Perspectives 2025

Les perspectives du marché du bois d’œuvre en 2025

4 décembre 2024

Michel Vincent, Ing.f., Économiste, M.Sc.F.

Alexandre Larouche, Économiste, M. Sc.

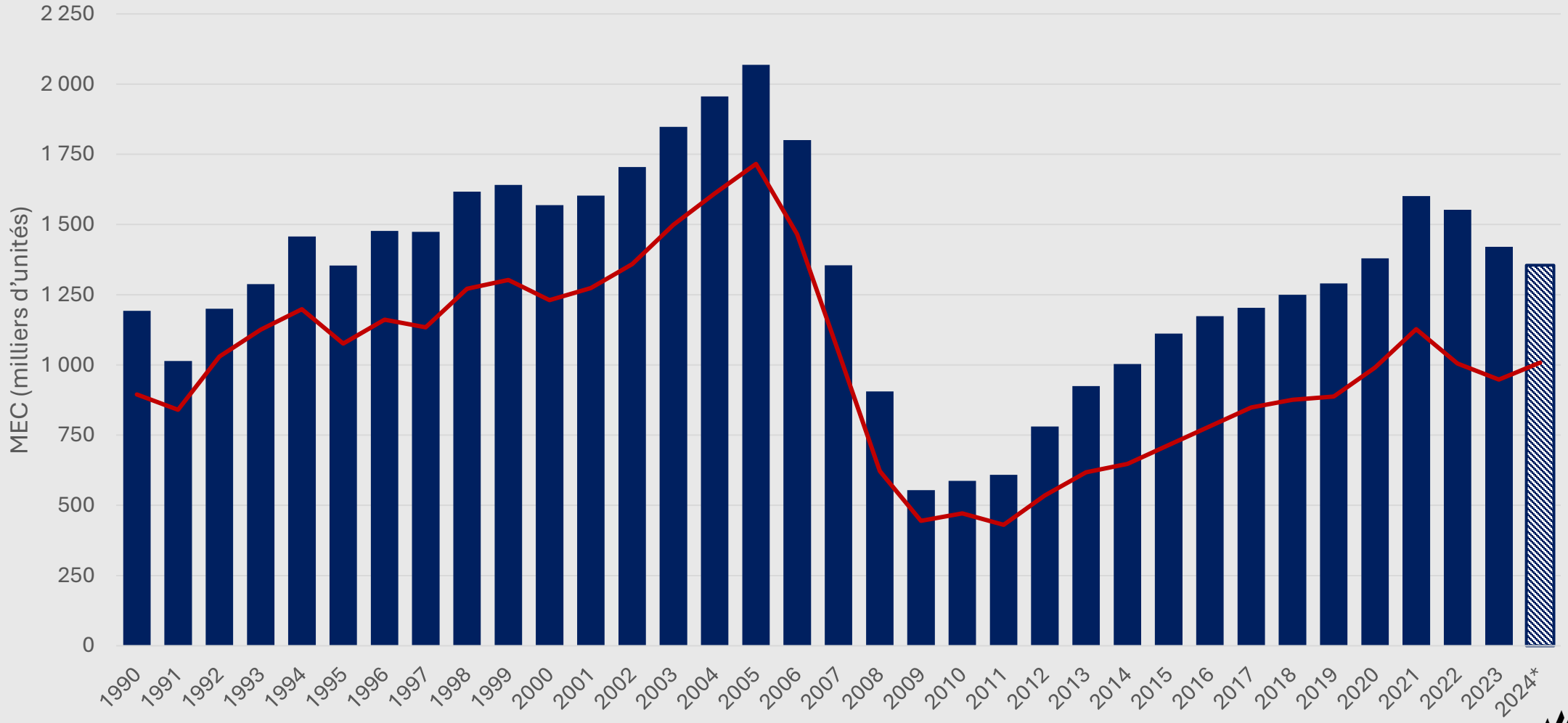
Conseil de l’industrie forestière du Québec

En conclusion (décembre 2024)

- Inflation non-contrôlée
- Fin des hausses de taux directeurs
- Demande de bois d’œuvre fragile
- Offre en bois d’œuvre maintient les prix bas
- Demande à long terme robuste
- Contexte géopolitique à surveiller
- L’ Amérique du Nord importateur net
- Bois québécois dispendieux

Conjoncture économique - DEMANDE -

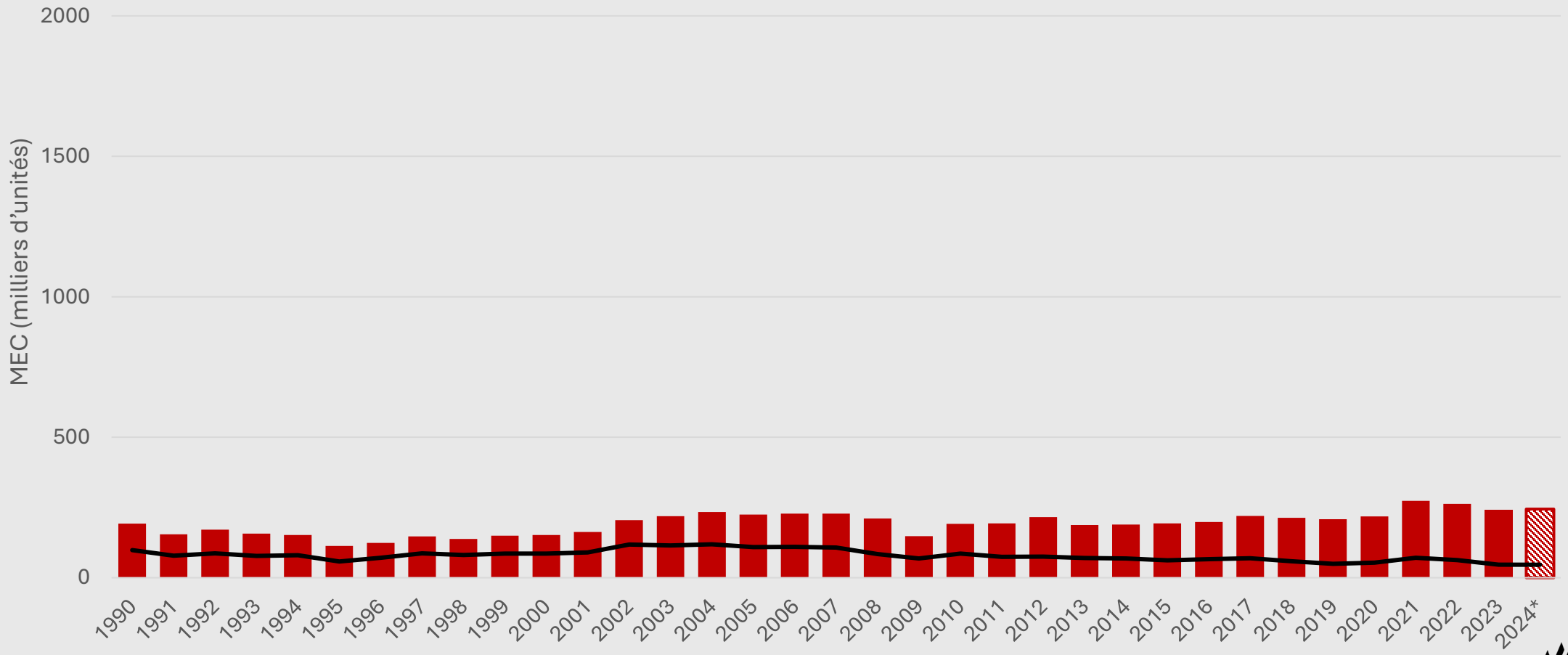
Mise en chantiers aux États-Unis



Source : US Census Bureau

Conseil de l'industrie forestière du Québec

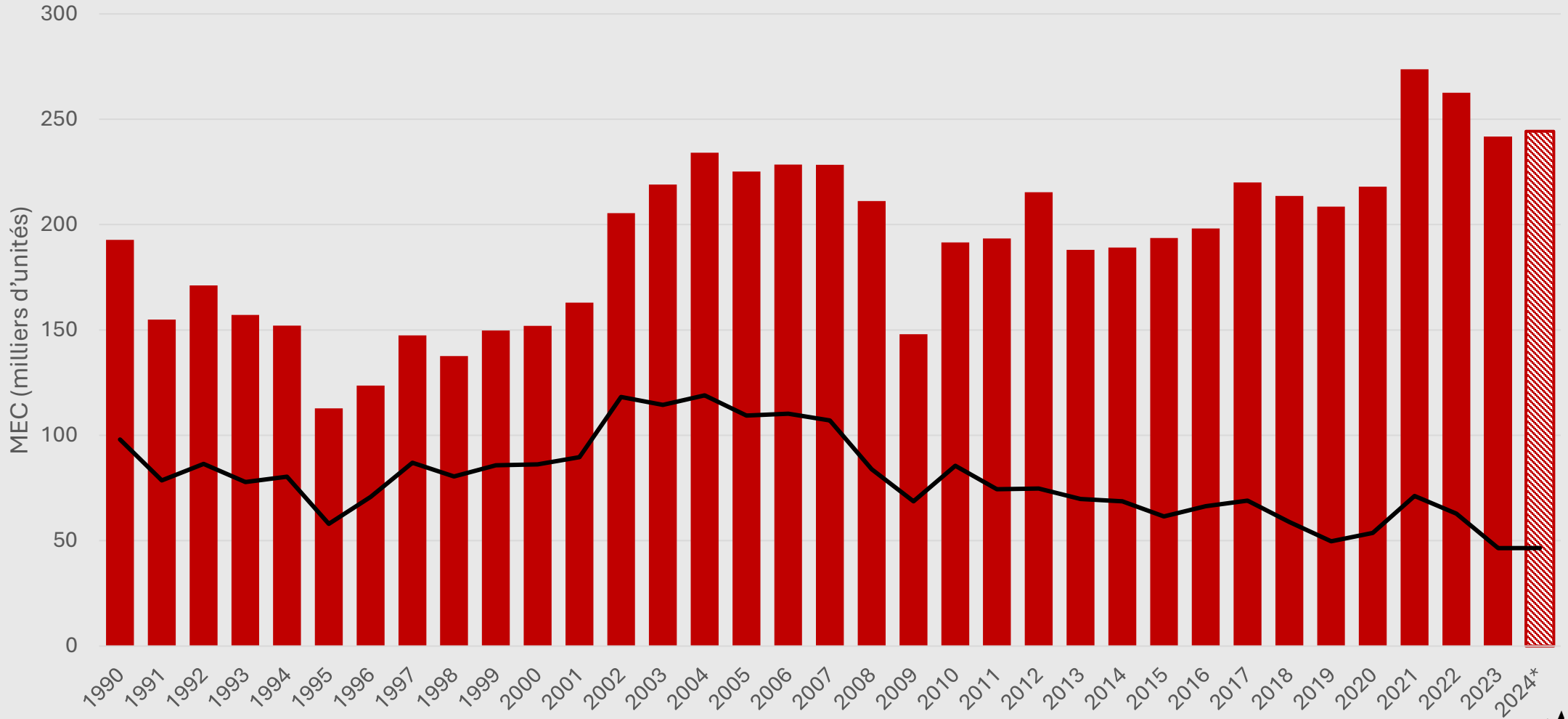
Mise en chantiers au Canada



Source : Statistique Canada

Conseil de l'industrie forestière du Québec

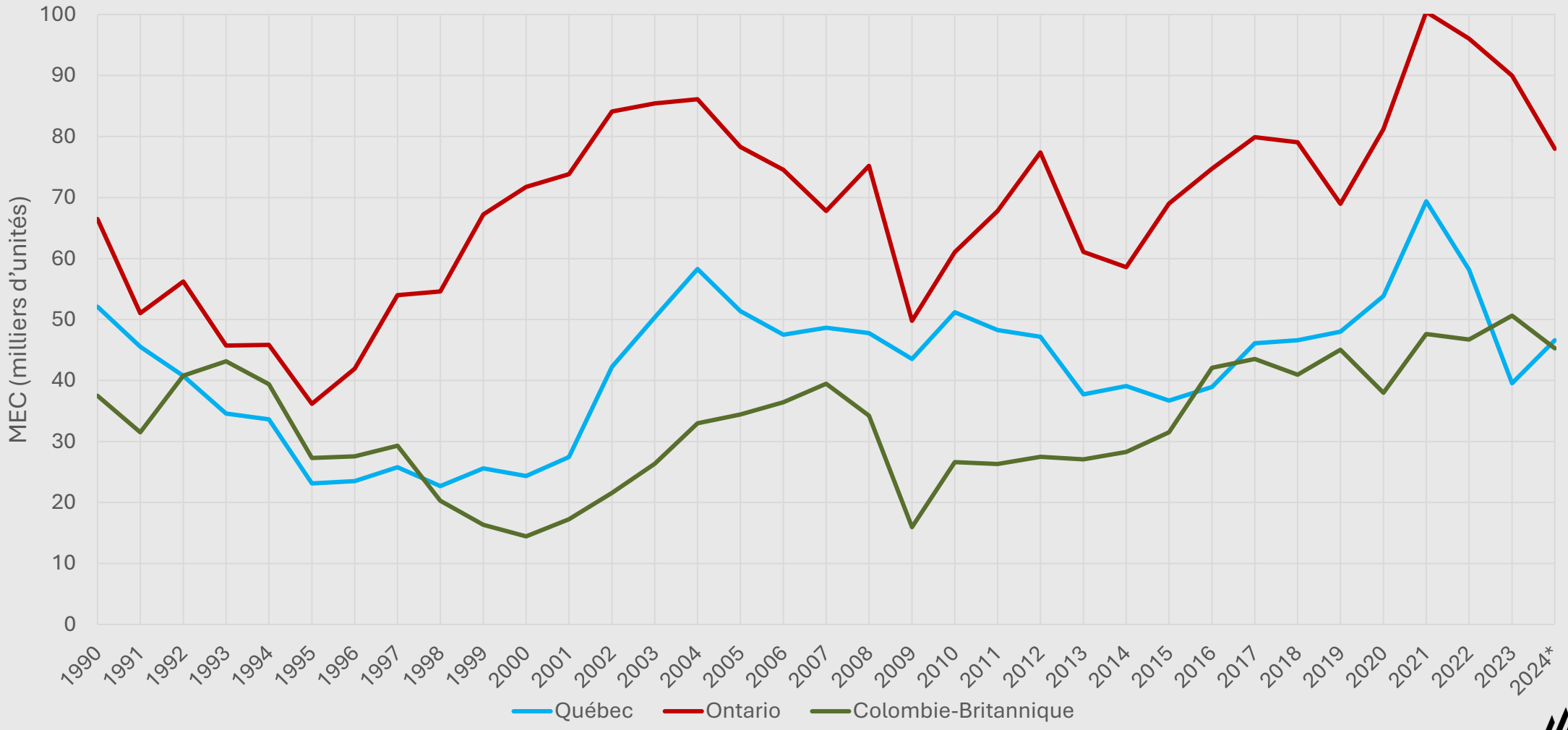
Mise en chantiers au Canada



Source : Statistique Canada

Conseil de l'industrie forestière du Québec

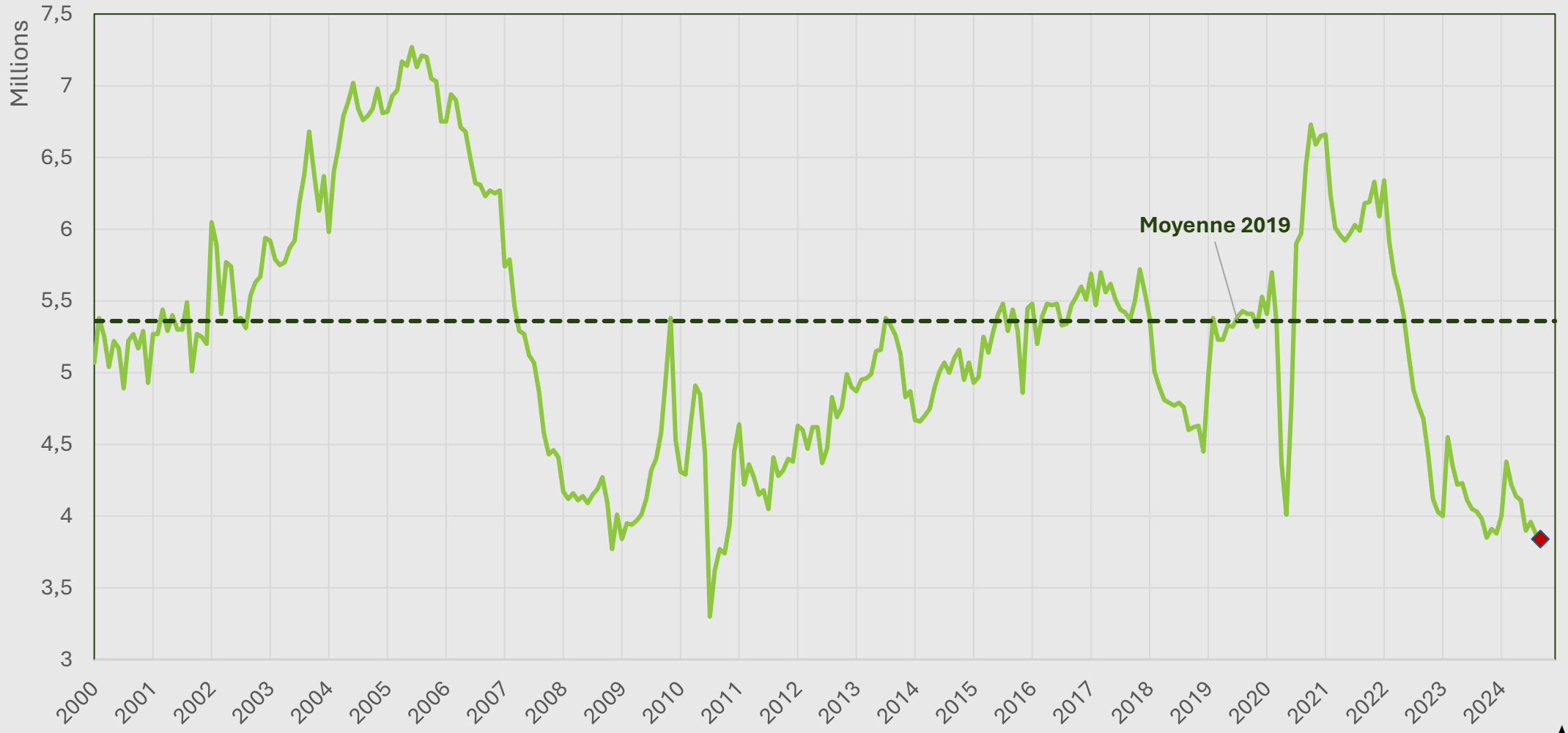
Mise en chantiers au Québec et en Ontario



