



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

CIFQ, Direction Économie et Marchés
Novembre 2022

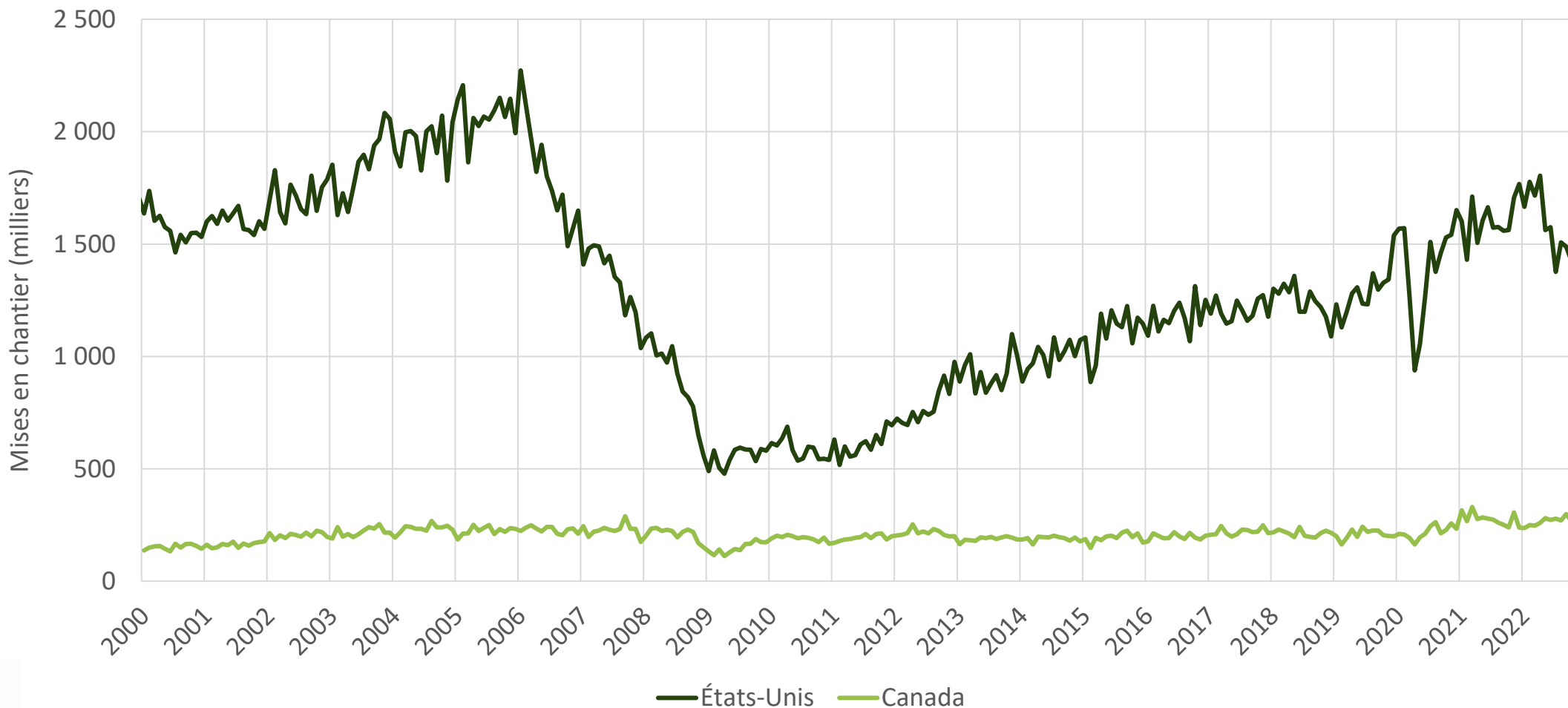


CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

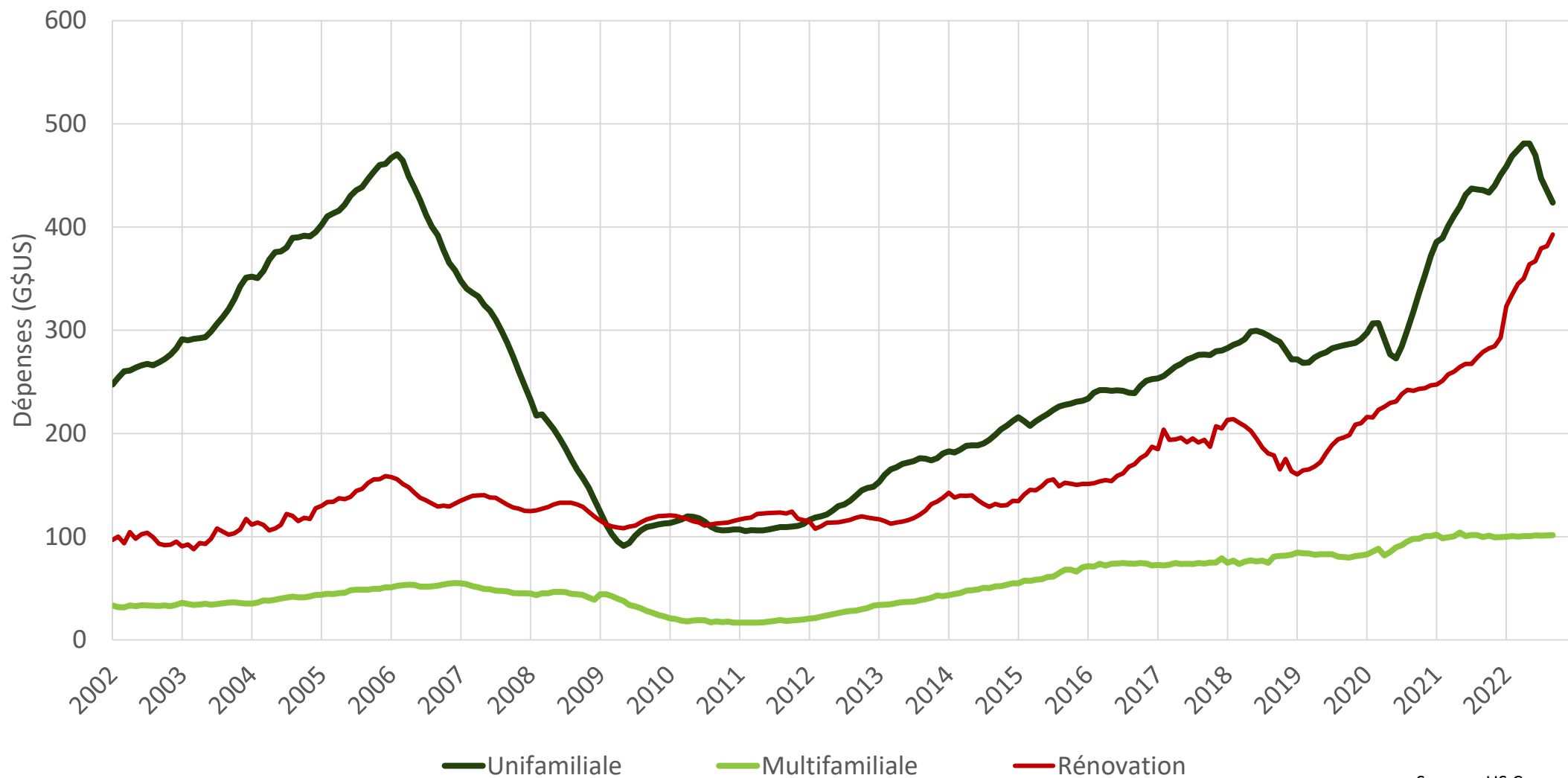
- DEMANDE -



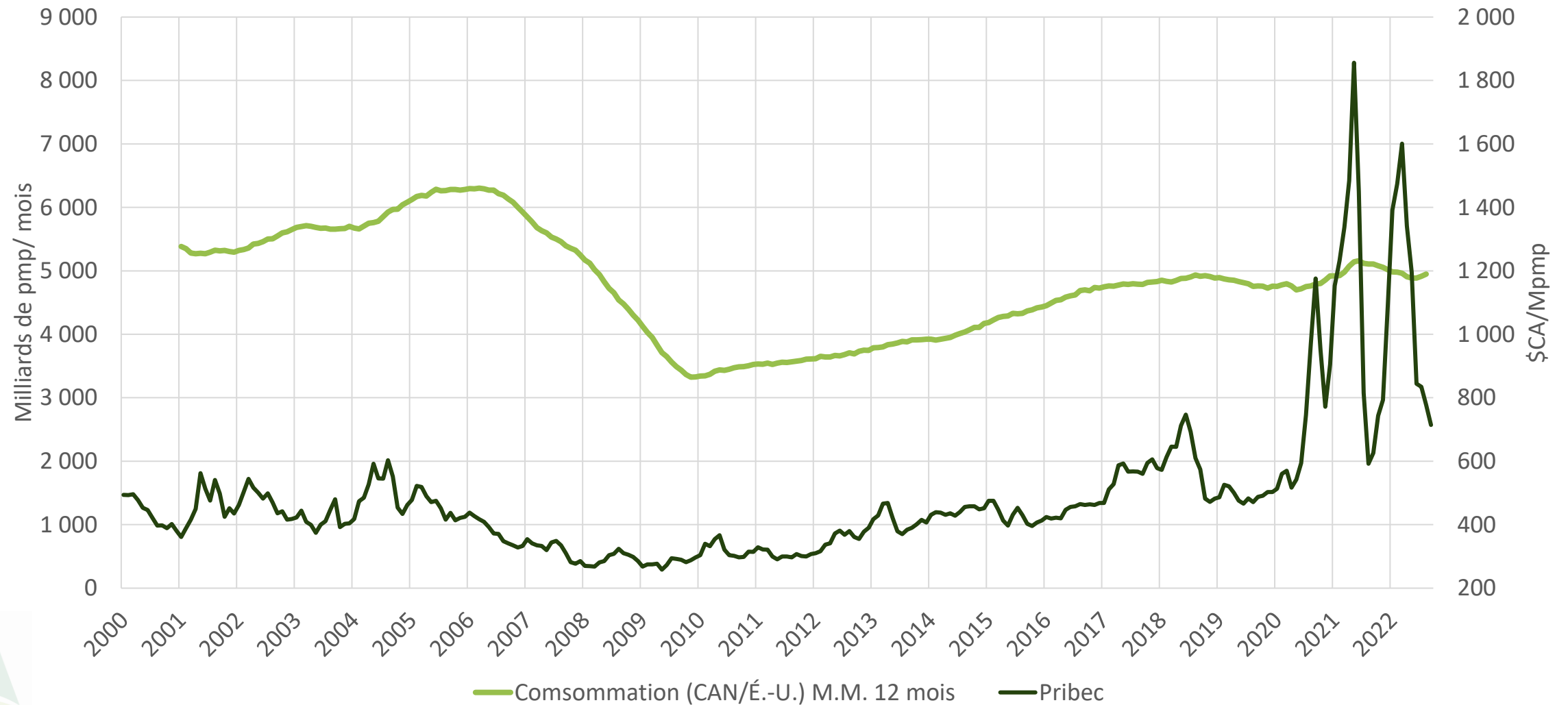
MISES EN CHANTIER (SAAR) AUX ÉTATS-UNIS ET AU CANADA



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



CONSOMMATION MENSUELLE DE BOIS D'ŒUVRE (VS) PRIX

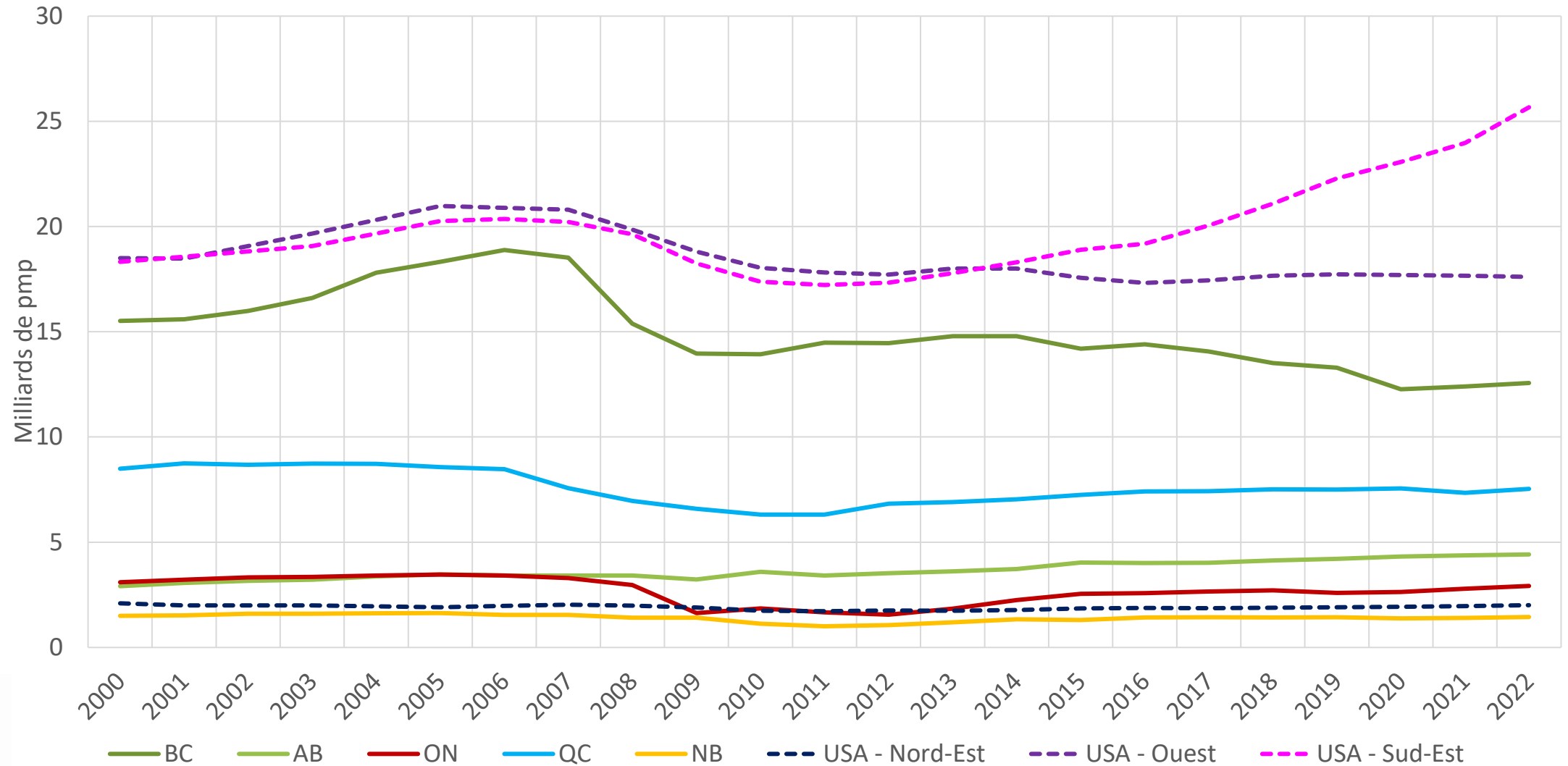


CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

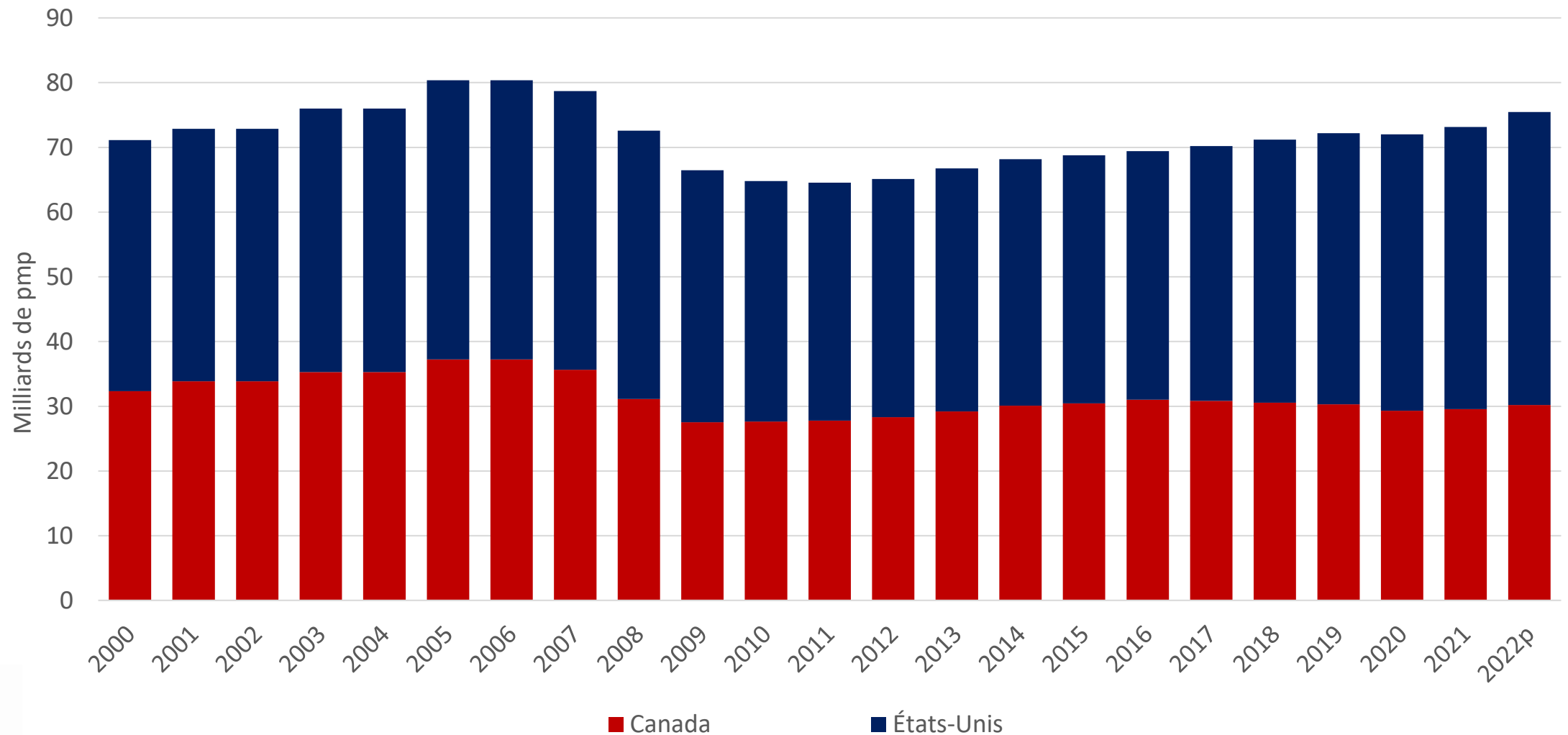
- OFFRE -



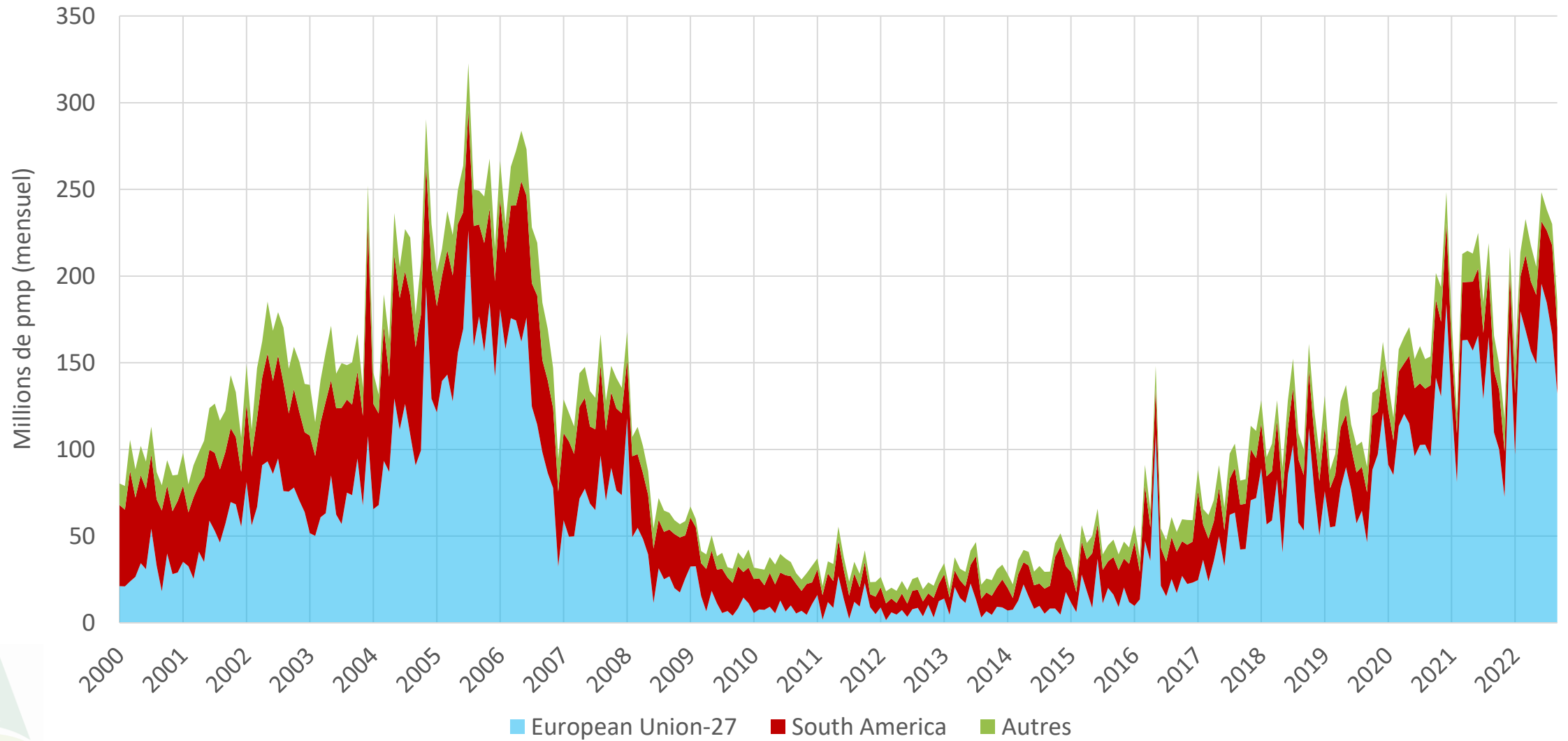
CAPACITÉ DE PRODUCTION NORD-AMÉRICAINE



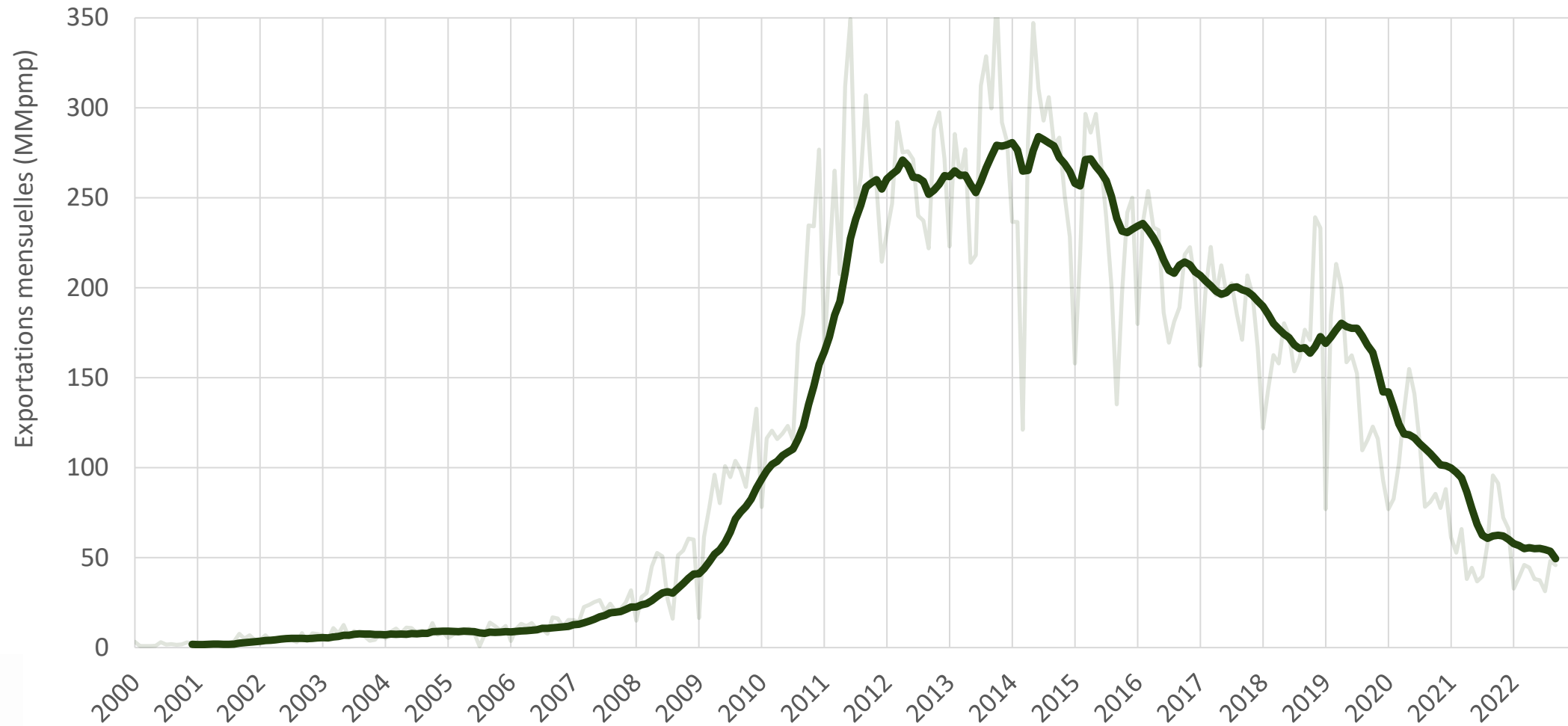
CAPACITÉ DE PRODUCTION NORD-AMÉRICAINE



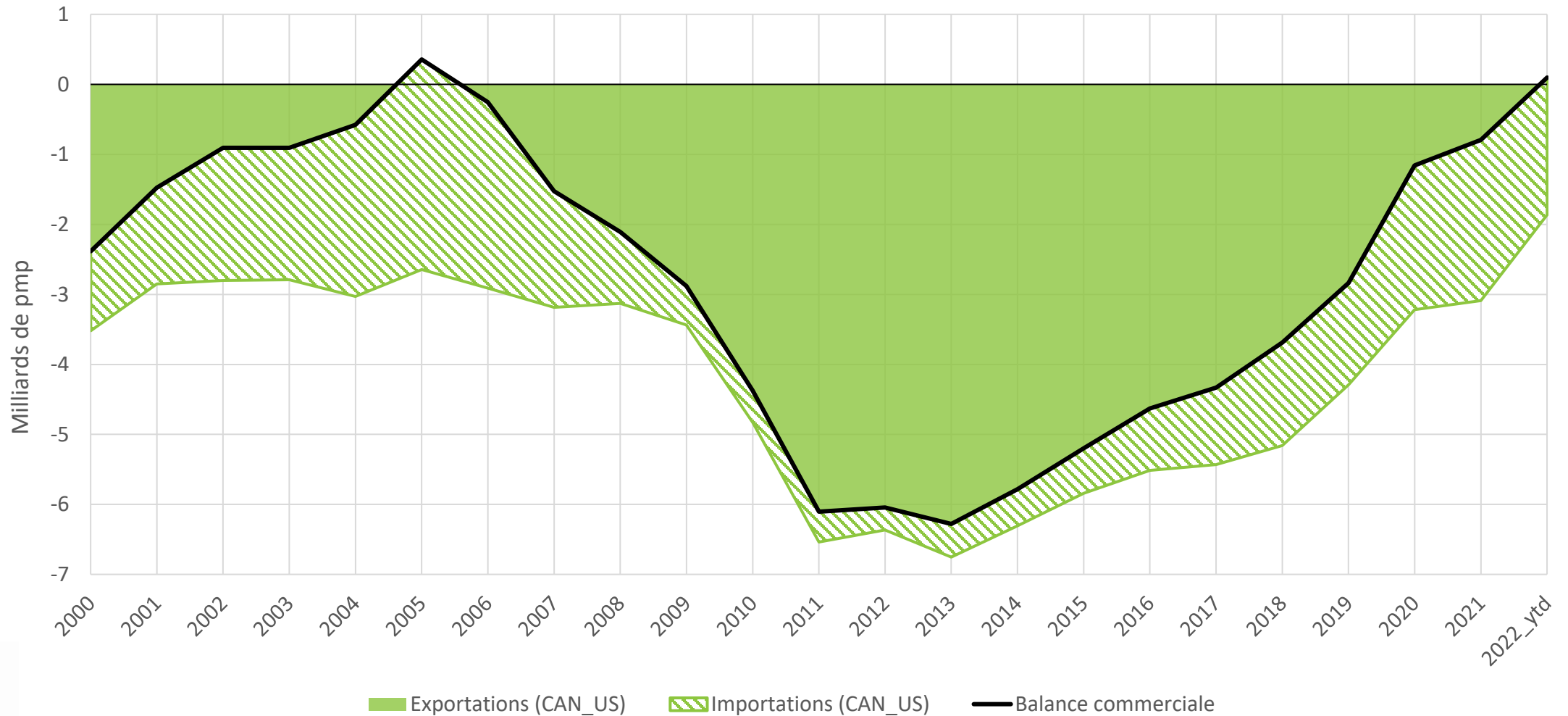
IMPORTATIONS NON-CANADIENNES DE BOIS D'ŒUVRE AUX ÉTATS-UNIS



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



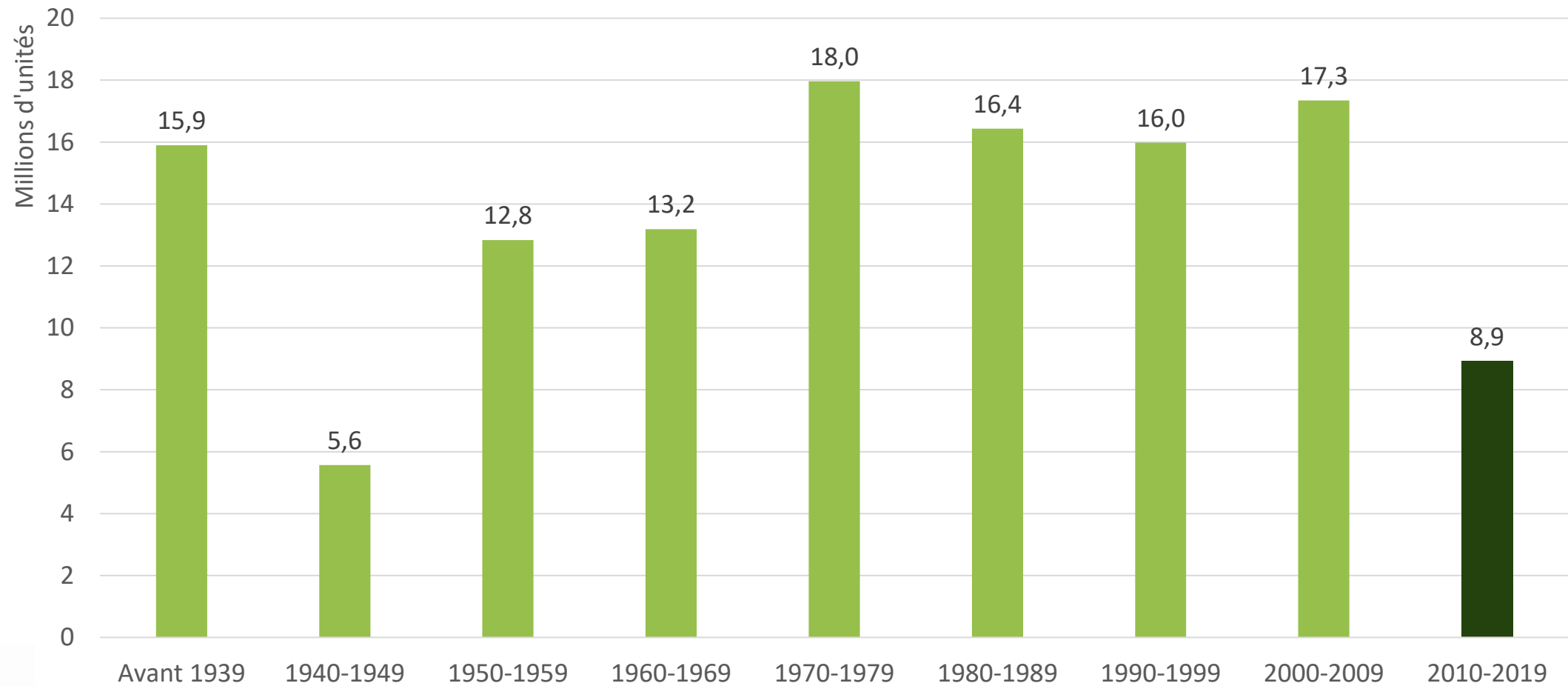
BALANCE COMMERCIALE DU BOIS D'ŒUVRE (CAN_US)



