

Congrès 2026 du CIFQ

« Ayons la fibre »

Marché du bois d'œuvre : État de la situation et perspectives

20 mai 2026

Alexandre Larouche, Économiste, M. Sc.

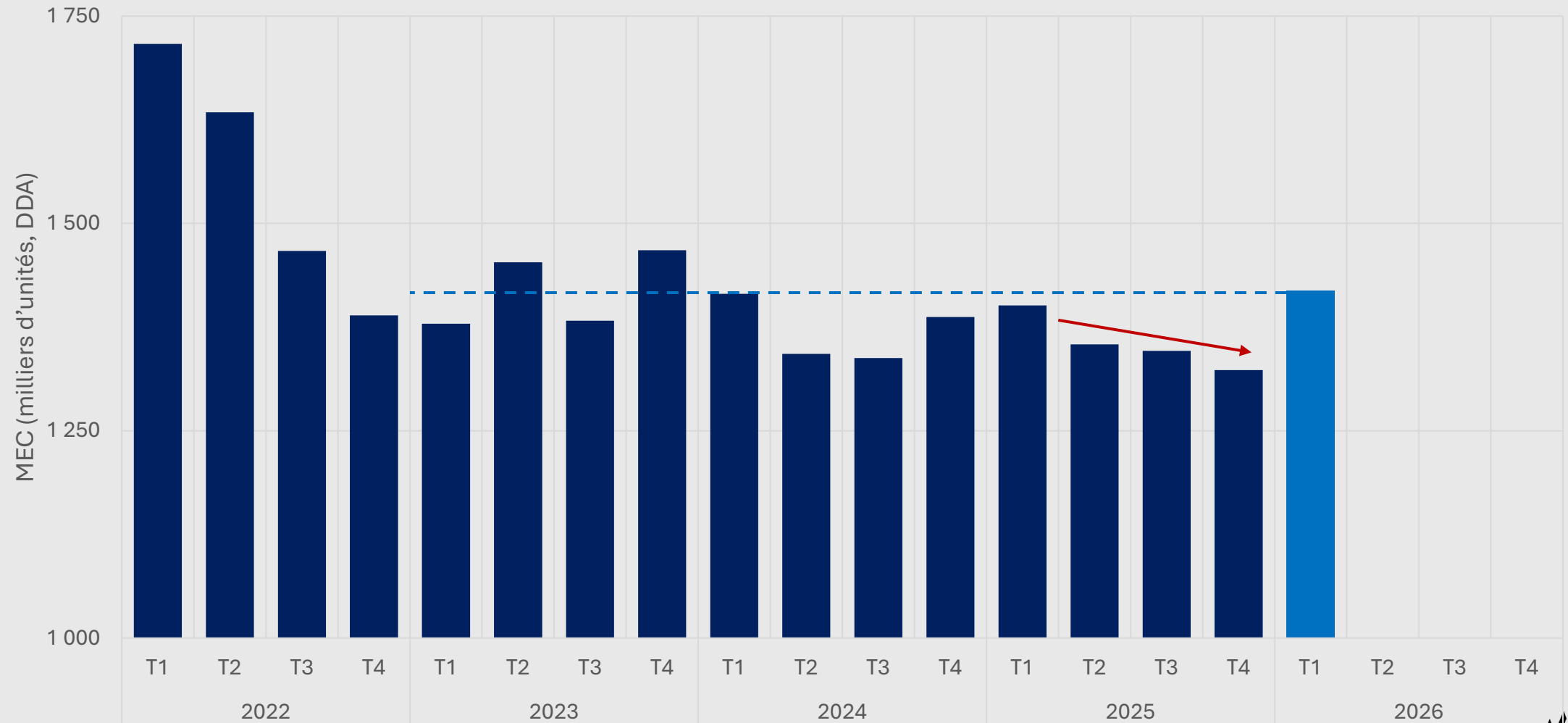
Plan de la présentation

- Portrait du début de l'année
- Perspectives
 - Perspectives économiques
 - Modèle de prévision de la consommation américaine
- À surveiller...

Portrait du début de l'année

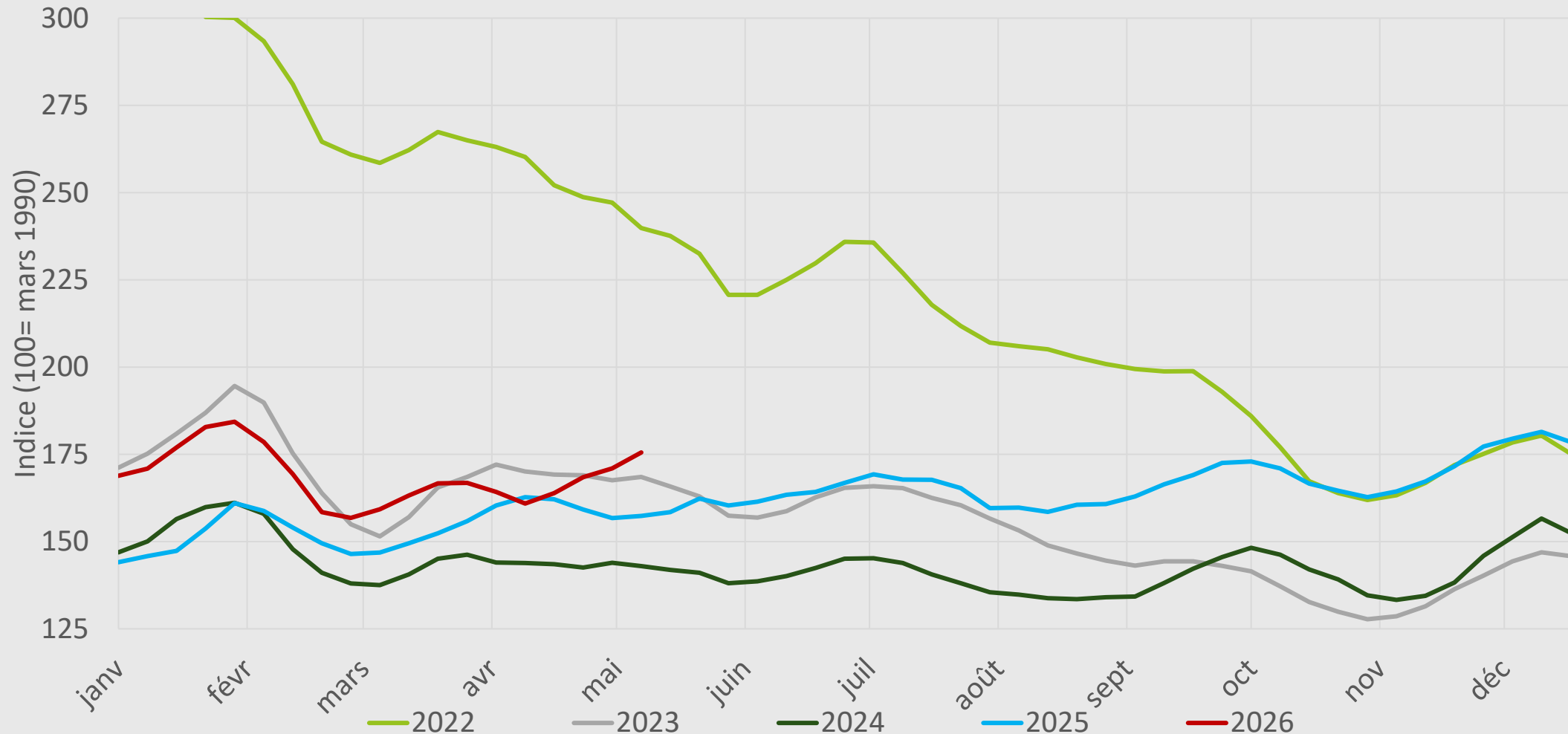


Mises en chantier aux États-Unis



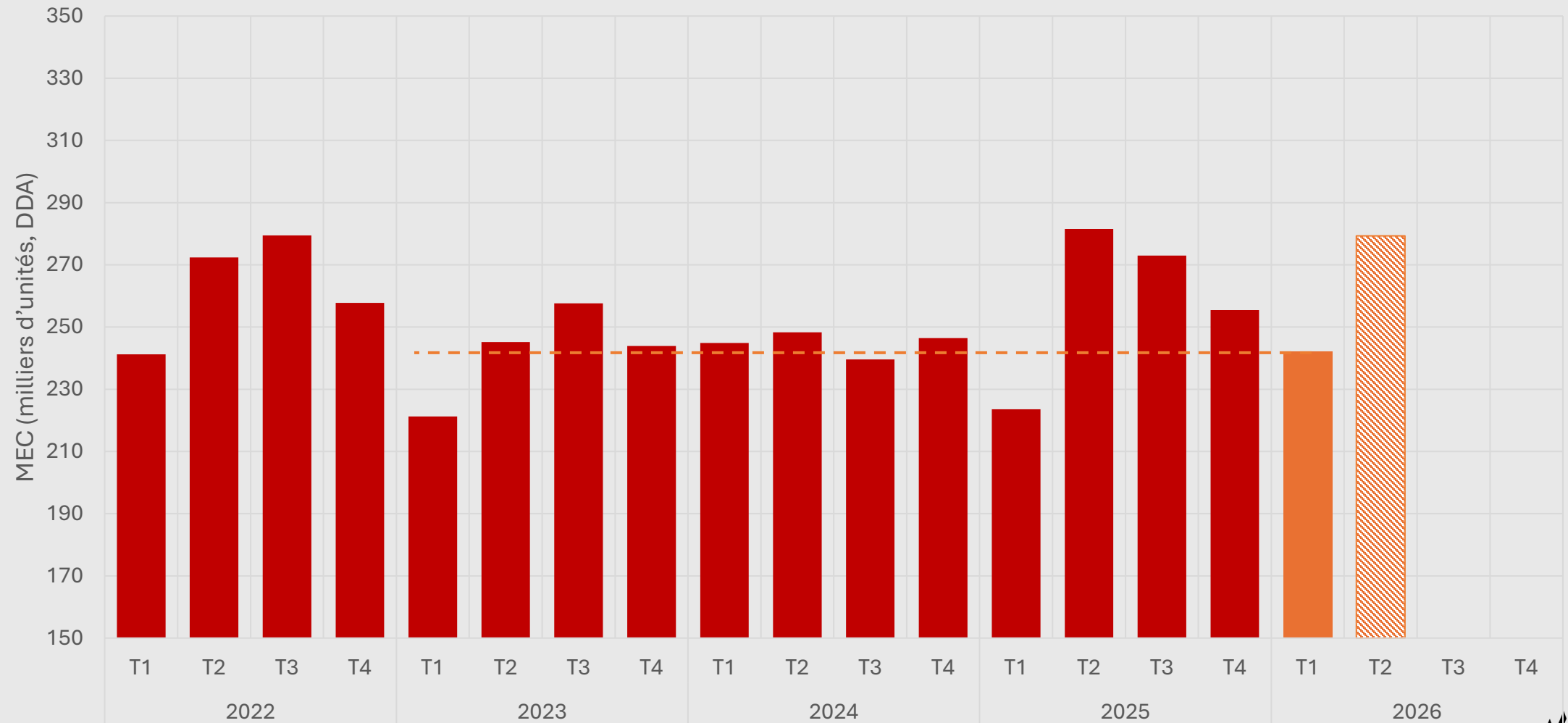
Source : US Census Bureau

Applications hypothécaires pour l'achat de maison aux États-Unis (moy. 4 semaines)