Source : Statistique Canada

Conseil de l'industrie forestière du Québec

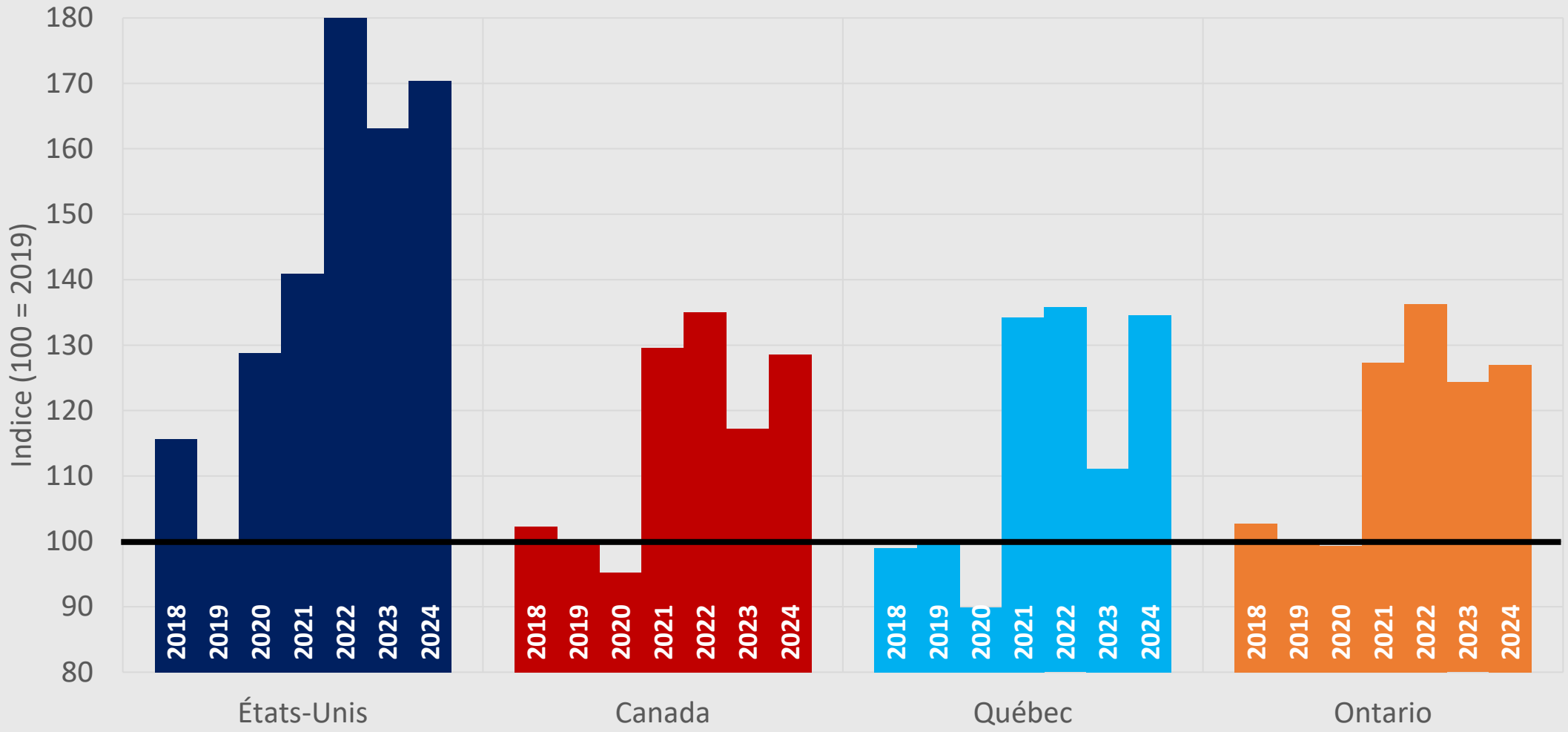
Ventes de maisons existantes aux États-Unis (DDA)



Source : NAR

Conseil de l'industrie forestière du Québec

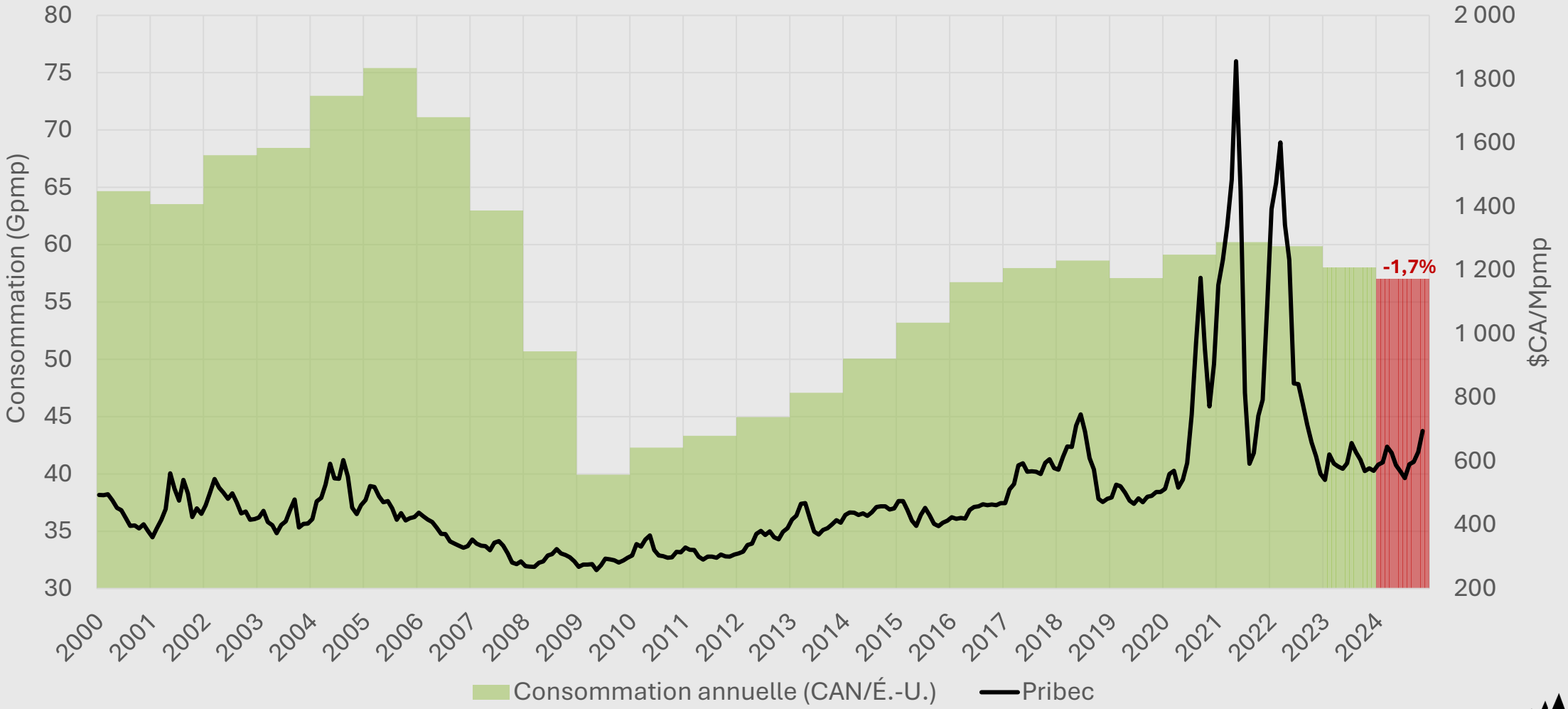
Dépenses résidentielles en rénovation (janv.-août.) ($ constants de 2019)



Source : US Census Bureau, Statistique Canada

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Consommation annuelle de bois d'œuvre (vs) prix

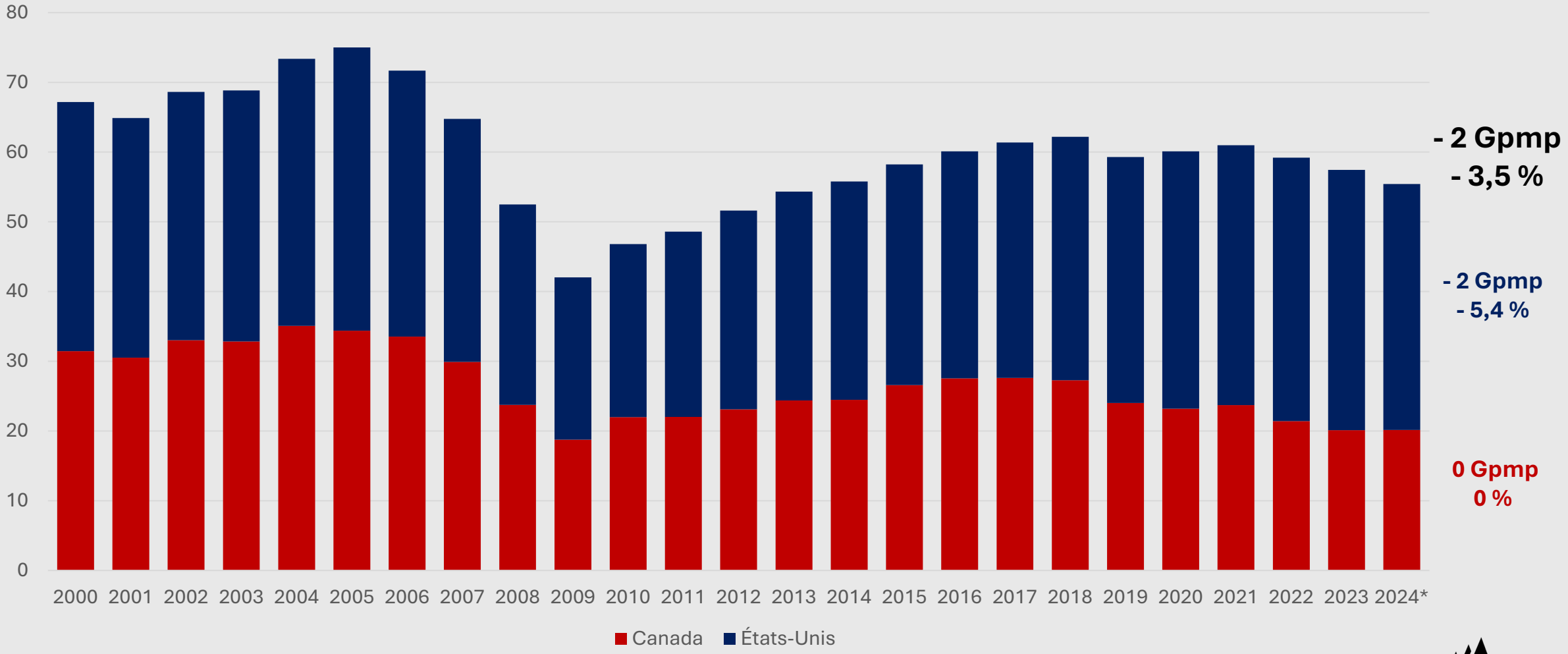


Source : Lumber Track, Pribec

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Conjoncture économique
- Offre -

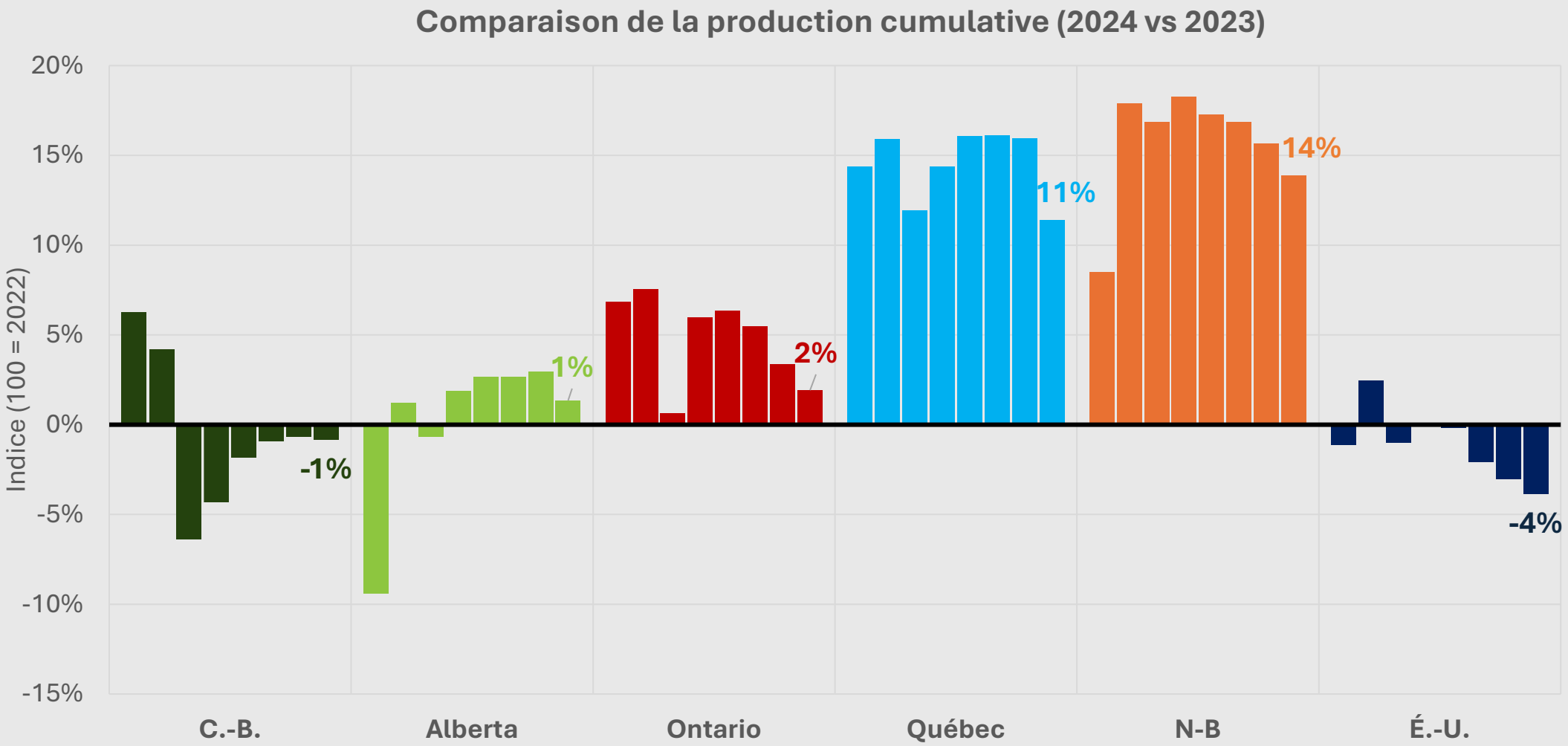
Production Nord-américaine



Source : WWPA, Statistique Canada

Conseil de l'industrie forestière du Québec

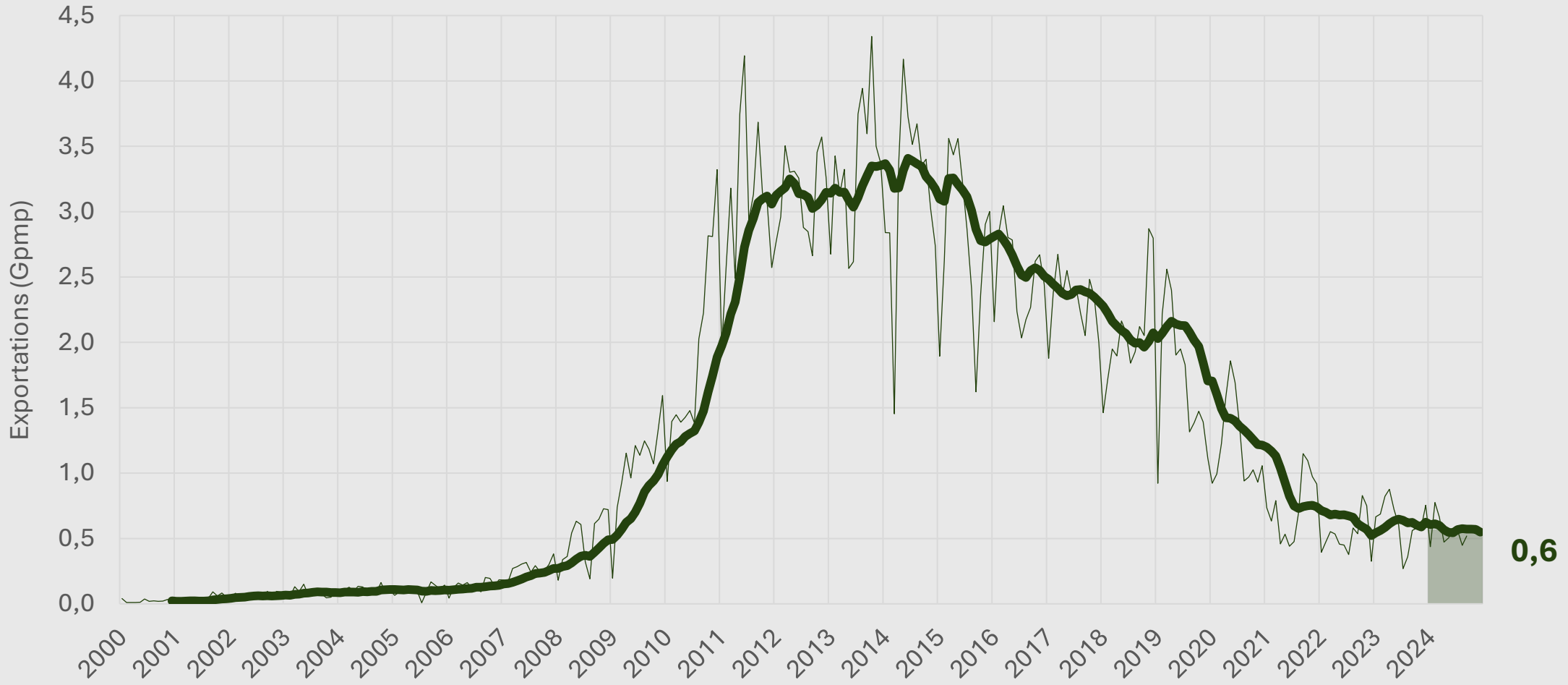
Zoom sur le Canada (janv. - août)



