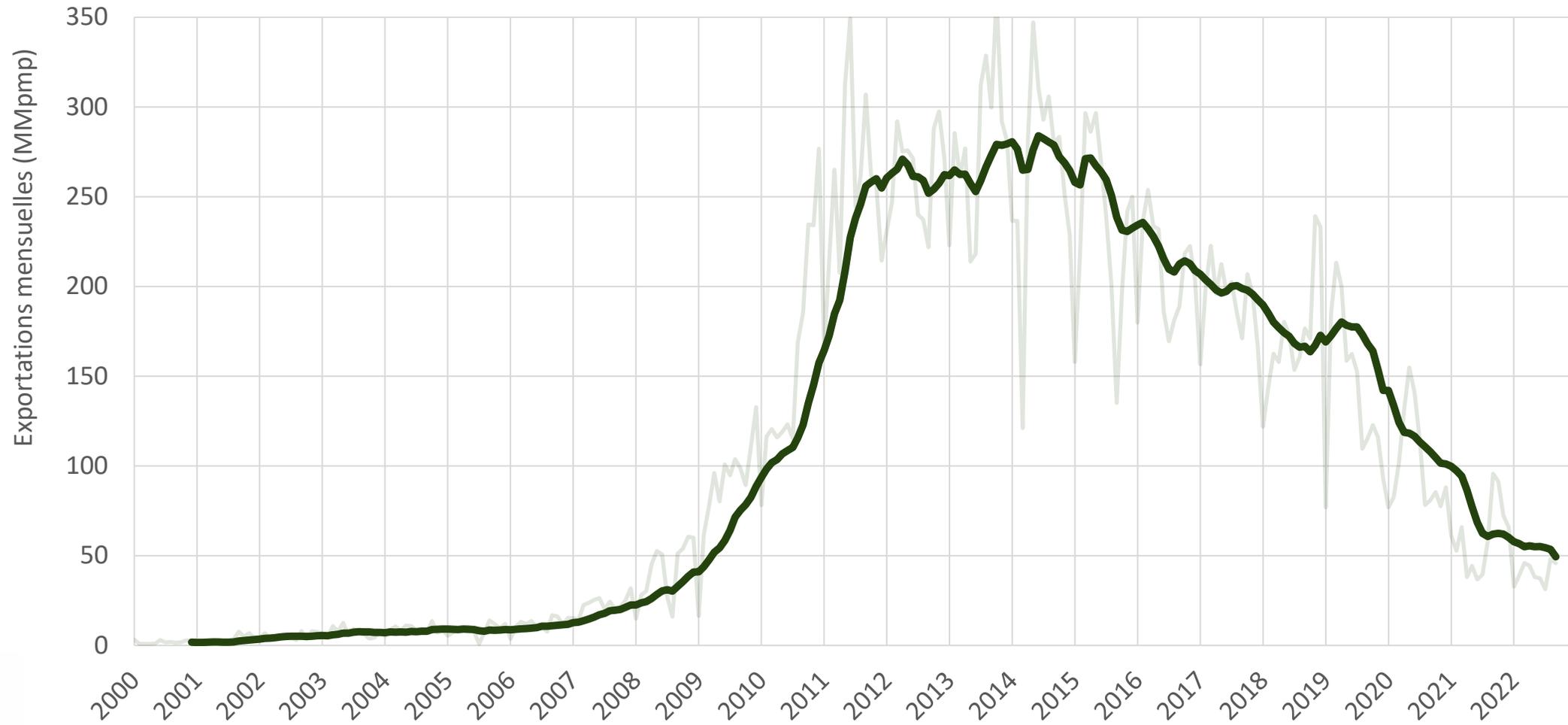
# CAPACITÉ DE PRODUCTION NORD-AMÉRICAINE



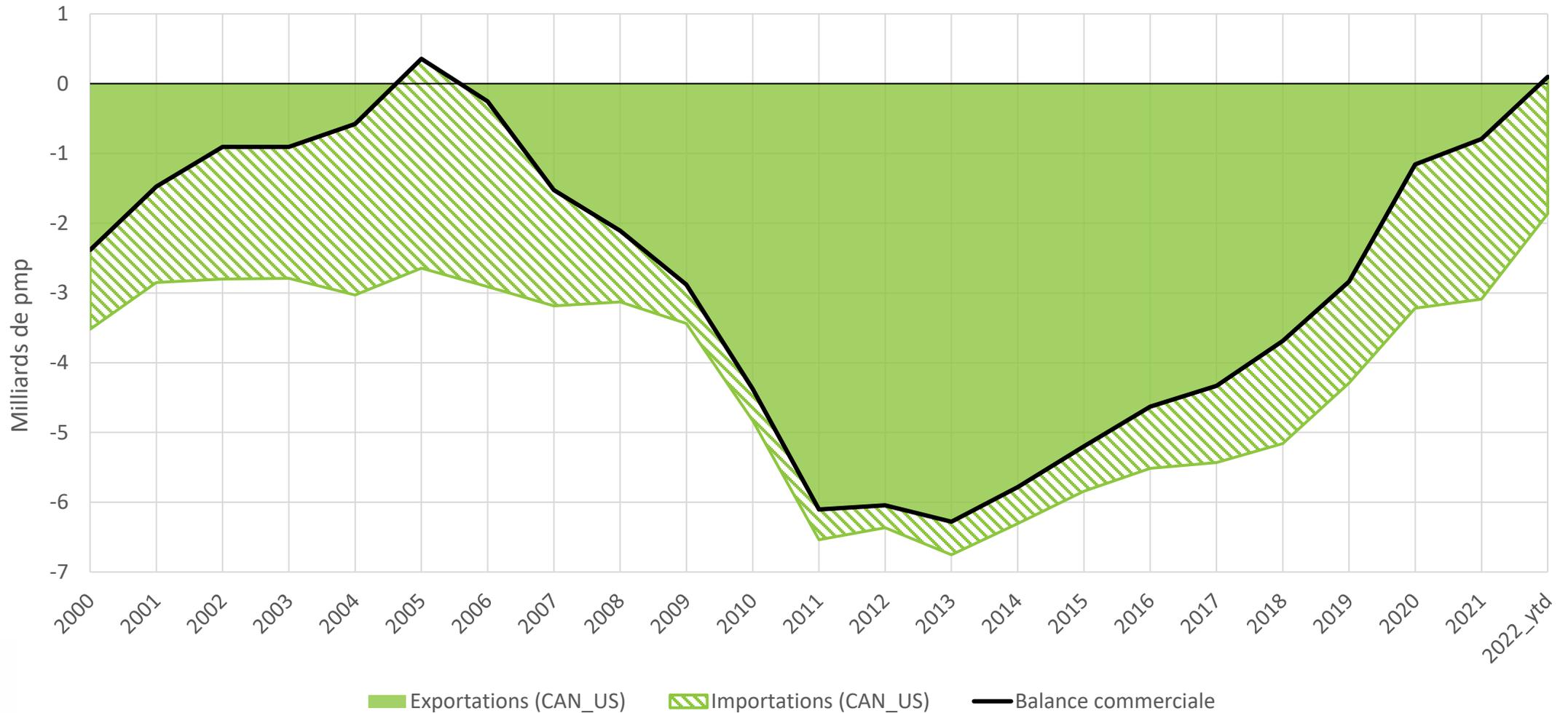
# IMPORTATIONS NON-CANADIENNES DE BOIS D'ŒUVRE AUX ÉTATS-UNIS



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



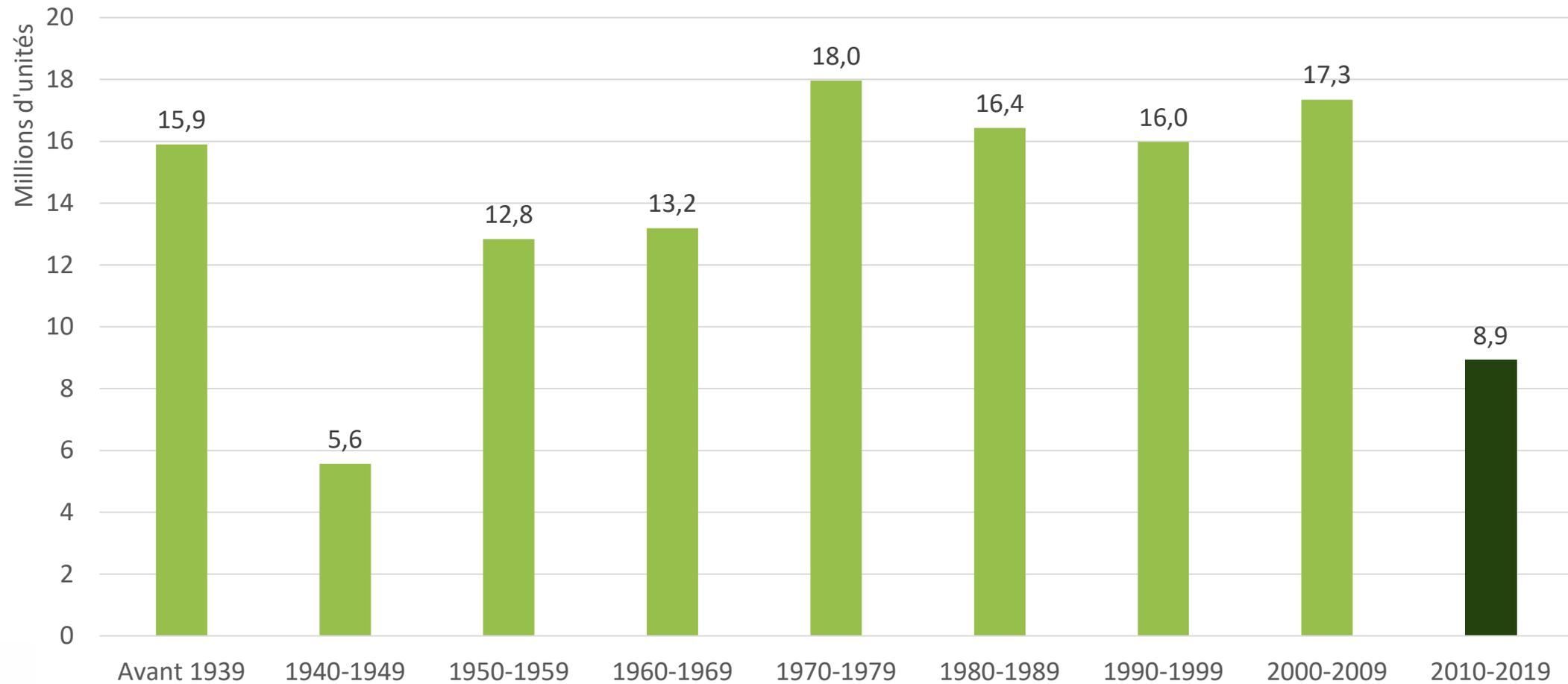
# BALANCE COMMERCIALE DU BOIS D'ŒUVRE (CAN\_US)