Source : MBA

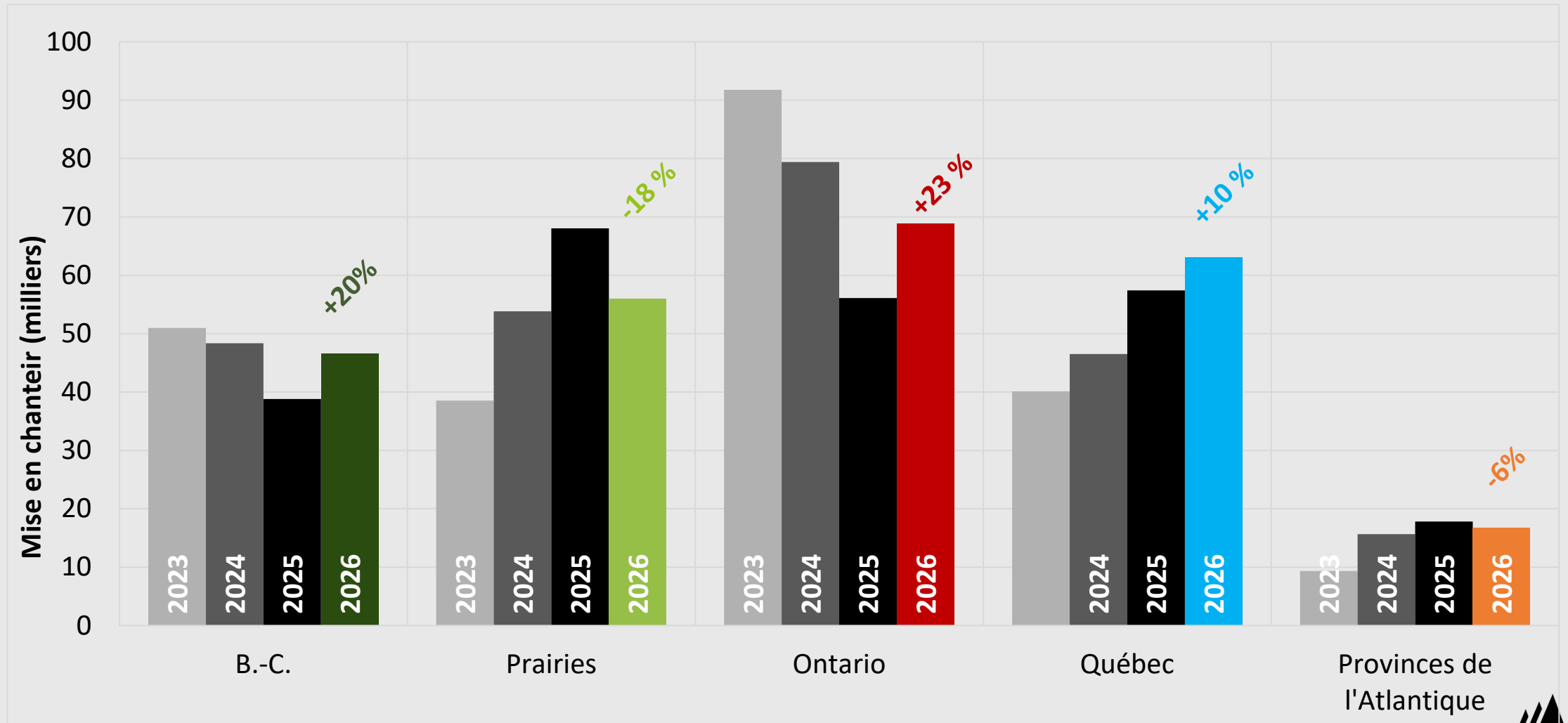
Mises en chantier au Canada



Source : Statistique Canada

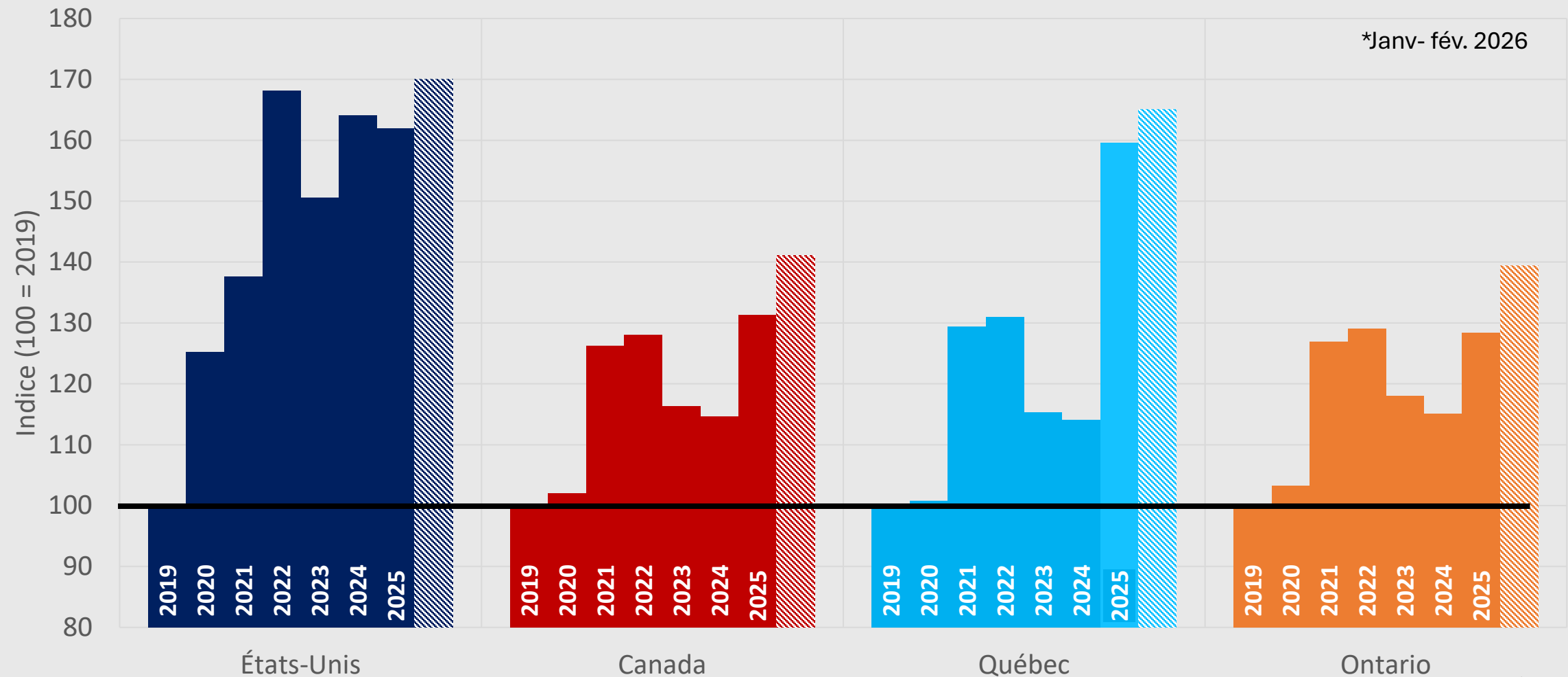
Mises en chantier au Canada

4 premiers mois de l'année (DDA)



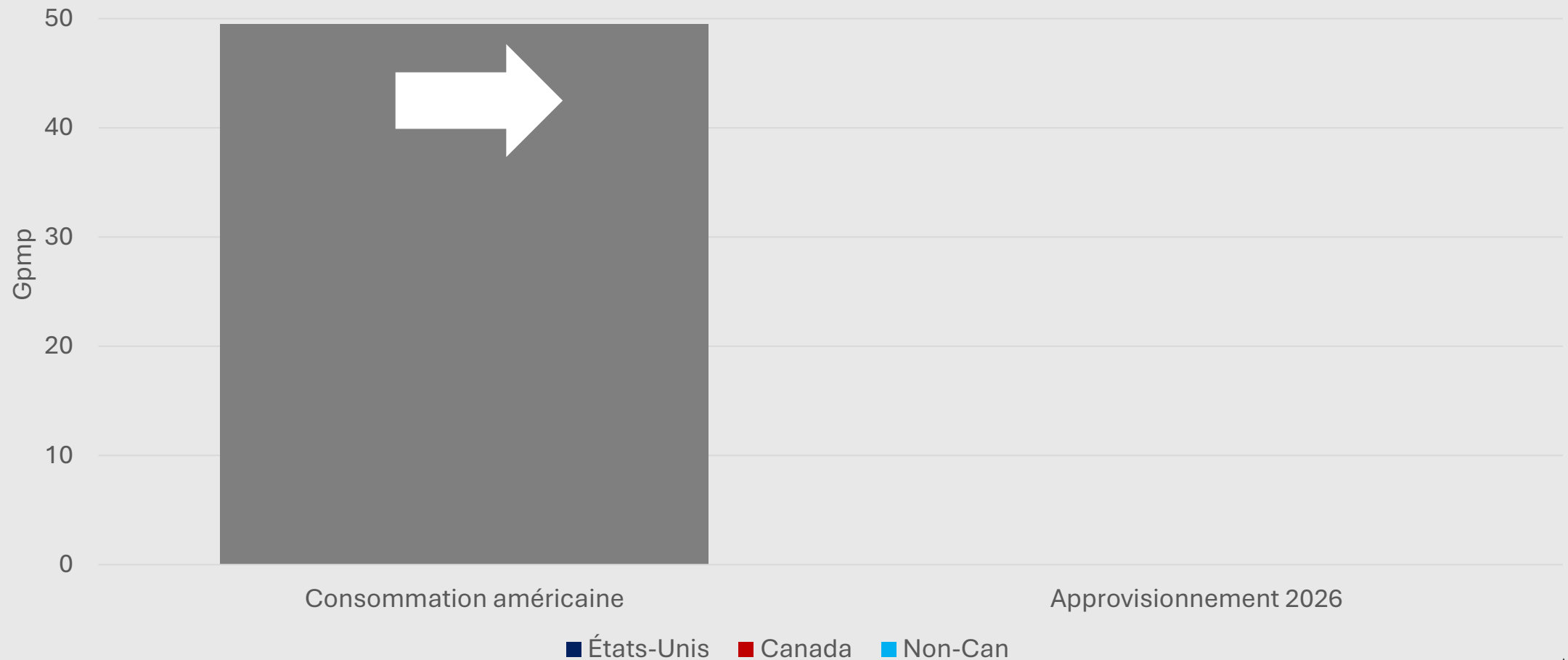
Source : SCHL

Dépenses résidentielles en rénovation (\$ constants de 2019)



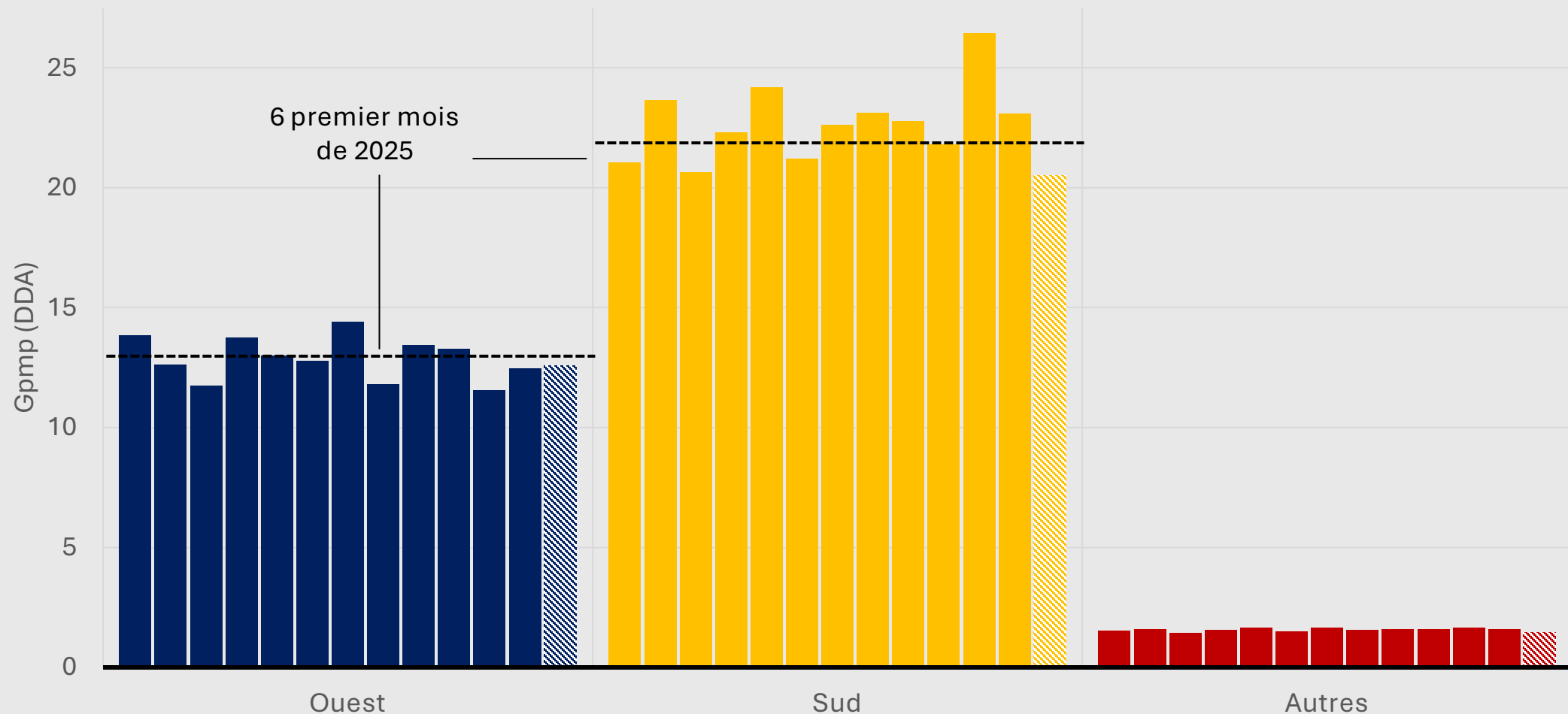
Source : US Census Bureau, Statistique Canada

Perspectives 2026



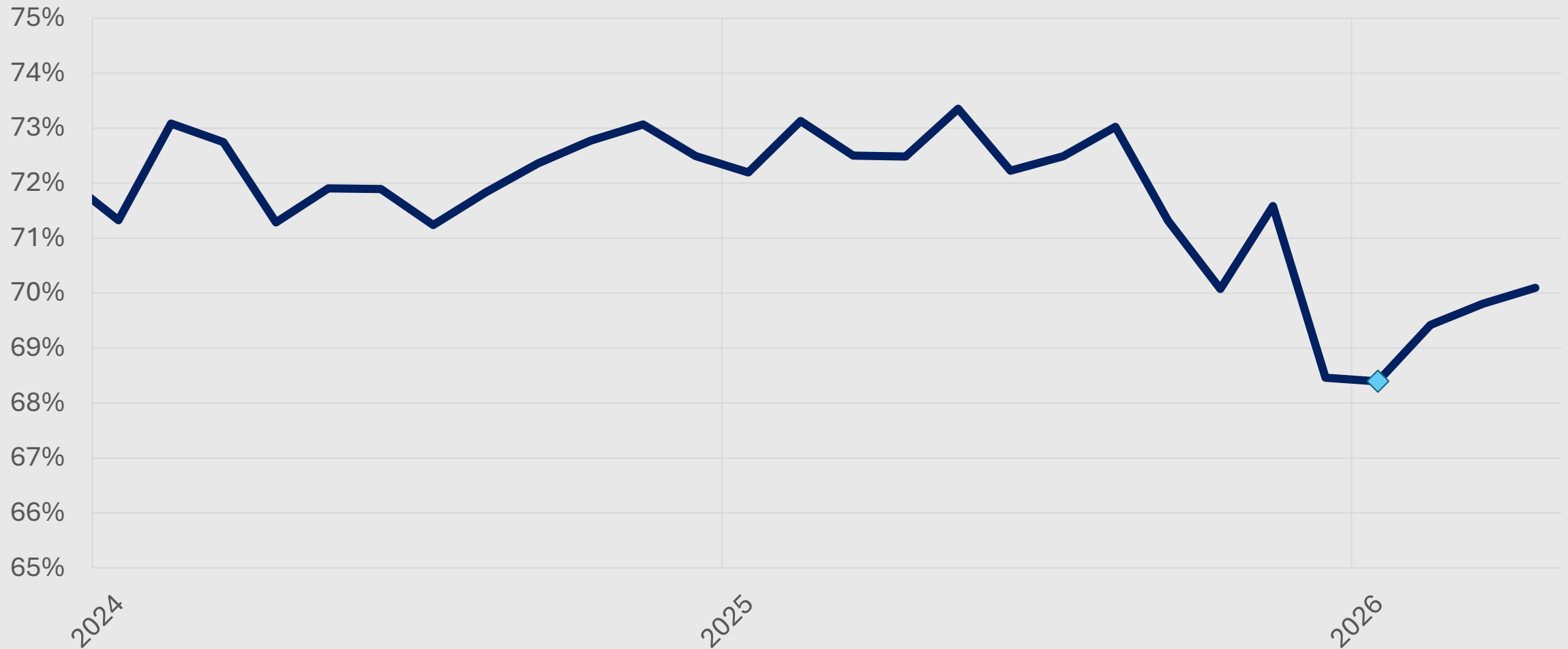
Source : Hypothèses CIFQ

Production des États-Unis (Depuis janv. 2025)