Source : Statistique Canada, WWPA

Conseil de l'industrie forestière du Québec

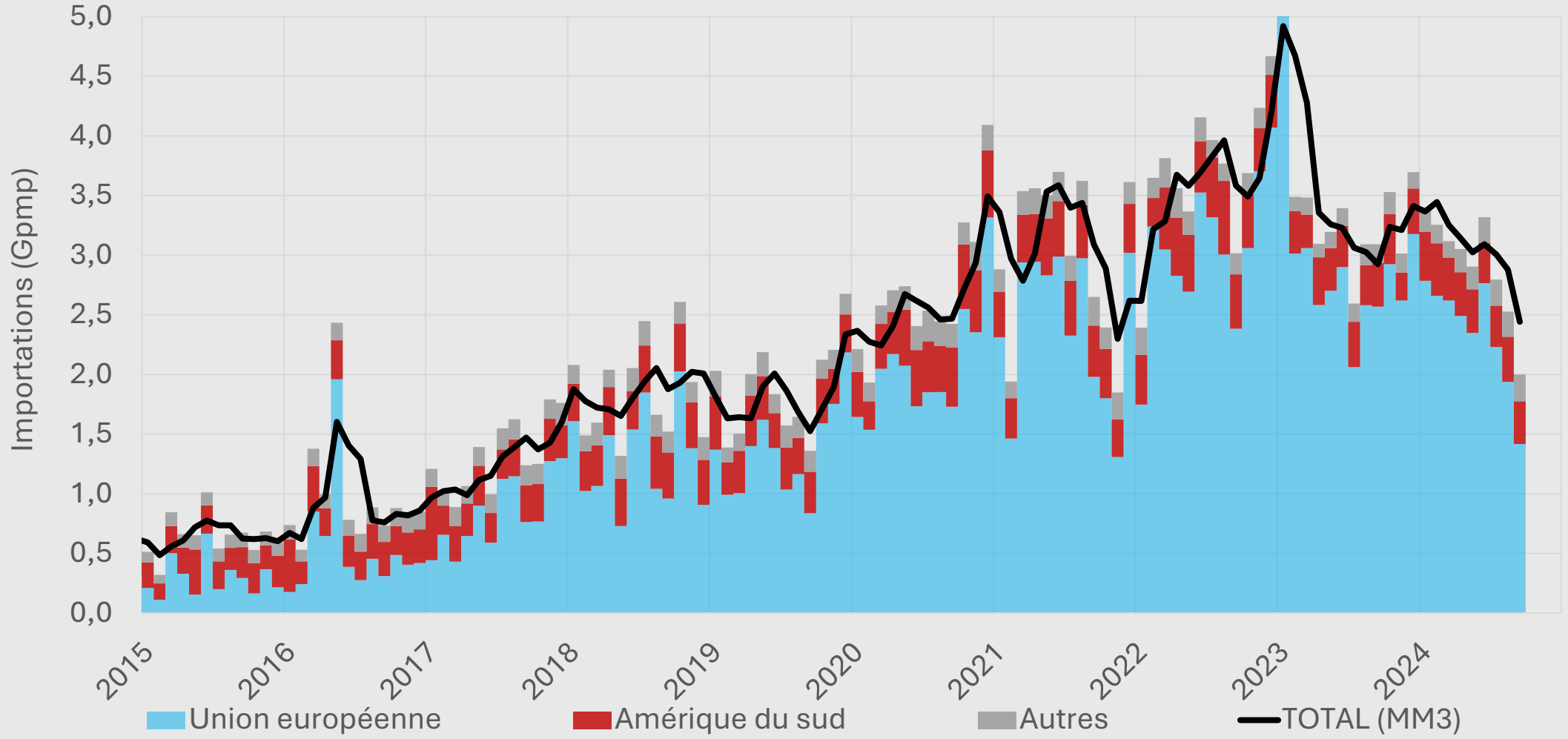
Exportations de bois d'œuvre de la Colombie-Britannique en Chine (annualisées)



Source : BCStats

Conseil de l'industrie forestière du Québec

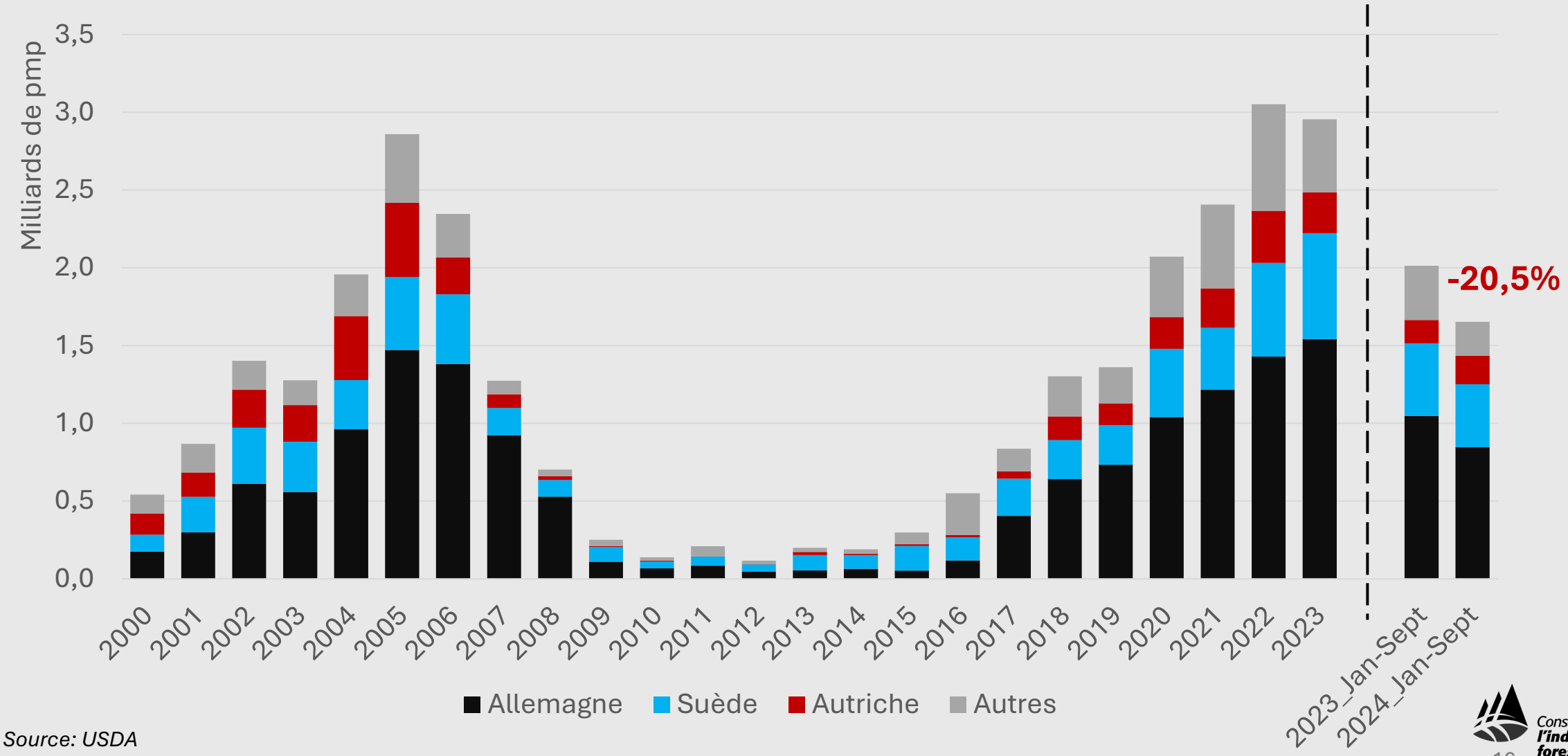
Importations non-canadiennes de bois d'oeuvre résineux des États-Unis



Source : USDA

Conseil de l'industrie forestière du Québec

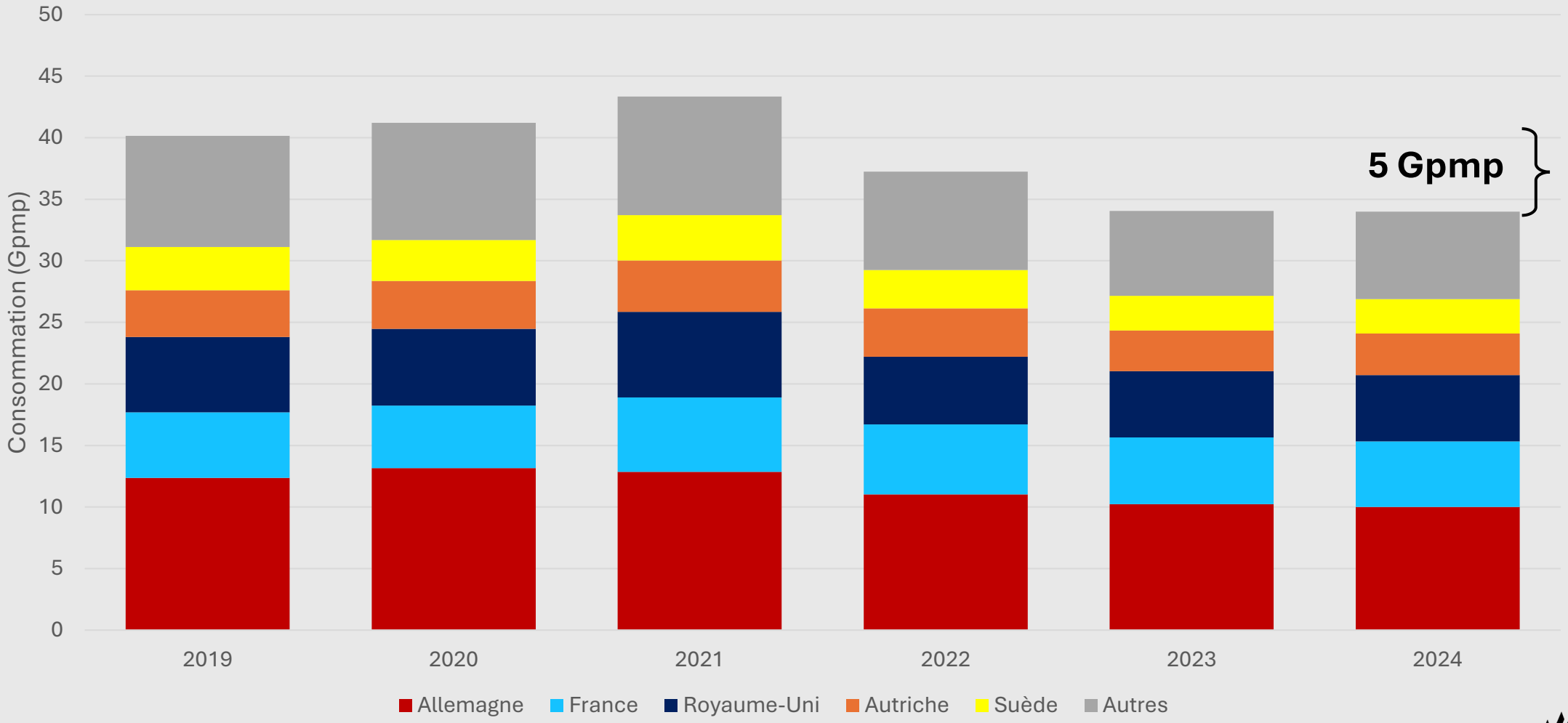
Zoom sur l'Europe
Importations américaines de bois d'oeuvre



Source: USDA

Conseil de l'industrie forestière du Québec

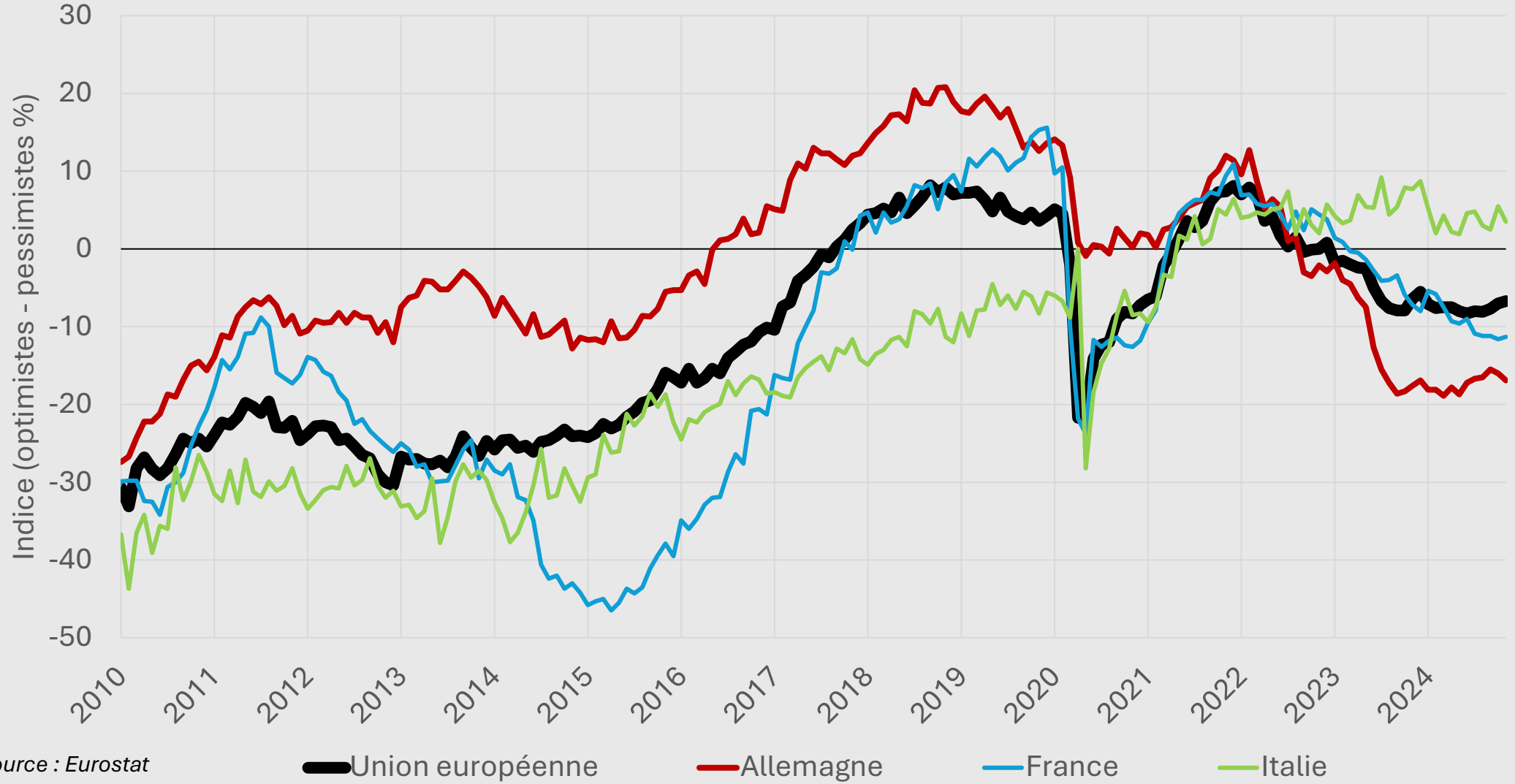
Consommation de bois d'œuvre résineux des principaux pays européens



Source : EOS

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Confiance des constructeurs européens