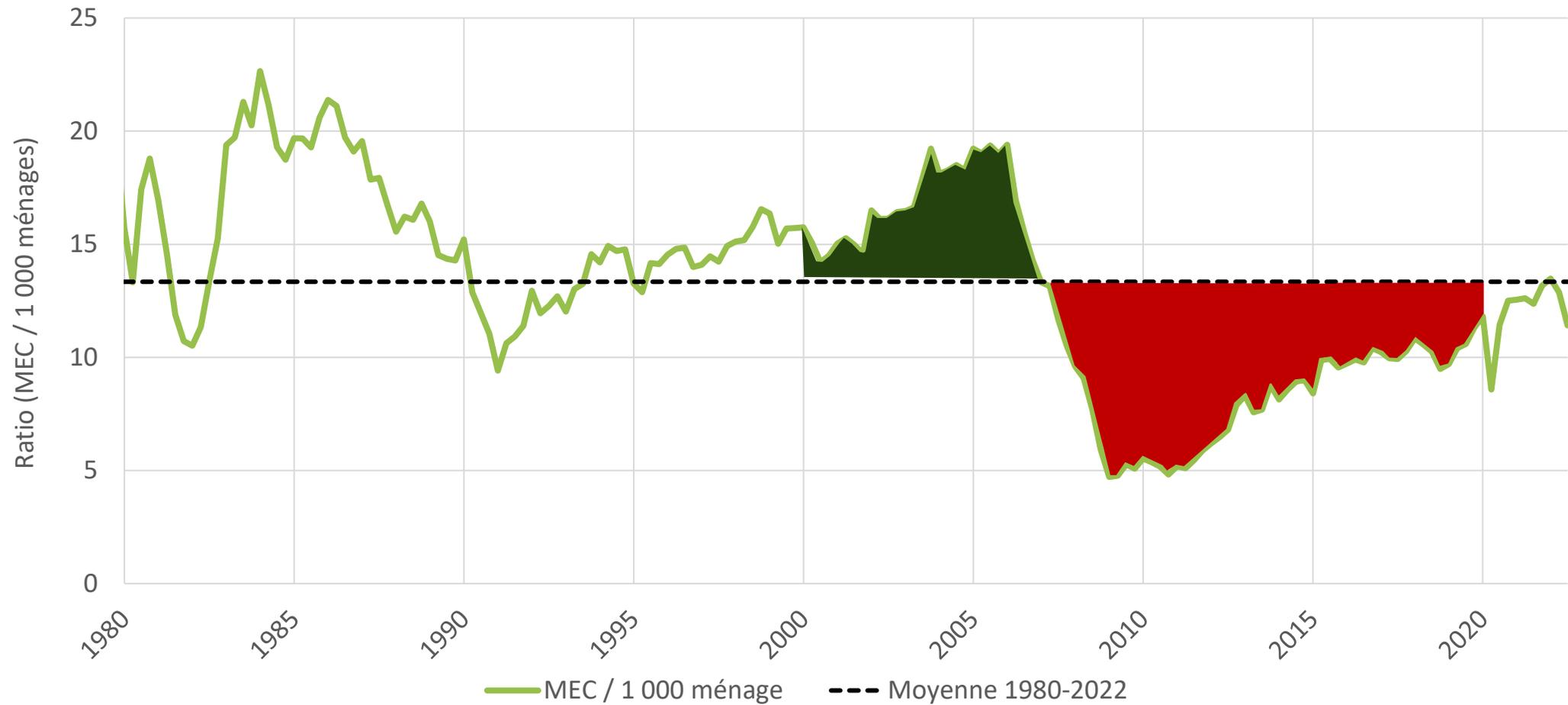
# PARAMÈTRES STRUCTURELS



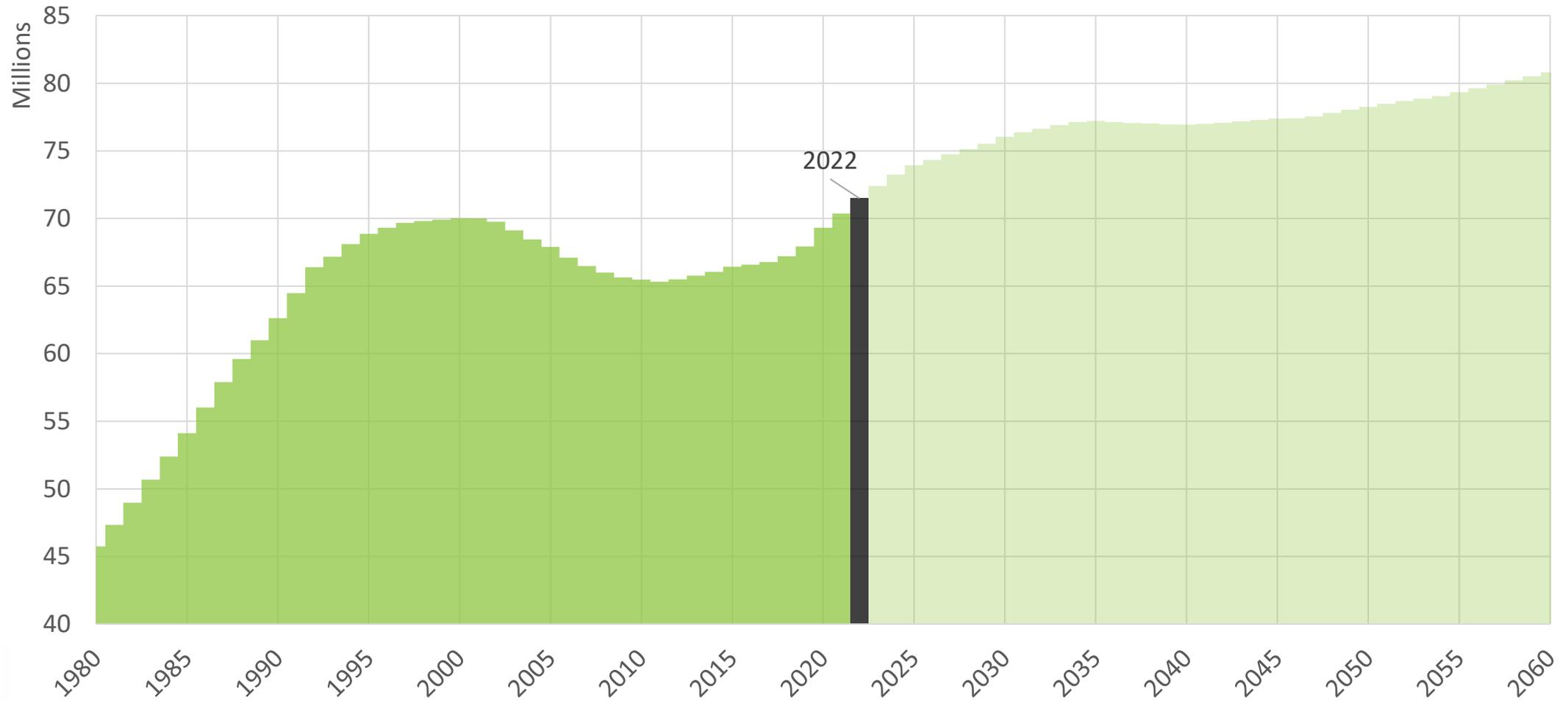
# CONSTRUCTION RÉSIDENTIELLE PAR DÉCENNIE AUX ÉTATS-UNIS



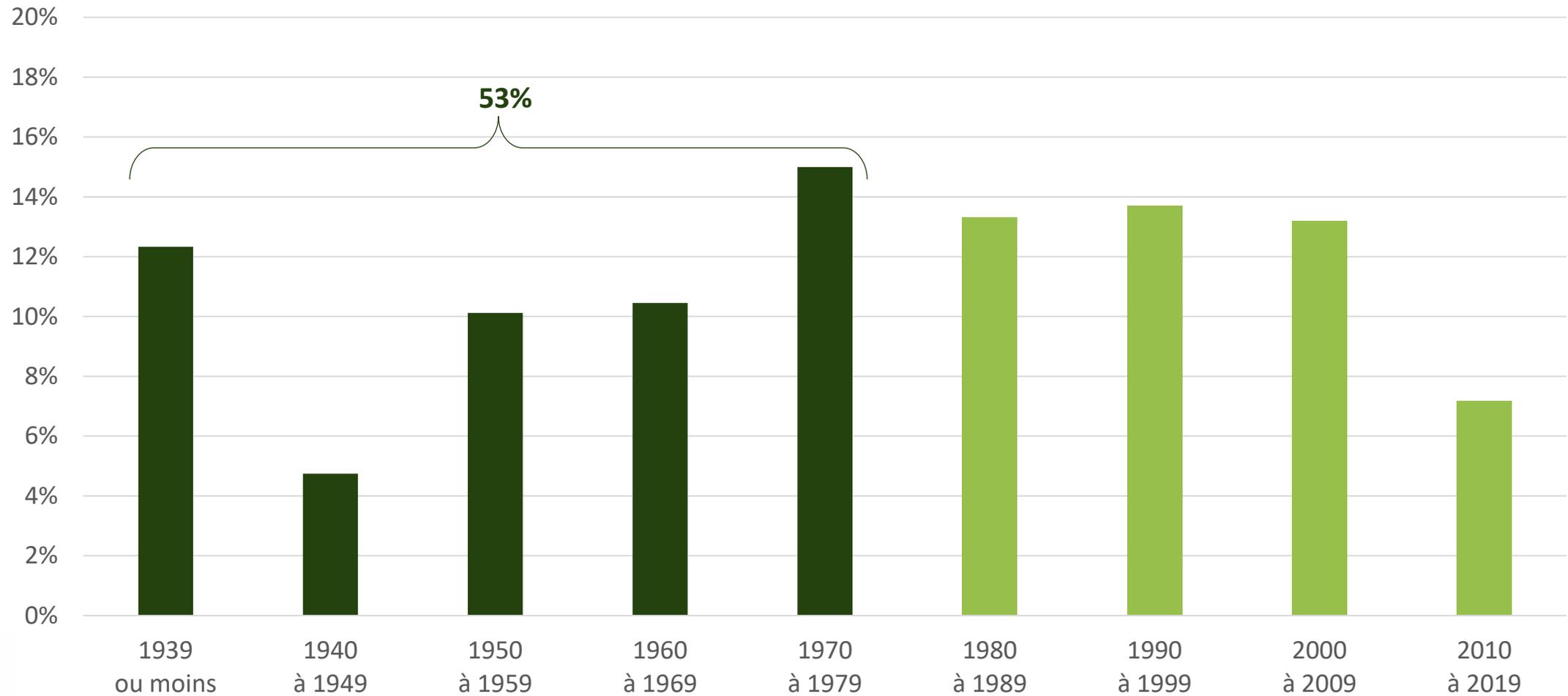
# ÉVOLUTION DU RATIO « MEC / 1 000 MÉNAGES » AUX ÉTATS-UNIS



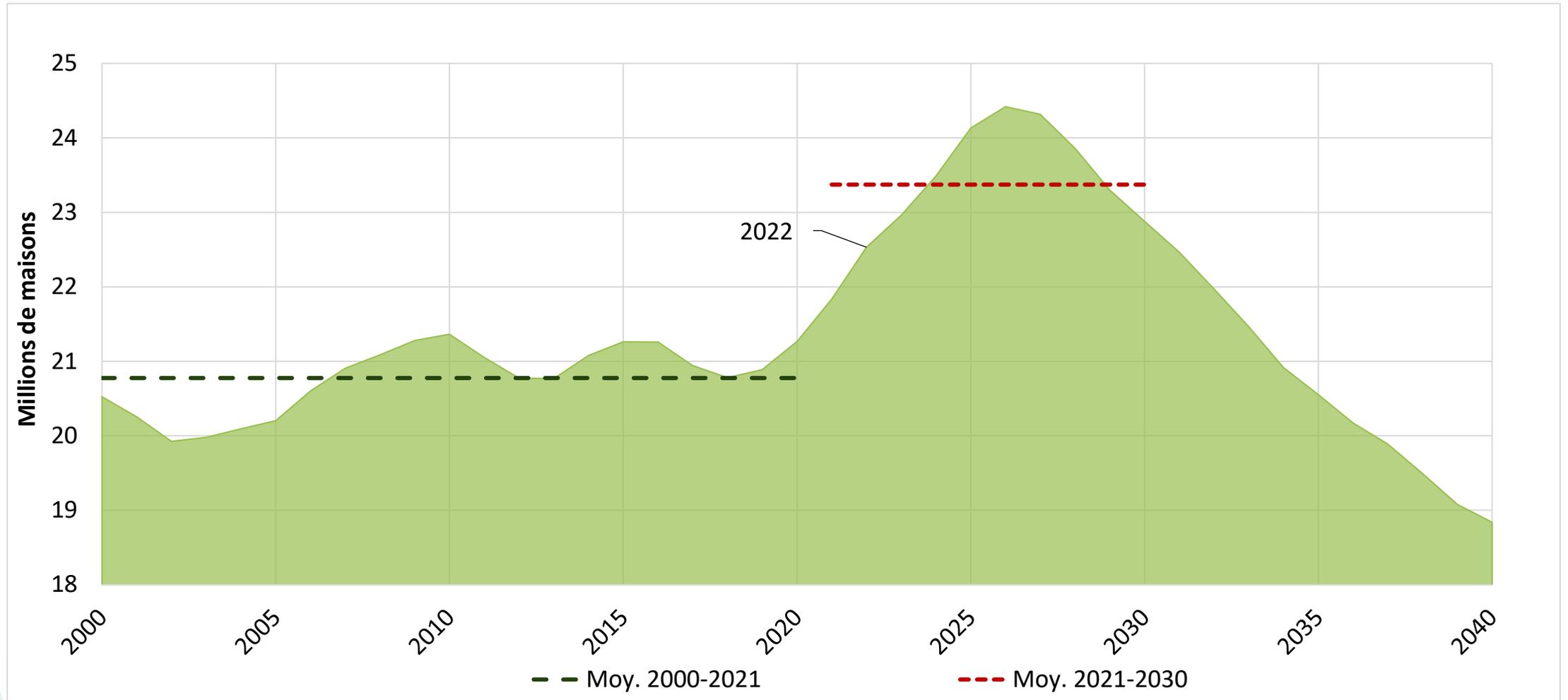
# NOMBRE DE PERSONNES ENTRE 30 ET 45 ANS DANS LA POPULATION AMÉRICAINE



# RÉPARTITION DES MAISONS AMÉRICAINES SELON LEUR ANNÉE DE CONSTRUCTION

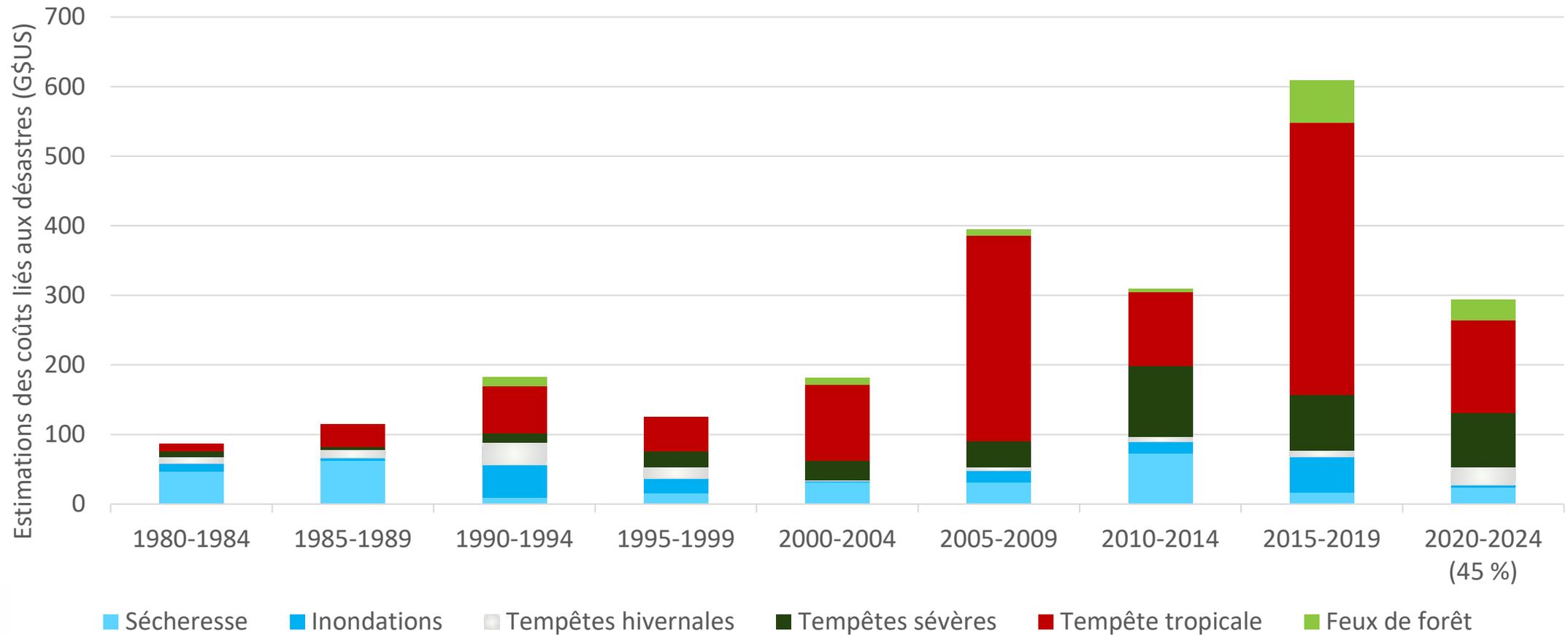