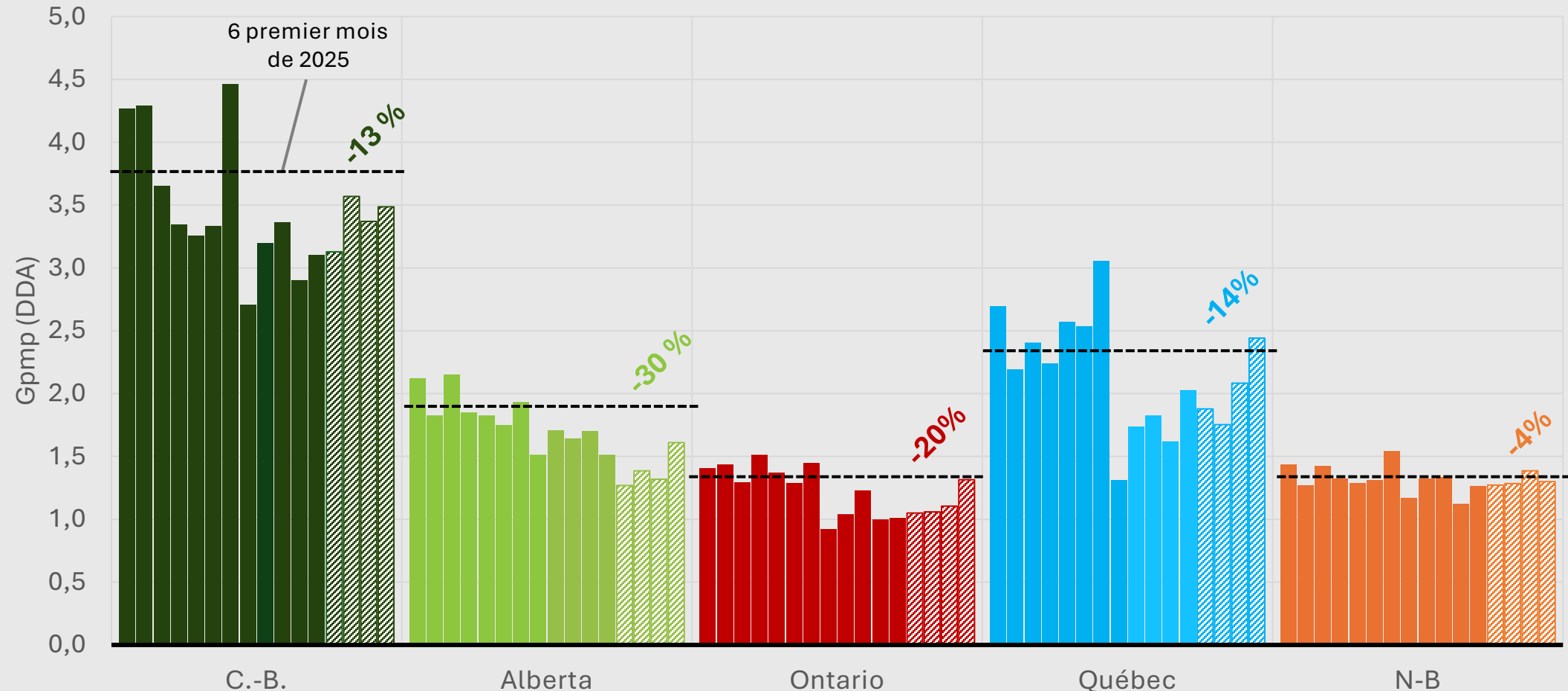
Source : WWPA

Utilisation de la capacité manufacturière (SCIAN 321, DD)



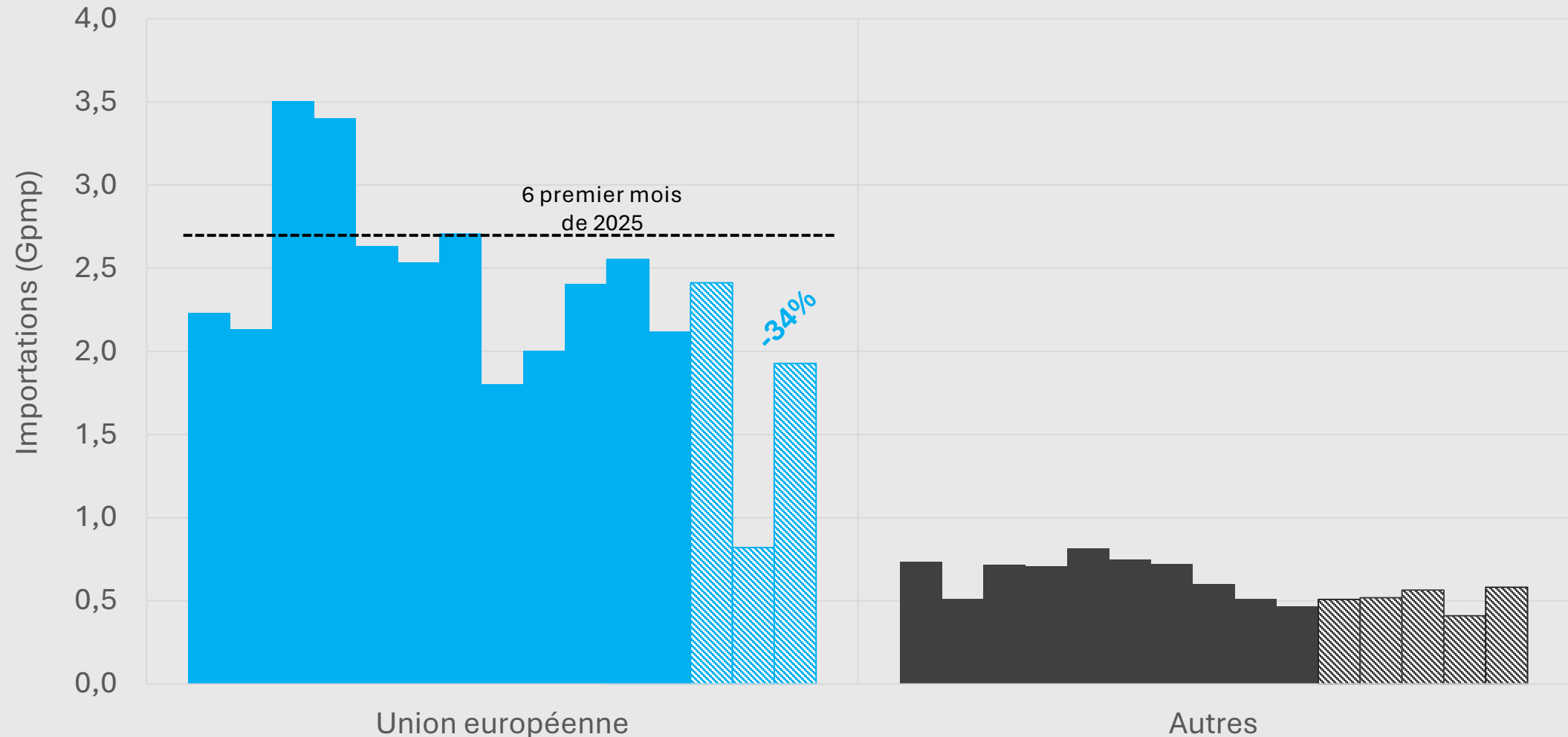
Source : Federal Reserve board, Statistique Canada

Exportations aux États-Unis (Depuis janv. 2025)



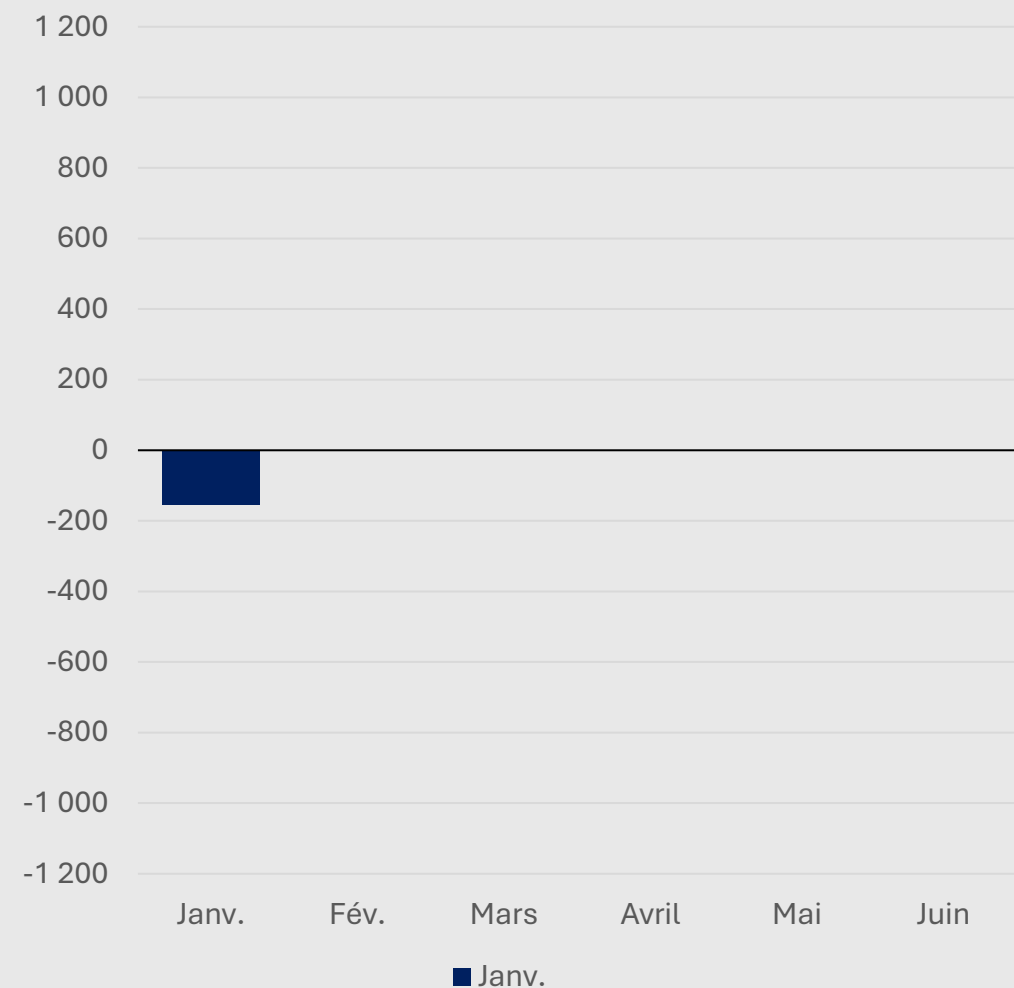
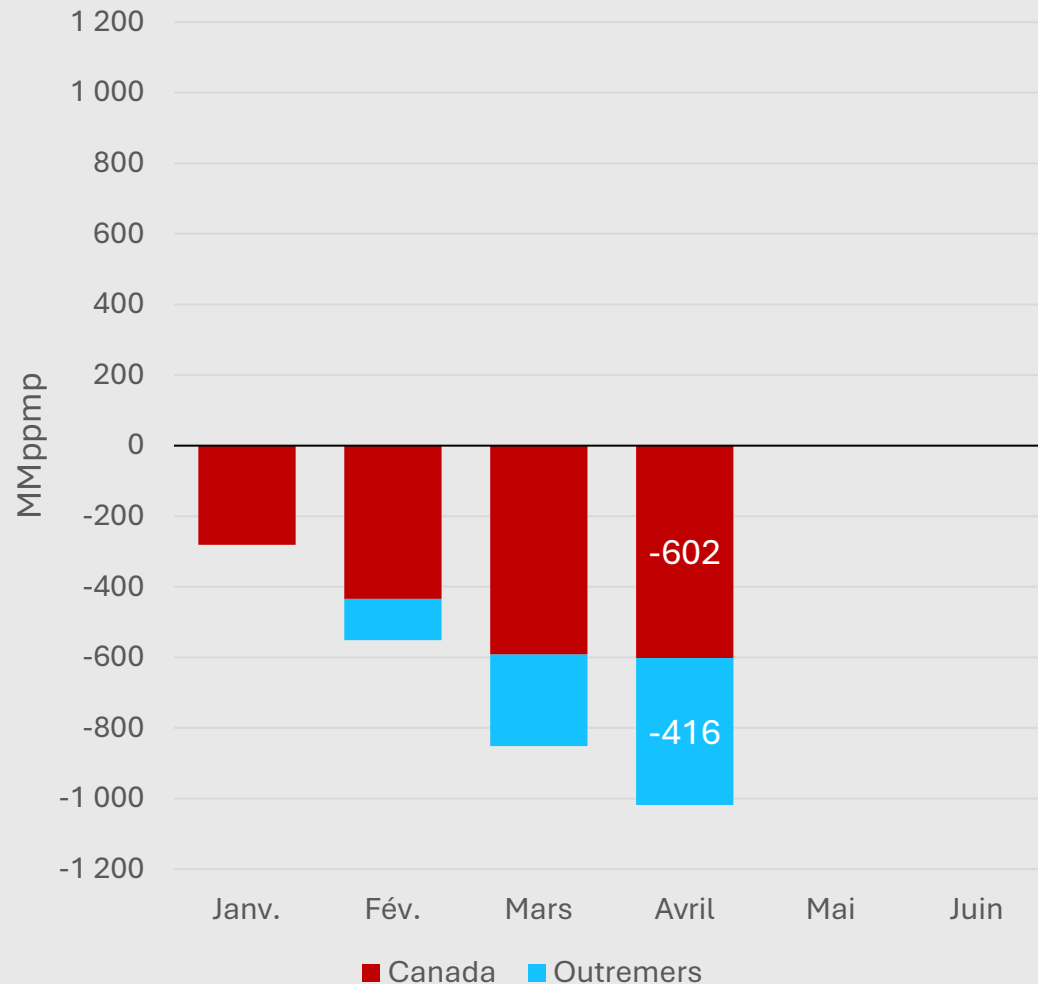
Source : Statistique Canada