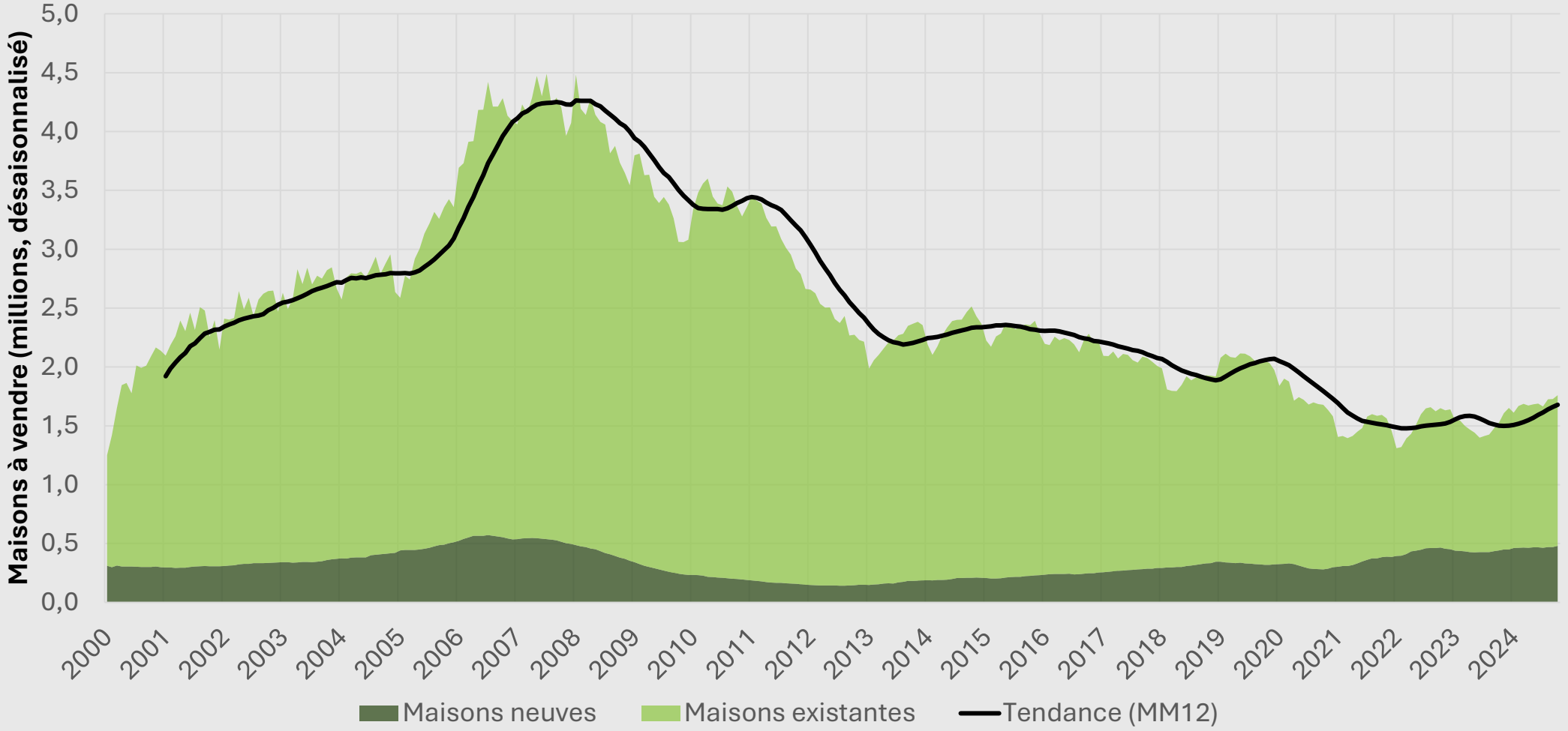


Source : Eurostat

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Paramètres structuraux

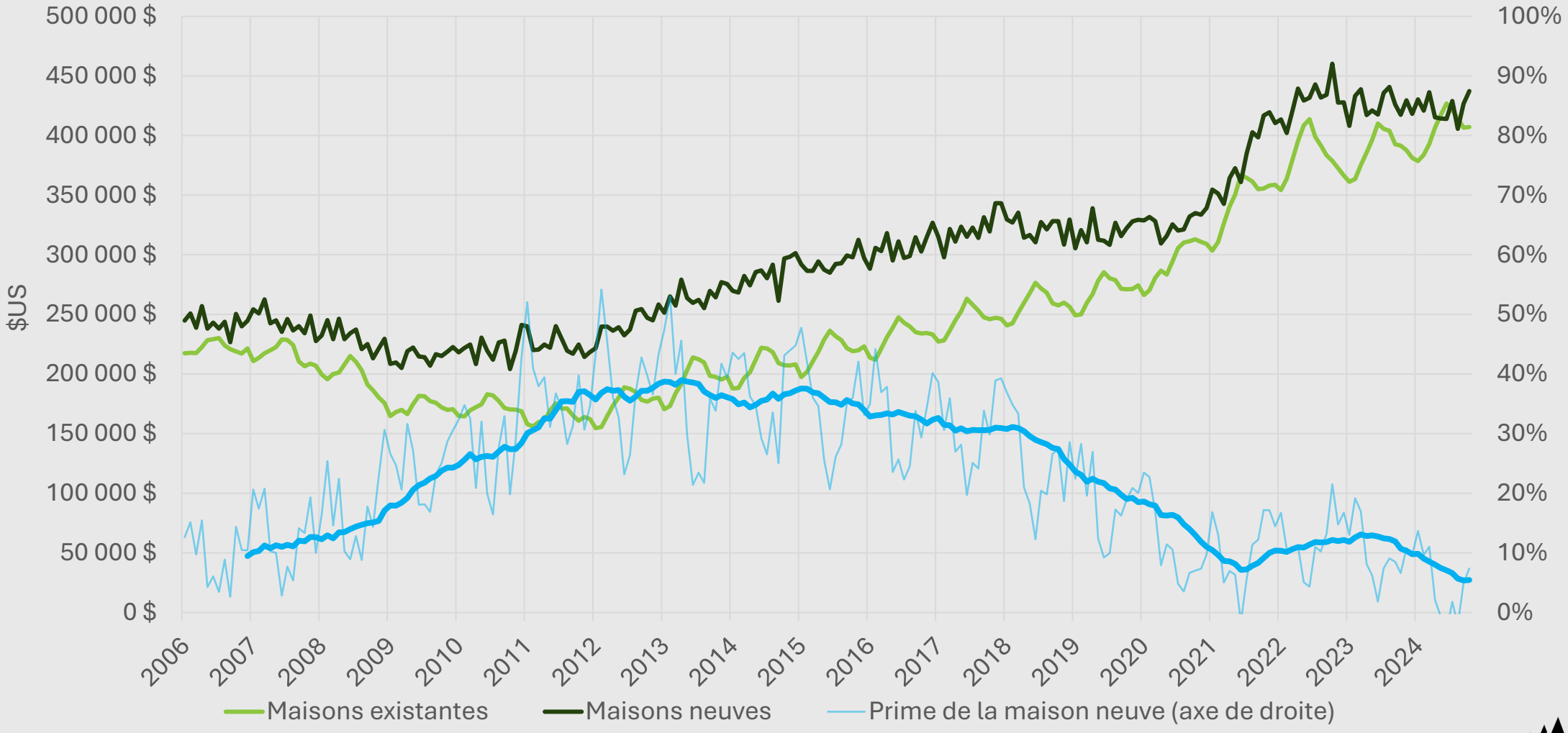
Inventaire des maisons existantes et neuves aux États-Unis