# MAISONS ENTRE 20 ET 39 ANS AUX ÉTATS-UNIS



# IMPACT DES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

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

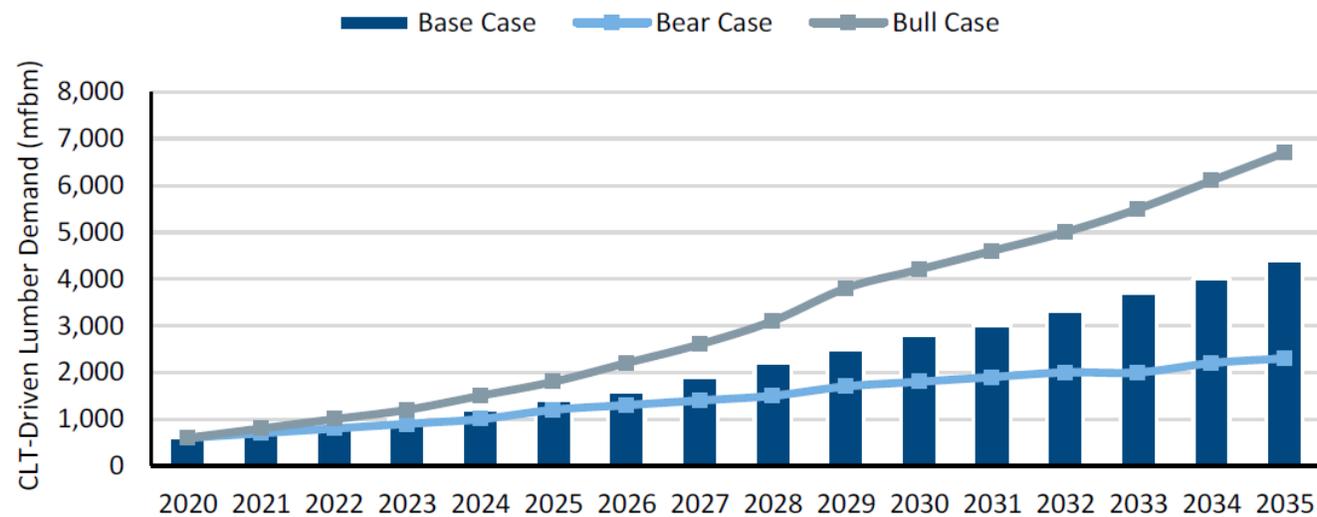


# PERSPECTIVES À LONG TERME

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



Increases in lumber demand under various scenarios



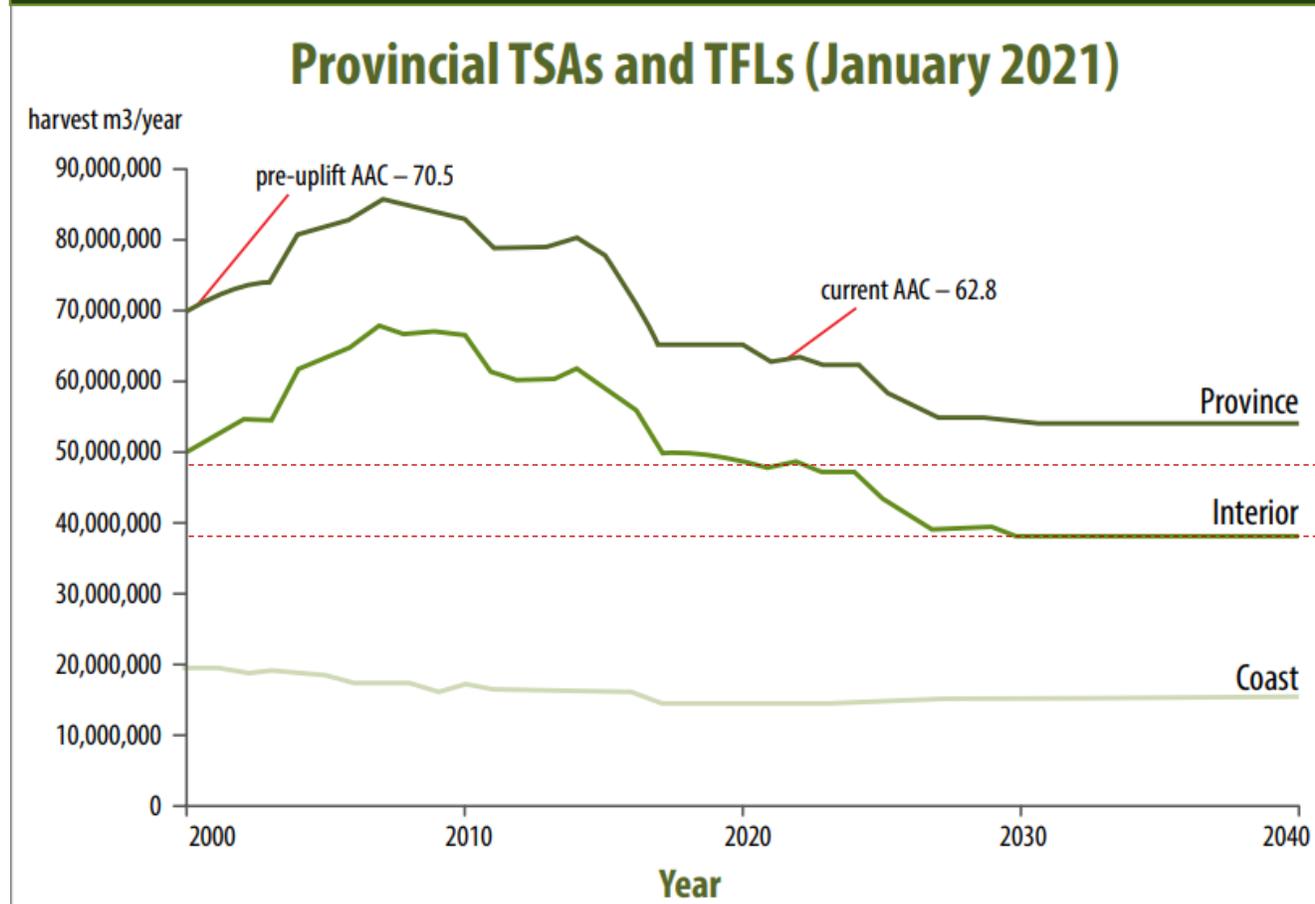
Source: RBC Capital Markets estimates

**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



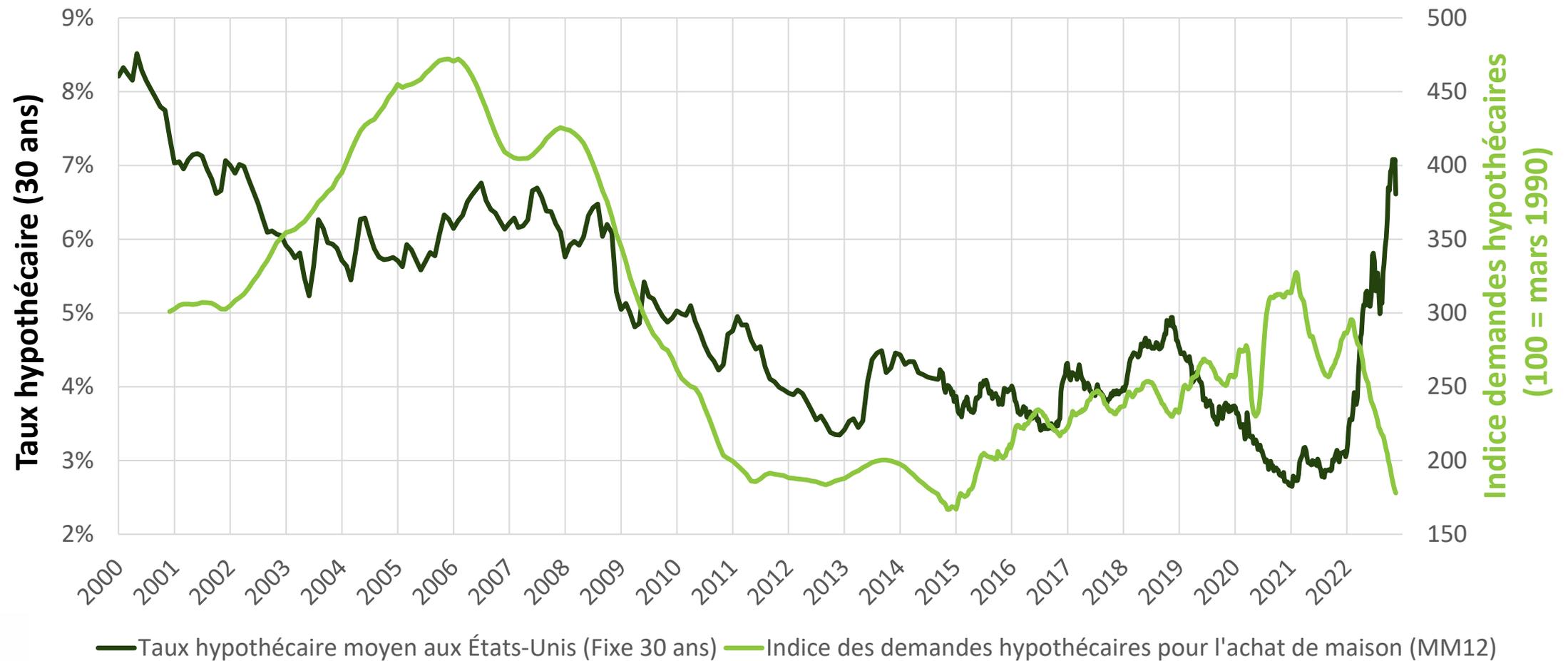
Près de 10 Mm<sup>3</sup> de moins d'ici la fin de la décennie (≈ 3 Gpmp)