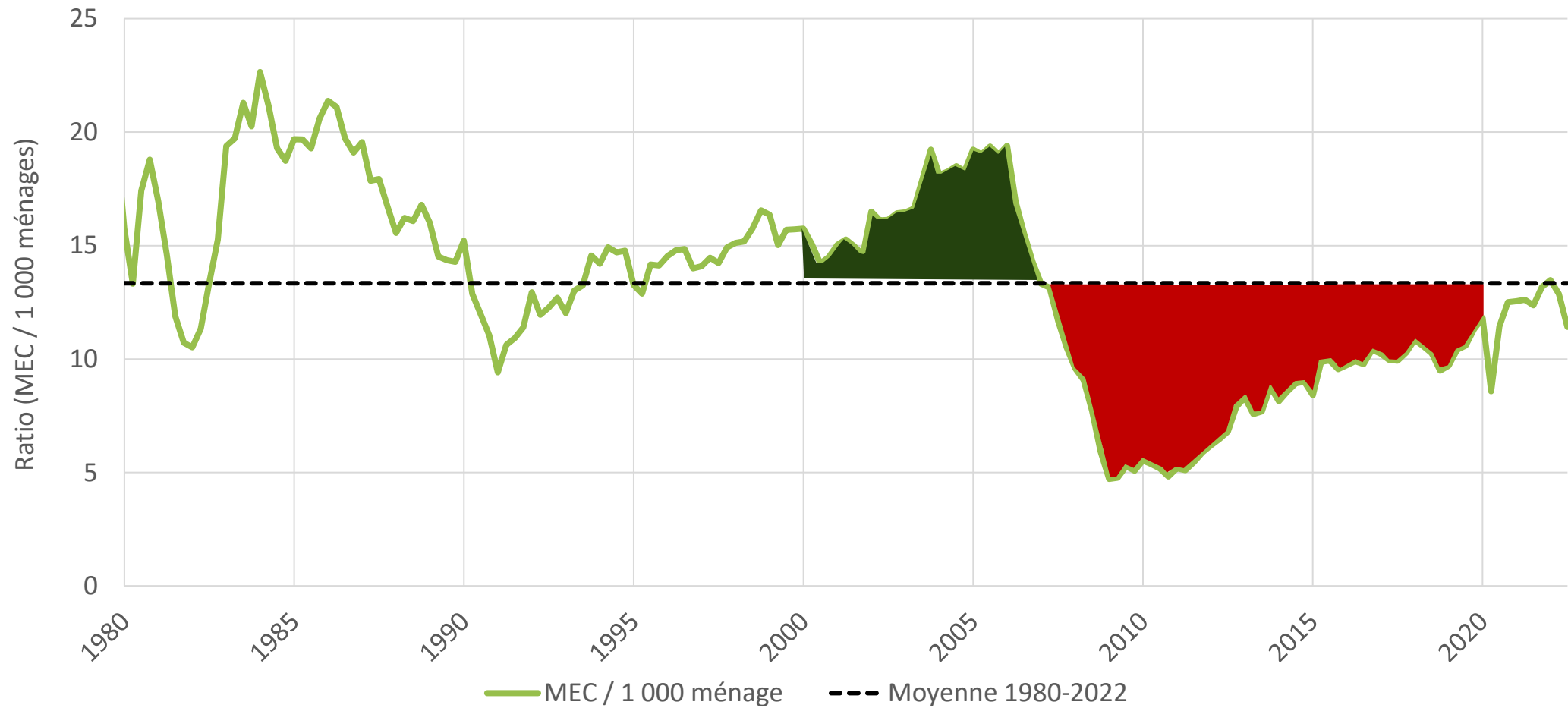
PARAMÈTRES STRUCTURELS



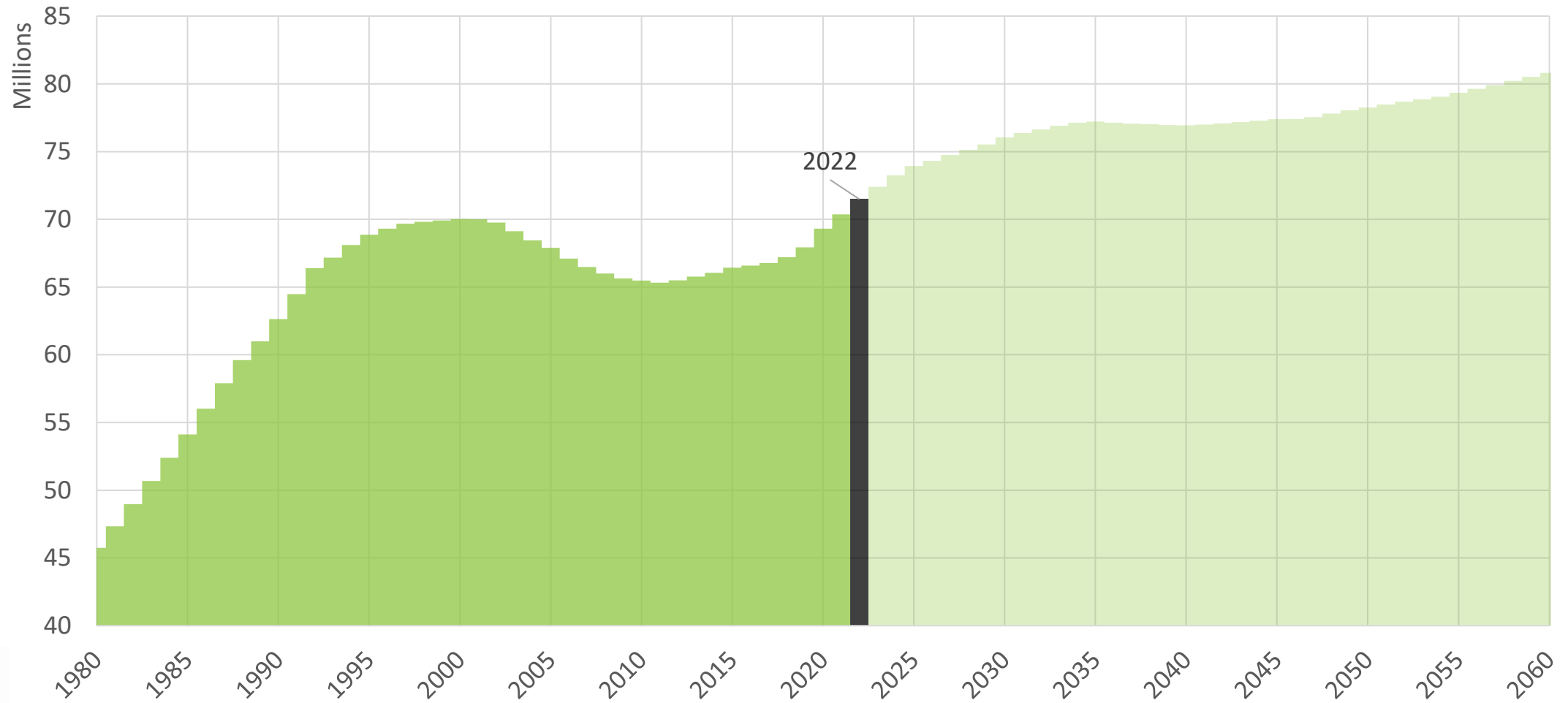
CONSTRUCTION RÉSIDENTIELLE PAR DÉCENNIE AUX ÉTATS-UNIS



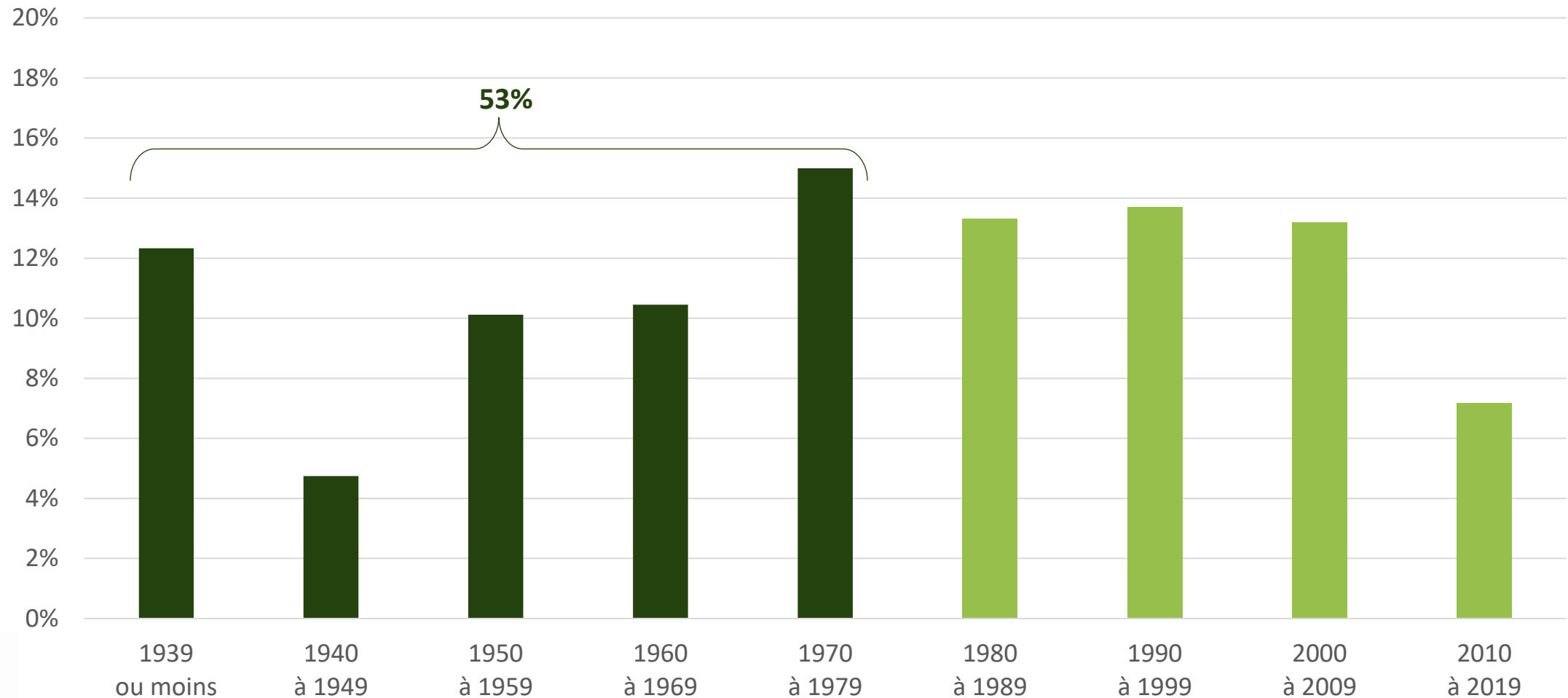
ÉVOLUTION DU RATIO « MEC / 1 000 MÉNAGES » AUX ÉTATS-UNIS



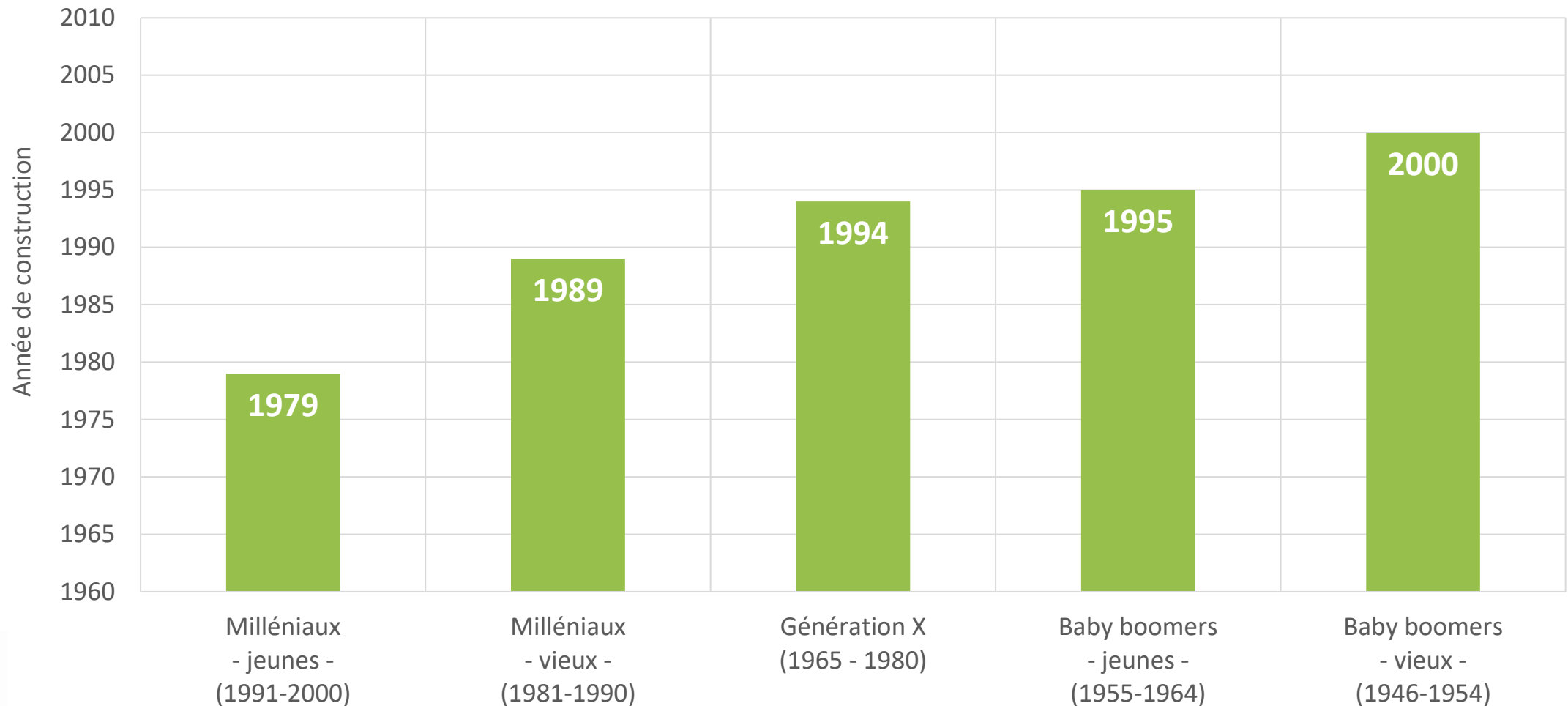
NOMBRE DE PERSONNES ENTRE 30 ET 45 ANS DANS LA POPULATION AMÉRICAINE



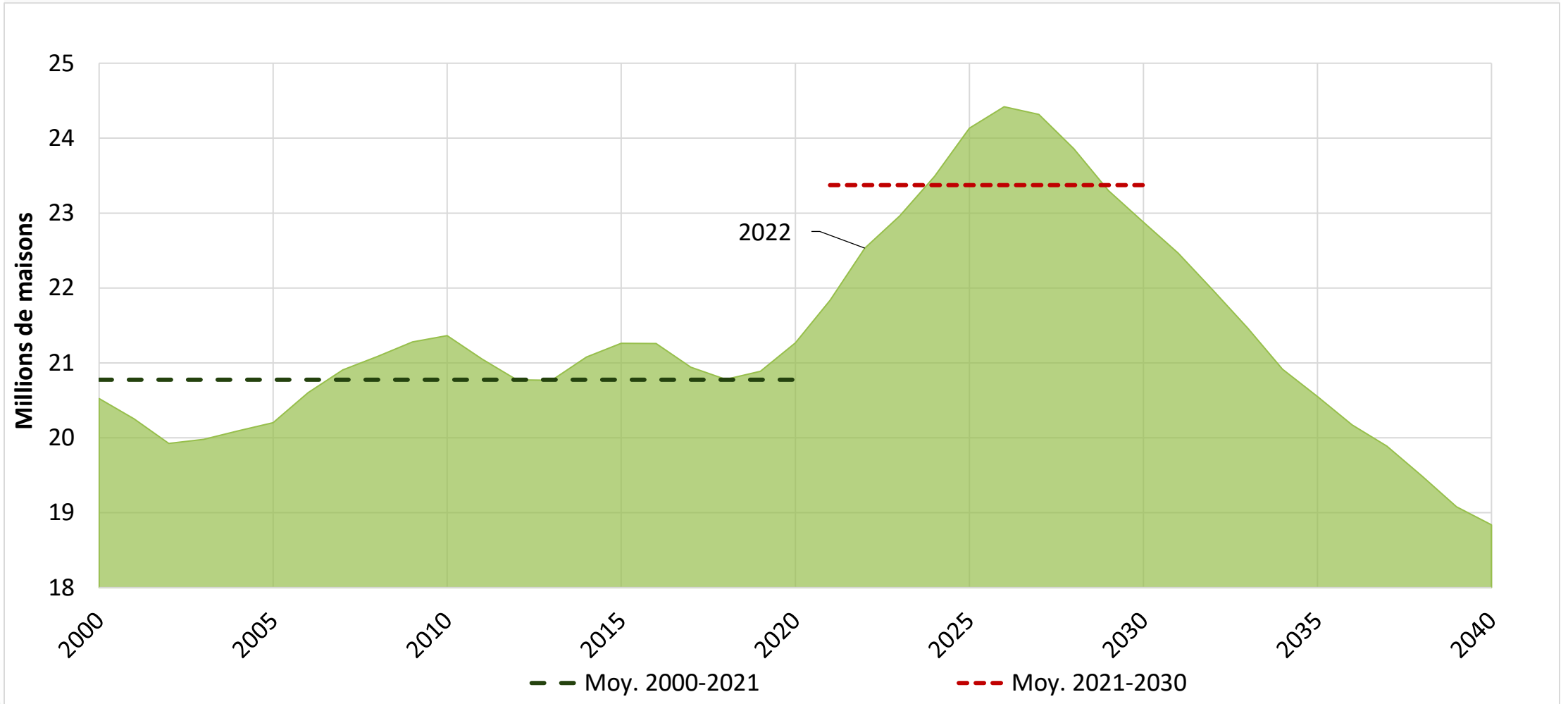
RÉPARTITION DES MAISONS AMÉRICAINES SELON LEUR ANNÉE DE CONSTRUCTION



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

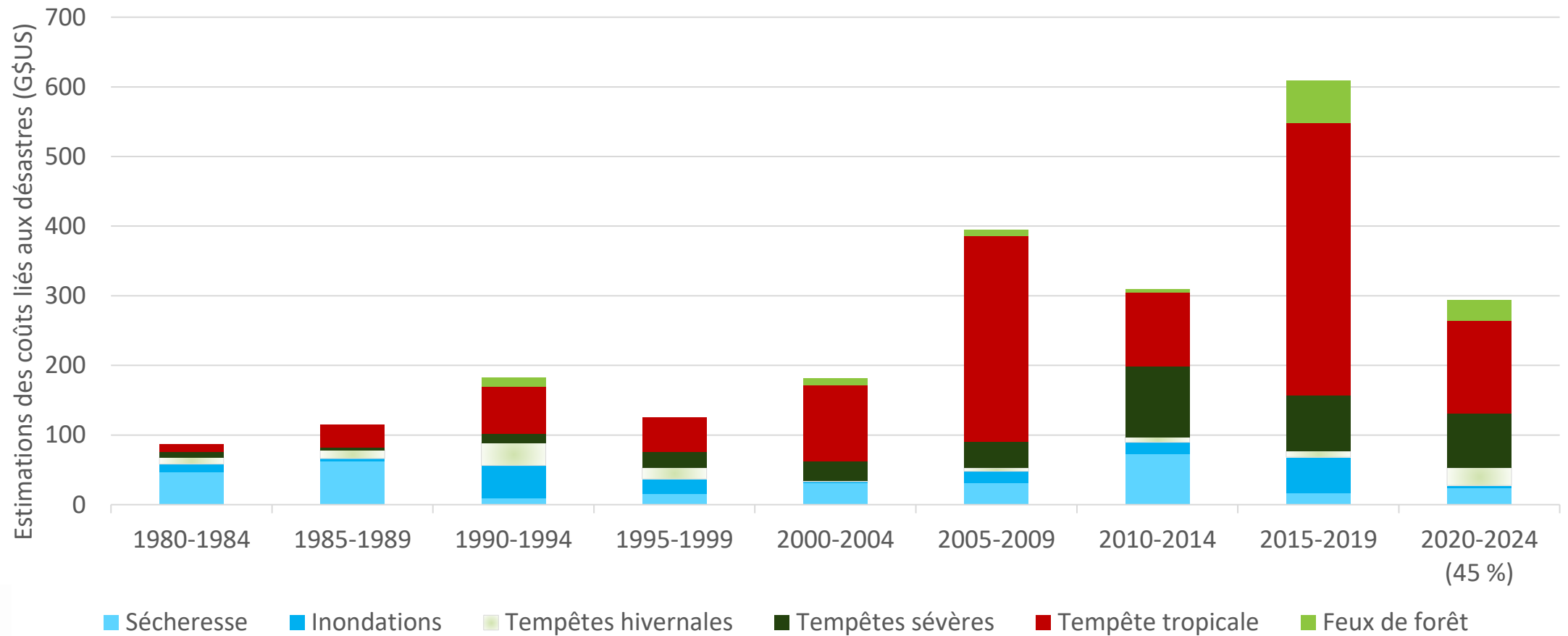