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



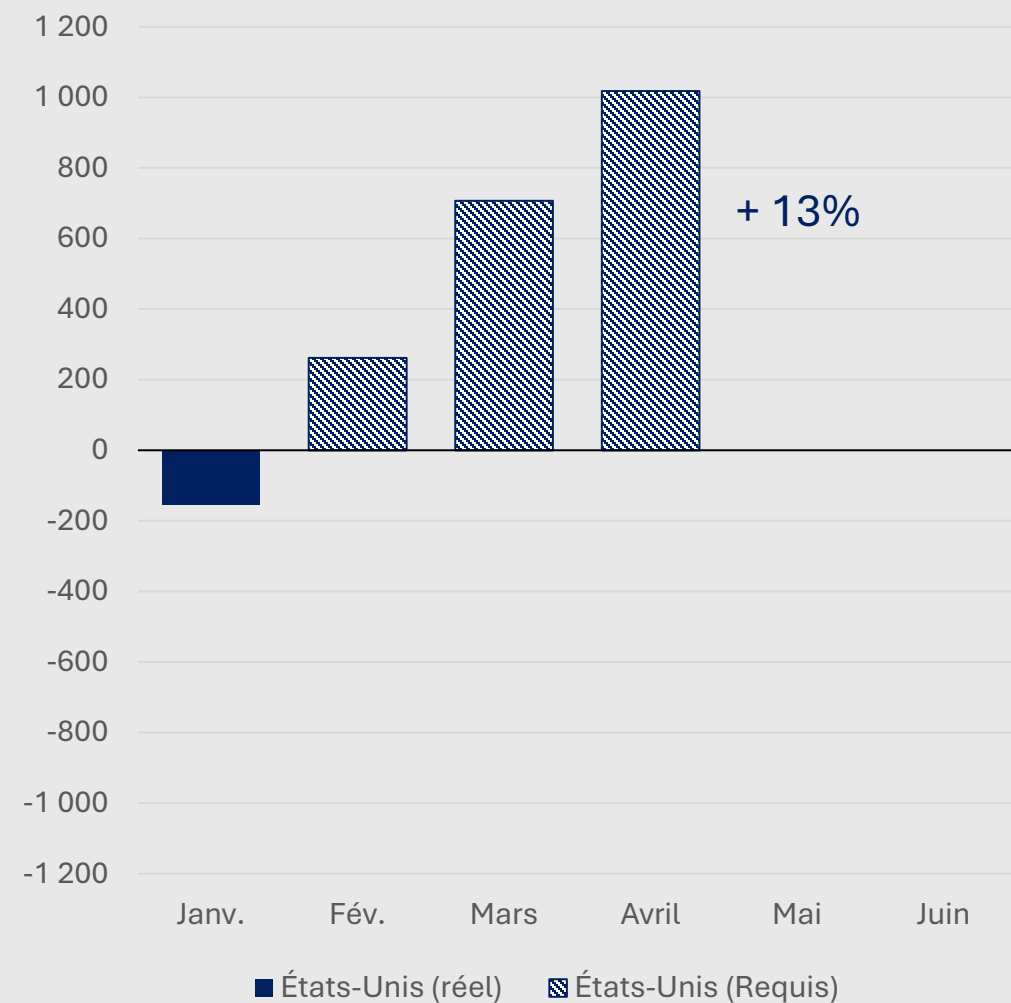
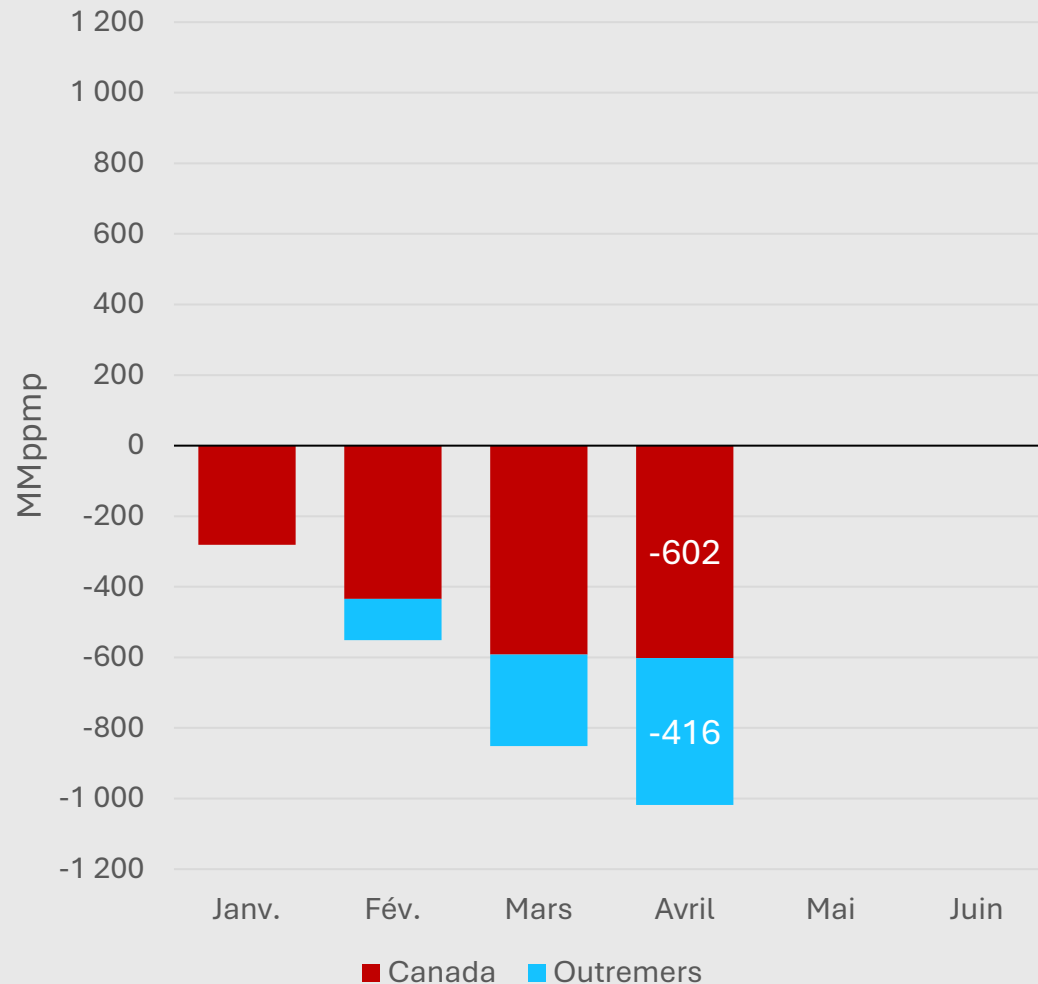
Source : USDA

Écart cumulé sur le marché américain par rapport à 2025



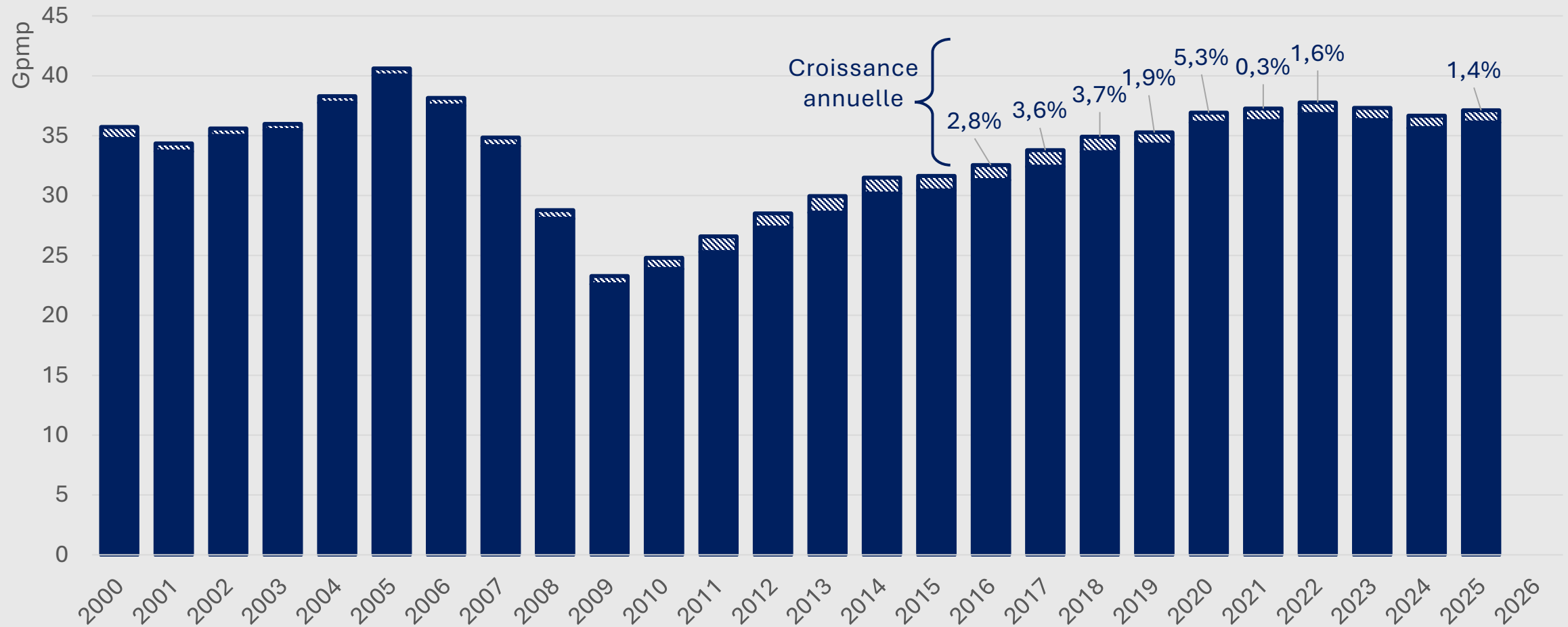
Source : AMC, USDA, WWPA

Écart cumulé sur le marché américain par rapport à 2025



Source : AMC, USDA, WWPA

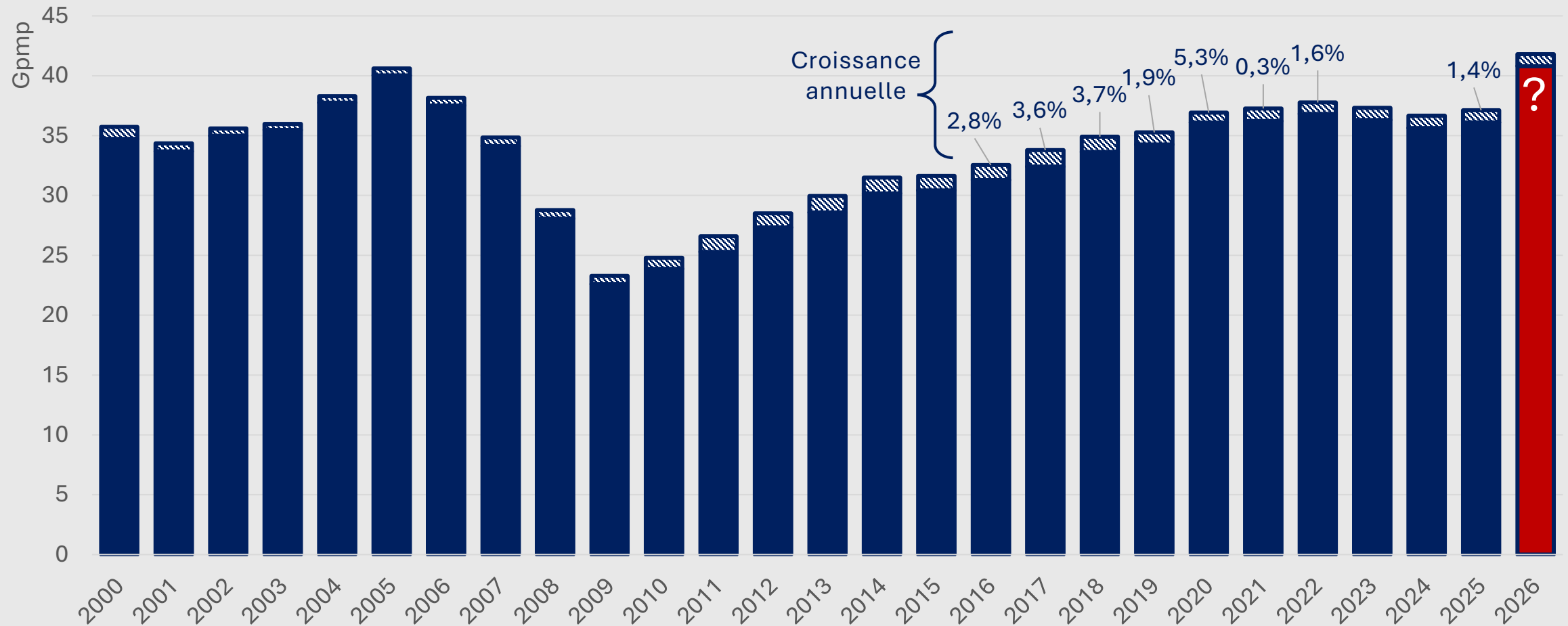
Production américaine de bois d'oeuvre résineux