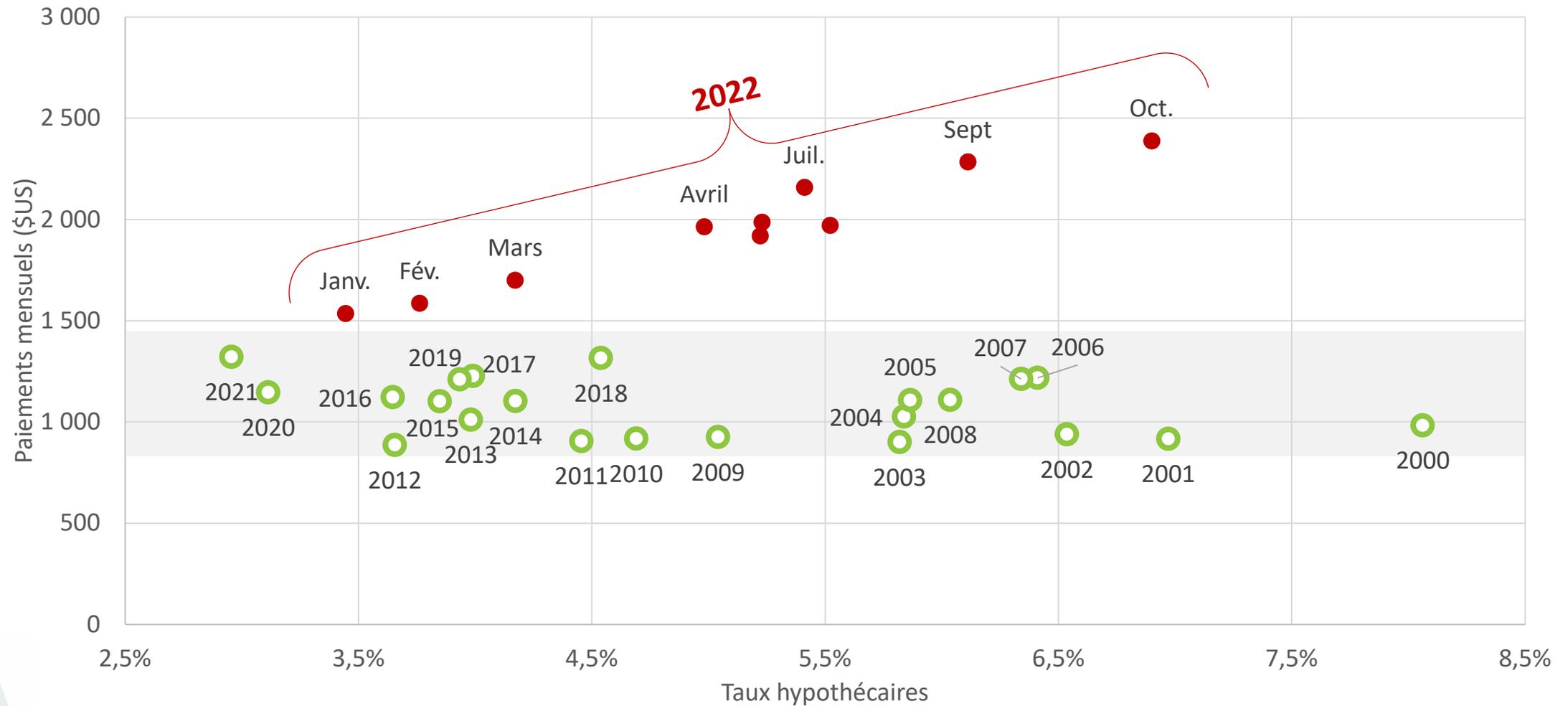
PERSPECTIVES  
- 12 PROCHAINS MOIS -



# DEMANDES HYPOTHÉCAIRES ET TAUX MOYEN AUX ÉTATS-UNIS

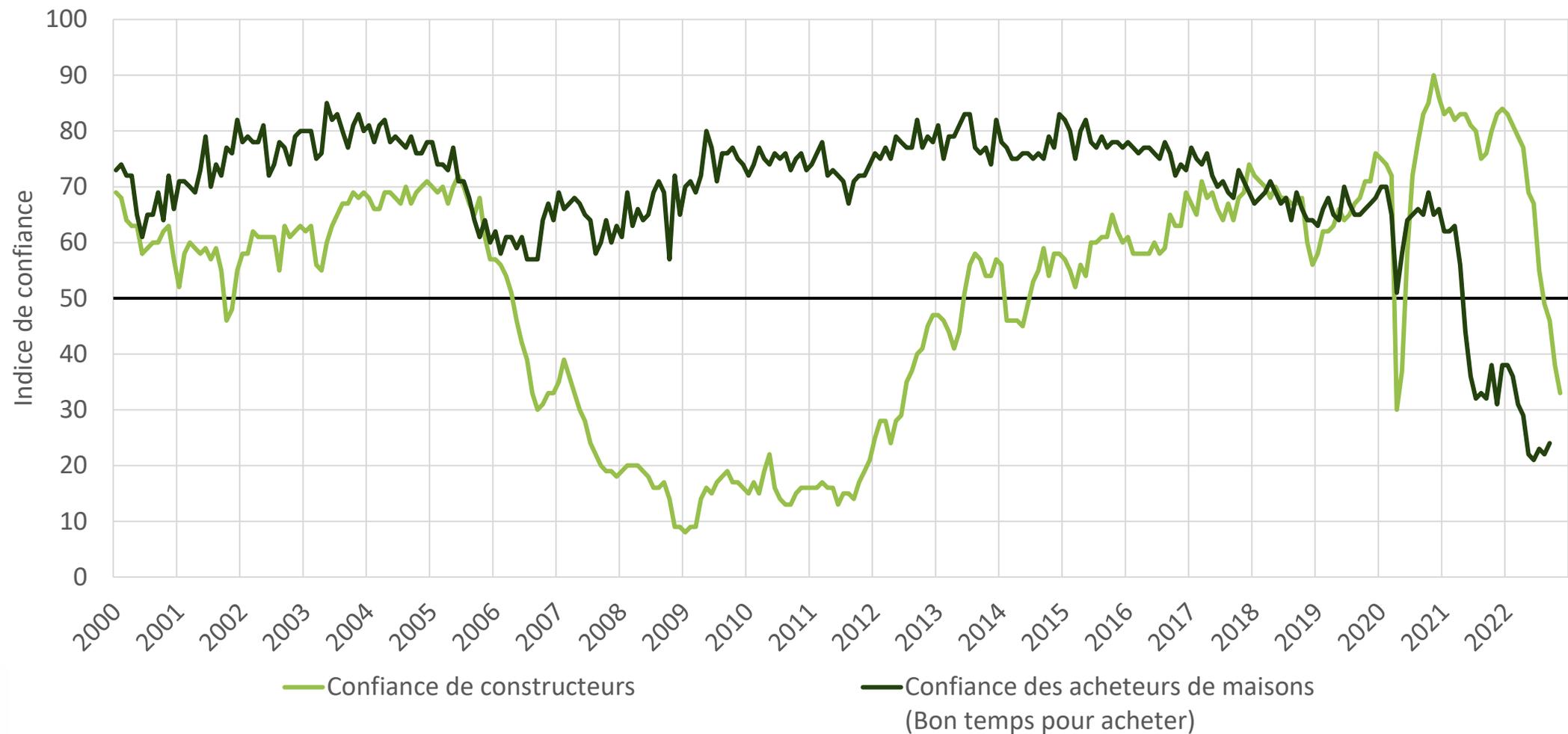


# PAIEMENTS MENSUELS ET TAUX HYPOTHÉCAIRES AUX ÉTATS-UNIS

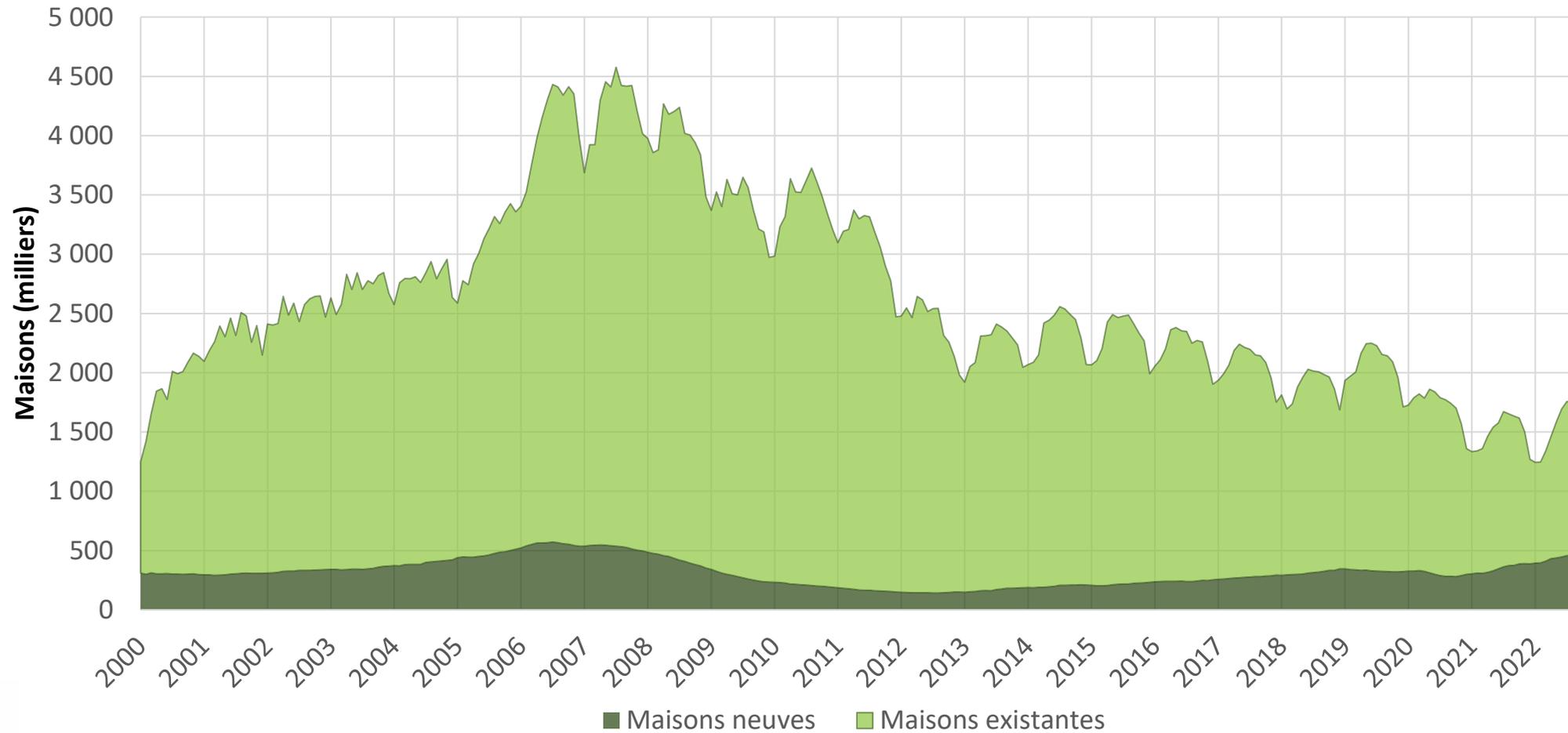


# PERSPECTIVES À COURT TERME

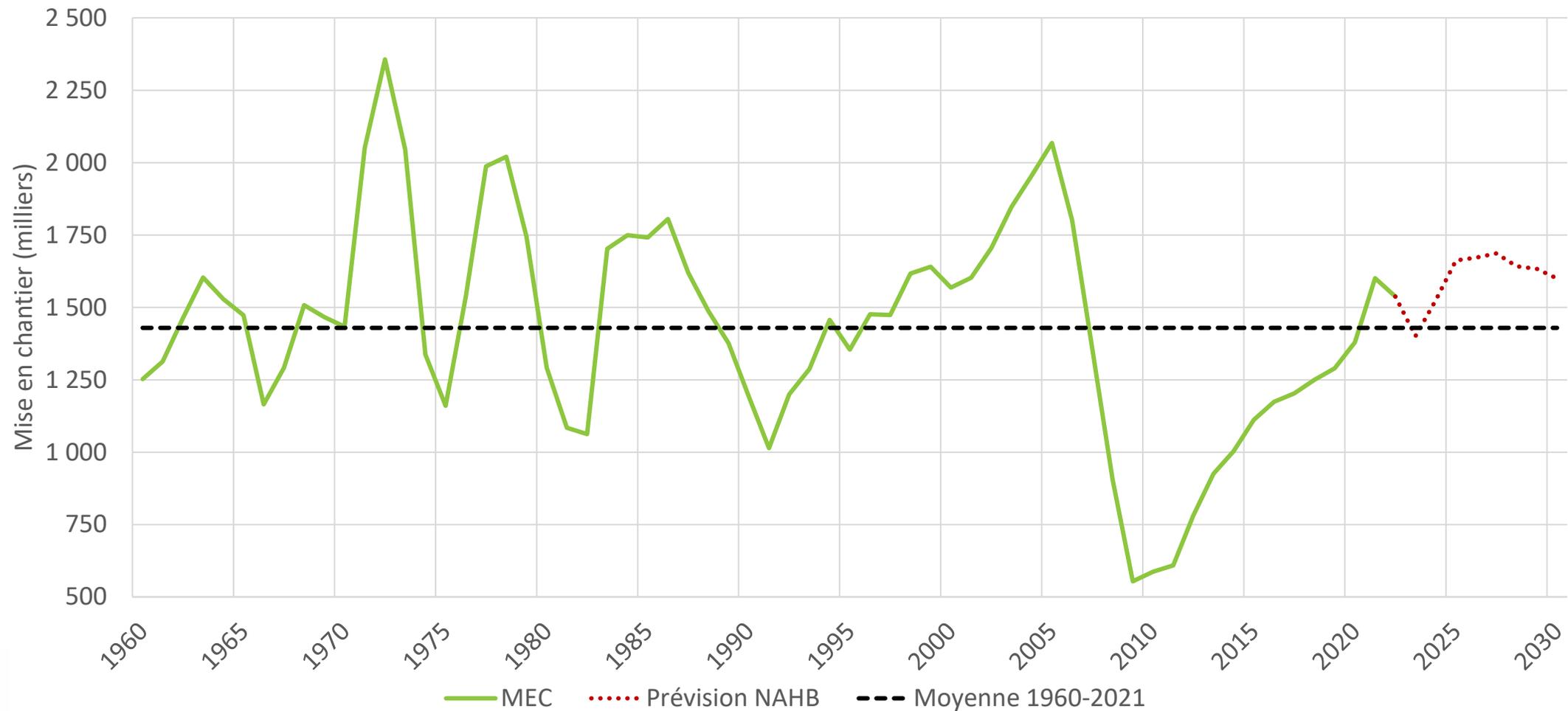
## - CONSTRUCTION -



# INVENTAIRE DES MAISONS EXISTANTES ET NEUVES AUX ÉTATS-UNIS



# PRÉVISIONS DES MISES EN CHANTIER AUX ÉTATS-UNIS



# CONCLUSION

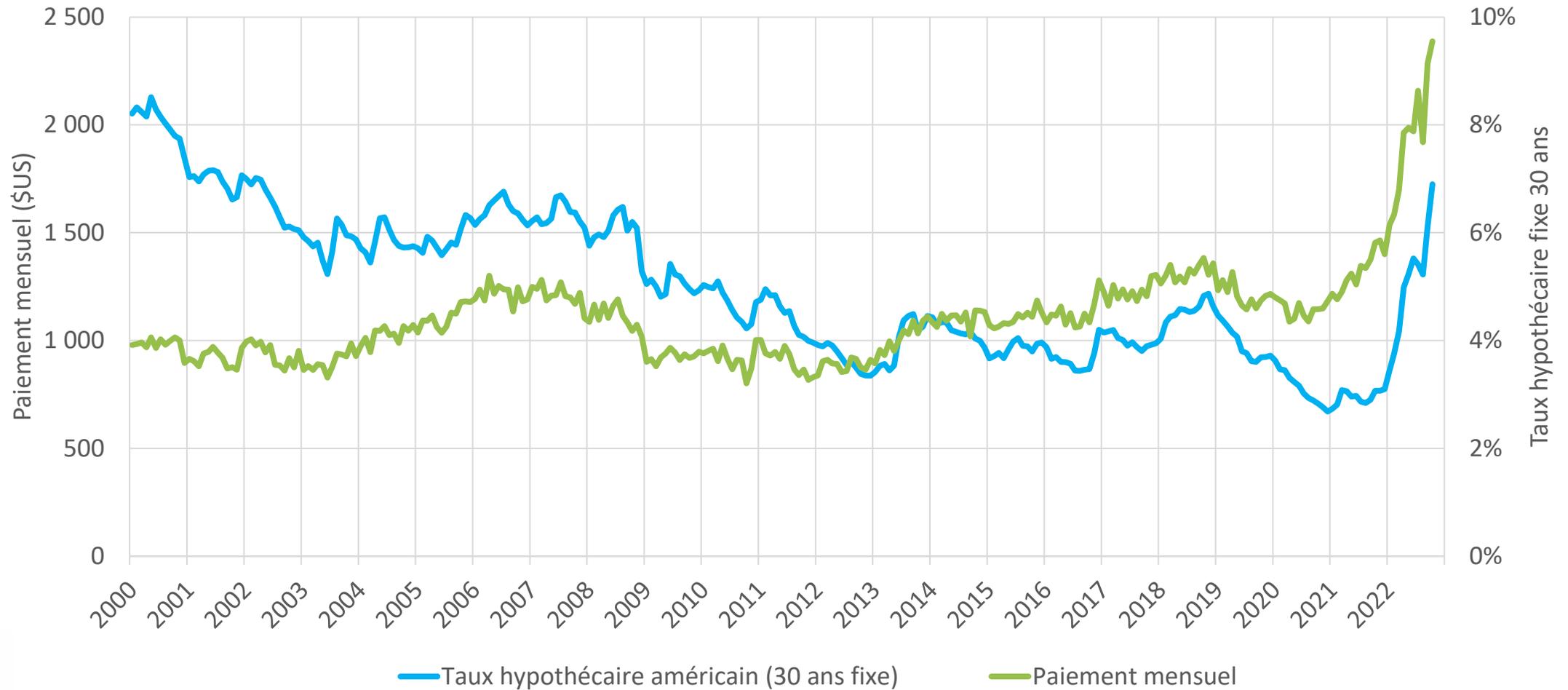