Source: US Census Bureau et National Association of Realtors

Conseil de l'industrie forestière du Québec

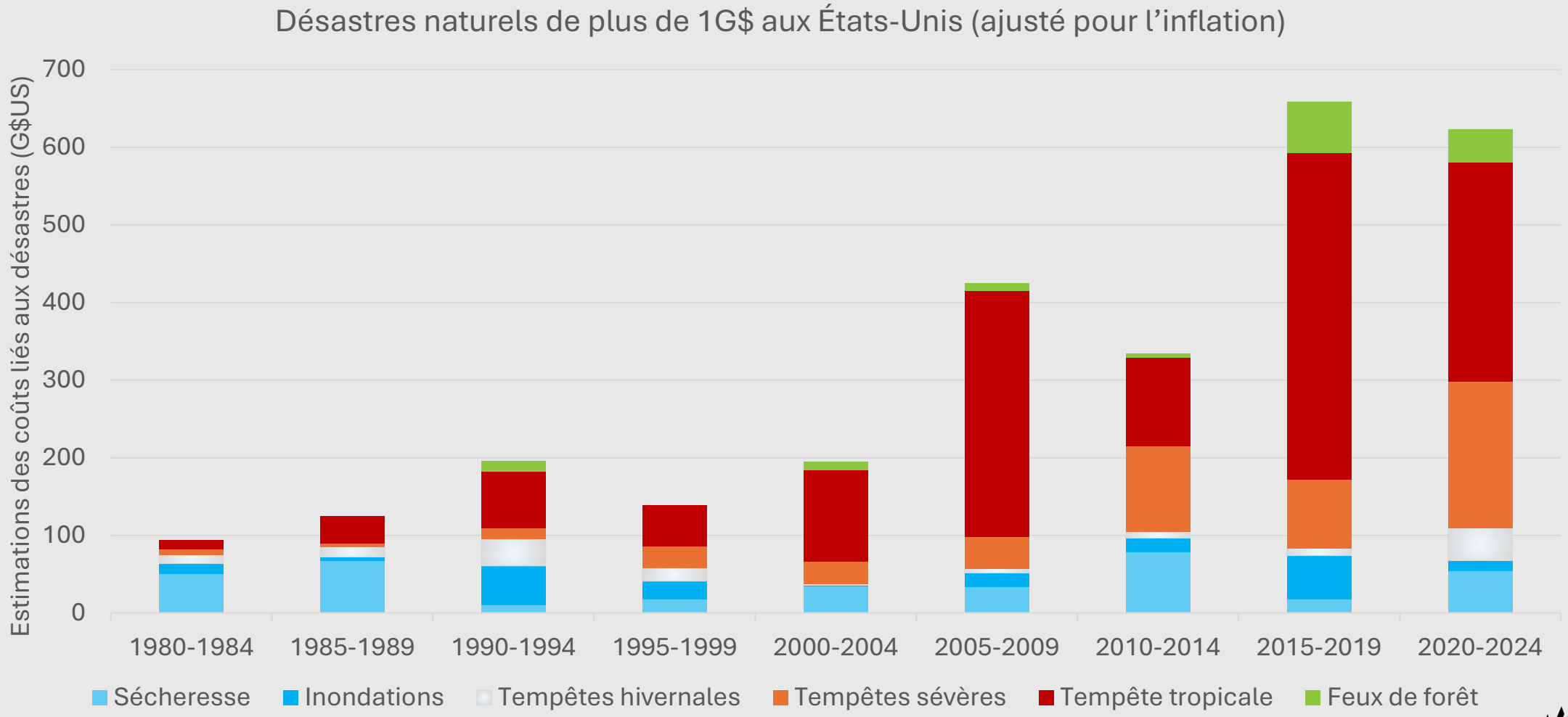
Prix de vente médian aux États-Unis



Source: US Census Bureau et National Association of Realtors

Conseil de l'industrie forestière du Québec

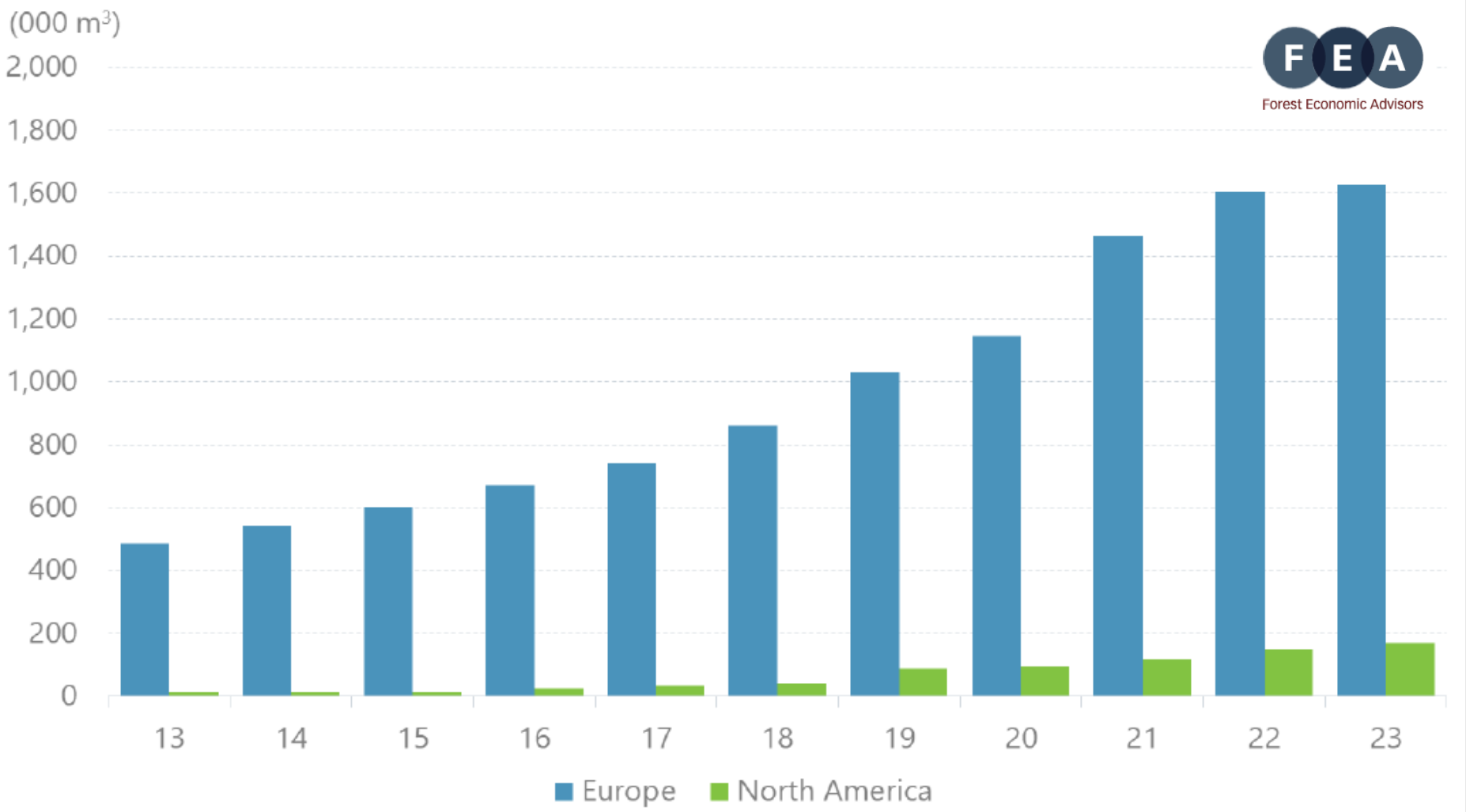
Impact des changements climatiques



- *Source: National Centers for Environmental Information*

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Demande de CLT



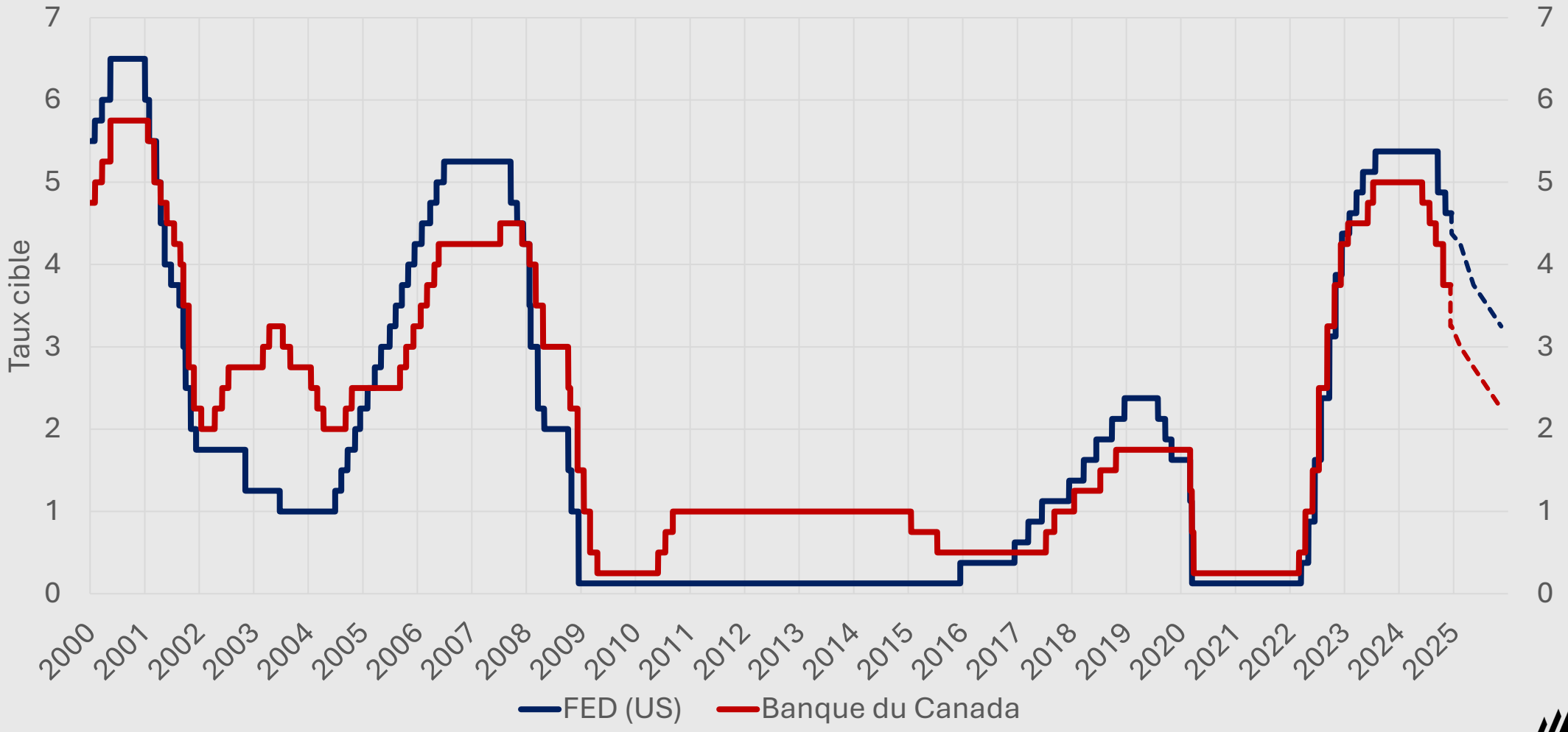
Source : FEA

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Perspective 2025

À surveiller du côté de la demande

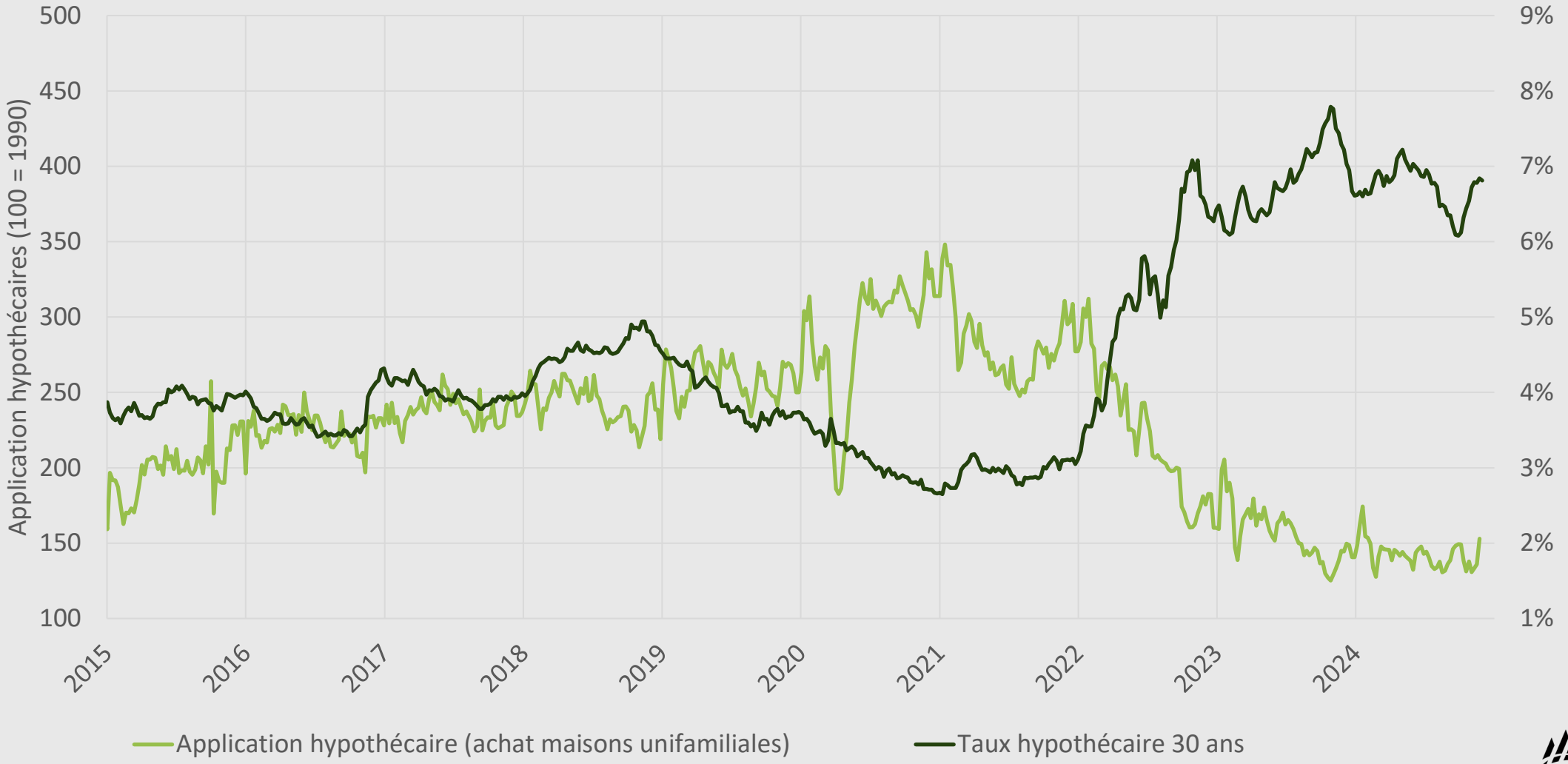
Évolution des taux directeurs



Source: Banque du Canada, Federal Reserve, Desjardins

Conseil de l'industrie forestière du Québec

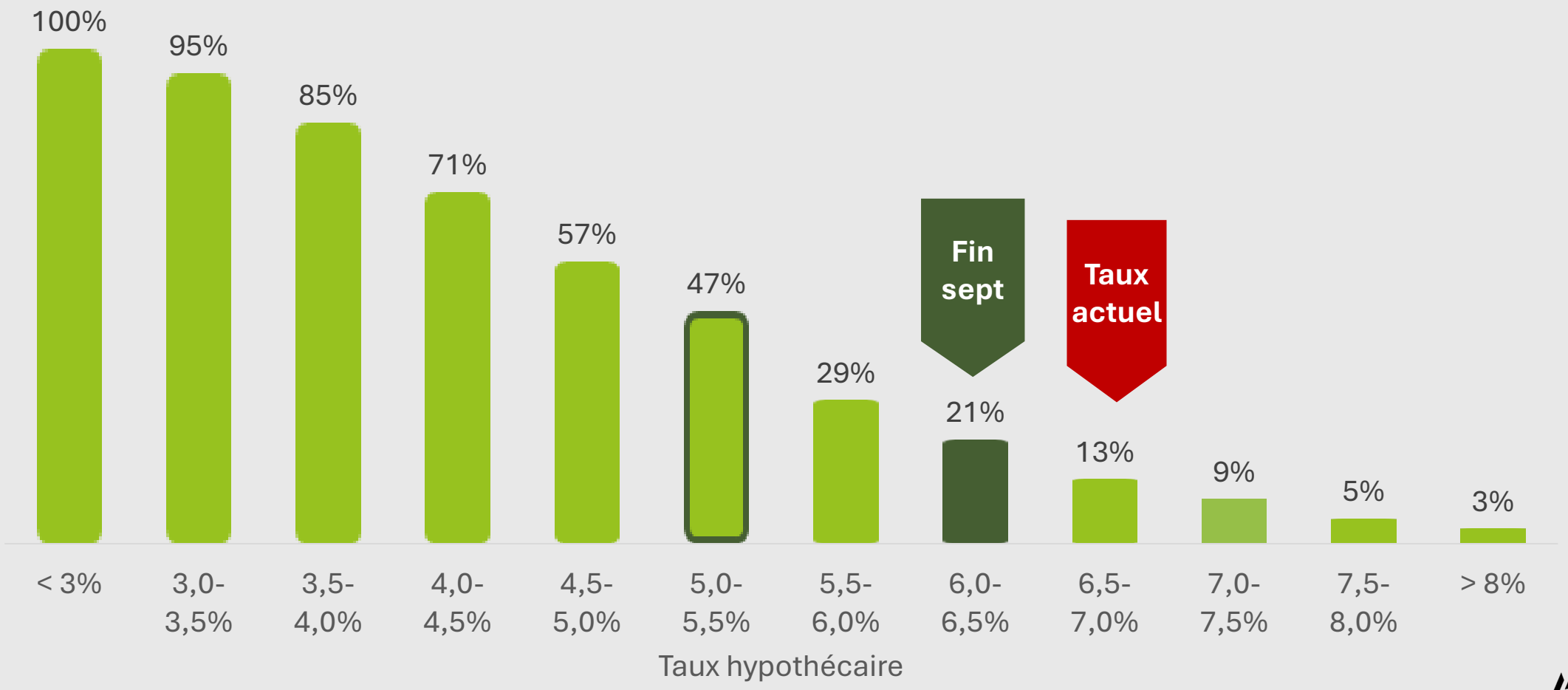
Taux et applications hypothécaires aux États-Unis



Source : FRED, MBA

Conseil de l'industrie forestière du Québec

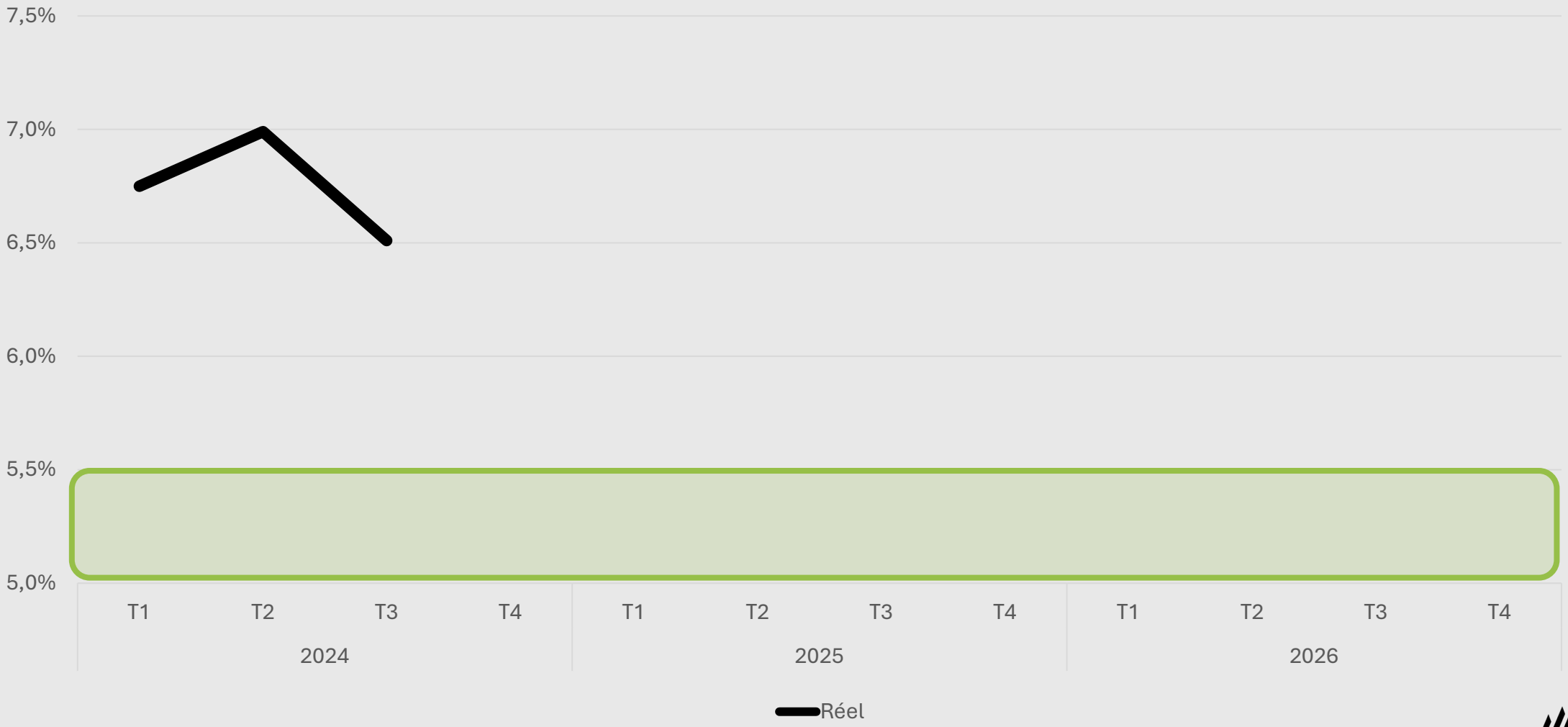
Acheteurs américains prêts à contracter une hypothèque selon les différents taux



Source : John Burns Research & Consulting

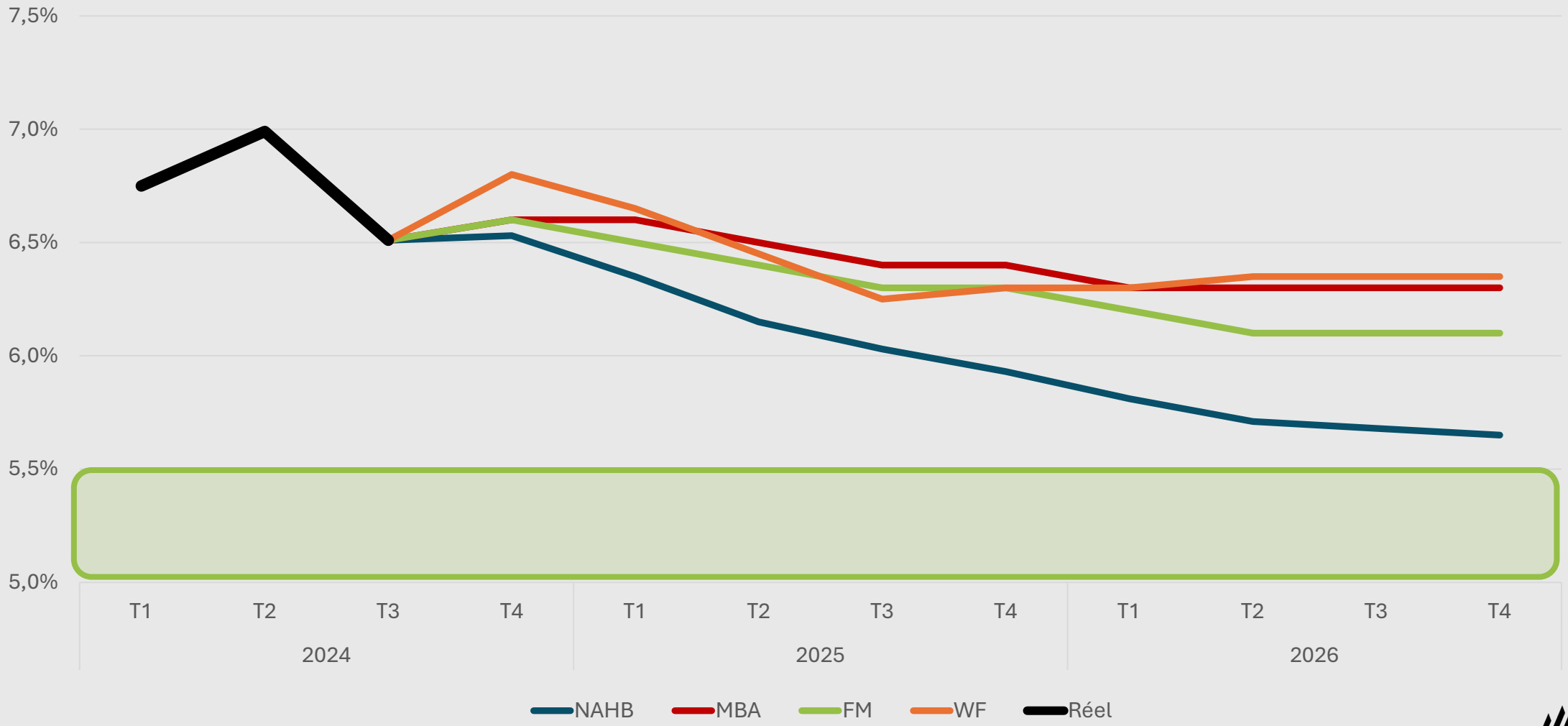
Conseil de l'industrie forestière du Québec