MAISONS ENTRE 20 ET 39 ANS AUX ÉTATS-UNIS



IMPACT DES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

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

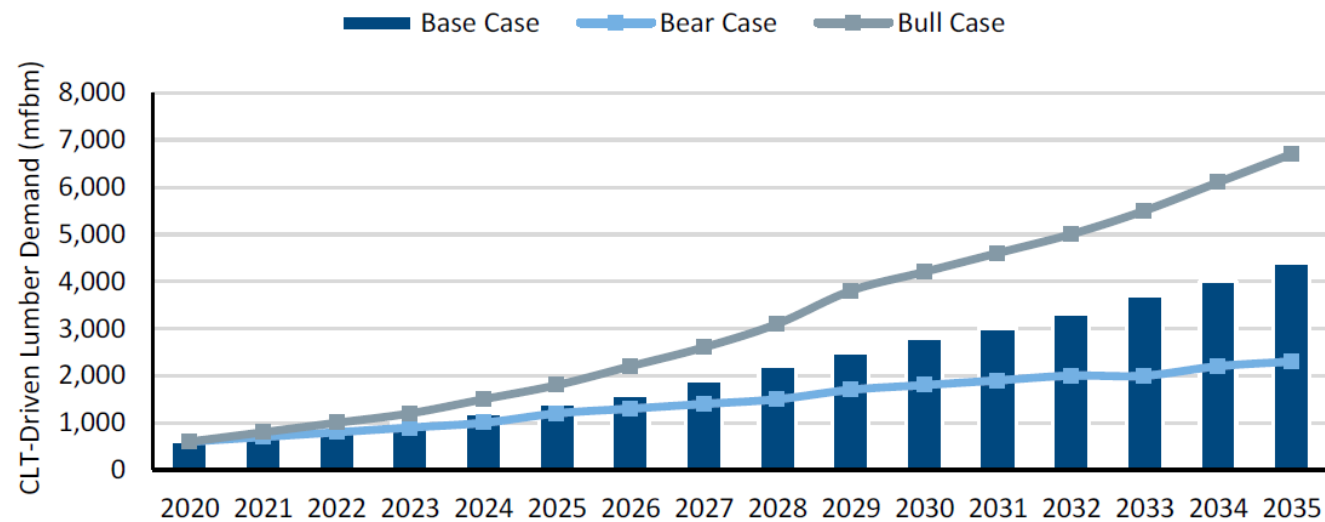


PERSPECTIVES À LONG TERME

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



Increases in lumber demand under various scenarios



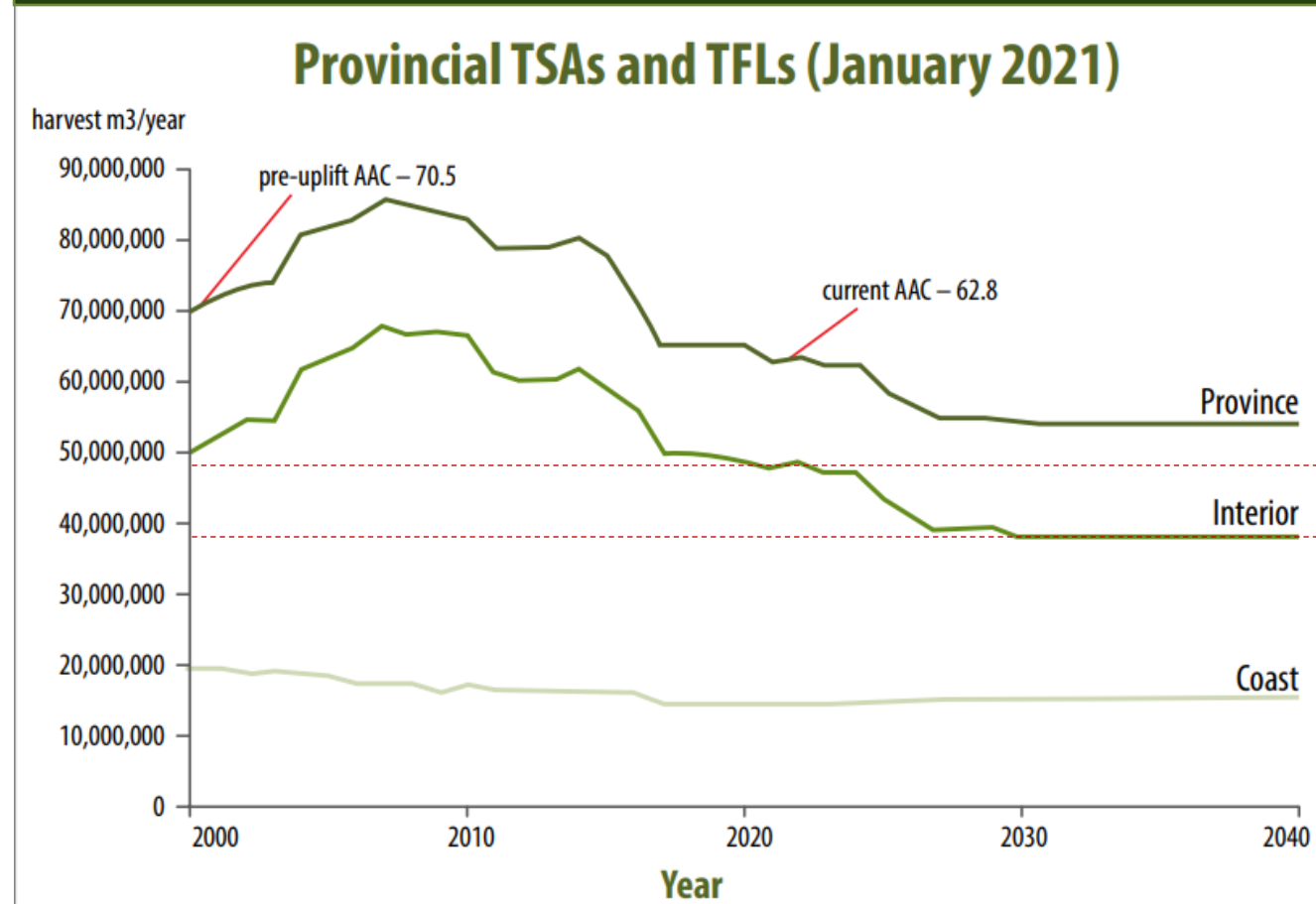
Source: RBC Capital Markets estimates

**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



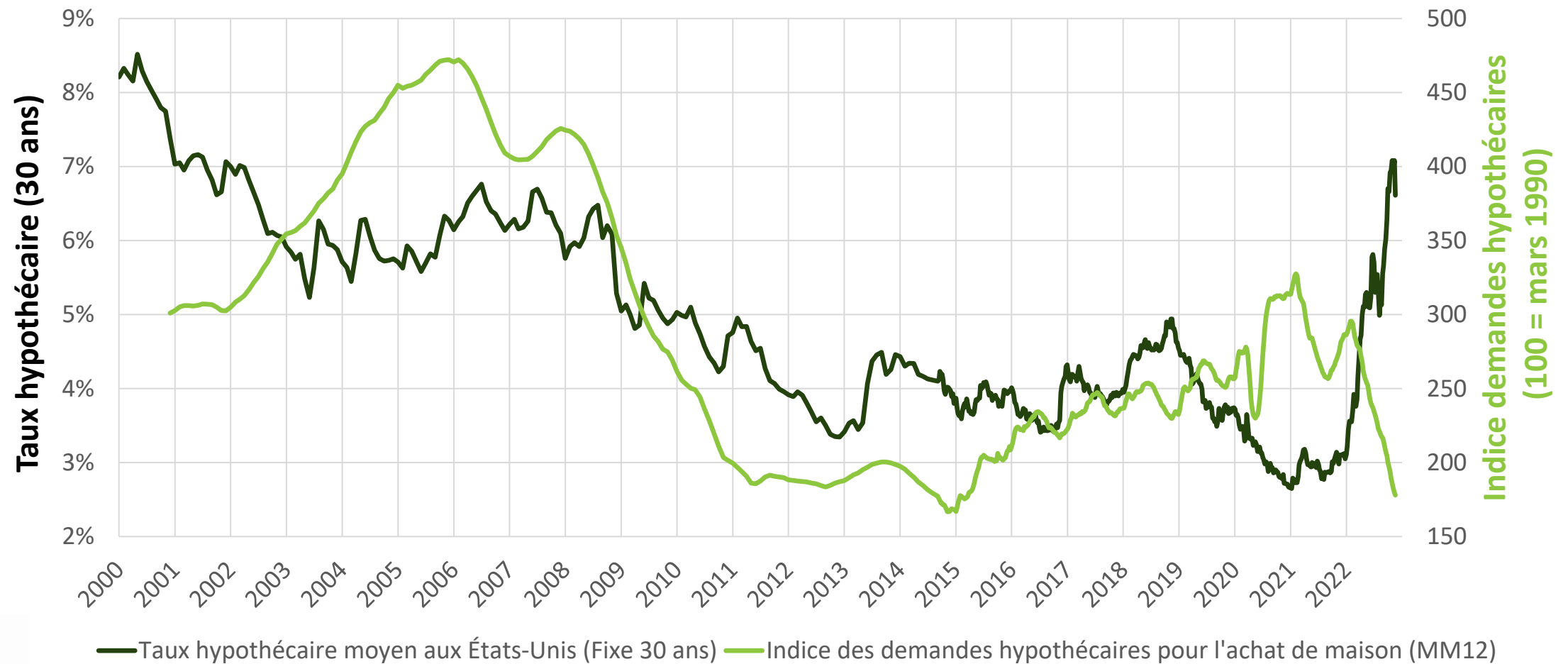
Près de 10 Mm³ de moins d'ici la fin de la décennie (≈ 3 Gpmp)