Source : WWPA

■ Production ■ Exports

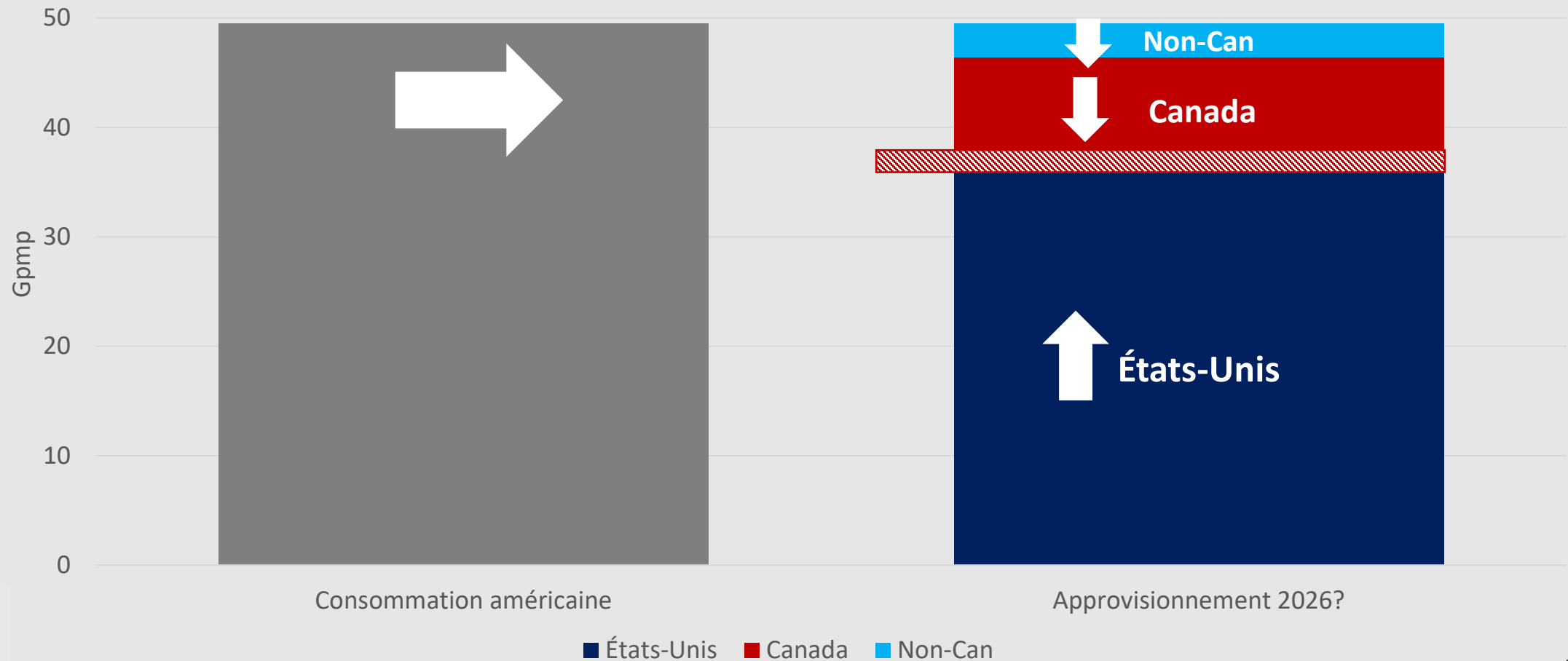
Production américaine de bois d'oeuvre résineux



Source : WWPA

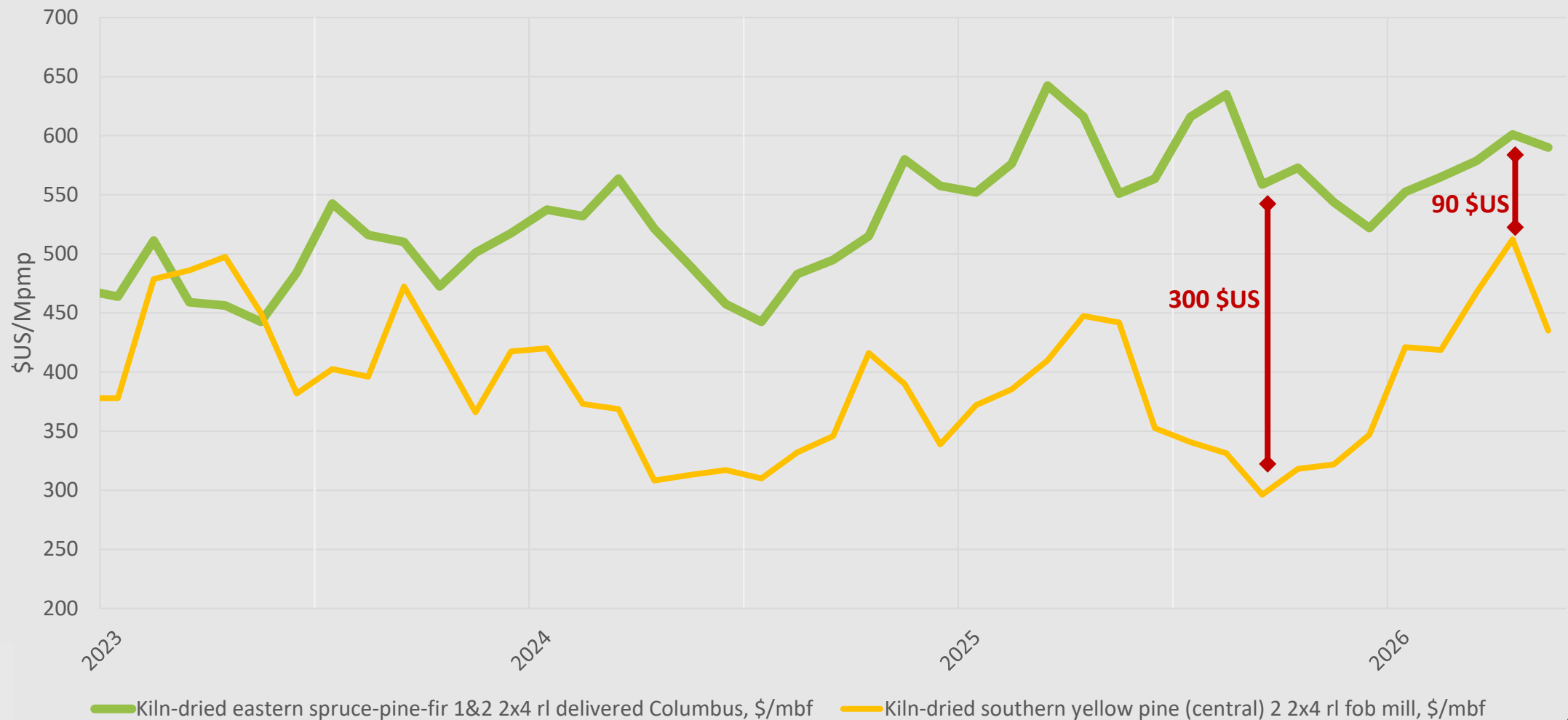
■ Production ■ Exports

PERSPECTIVES 2026



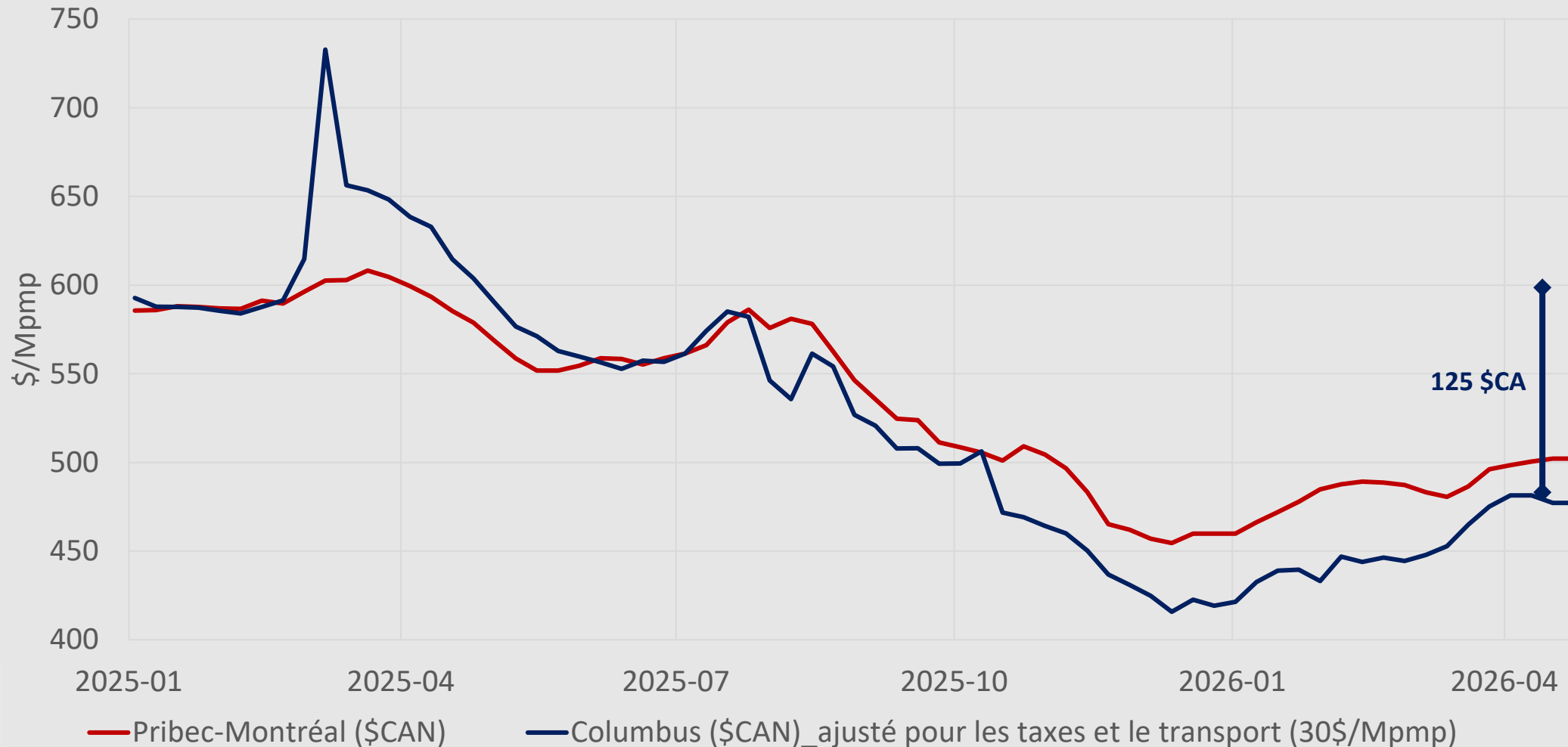
Source : Hypothèses CIFQ

SYP vs SPF



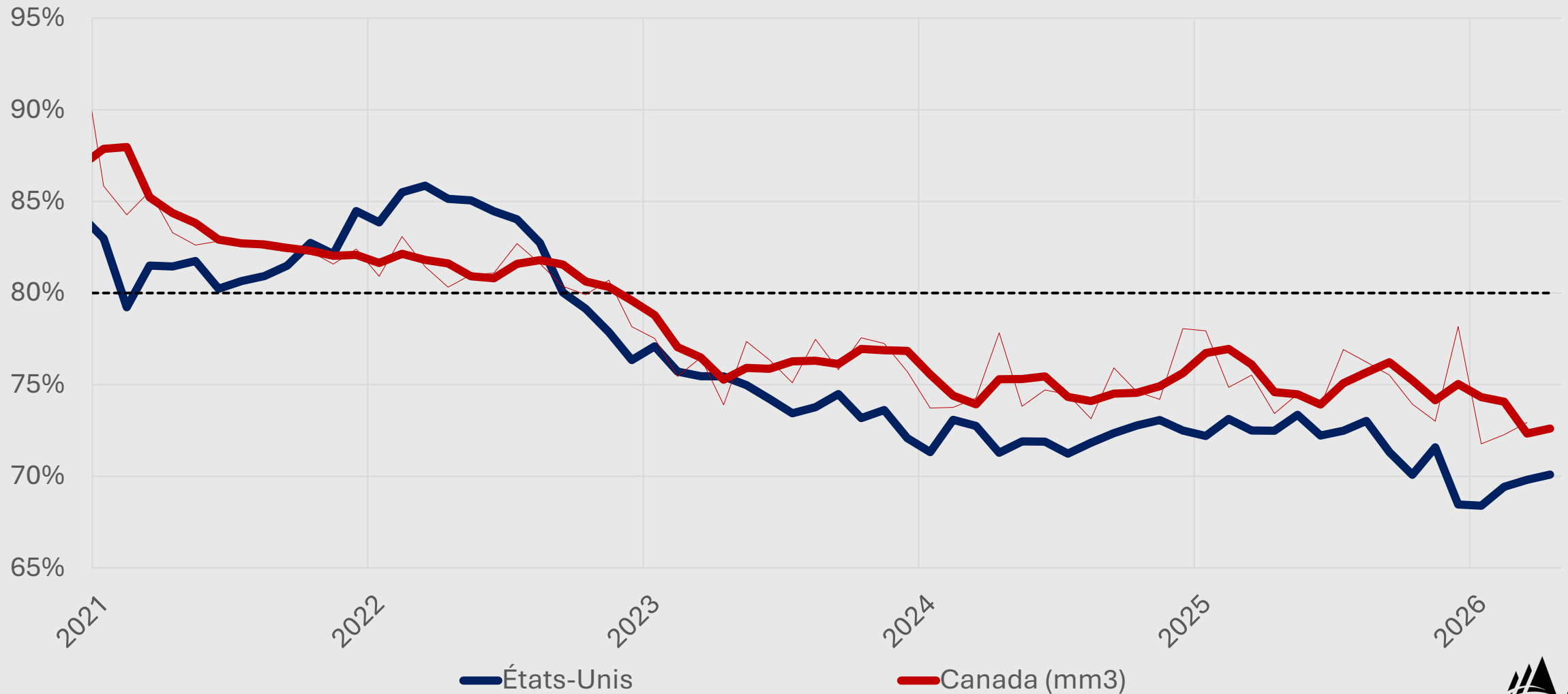
Source : Random Lengths

ÉVOLUTION DES PRIX DU BOIS D'ŒUVRE (FOB MONTRÉAL)