Prévision des taux hypothécaires



Source : NAHB, MBA, Fannie Mae, Wells Fargo

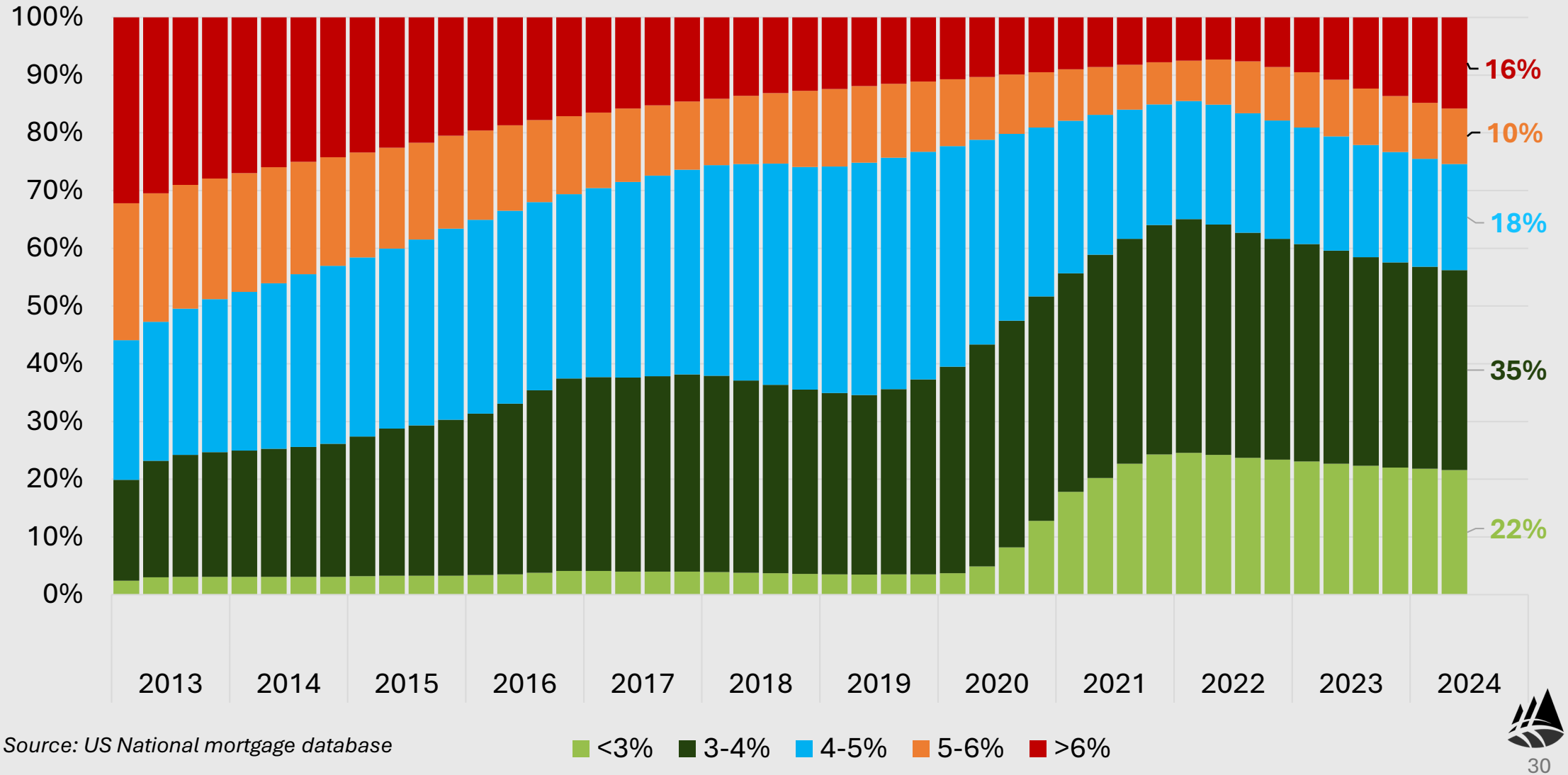
Prévision des taux hypothécaires



Source : NAHB, MBA, Fannie Mae, Wells Fargo

Conseil de l'industrie forestière du Québec

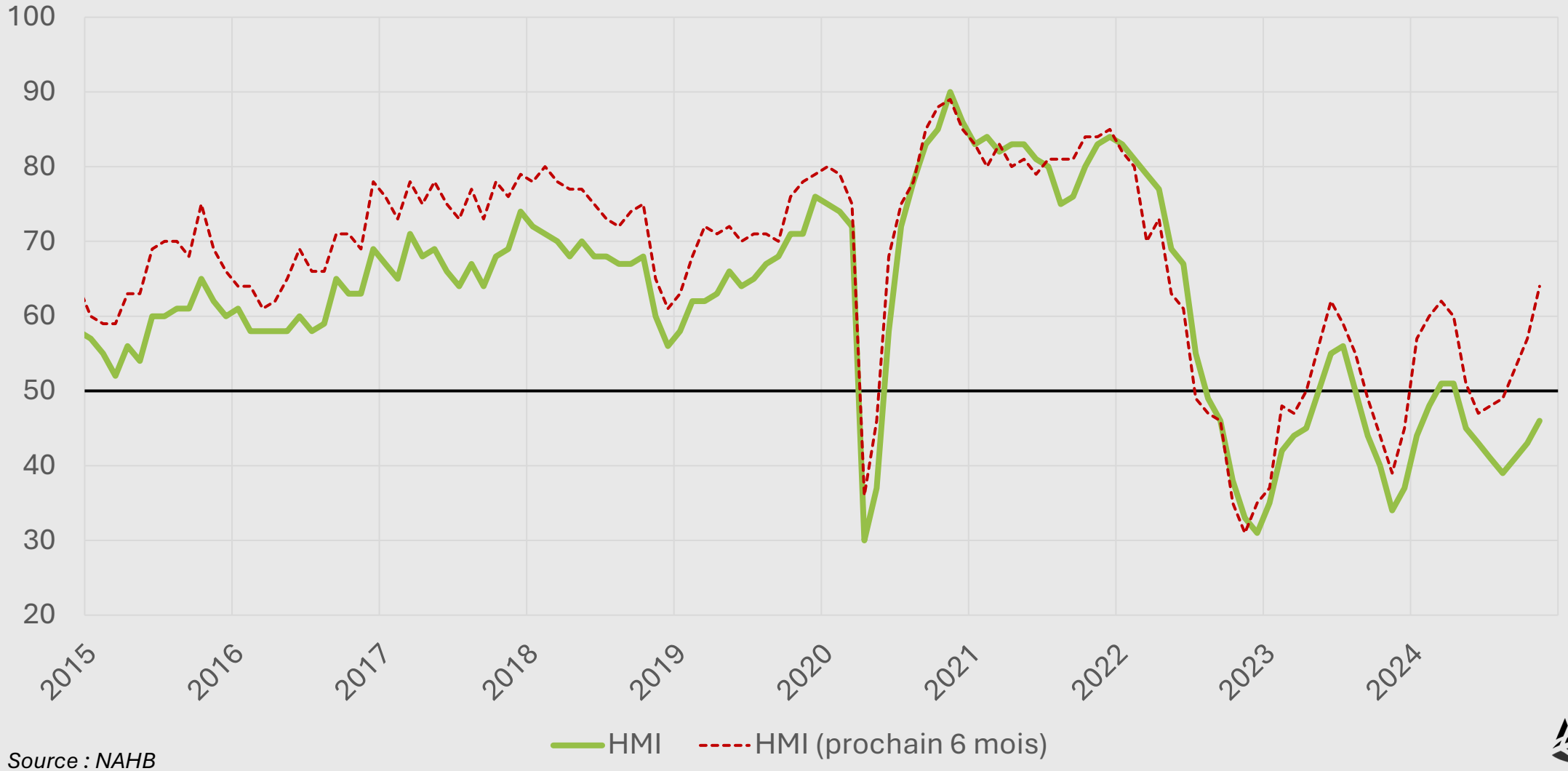
Proportion des hypothèques américaines selon leur taux



Source: US National mortgage database

Conseil de l'industrie forestière du Québec

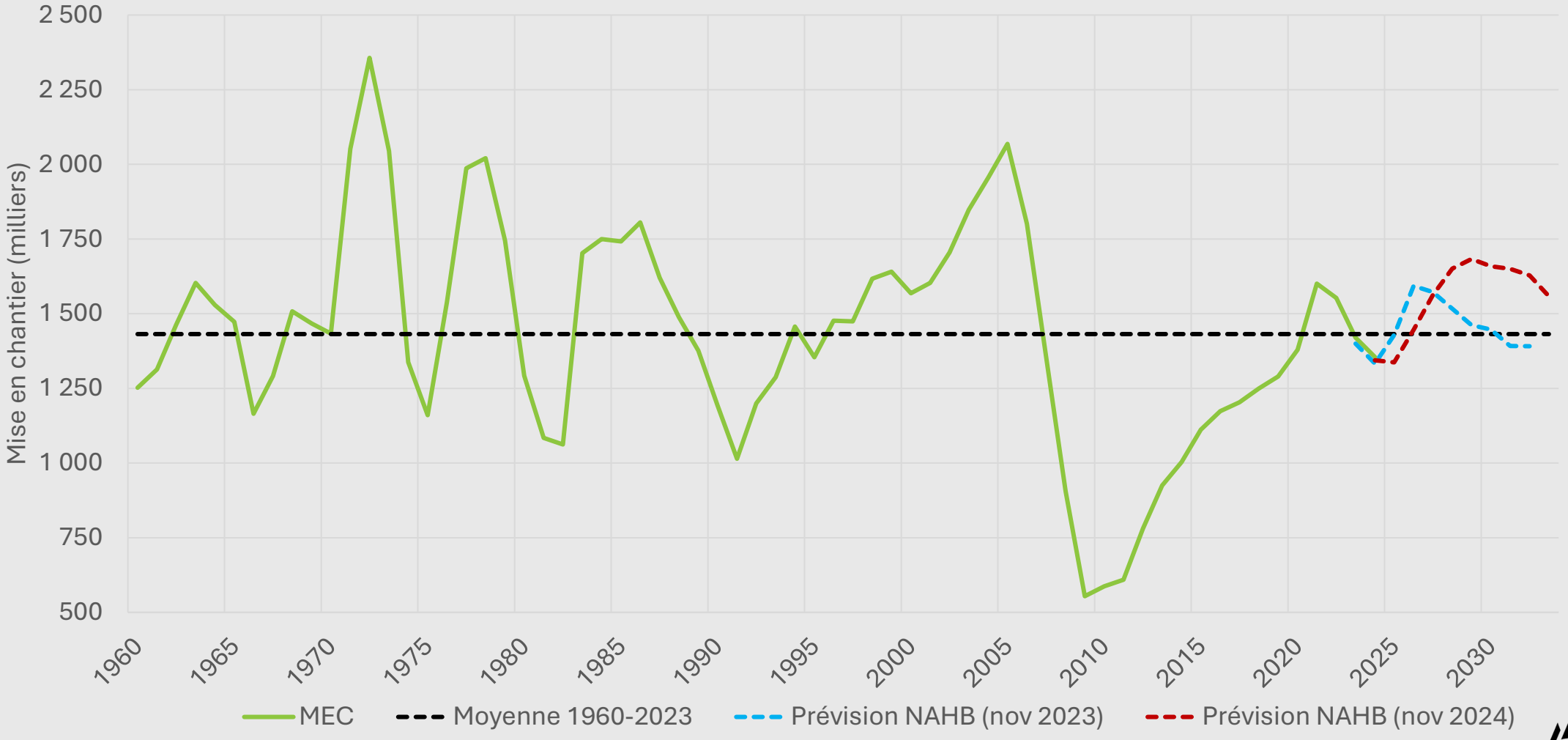
Confiance des constructeurs américains



Source : NAHB

Conseil de l'industrie forestière du Québec

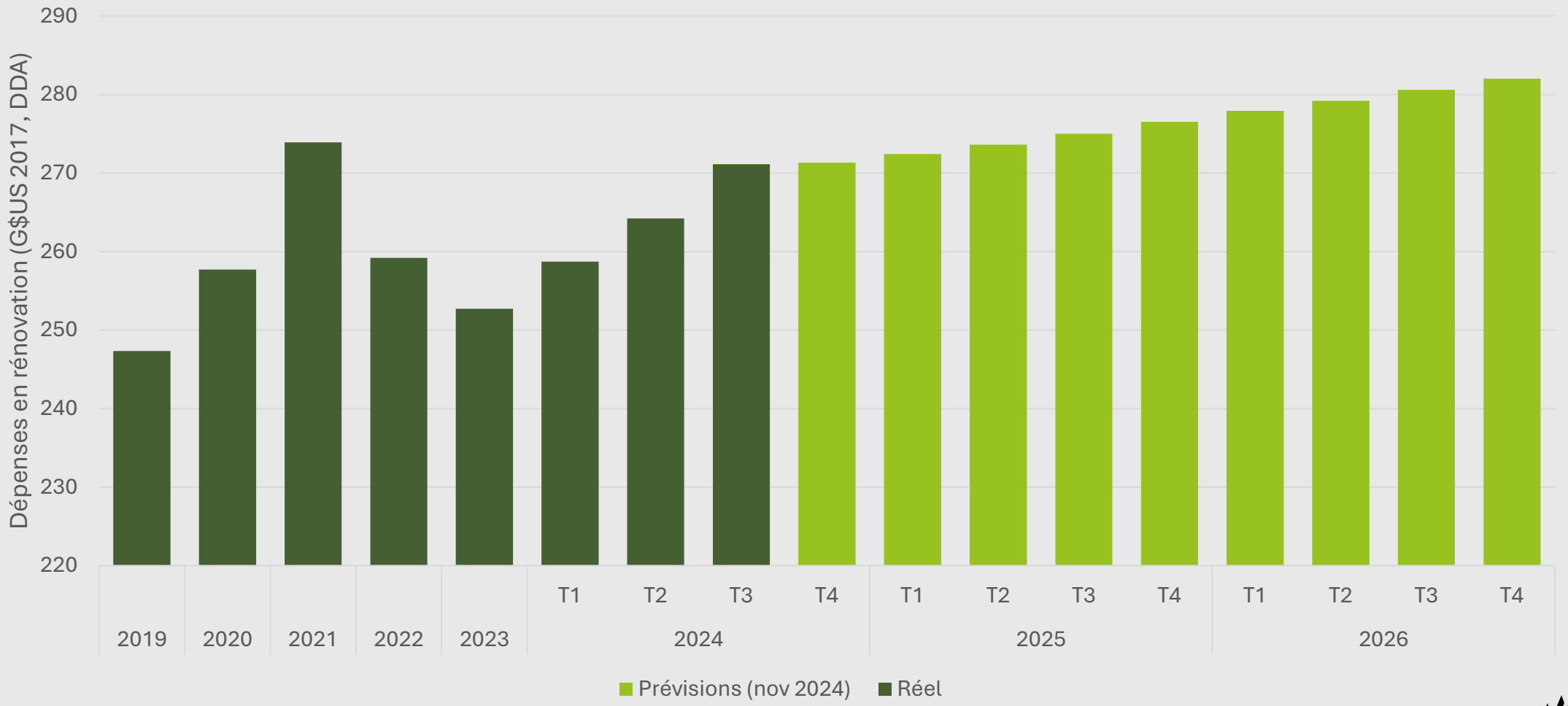
Prévisions des mises en chantier aux États-Unis



Source : US Census Bureau, NAHB

Conseil de l'industrie forestière du Québec

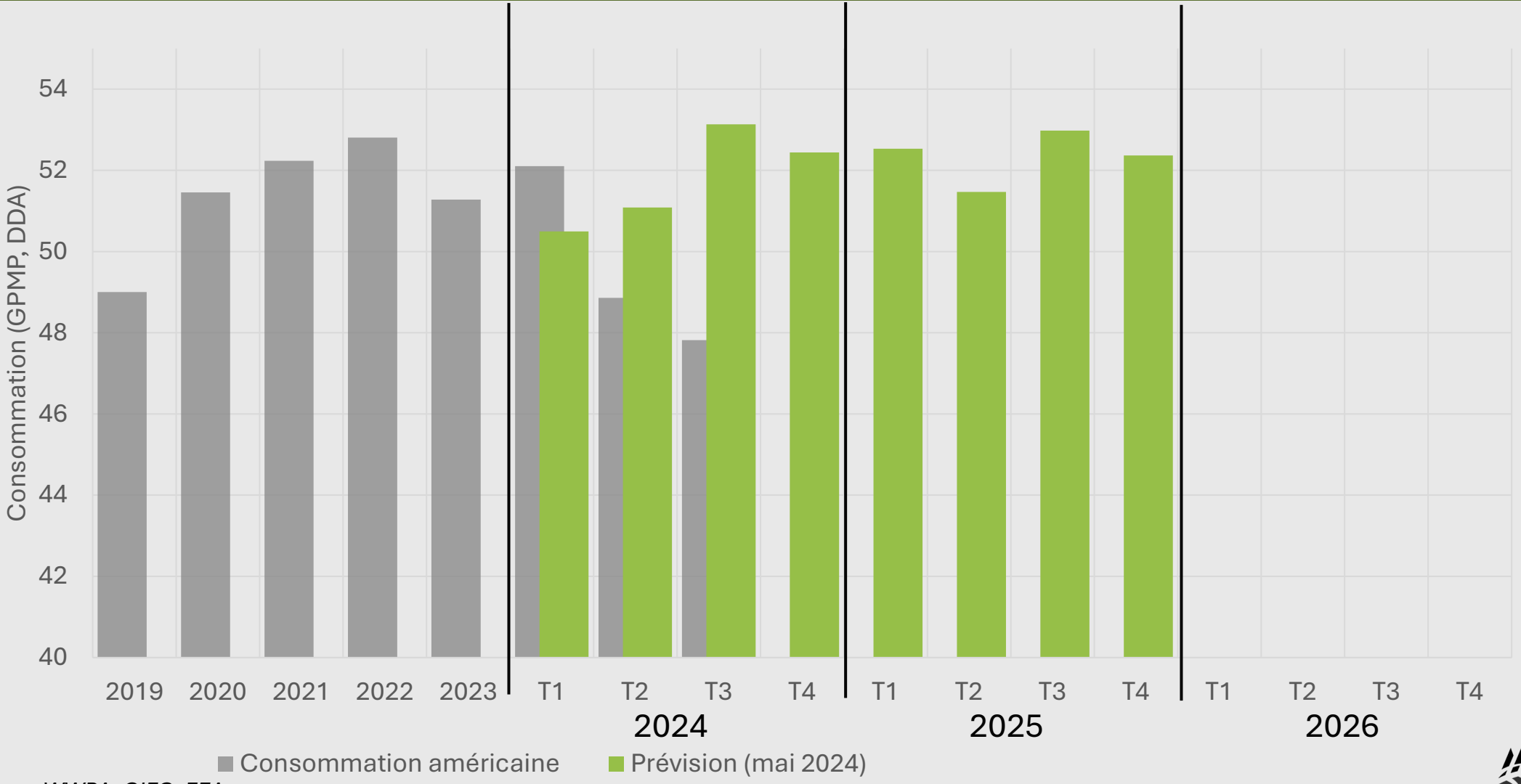
Prévisions de la rénovation aux États-Unis