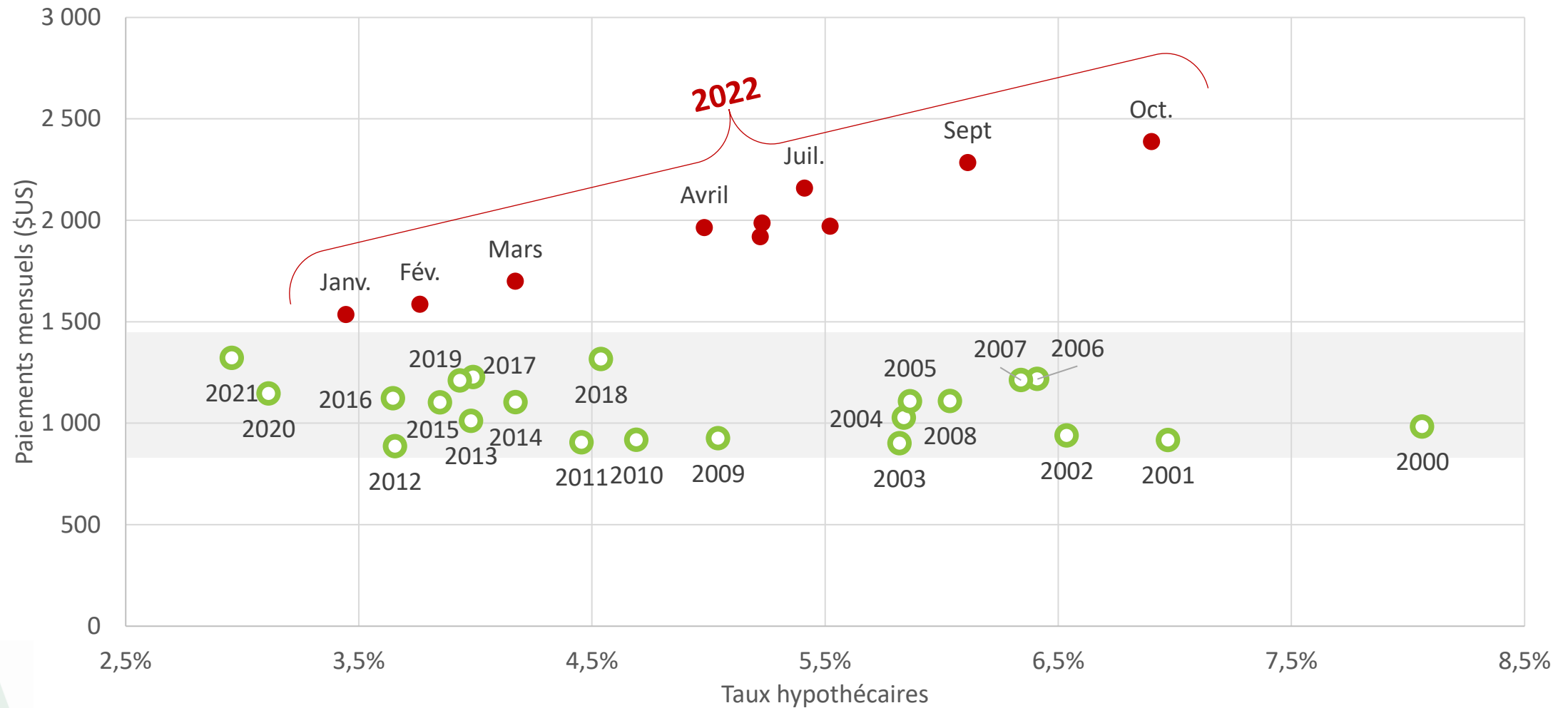
PERSPECTIVES
- 12 PROCHAINS MOIS -



DEMANDES HYPOTHÉCAIRES ET TAUX MOYEN AUX ÉTATS-UNIS

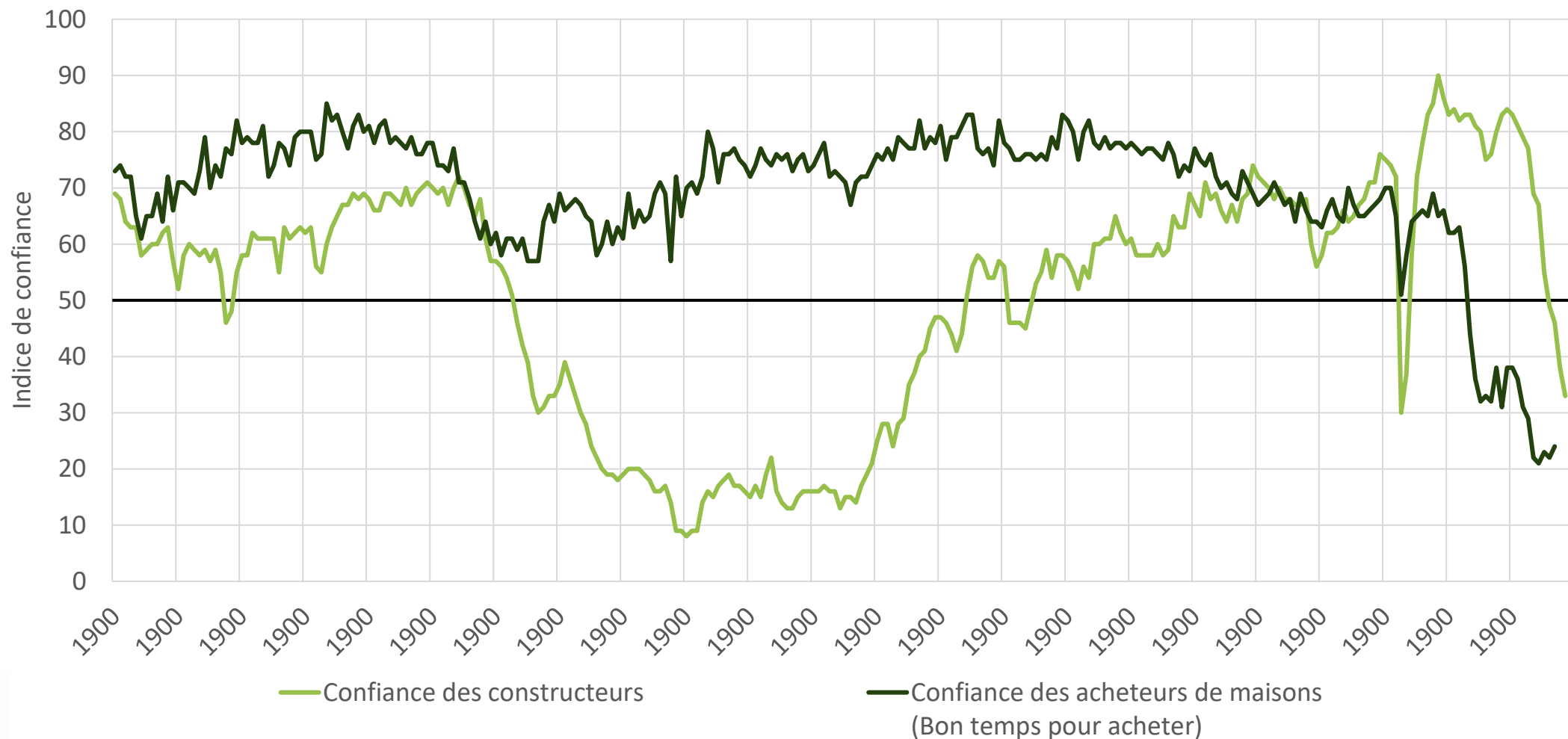


PAIEMENTS MENSUELS ET TAUX HYPOTHÉCAIRES AUX ÉTATS-UNIS

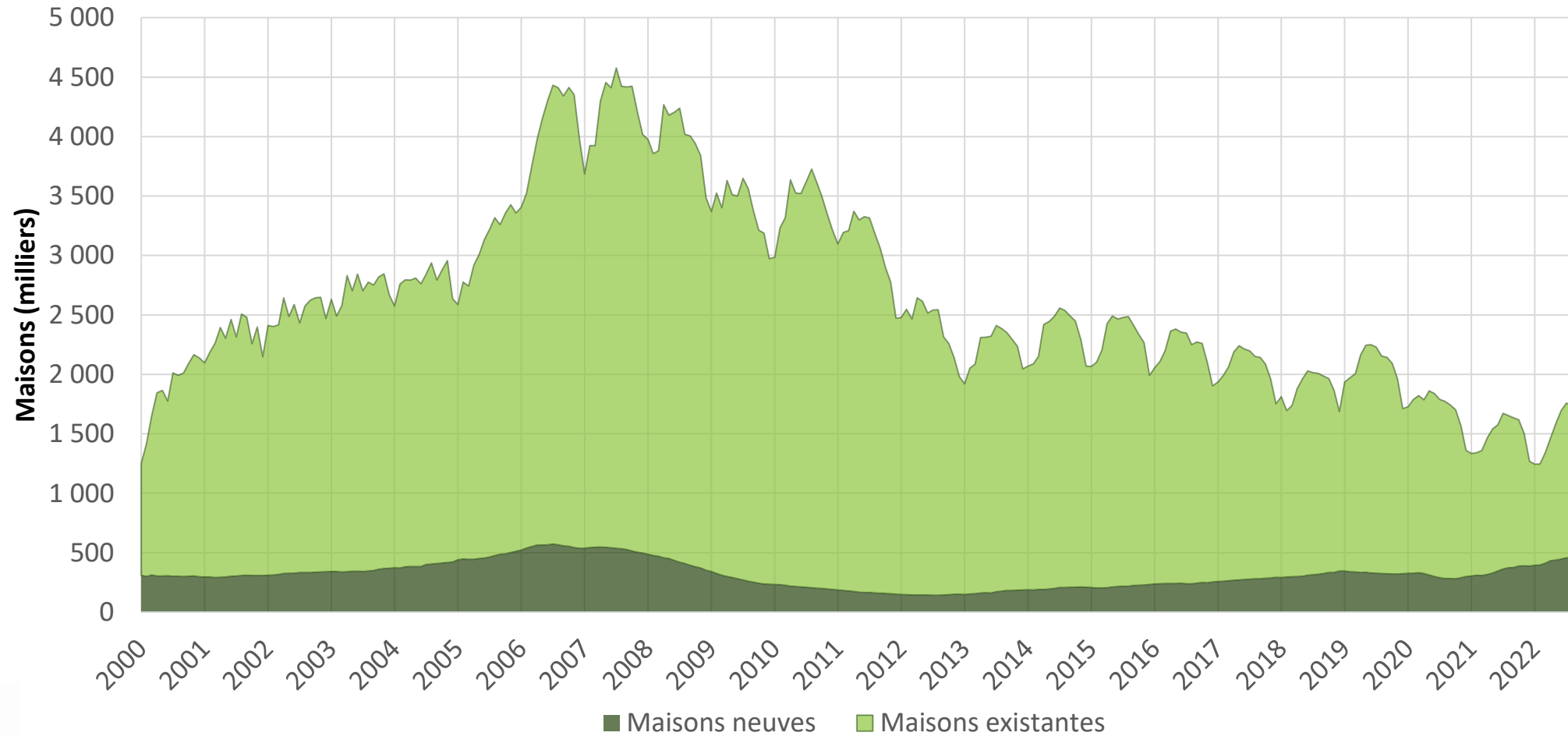


PERSPECTIVES À COURT TERME

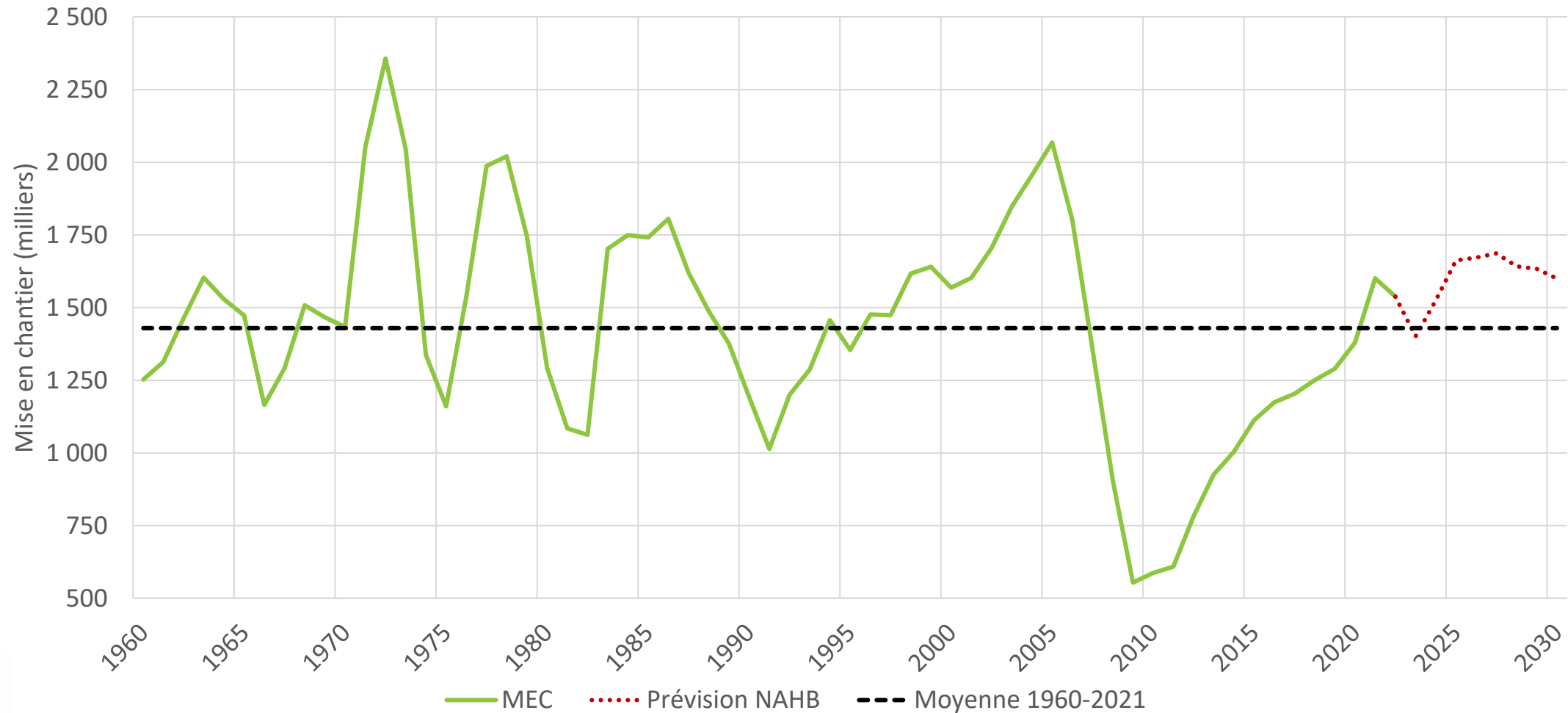
- CONSTRUCTION -



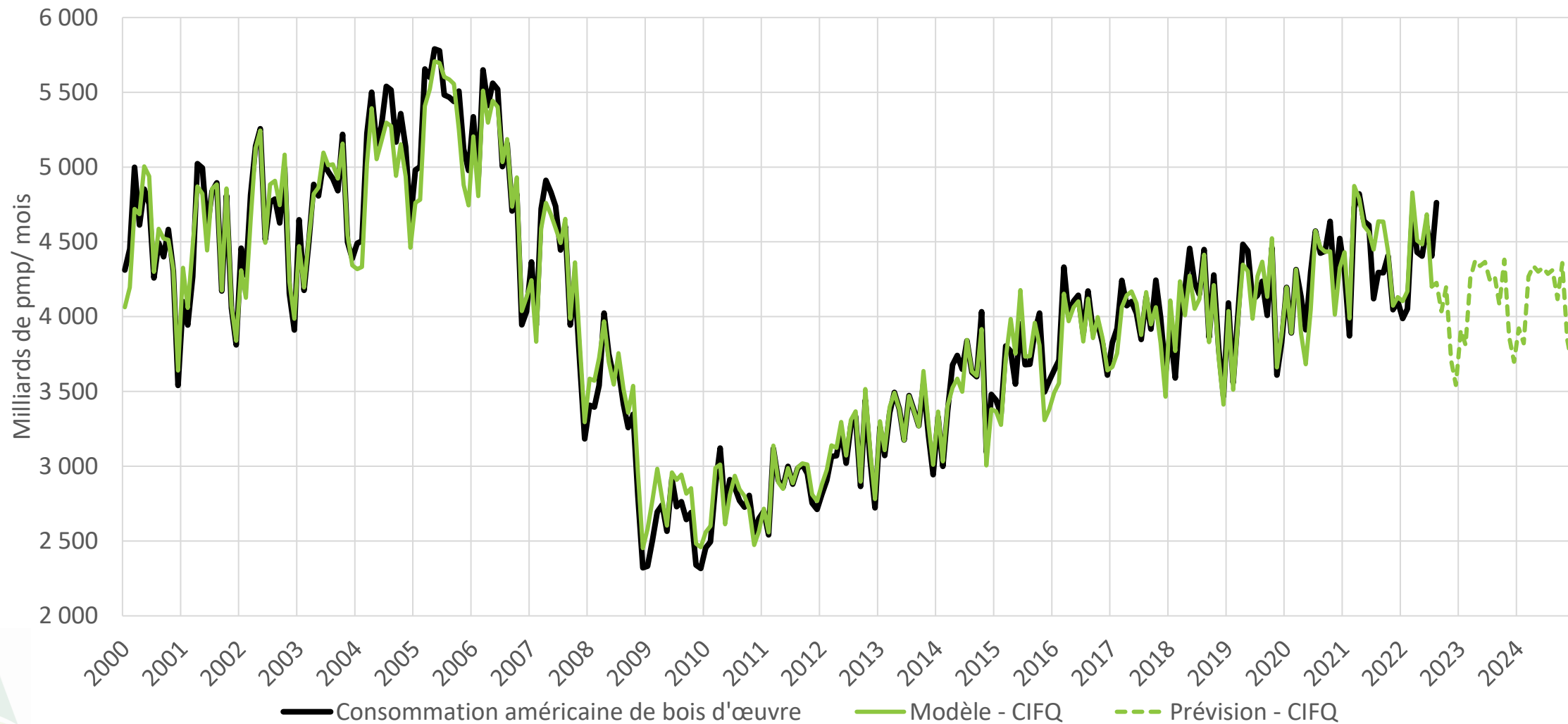
INVENTAIRE DES MAISONS EXISTANTES ET NEUVES AUX ÉTATS-UNIS



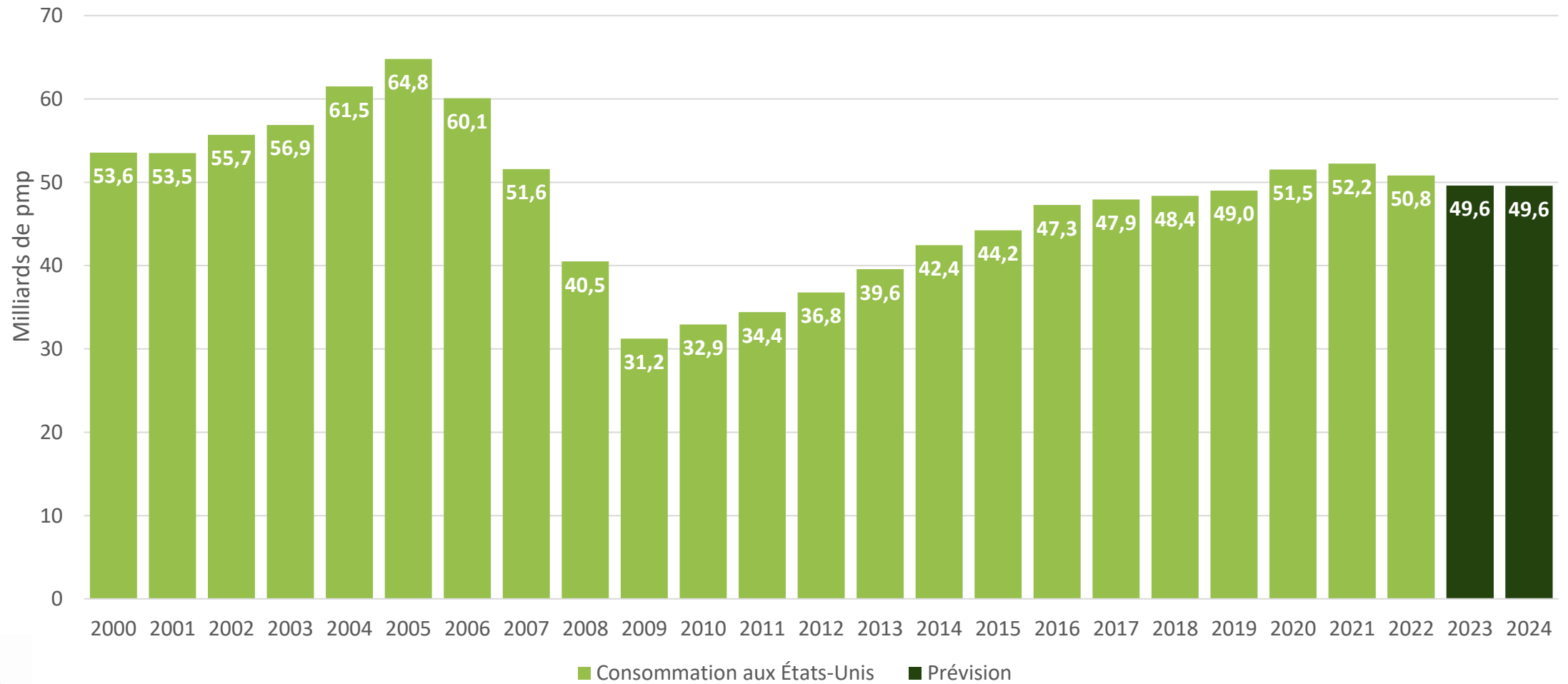
PRÉVISIONS DES MISES EN CHANTIER AUX ÉTATS-UNIS