Source: Compilation CIFQ

Utilisation de la capacité manufacturière (SCIAN 321, DD)



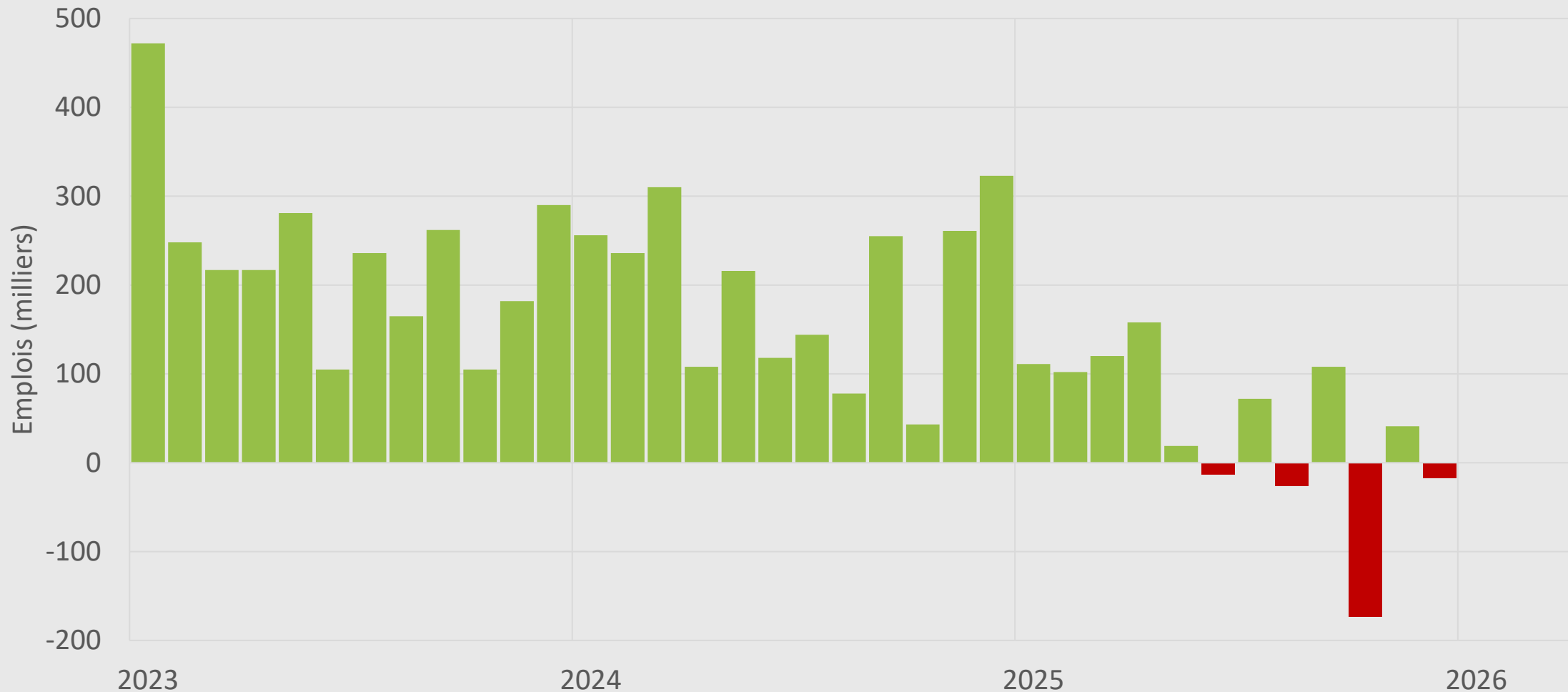
Source : Federal Reserve board, Statistique Canada