- La demande pour le bois d'œuvre n'est pas le seul paramètre influençant les prix
- Les fluctuations des prix des dernières années proviennent davantage de la faiblesse de l'offre.
- L'Amérique du Nord n'est pas autosuffisante en bois d'œuvre.
- Les éléments structuraux de la demande demeurent fortement 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.



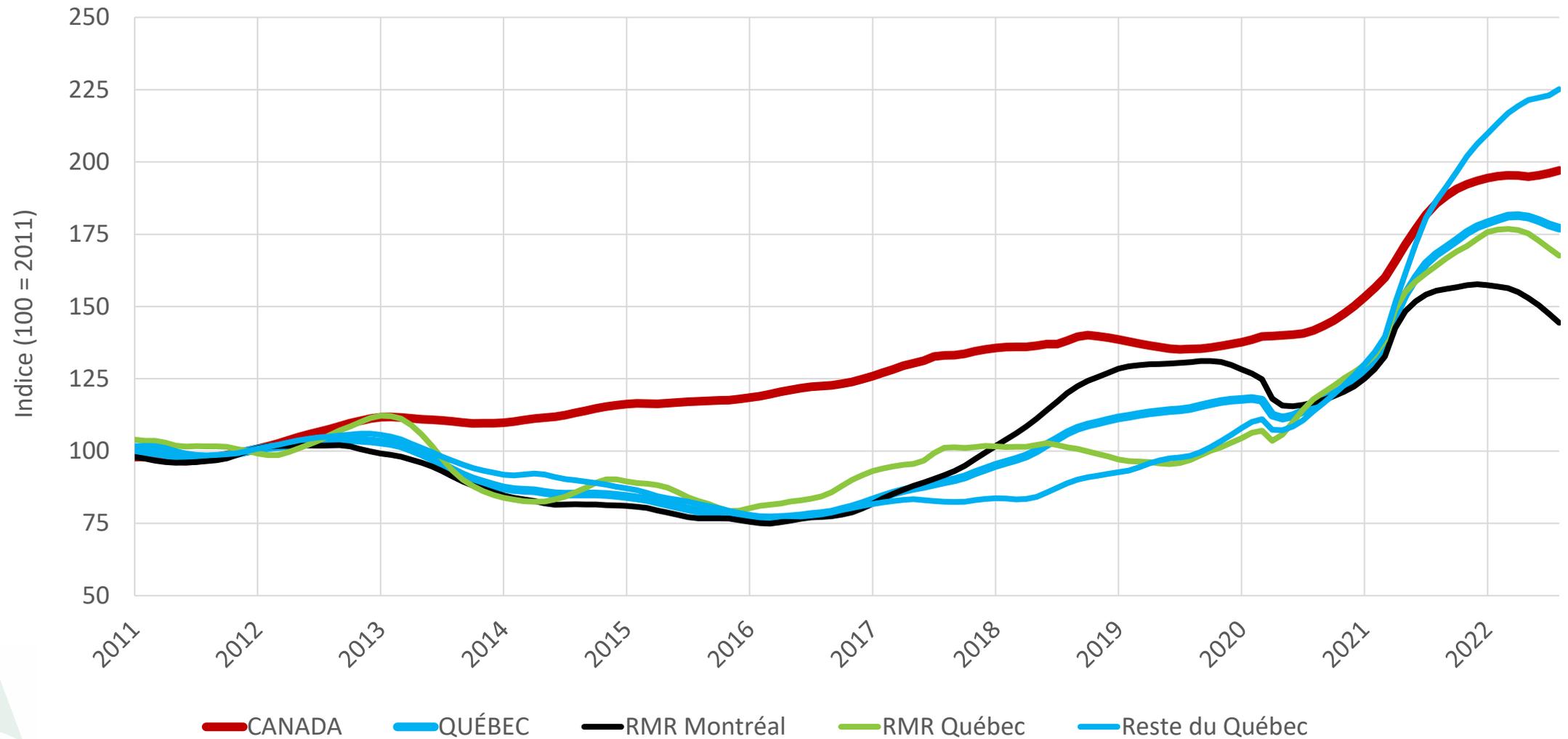
MERCI !