CONSOMMATION MENSUELLE DE BOIS D'ŒUVRE AUX ÉTATS-UNIS



CONSOMMATION ANNUELLE DE BOIS D'ŒUVRE AUX ÉTATS-UNIS



CONCLUSION

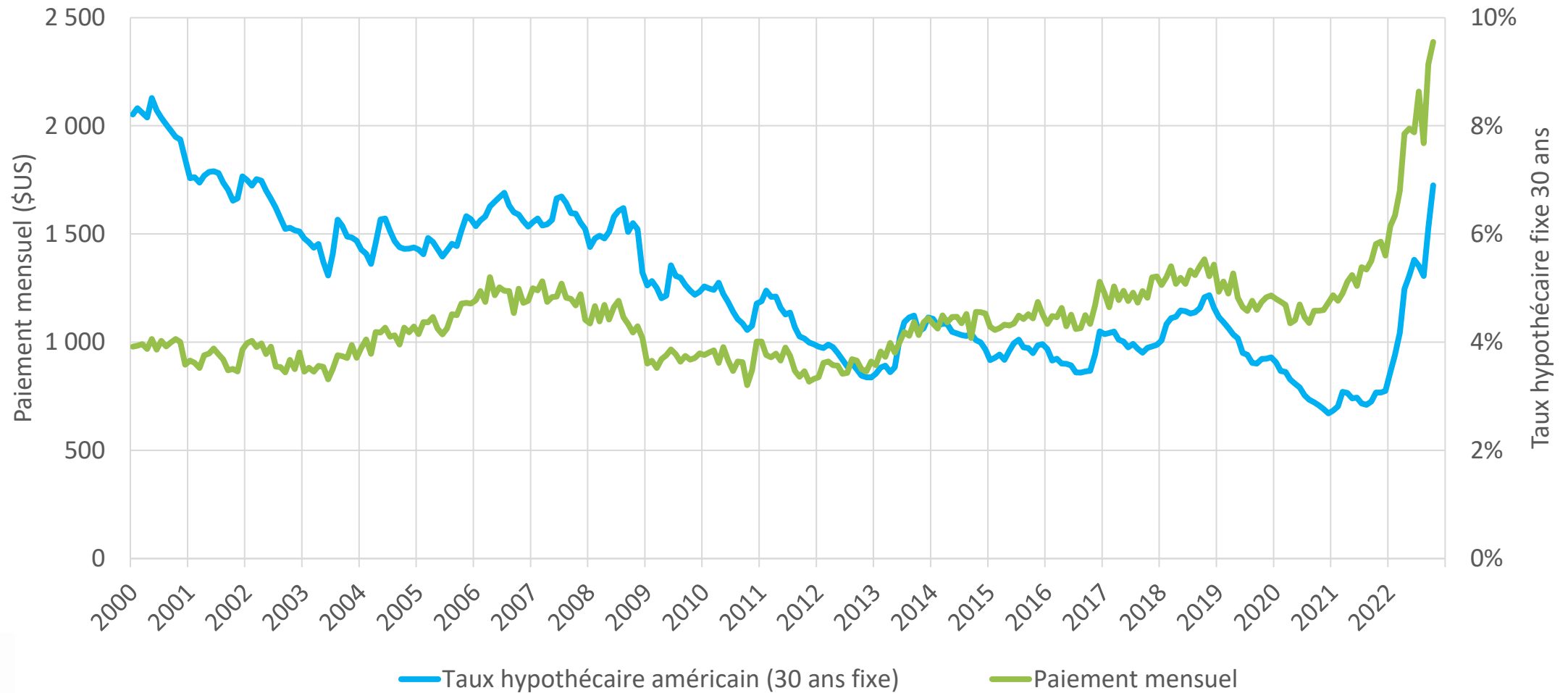
- La demande pour le bois d'œuvre n'est pas le seul paramètre influençant les prix
- Les fluctuations des prix des dernières années proviennent davantage de la faiblesse de l'offre.
- L'Amérique du Nord n'est pas autosuffisante en bois d'œuvre.
- Les éléments structuraux de la demande demeurent fortement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



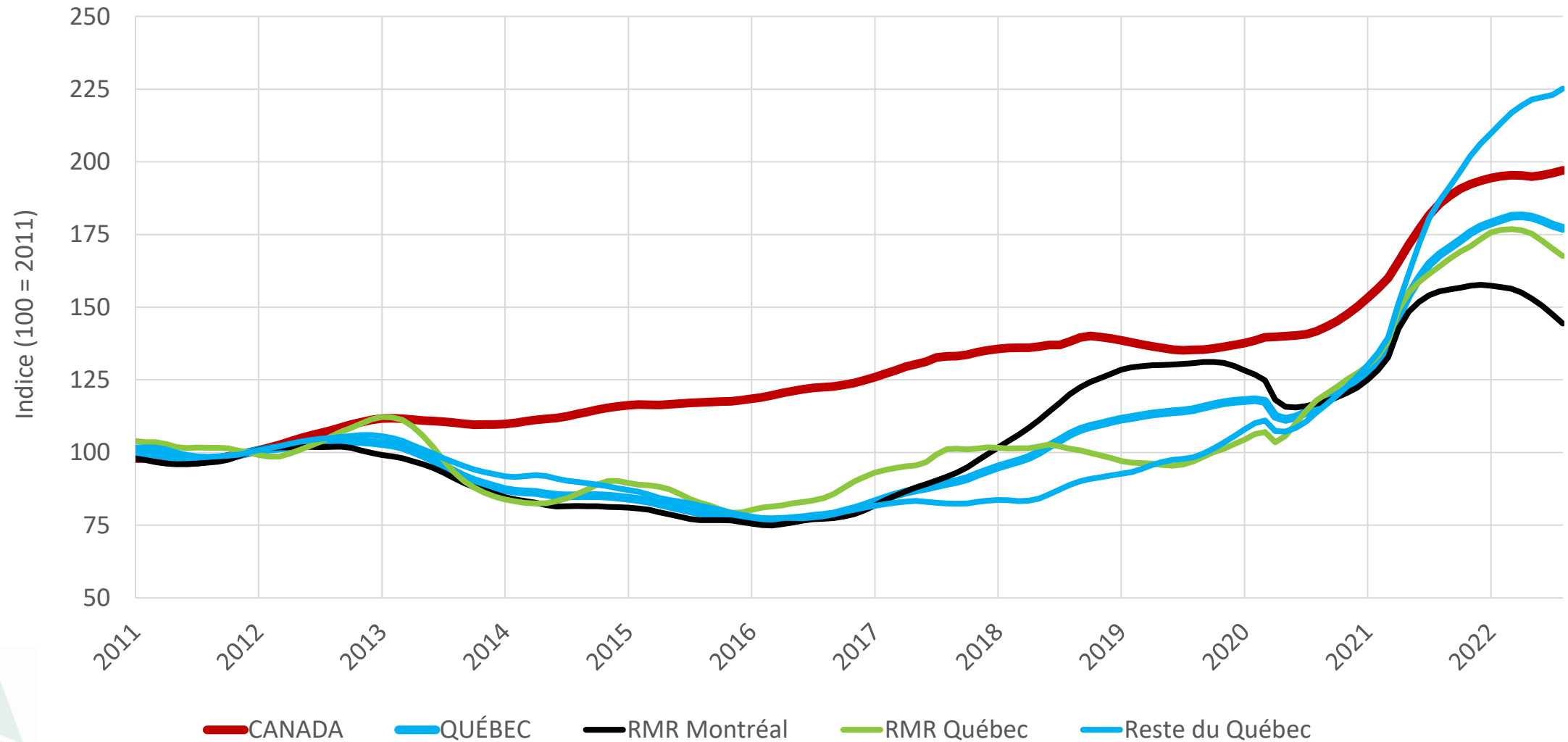
MERCI !