Perspective 2026

Économie
américaine

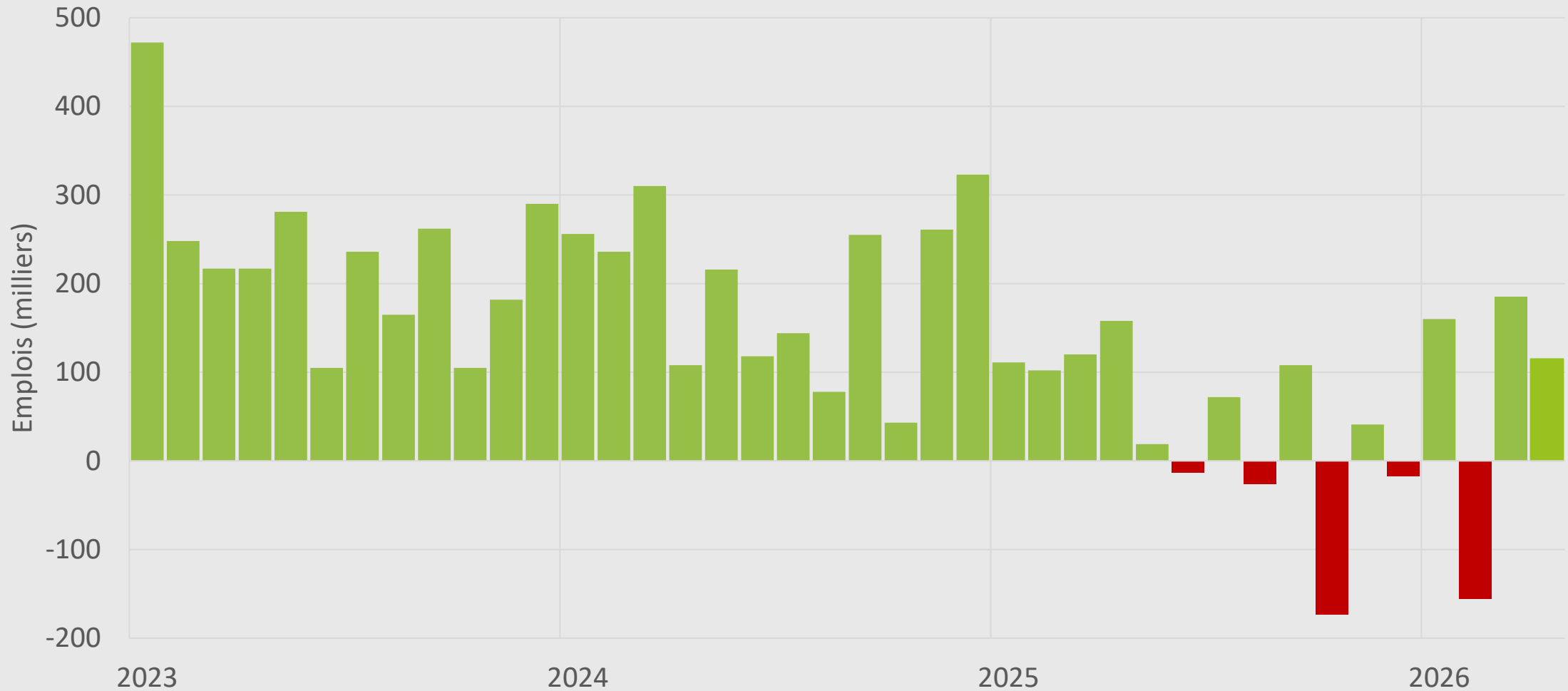


Création mensuelle d'emplois aux États-Unis



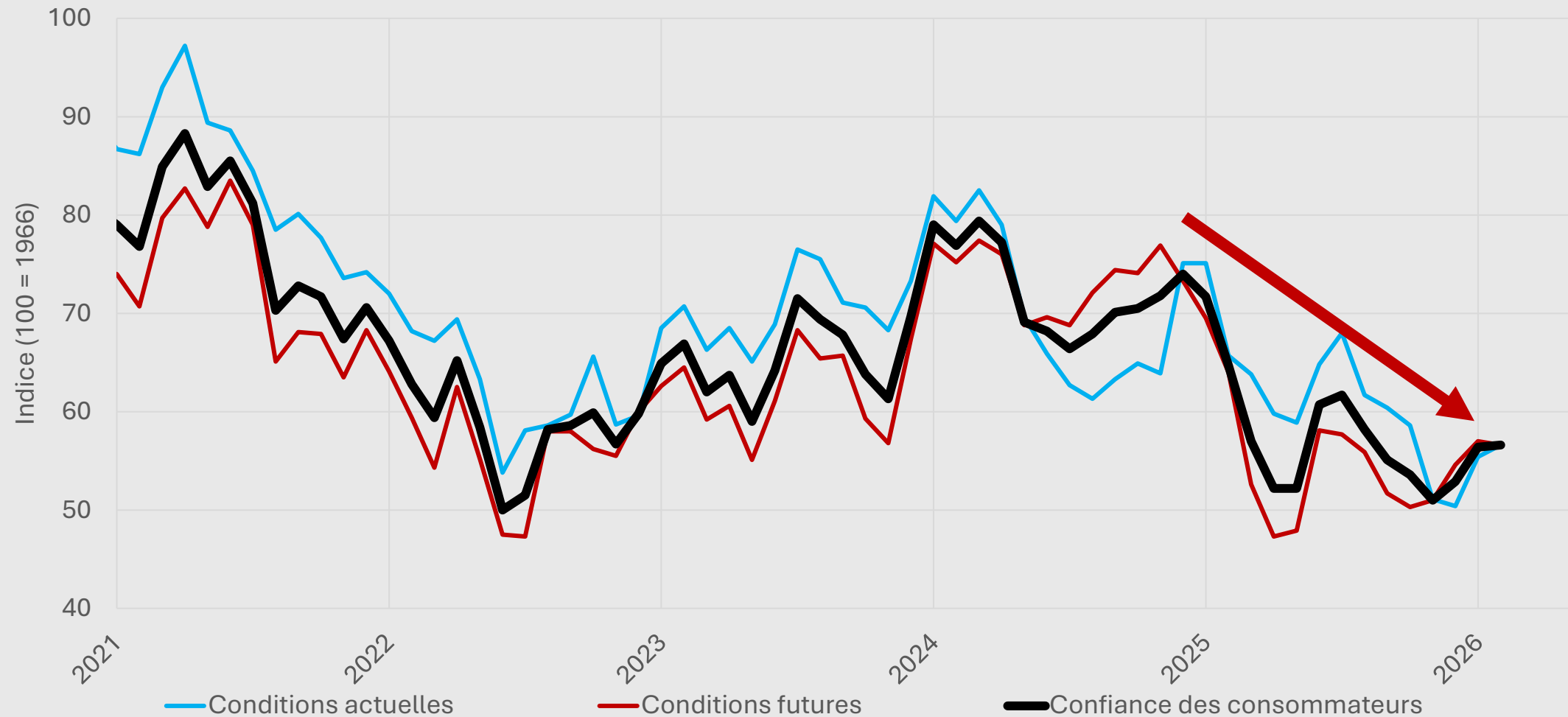
Source : BLS

Création mensuelle d'emplois aux États-Unis



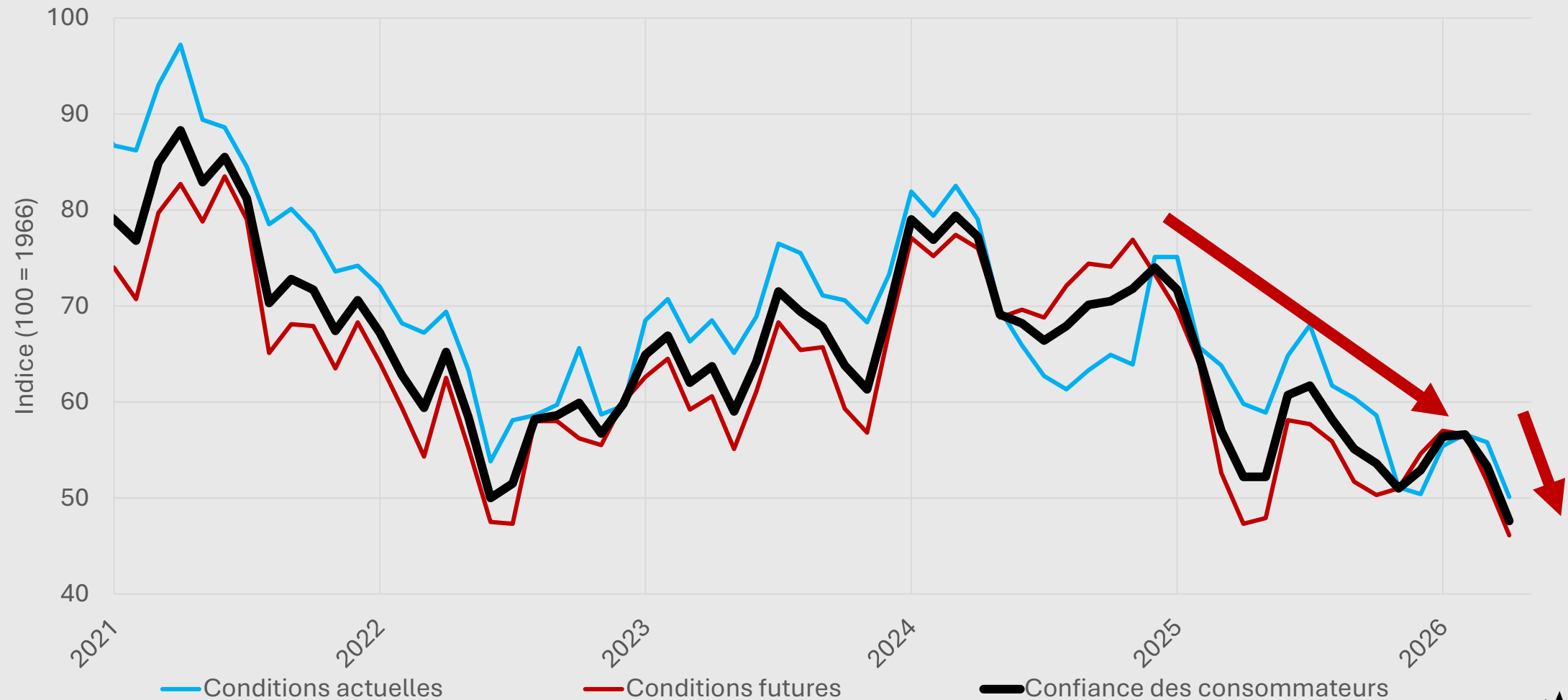
Source : BLS

Confiance des consommateurs américains



Source : University of Michigan

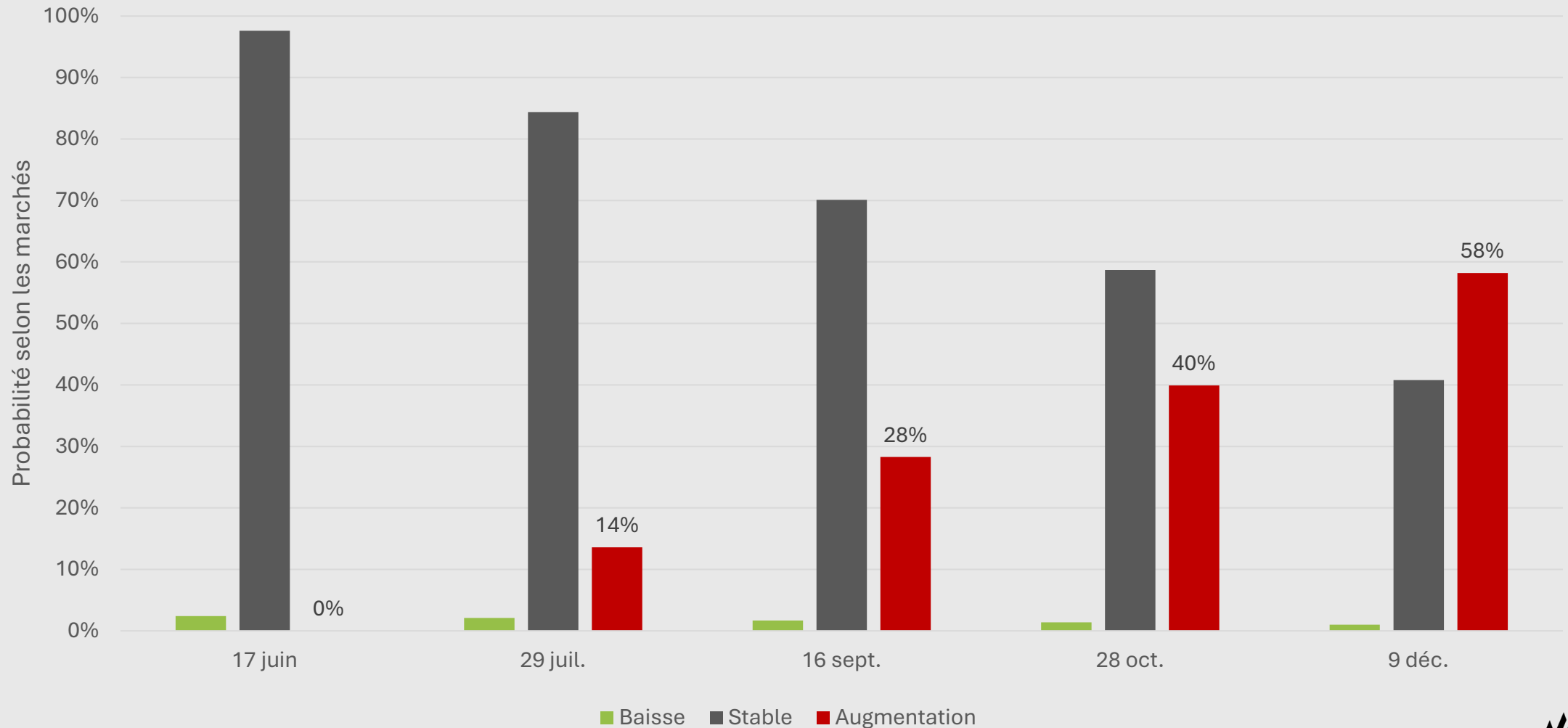
Confiance des consommateurs américains



Source : University of Michigan

Anticipation du taux directeur de la FED

- Prochaines rencontres -



Source : CME Group

Bons du trésor => perspectives



OFFRE

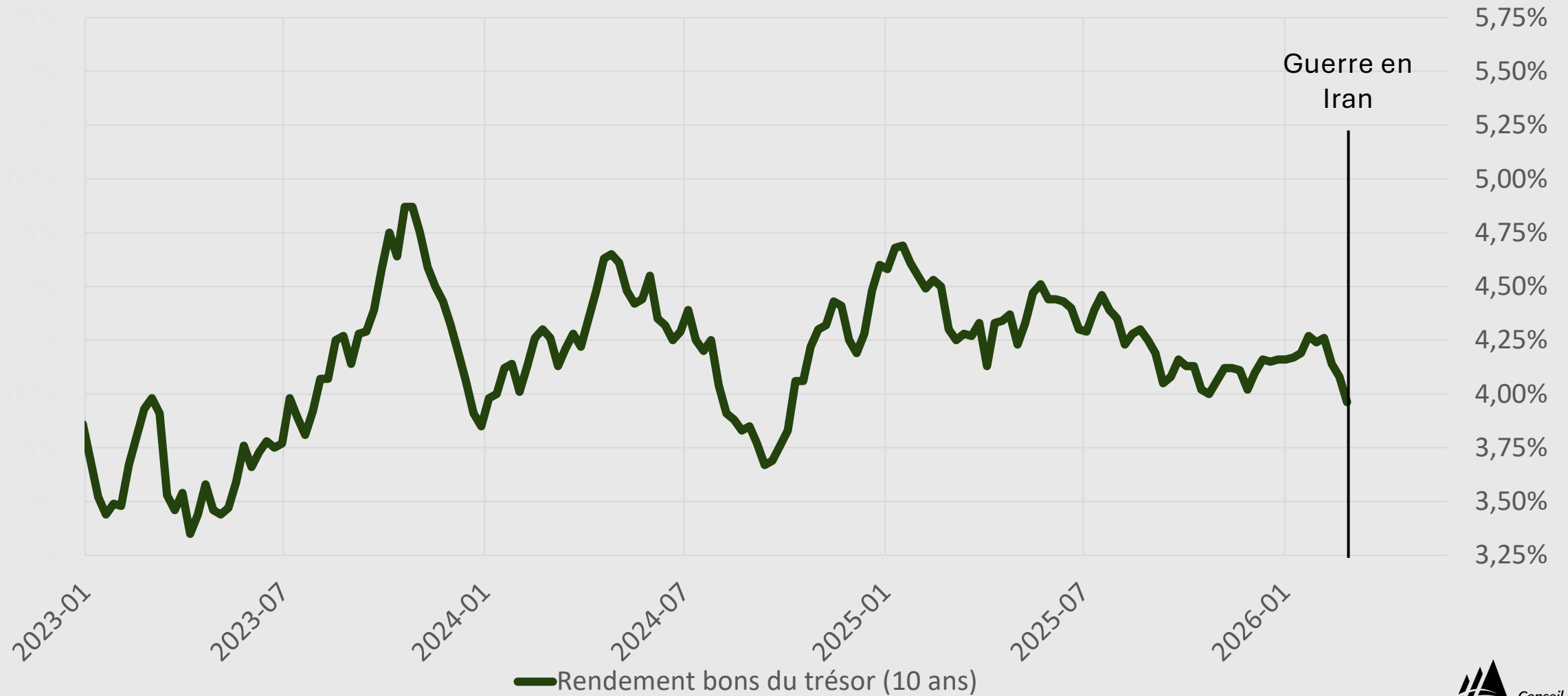
- Gestion de la dette
- Investissements publics



DEMANDE

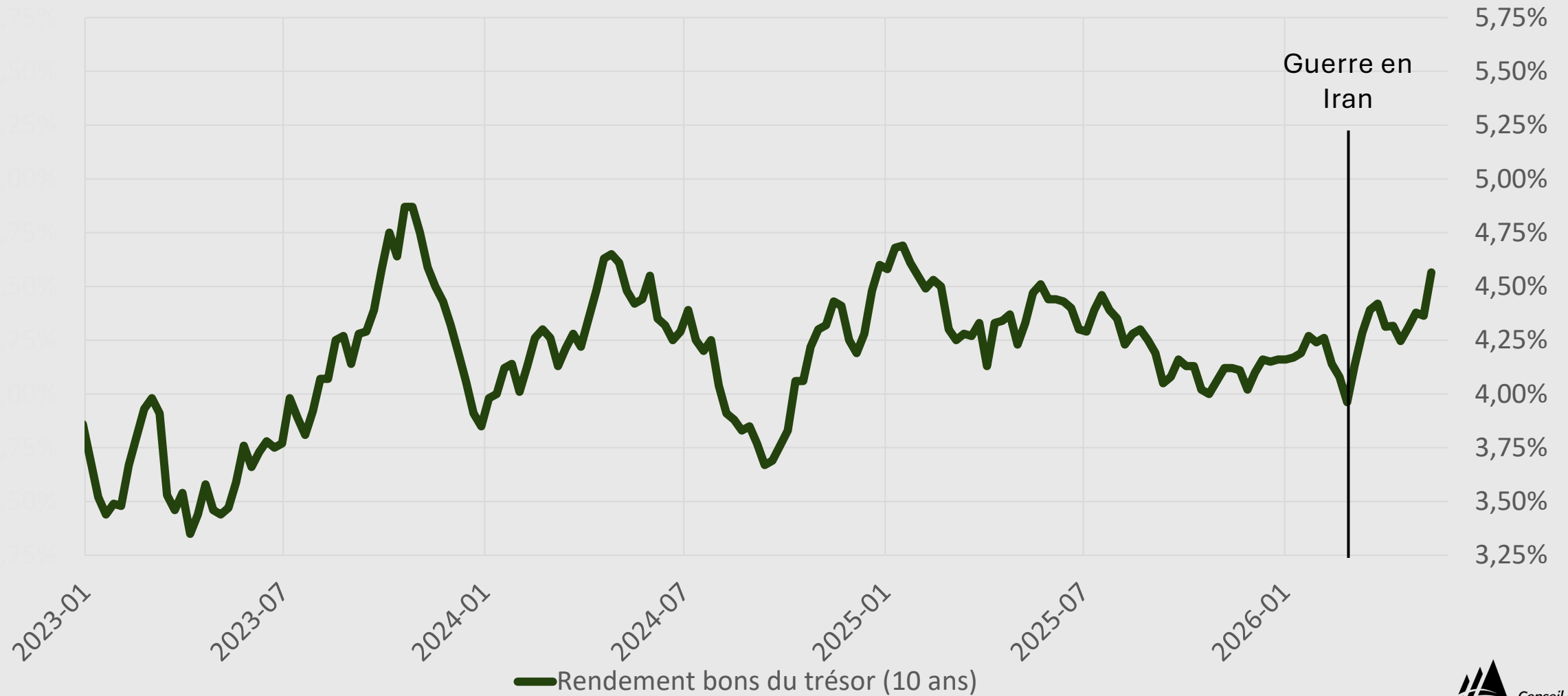
- Taux de la FED
- Inflation
- Confiance dans le \$US
- Politiques monétaires étrangères (ex. Japon)