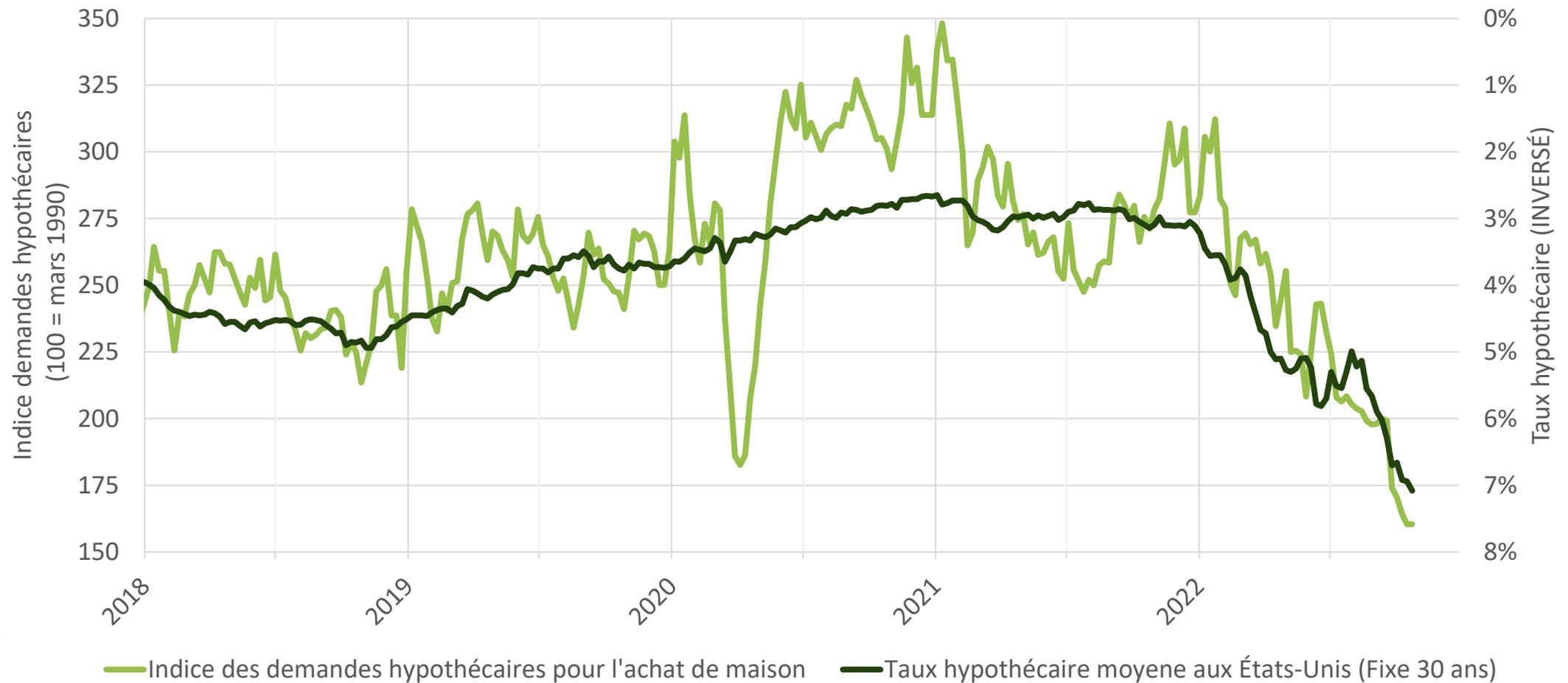
# PAIEMENT MENSUEL ET TAUX HYPOTHÉCAIRE AUX ÉTATS-UNIS



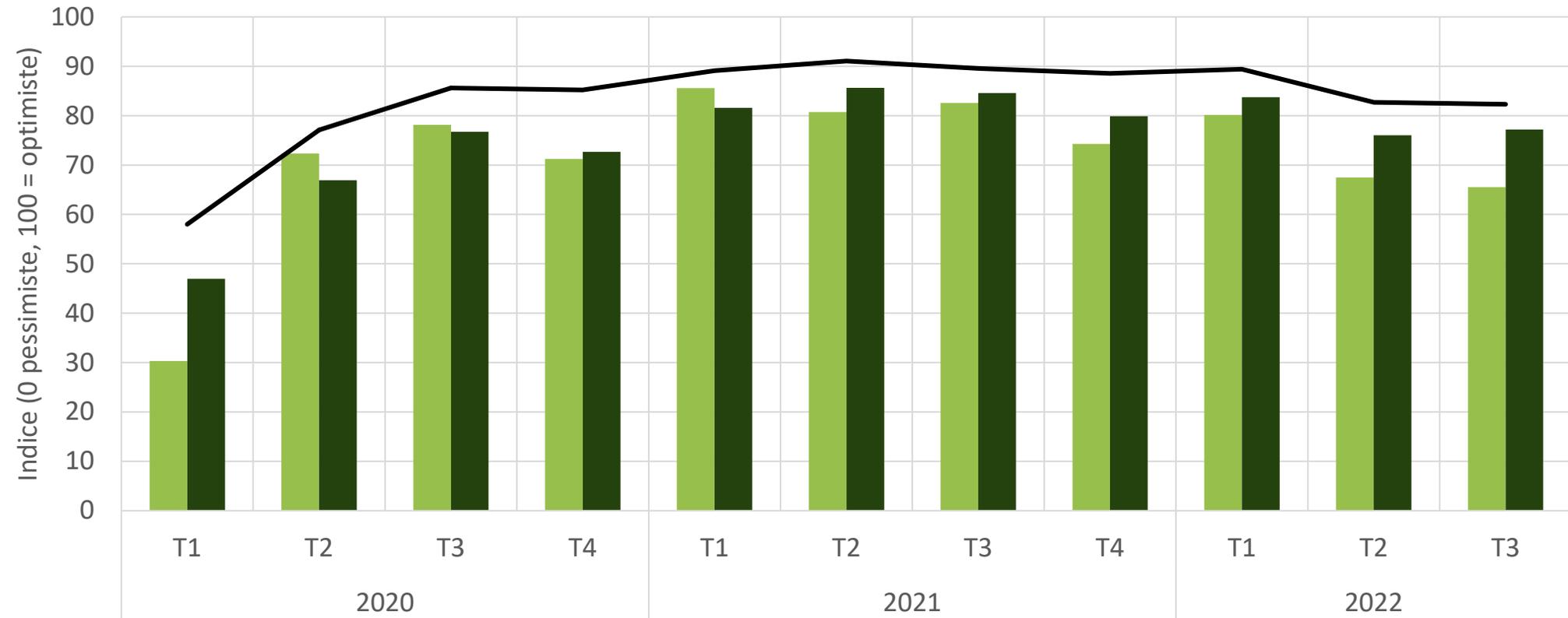
# ÉVOLUTION DES DÉPENSES EN NOUVELLES CONSTRUCTIONS RÉSIDENTIELLES



# DEMANDES HYPOTHÉCAIRES ET TAUX MOYEN AUX ÉTATS-UNIS

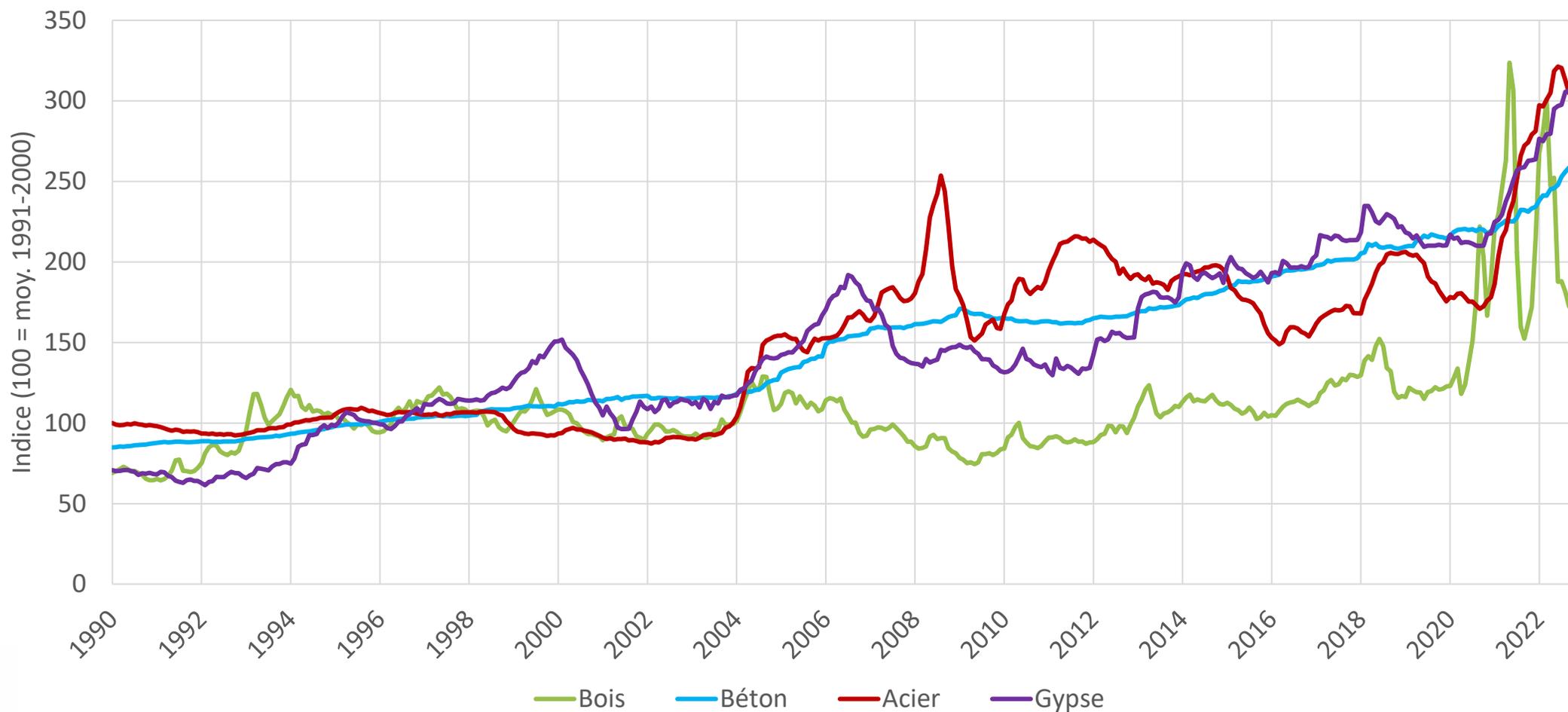


# INDICE DU MARCHÉ DE LA RÉNOVATION AUX ÉTATS-UNIS

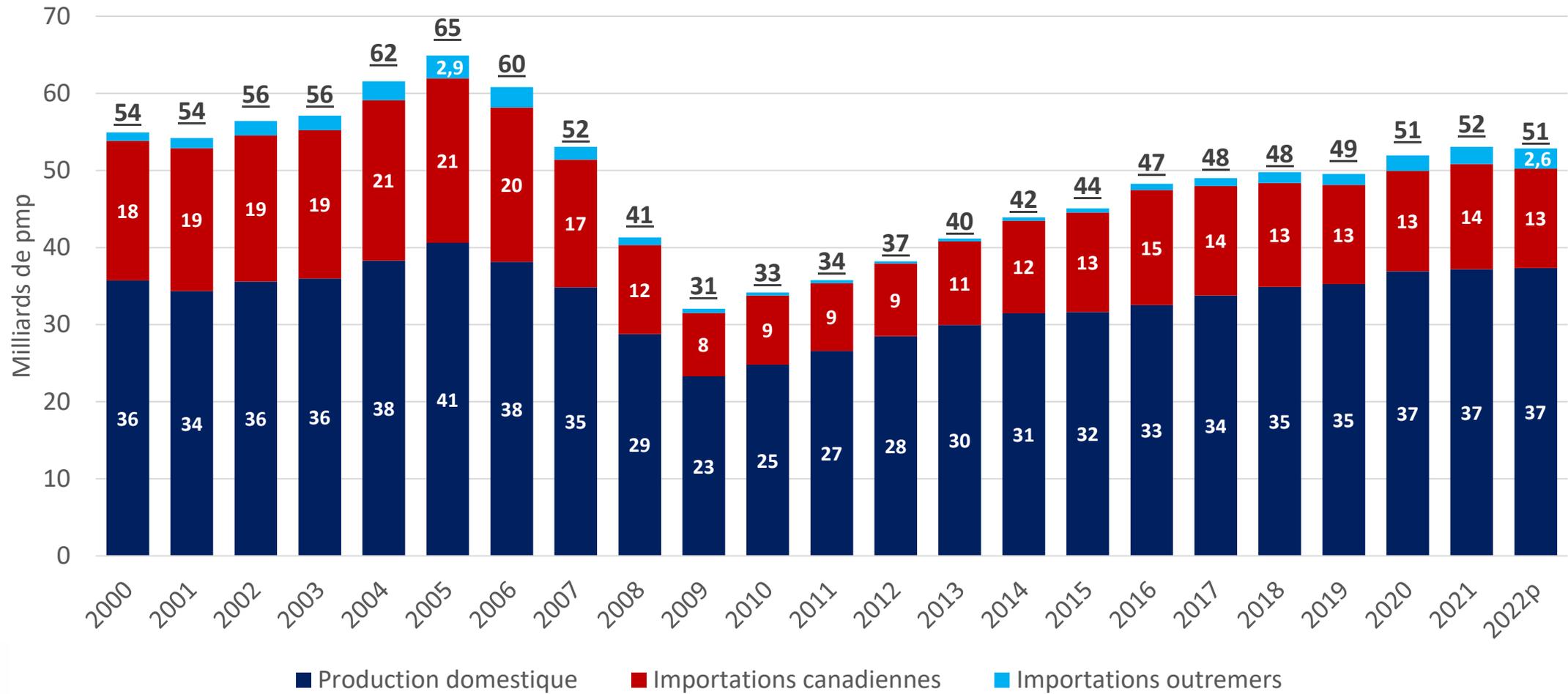


■ Future Indicator Index (nouvelles commandes) ■ Future Indicator Index (commandes pas encore réalisées) — Current Condition Index

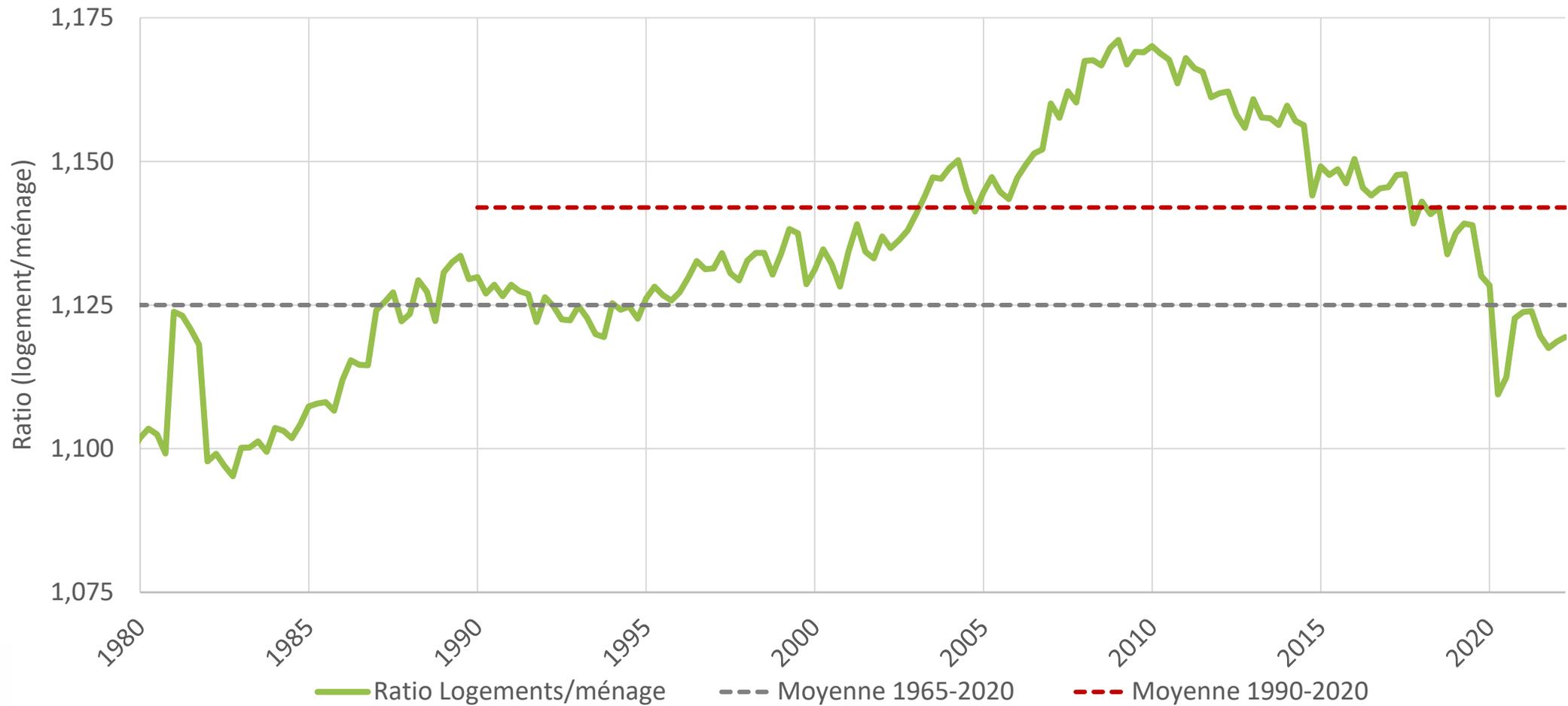
# ÉVOLUTION DES INDICES DE PRIX DE DIFFÉRENTS MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION



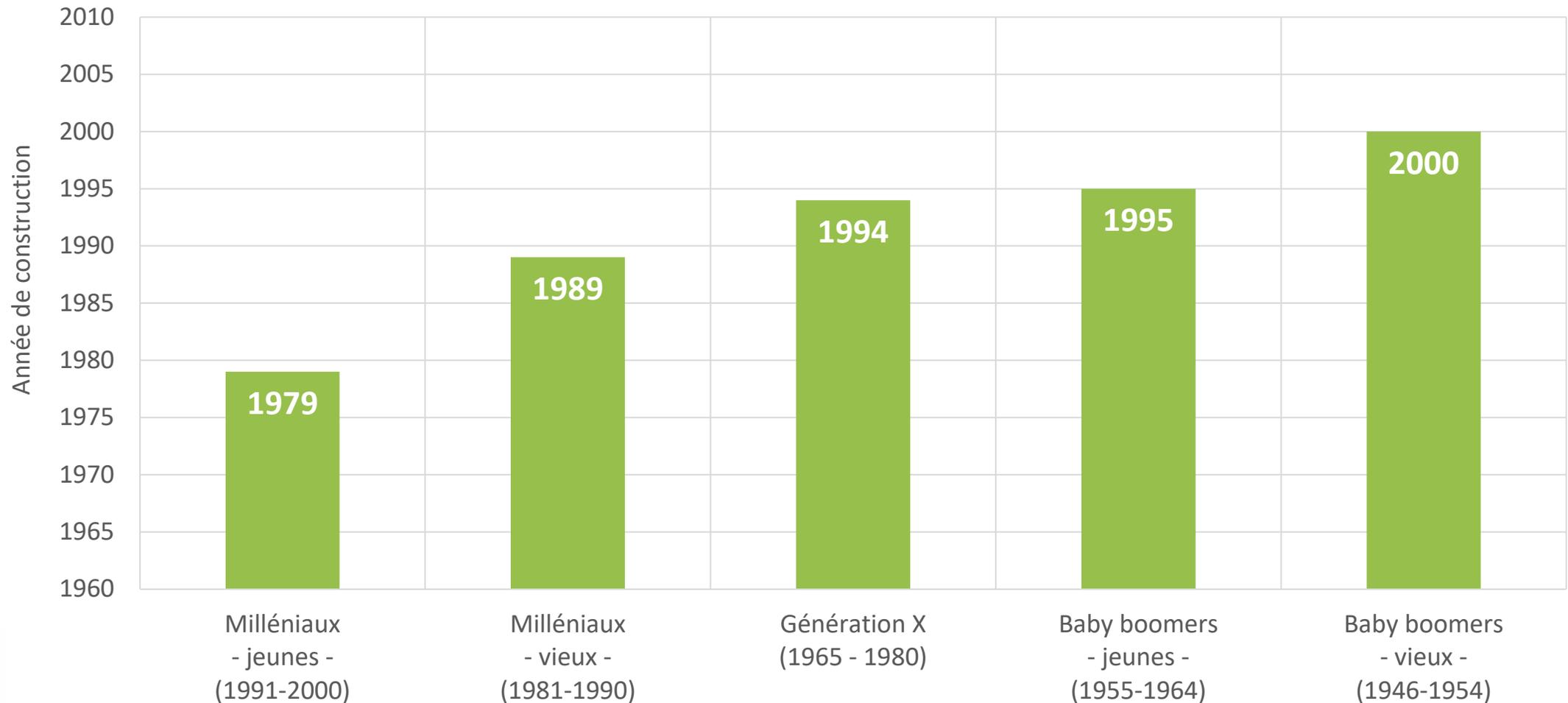
# CONSOMMATION AMÉRICAINE SELON LA PROVENANCE



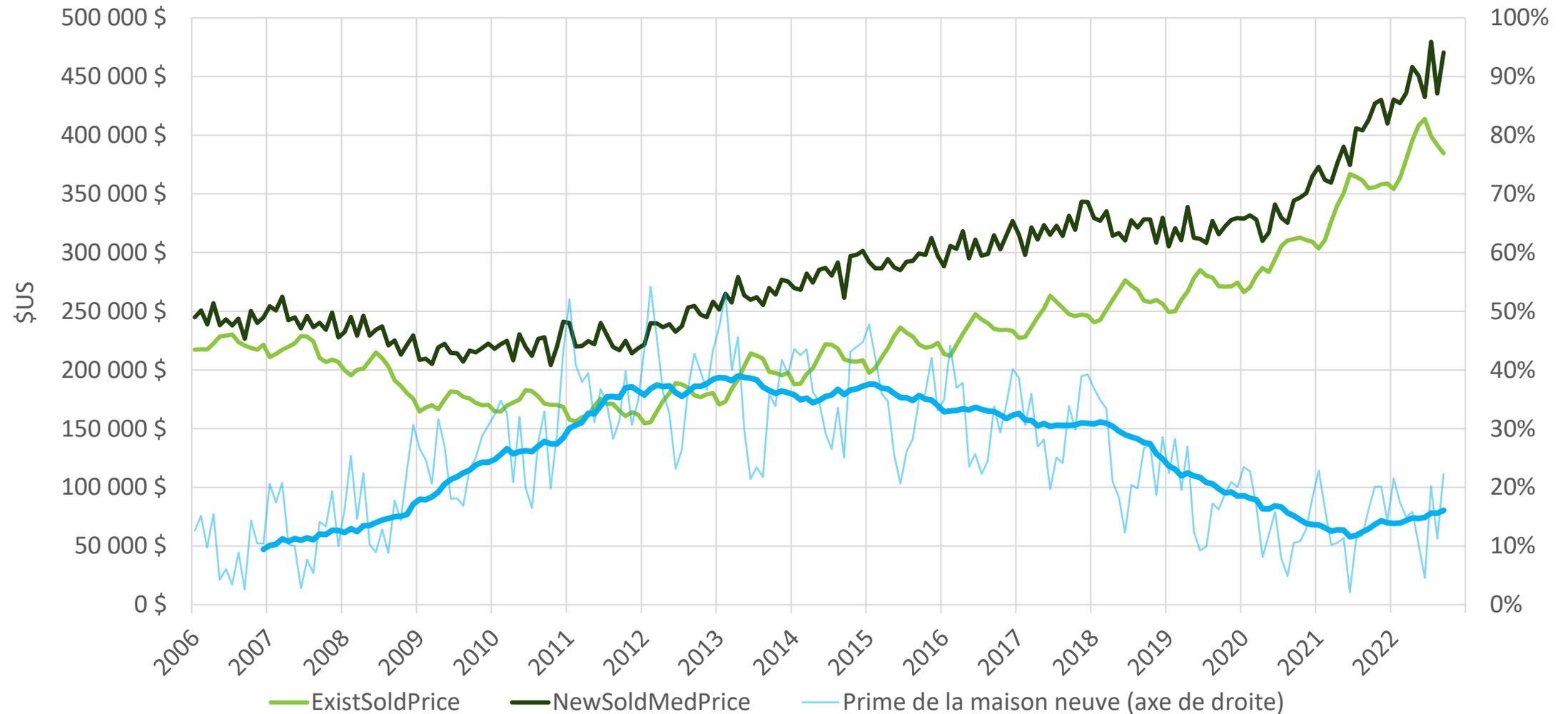
# ÉVOLUTION DU RATIO « LOGEMENT/MÉNAGE » AUX ÉTATS-UNIS



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



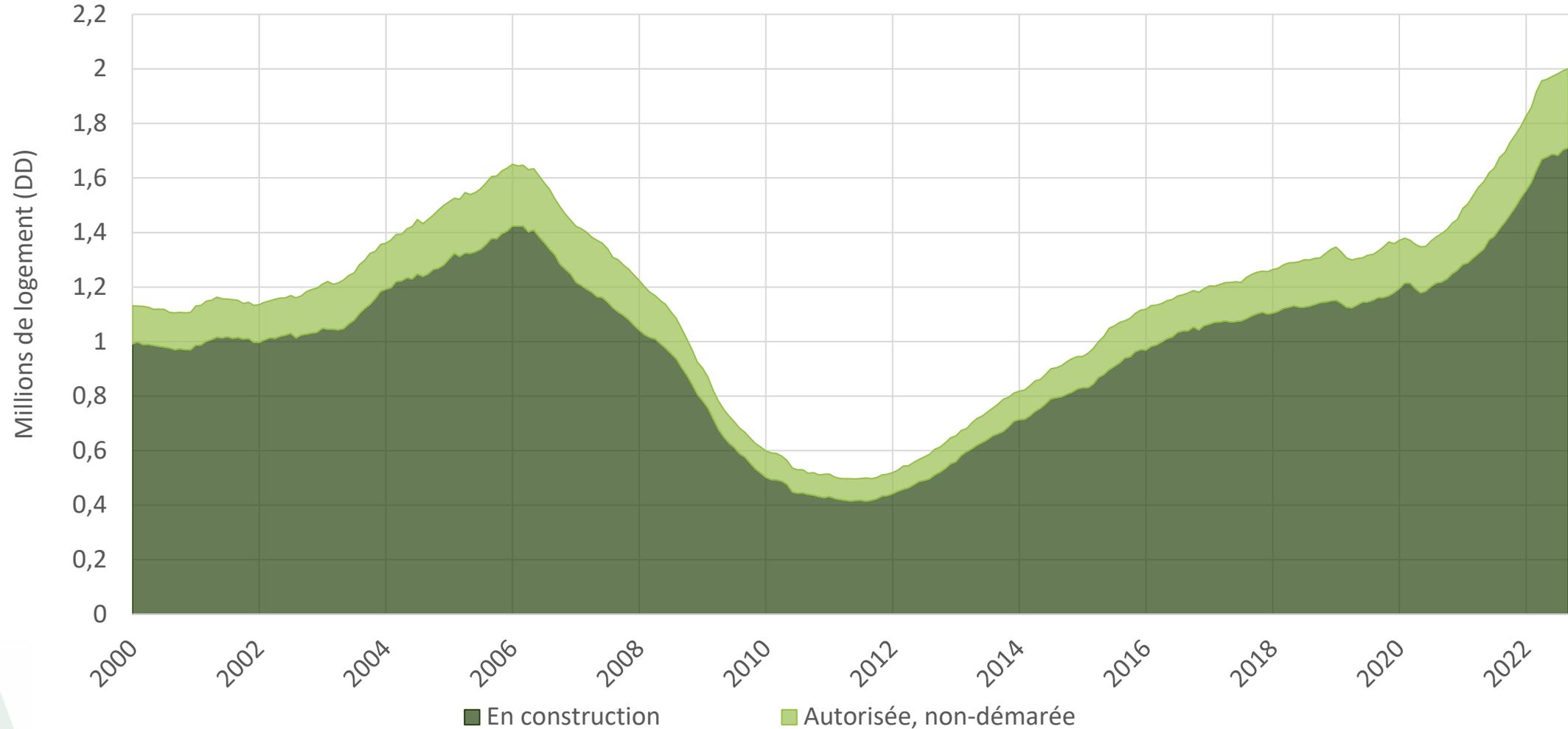
# PRIX DE VENTE MÉDIAN AUX ÉTATS-UNIS



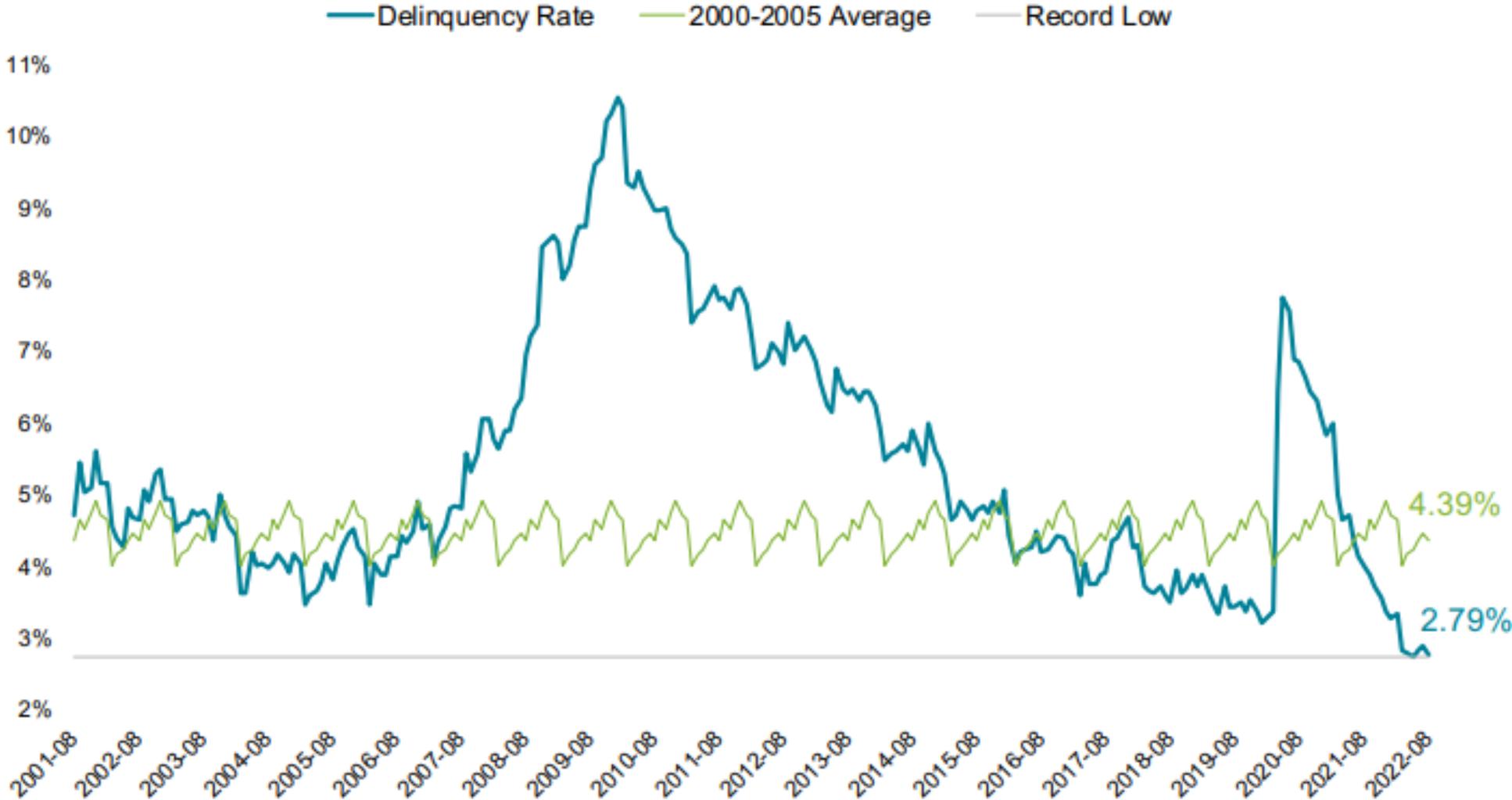