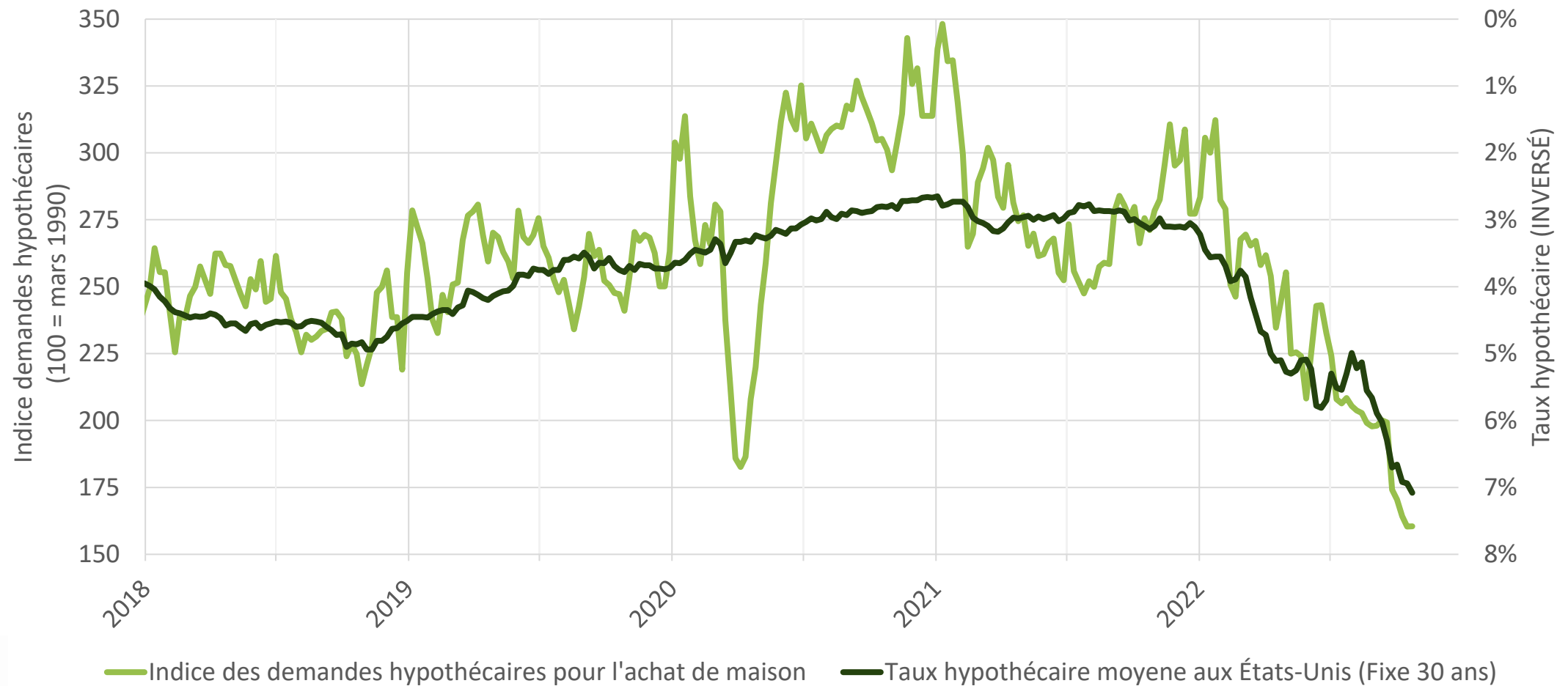
PAIEMENT MENSUEL ET TAUX HYPOTHÉCAIRE AUX ÉTATS-UNIS



ÉVOLUTION DES DÉPENSES EN NOUVELLES CONSTRUCTIONS RÉSIDENTIELLES



DEMANDES HYPOTHÉCAIRES ET TAUX MOYEN AUX ÉTATS-UNIS

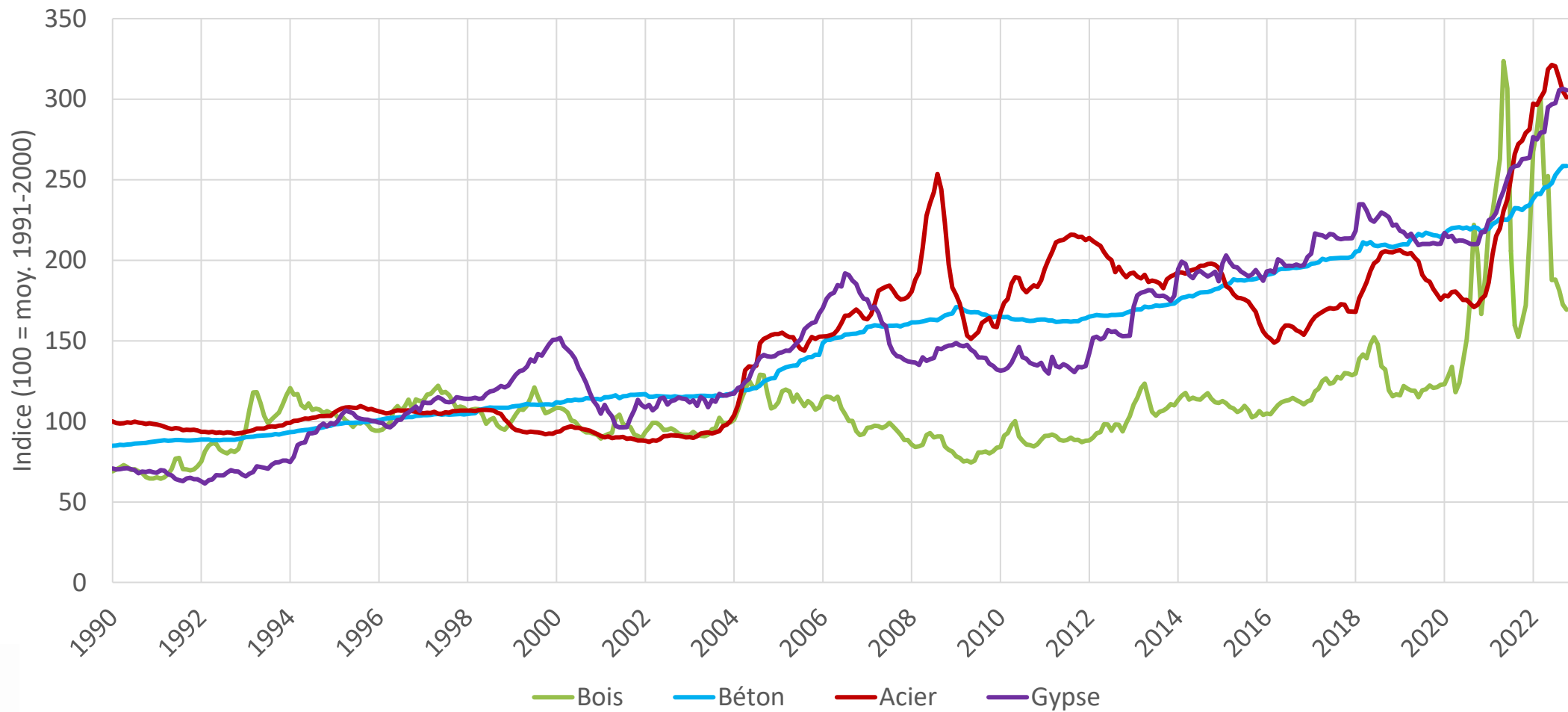


INDICE DU MARCHÉ DE LA RÉNOVATION AUX ÉTATS-UNIS

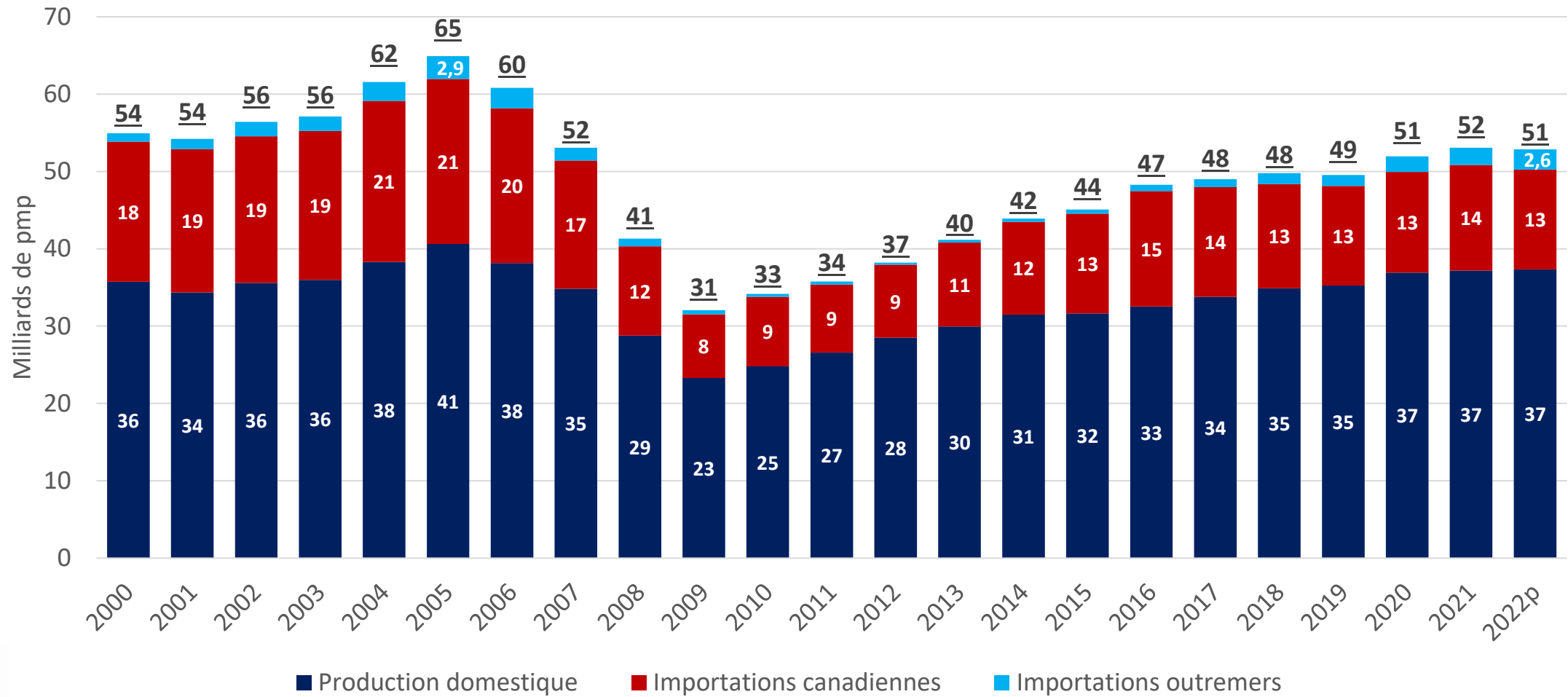


■ Future Indicator Index (nouvelles commandes) ■ Future Indicator Index (commandes pas encore réalisées) — Current Condition Index

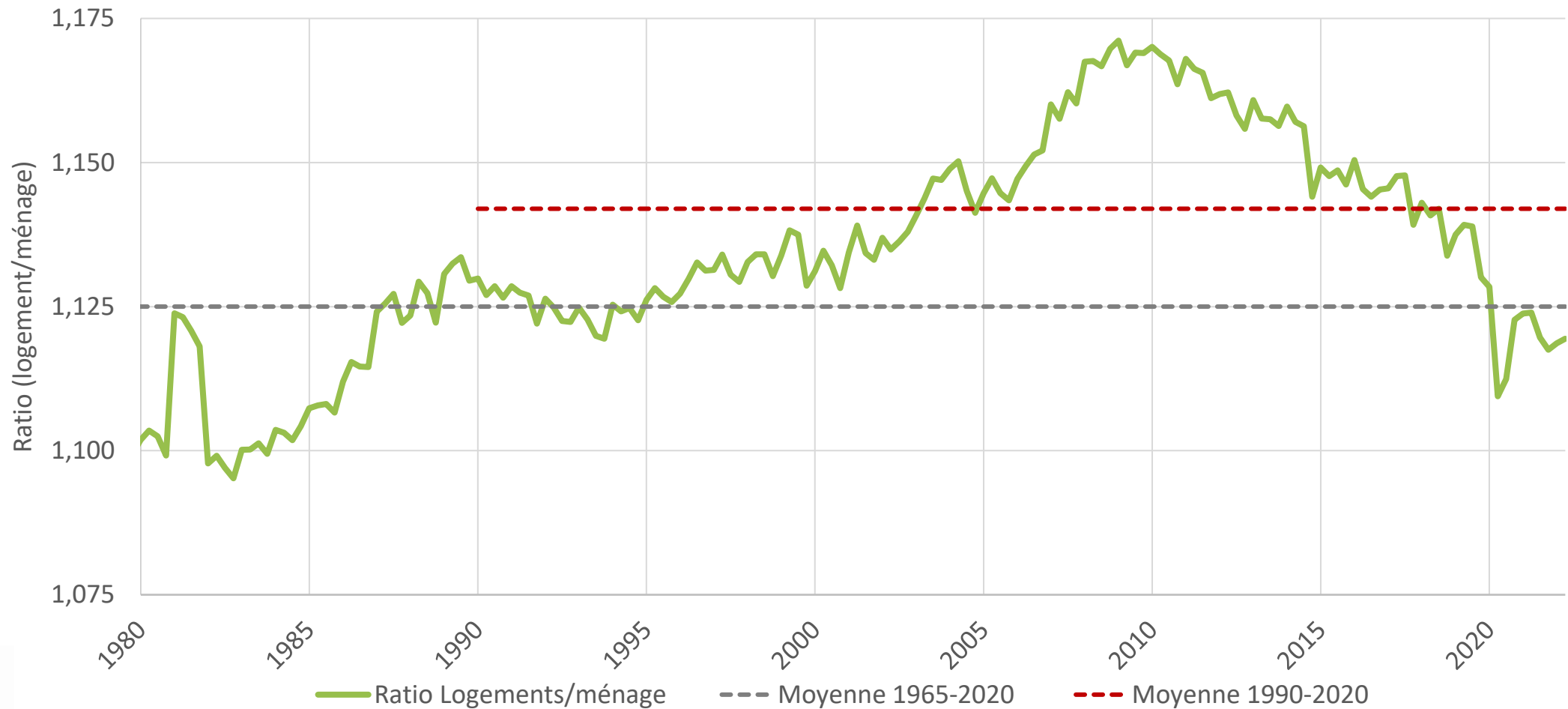
ÉVOLUTION DES INDICES DE PRIX DE DIFFÉRENTS MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION



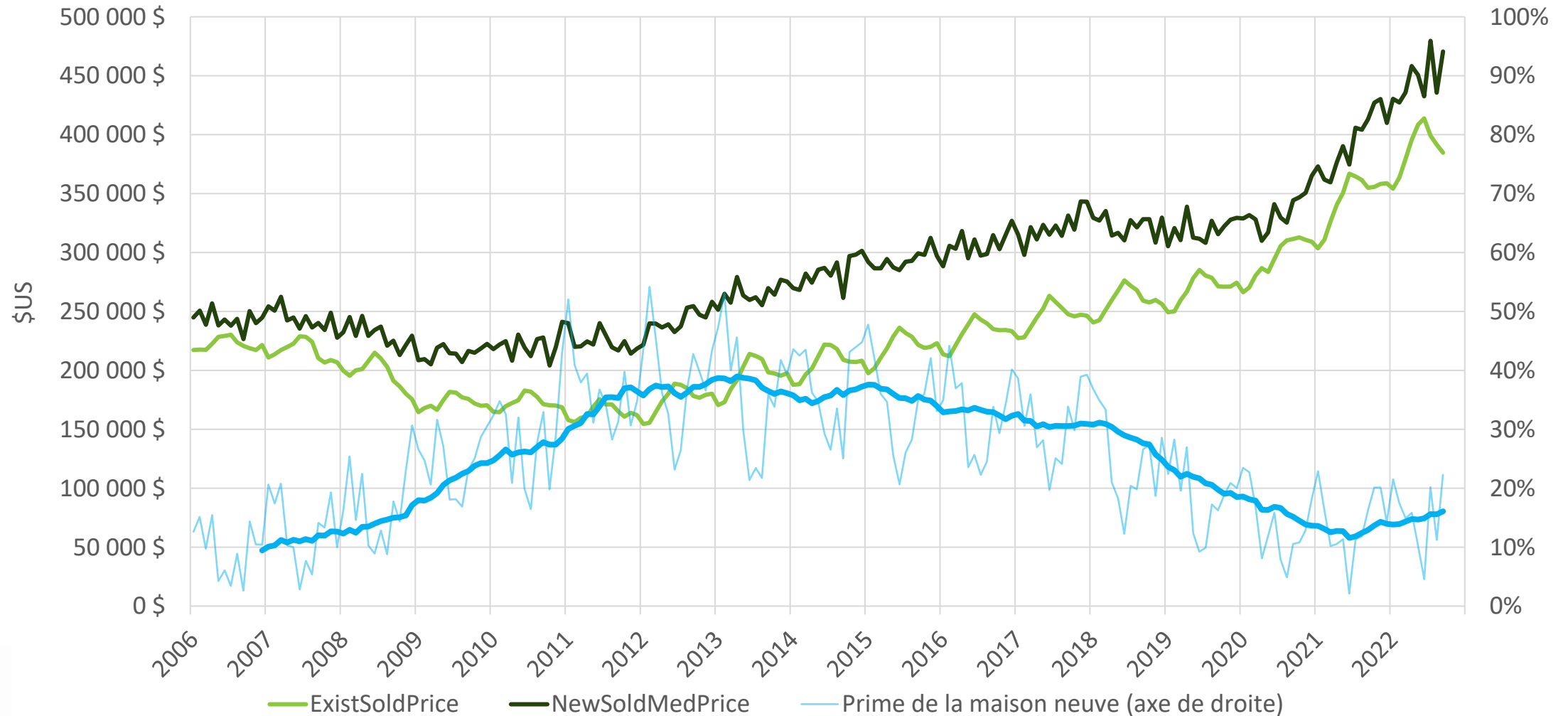
CONSOMMATION AMÉRICAINE SELON LA PROVENANCE



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



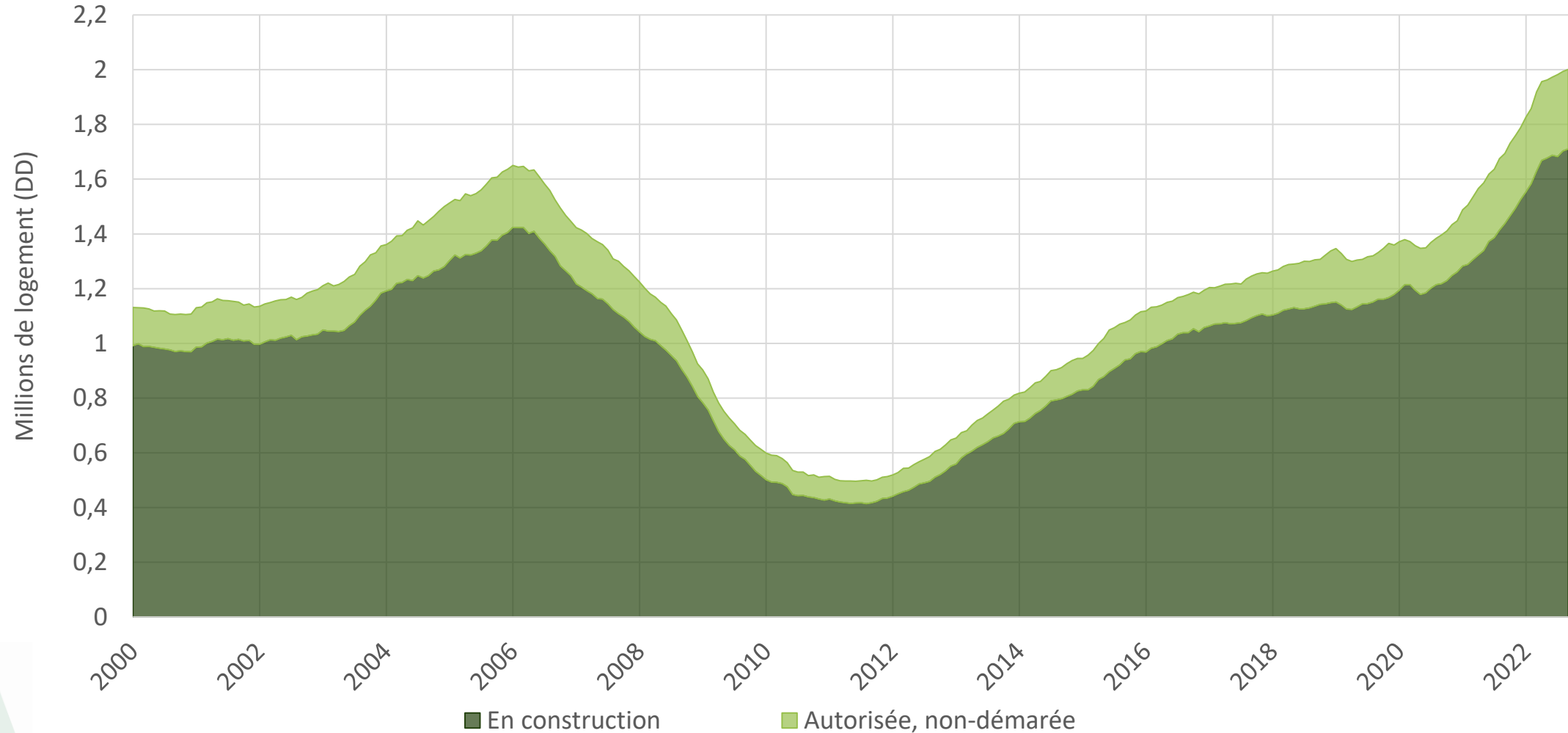
PRIX DE VENTE MÉDIAN AUX ÉTATS-UNIS



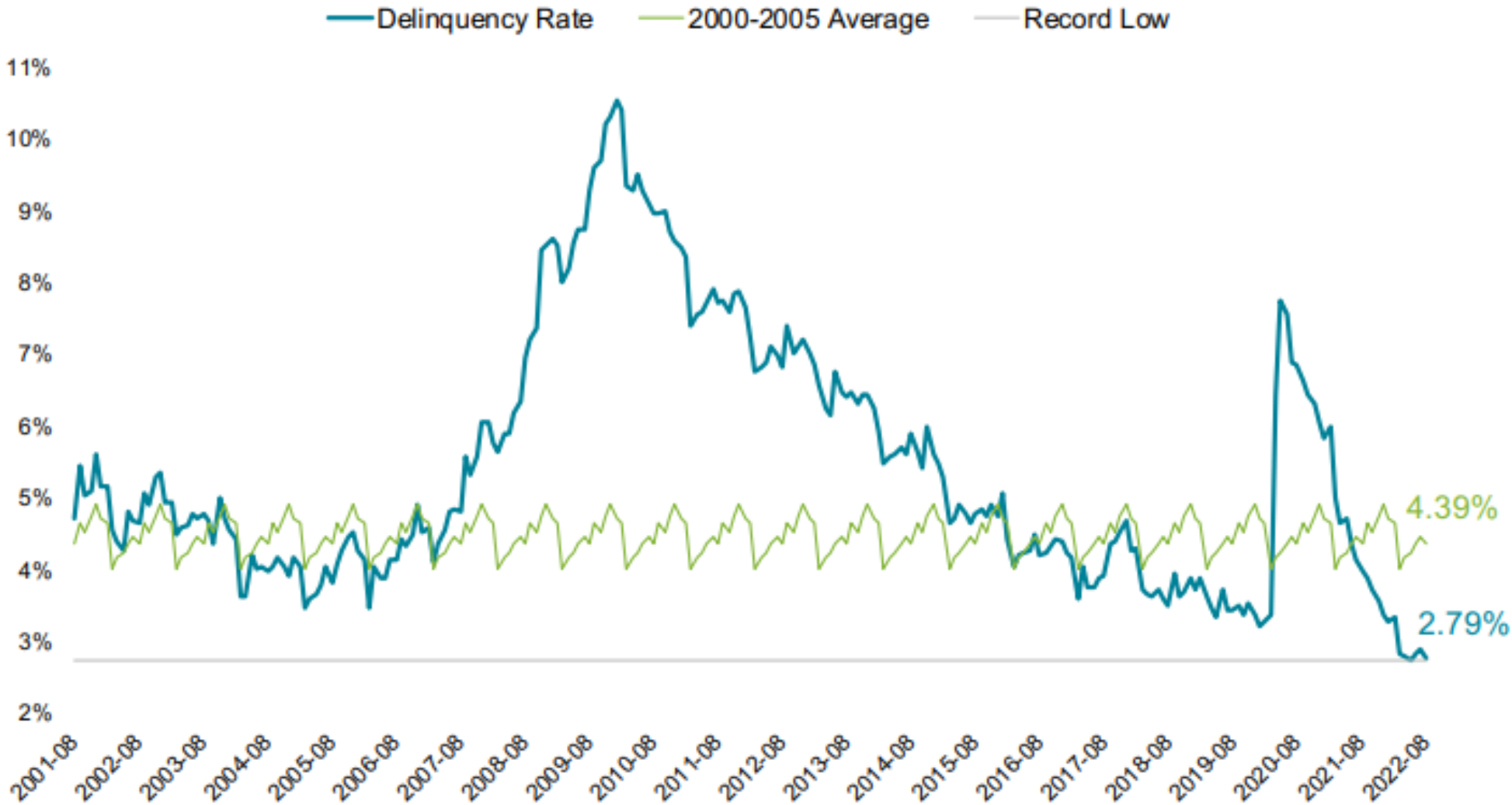
Source: US Census Bureau et National Association of Realtors



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

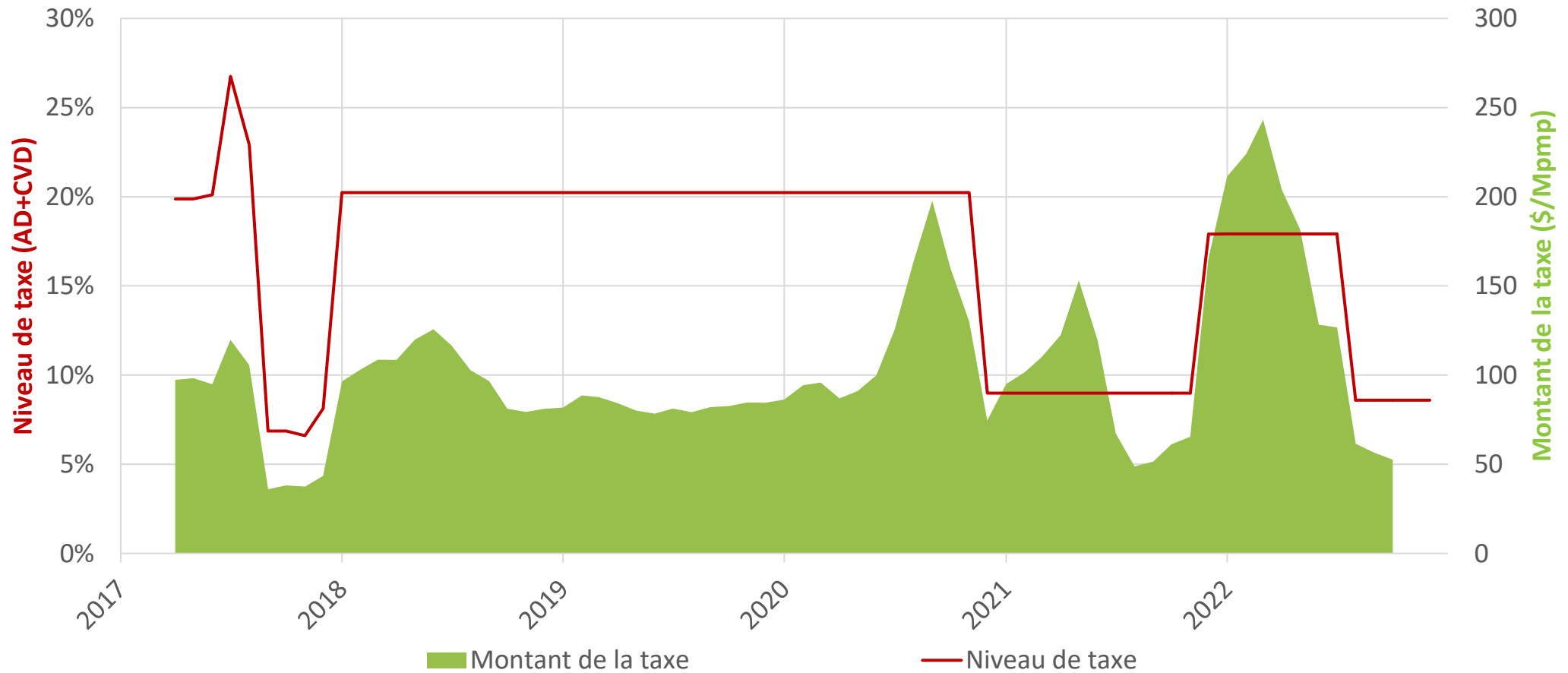


DÉFAUT DE PAIEMENT HYPOTHÉCAIRE AUX ÉTATS-UNIS



Source: Black Knight

LITIGE AMÉRICAIN ET EFFET SUR LES PRIX



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