Source : US Census Bureau, NAHB

Conseil de l'industrie forestière du Québec

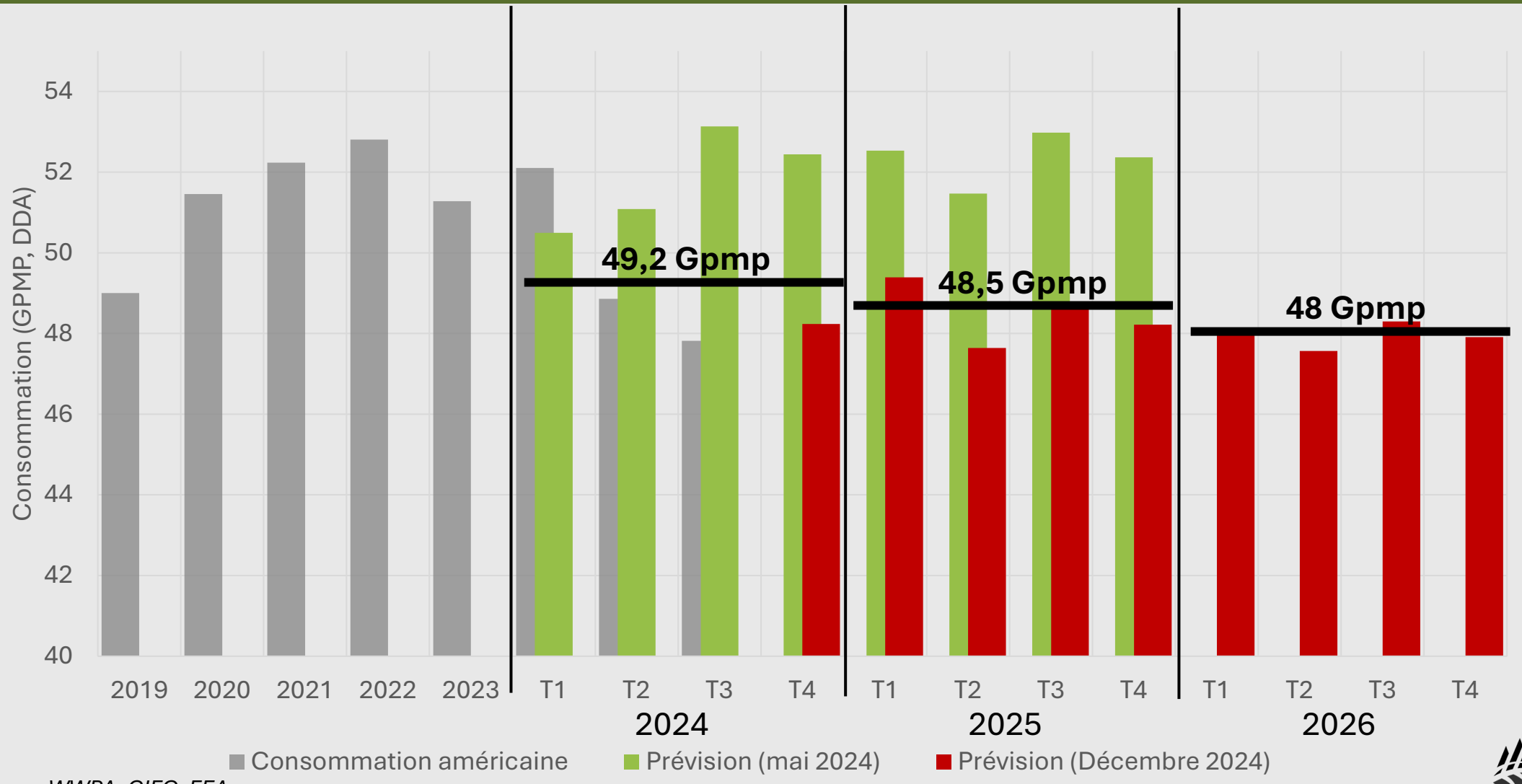
Modèle de consommation - US



Source : WWPA, CIFQ, FEA

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Modèle de consommation - US



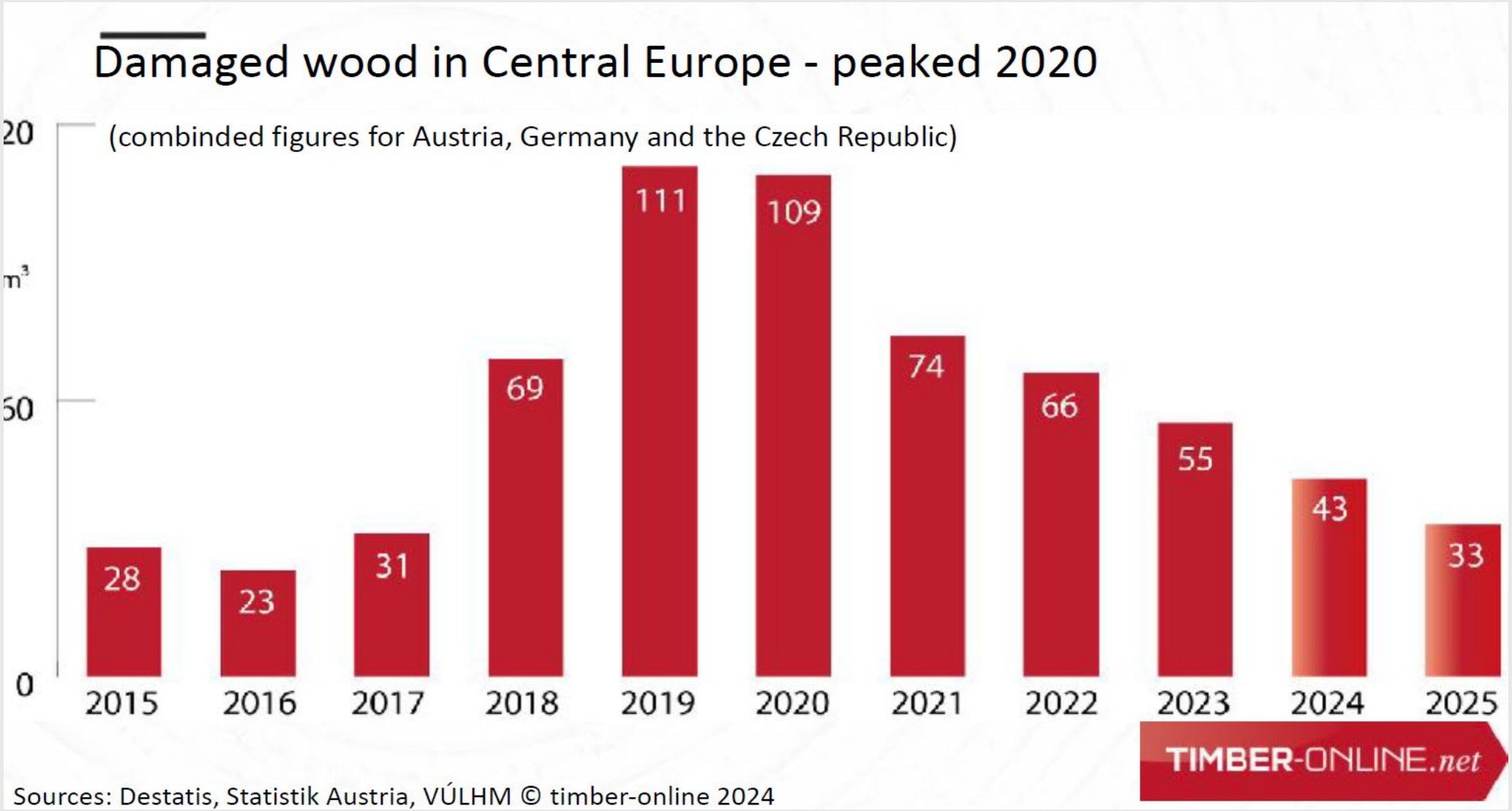
Source : WWPA, CIFQ, FEA

Conseil de l'industrie forestière du Québec

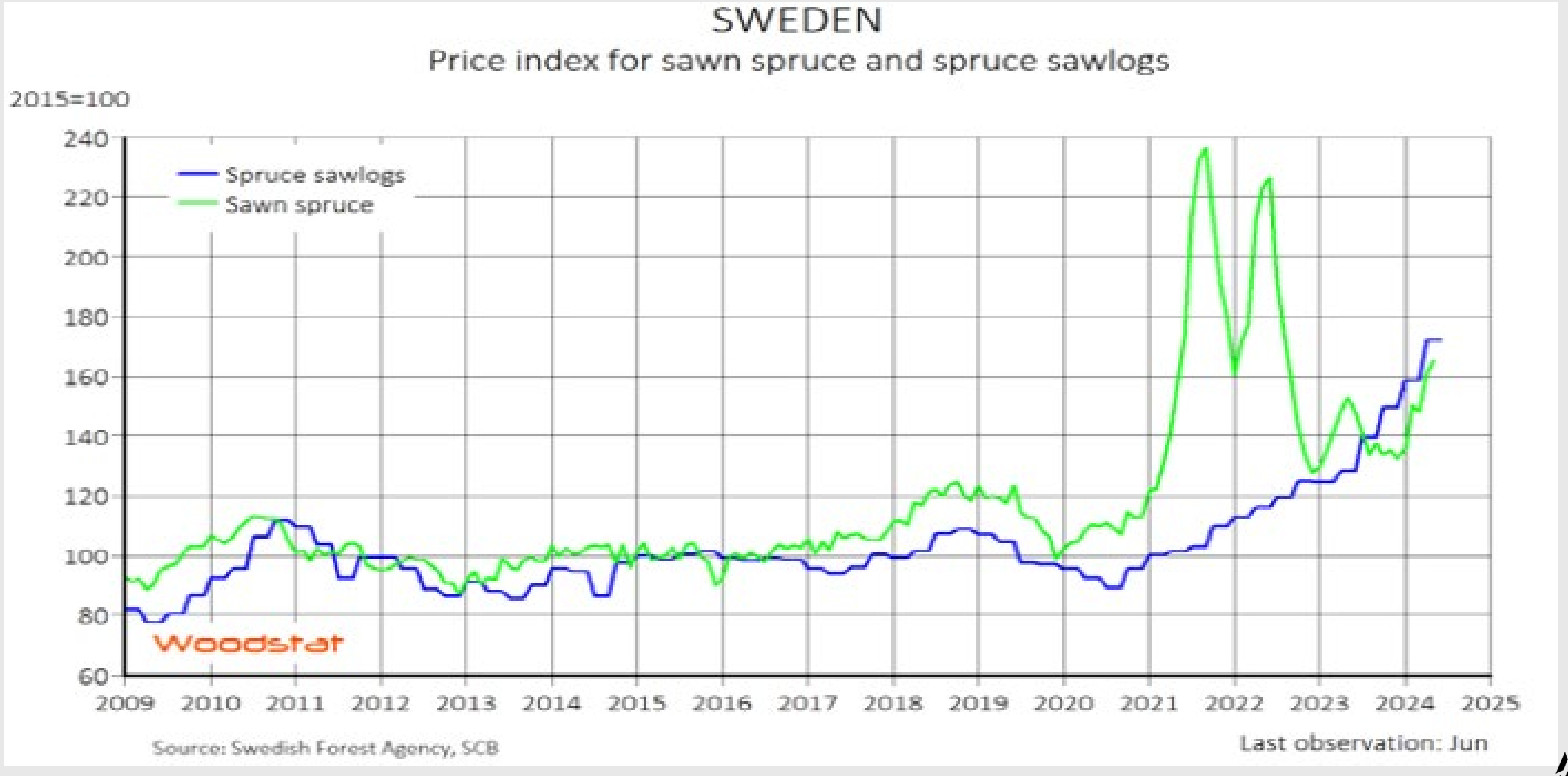
Perspective 2025

À surveiller du côté de l’offre

Perspective de l’offre européenne



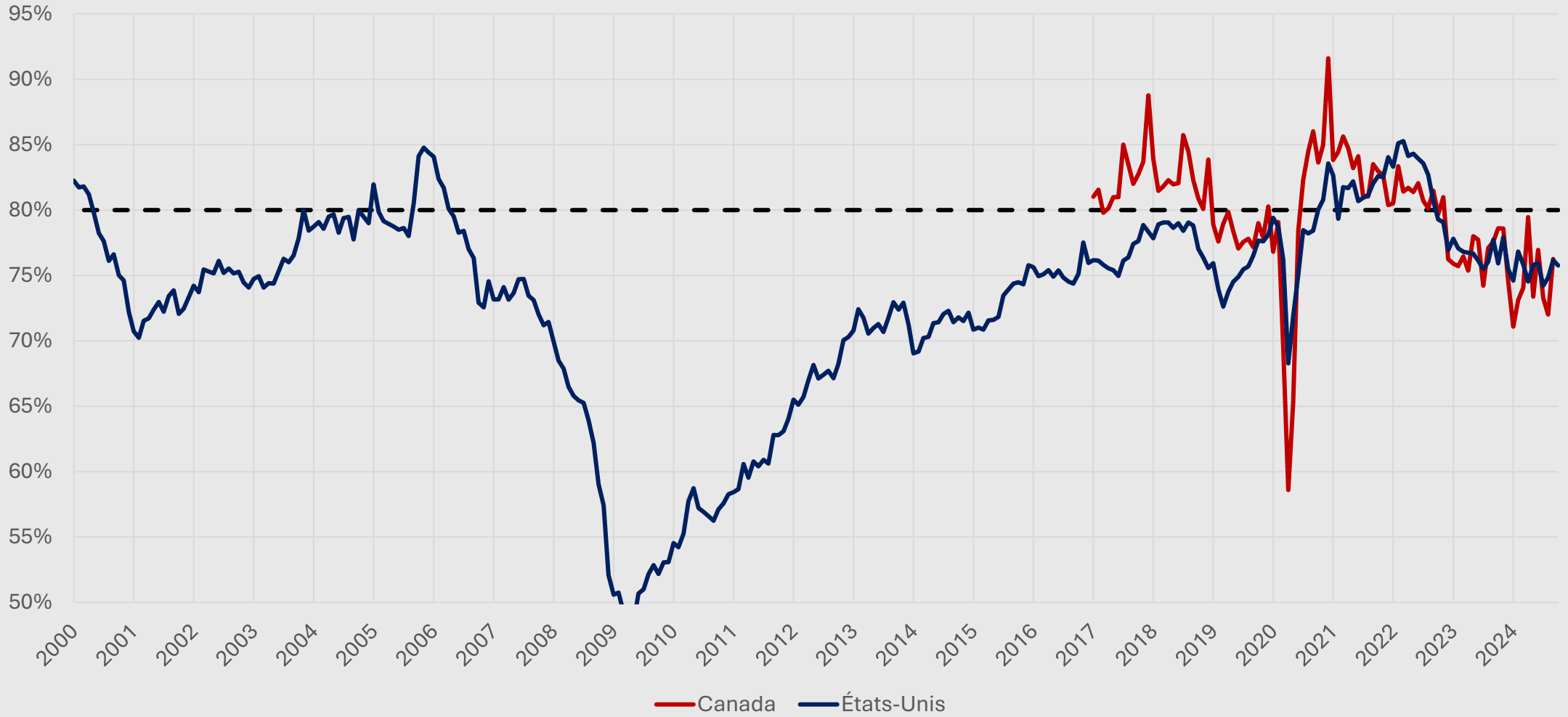
Perspective de l’offre européenne



Source: Woodstat, Swedish Forest Agency

Conseil de l’industrie forestière du Québec

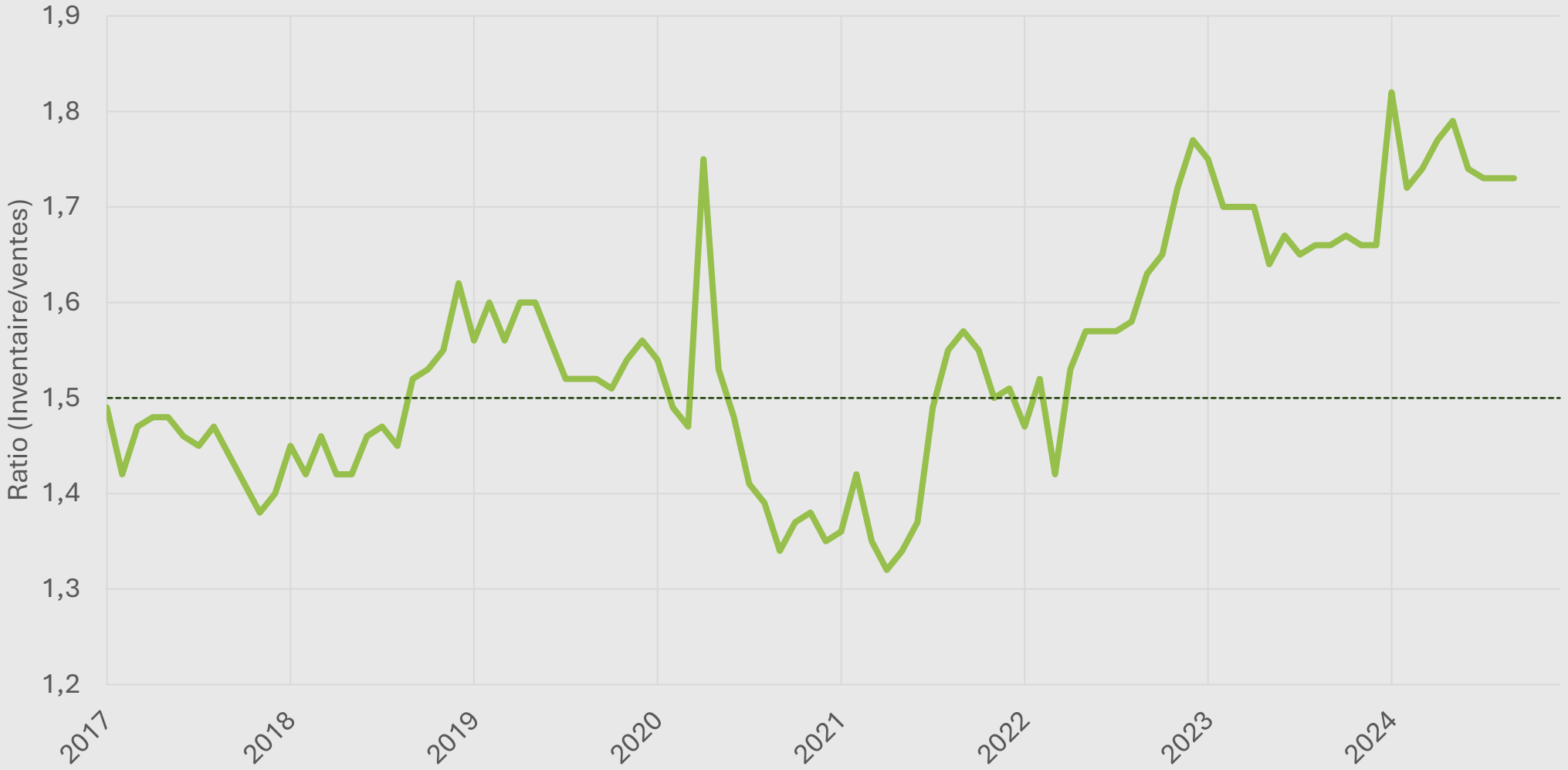
Utilisation de la capacité manufacturière (SCIAN 321, DD)



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

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Ratio inventaire/ventes des grossistes américains de bois d'oeuvre et d'autres matériaux de construction (DD)