Source: US Census Bureau et National Association of Realtors



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



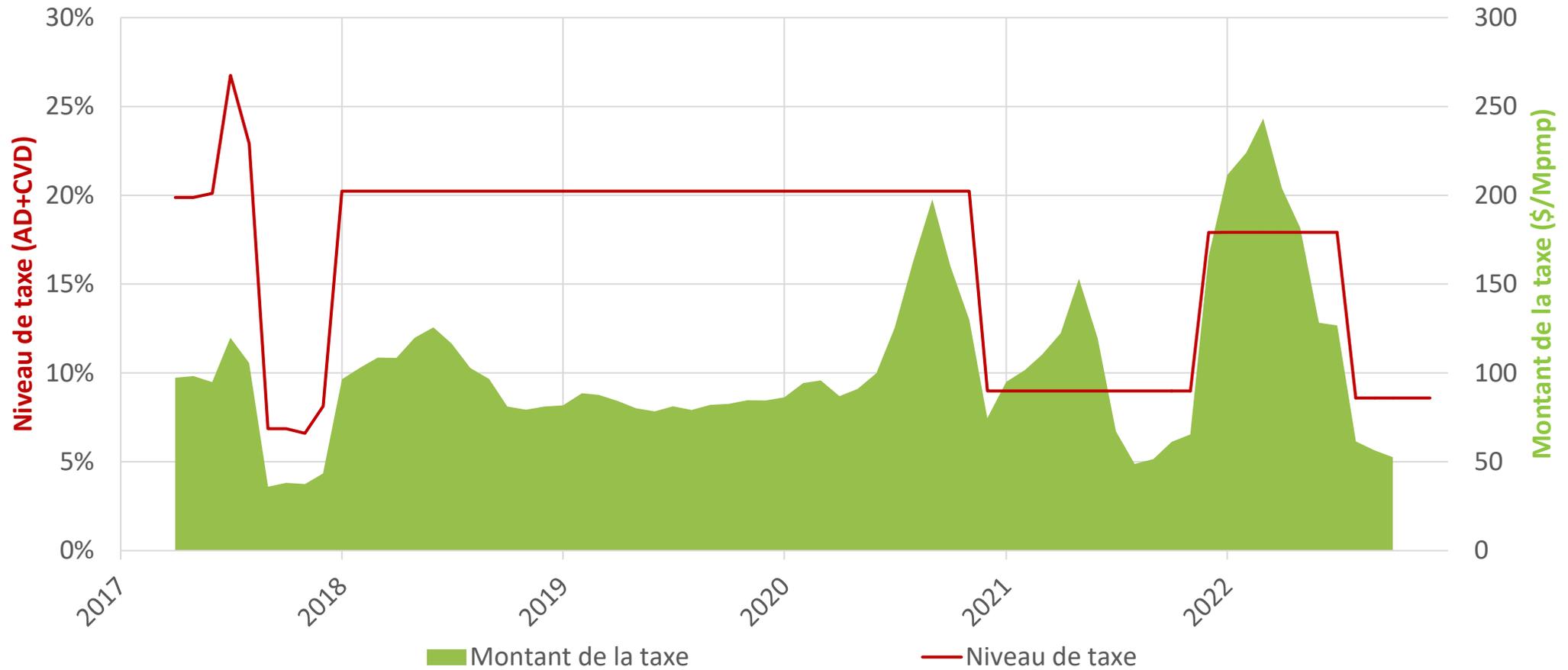
# DÉFAUT DE PAIEMENT HYPOTHÉCAIRE AUX ÉTATS-UNIS



Source: Black Knight



# LITIGE AMÉRICAIN ET EFFET SUR LES PRIX



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