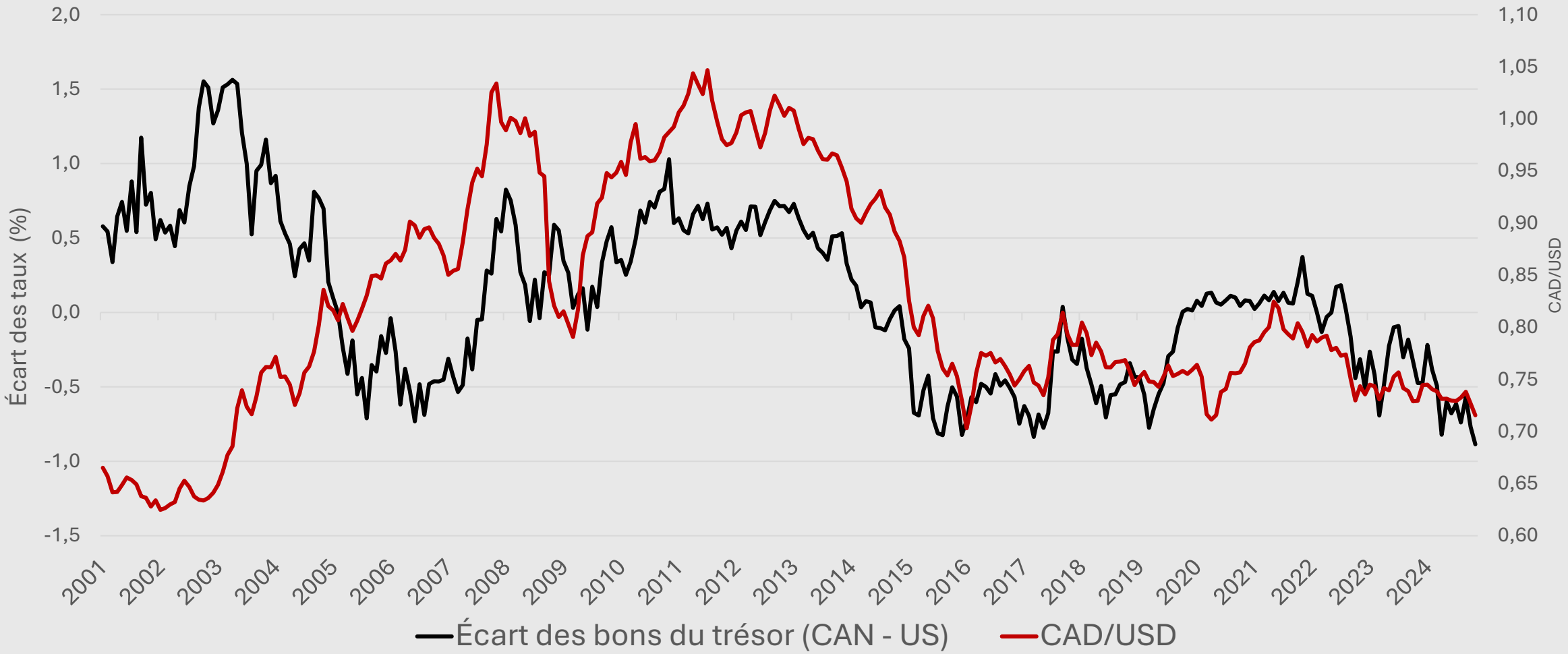
Source : US Census Bureau

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Perspective 2025

Paramètres exogènes

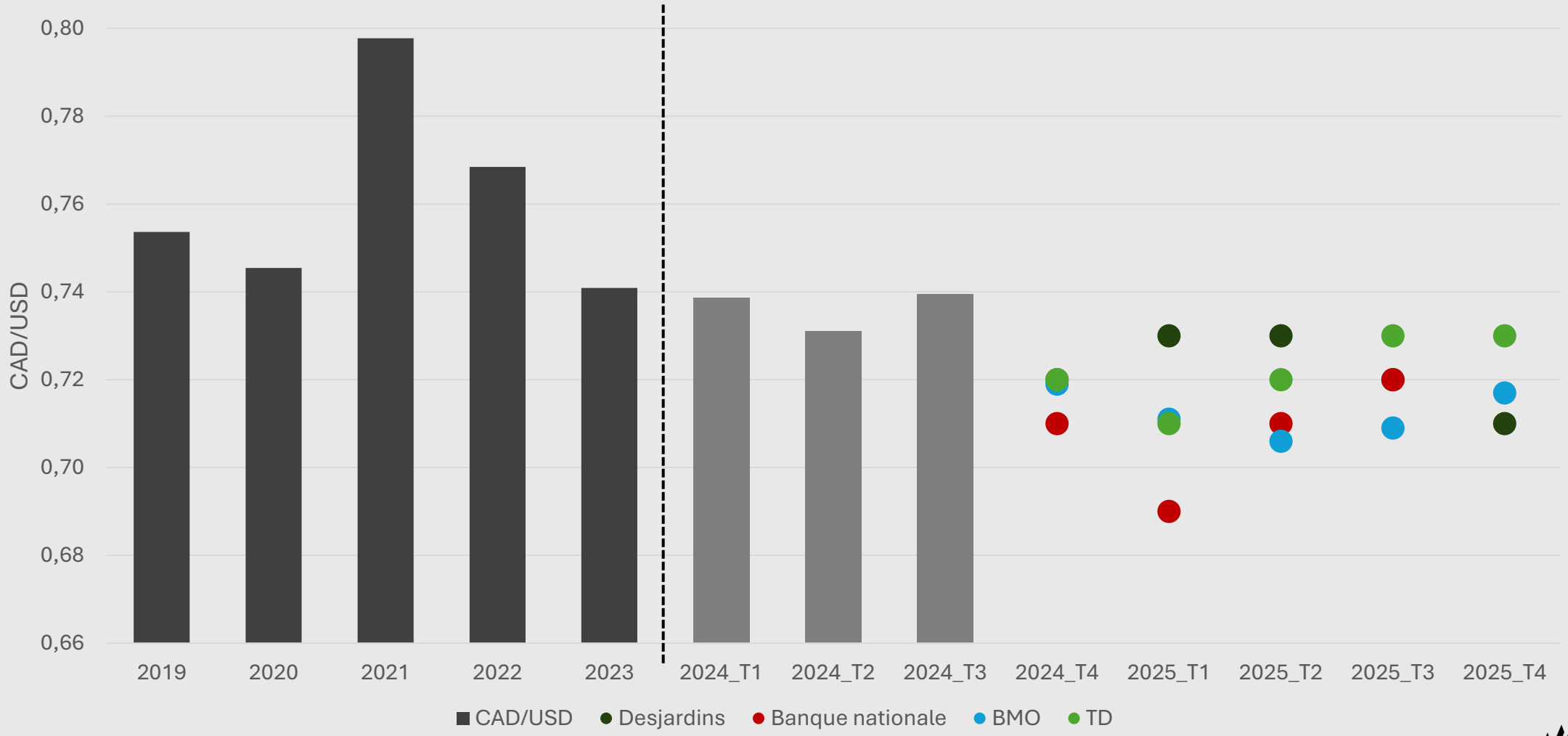
Bons du Trésor 5 ans. Différence CAN-É.U.



Source : Statistique Canada, FRED

Conseil de l'industrie forestière du Québec

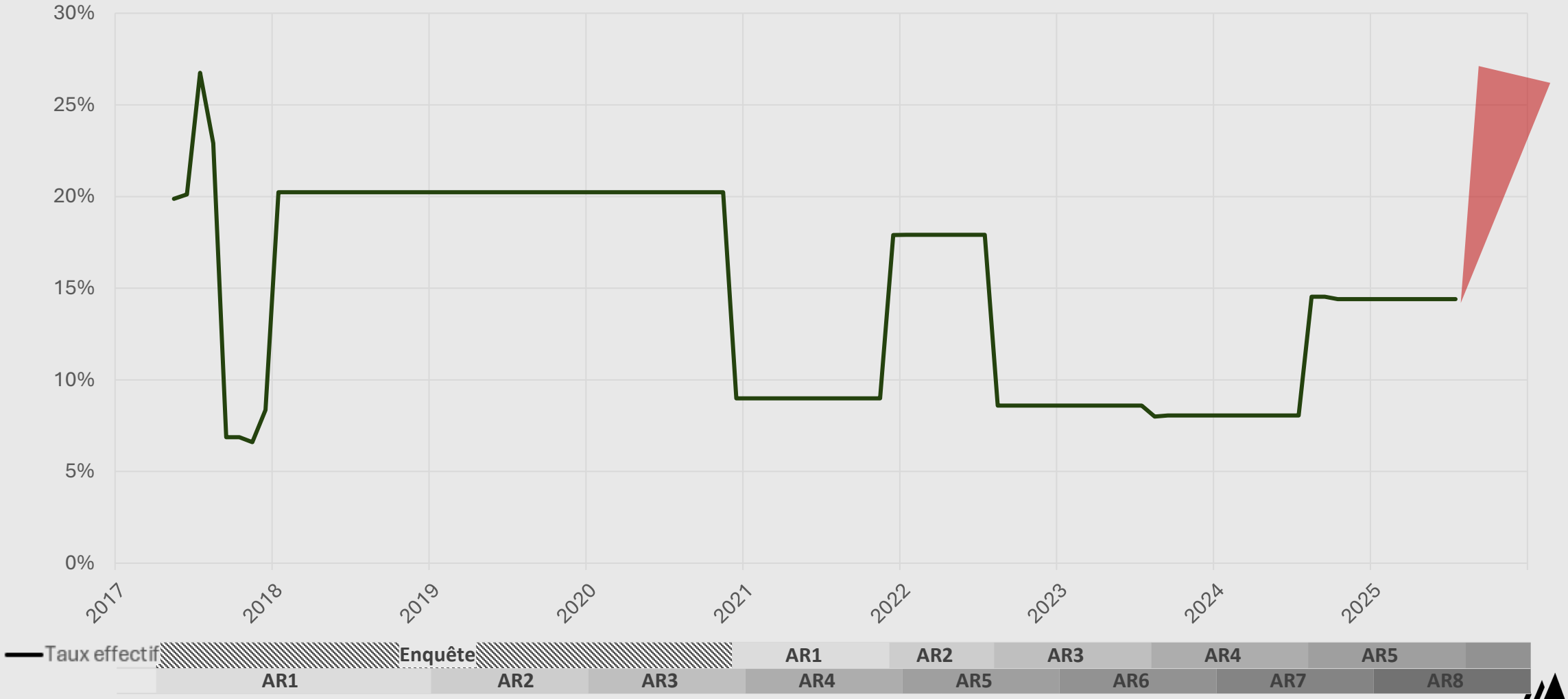
Dollar canadien



Source : Banque du Canada, Institutions financières canadiennes

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Litige sur le bois d'oeuvre



Source : AMC

Conseil de l'industrie forestière du Québec

Nouvelle administration américaine

Opportunités	Menaces
Dérèglementation	Tarif suppl. / Inflation
Incitatifs fiscaux	Stagflation
Privatisation Fannie Mae & Freddie Mac	Incertitude / FED
	Déportation des travailleurs

Nouvelle administration américaine

Opportunités

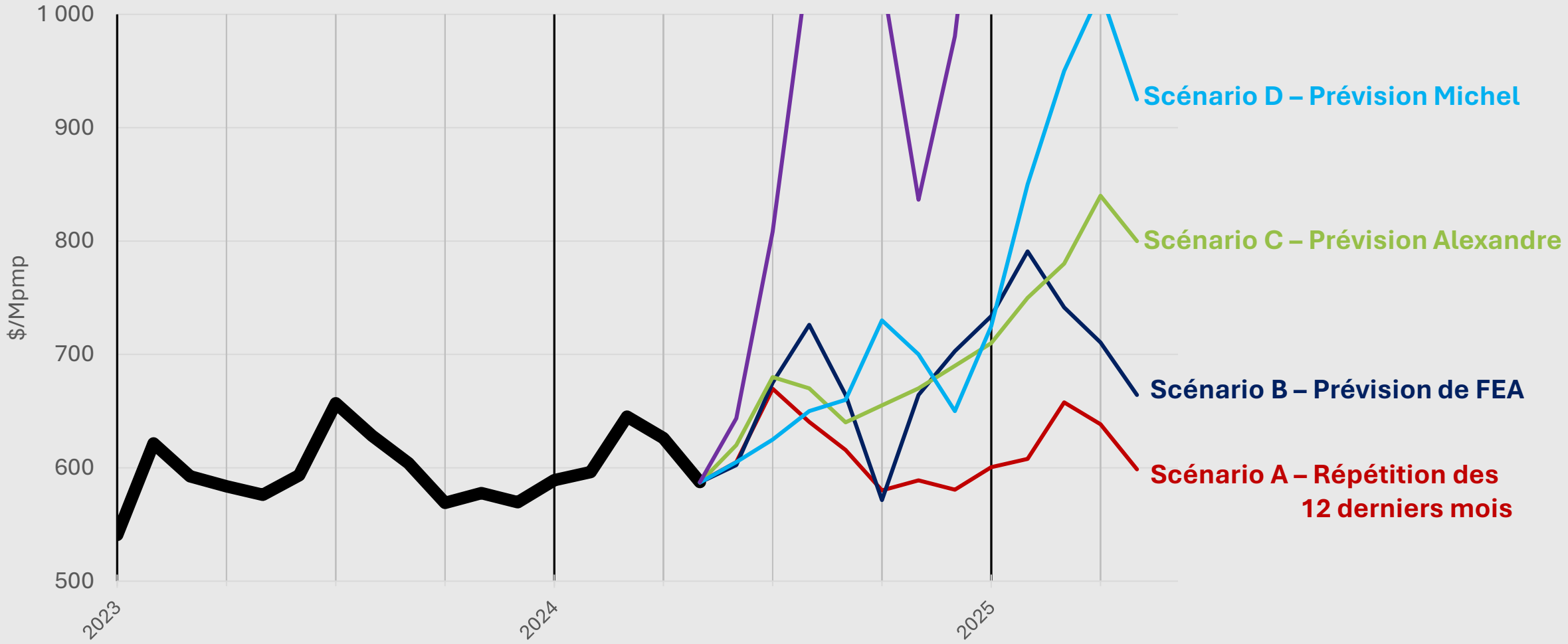
- Dérèglementation
- Incitatifs fiscaux
- Privatisation
  Fannie Mae & Freddie Mac

Menaces

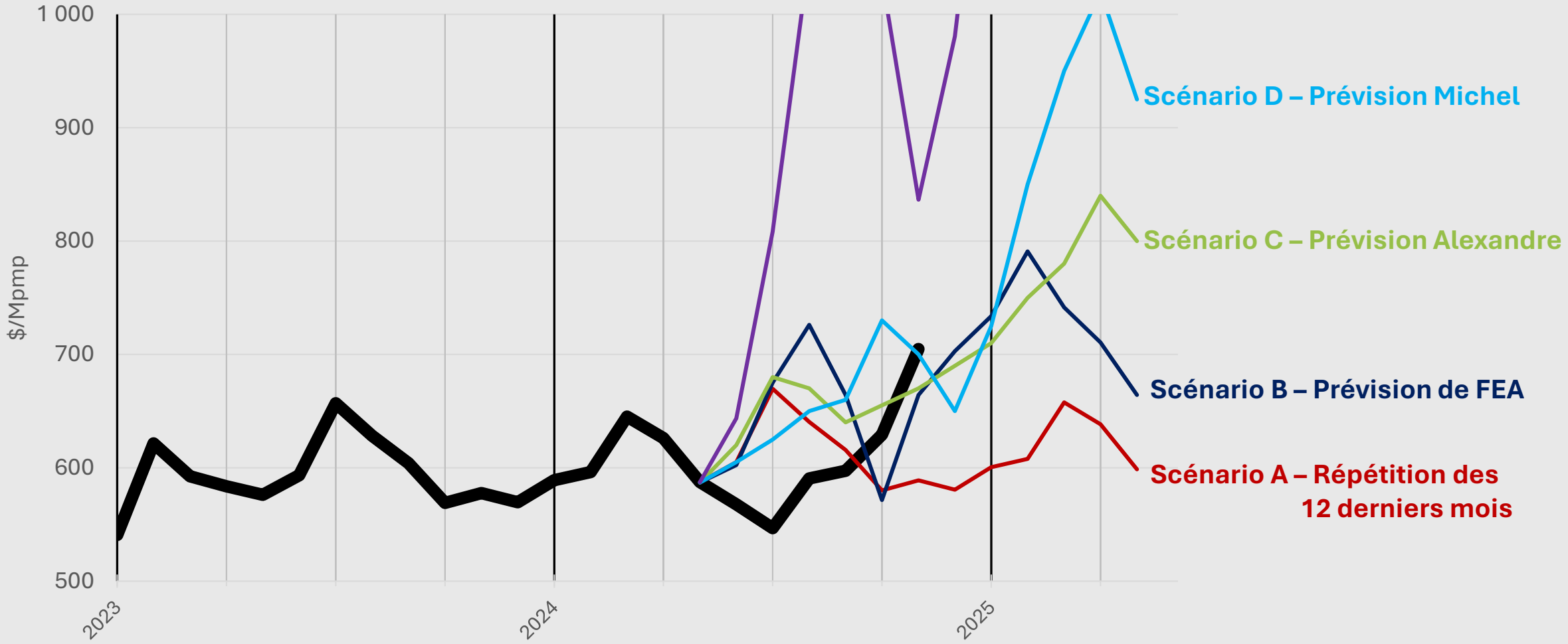
- Tarif suppl. / Inflation
- Stagflation
- Incertitude / FED
- Déportation des travailleurs

Litige américain ?

Évolution du Pribec - Scénarios



Évolution du Pribec - Scénarios



Conclusion 2025

- La consommation de bois d'œuvre (demande) se maintiendra
  - …en raison des baisses de taux moins fortes qu'espéré
- Le surplus d'offre européen en A.N. continuera de faiblir
  - …mais capacité dormante en Amérique du Nord
  - …mais l'Amérique du Nord demeurera un importateur net
- Les fondamentaux de l'habitation demeurent bons
  - Les mises en chantier demeurent optimistes…surtout à partir de 2026
- Le dollar canadien demeurera assez stable
- Attentes mitigées à la suite de l'arrivée de la nouvelle administration américaine

Merci!

Conseil de l'industrie forestière du Québec