Bons du trésor aux États-Unis



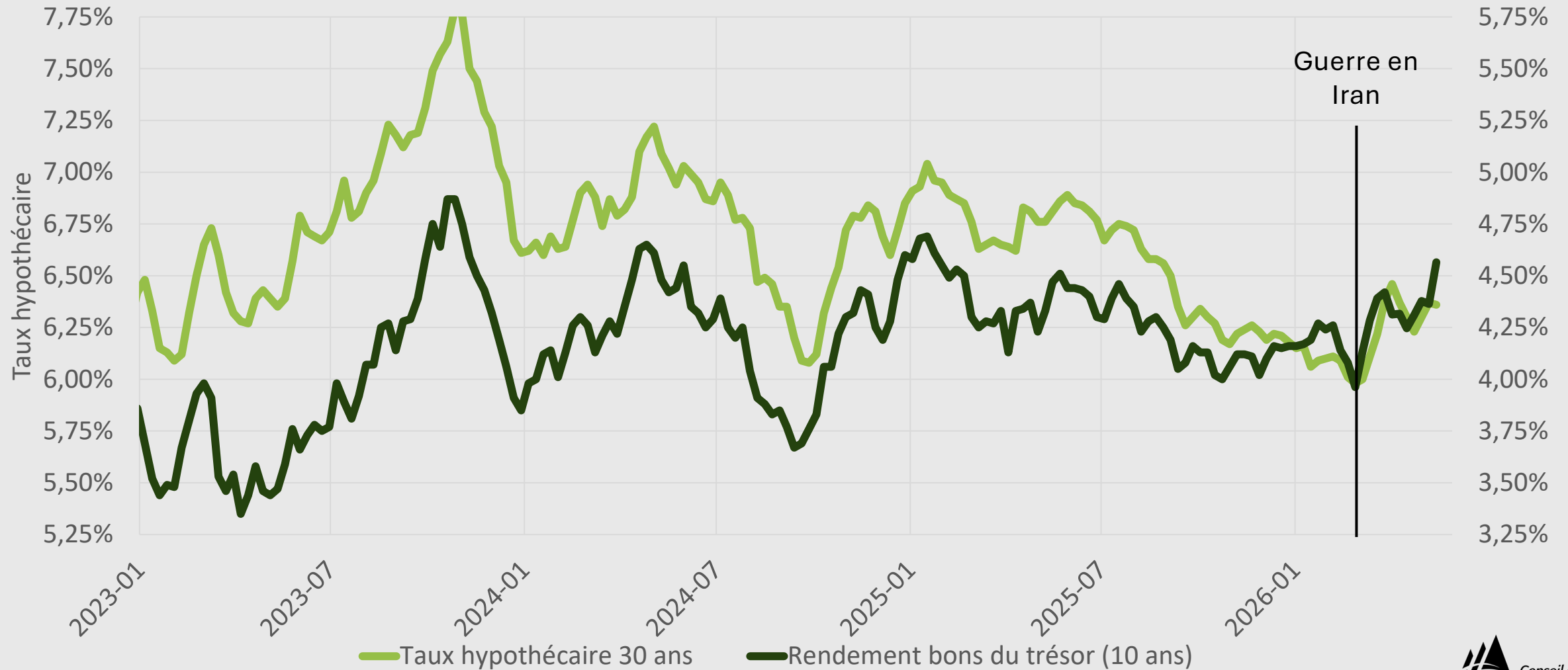
Source : FRED

Bons du trésor aux États-Unis



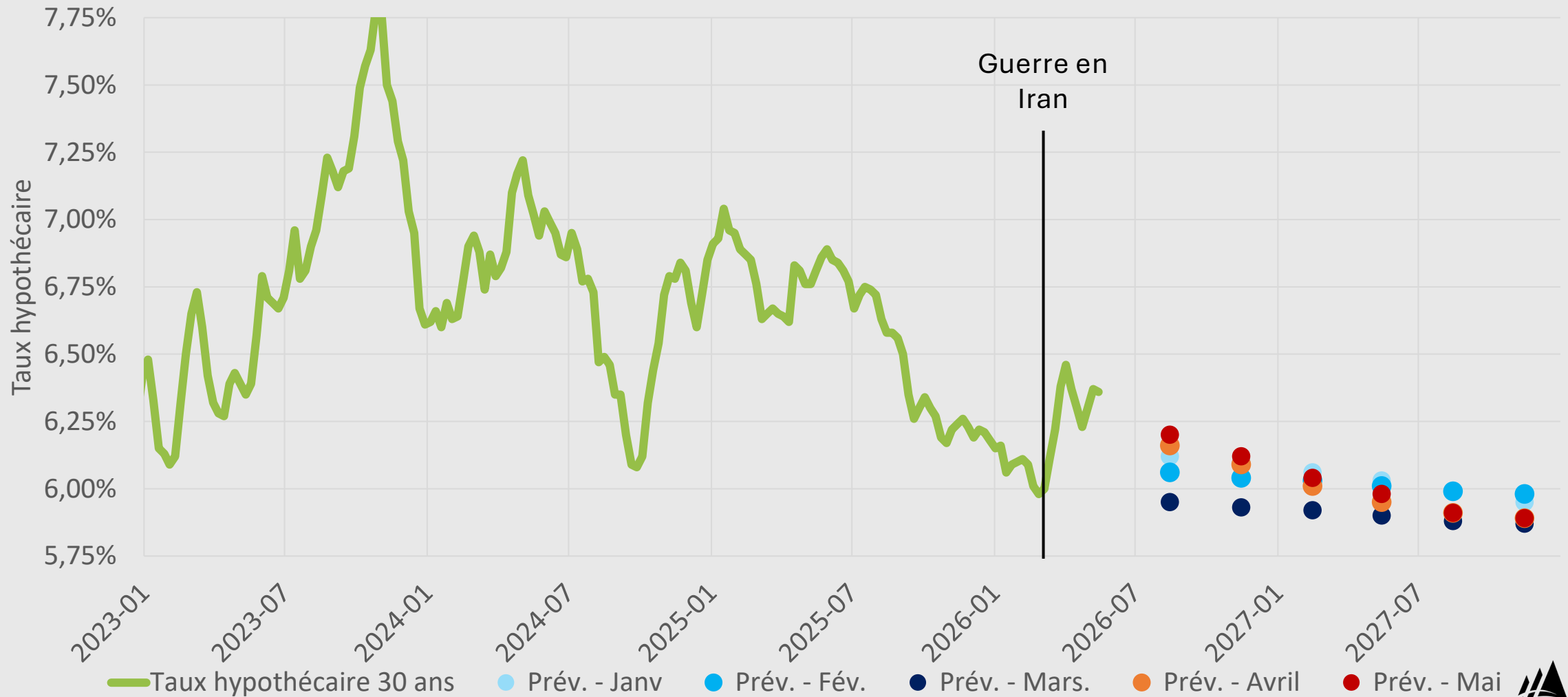
Source : FRED

Taux hypothécaire aux États-Unis



Source : FRED

Taux hypothécaire aux États-Unis



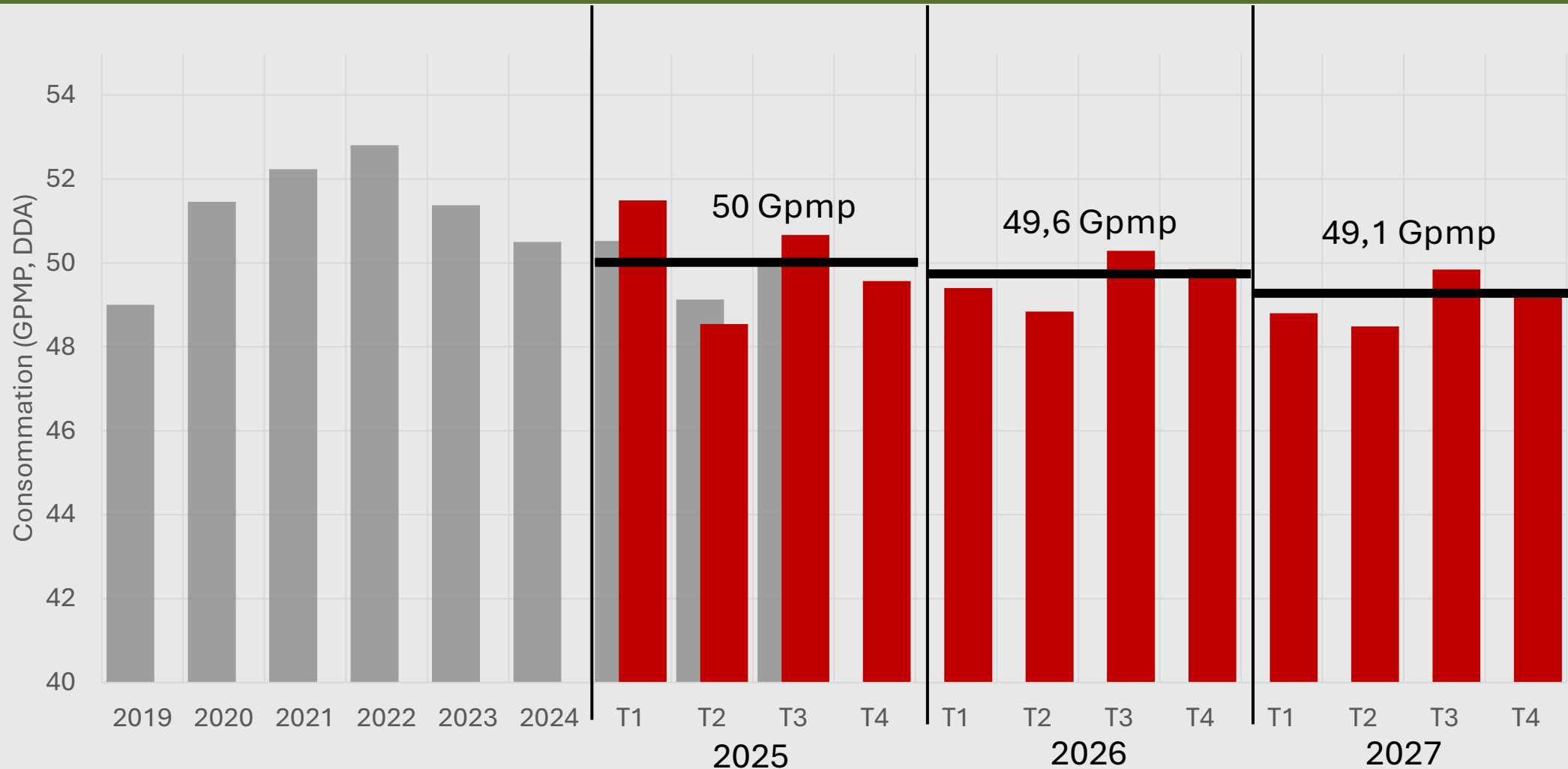
Source : FRED, prévisions du NAHB

Perspective 2026

Modèle de prévision
-Consommation américaine
de bois d'œuvre -



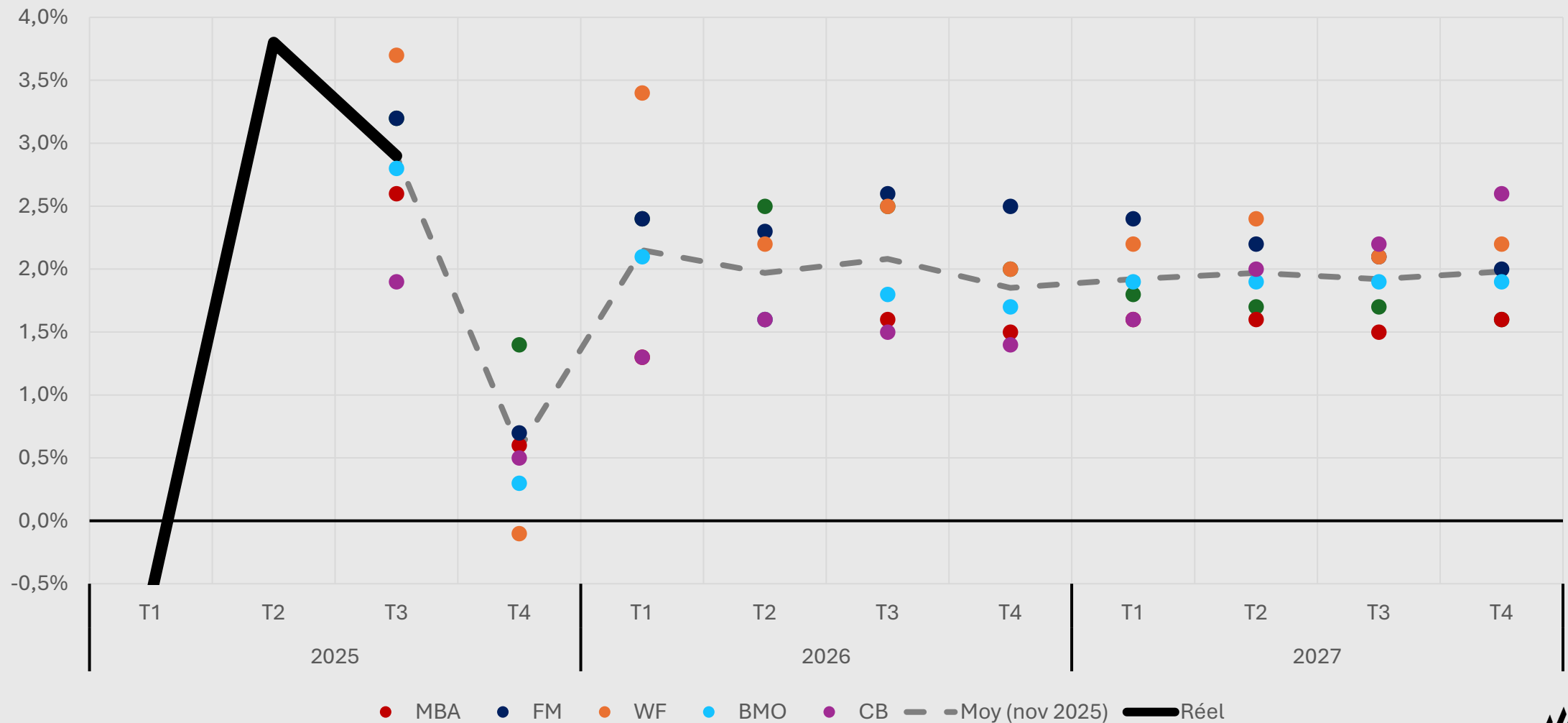
Modèle de consommation - US



Source : WWPA, CIFQ

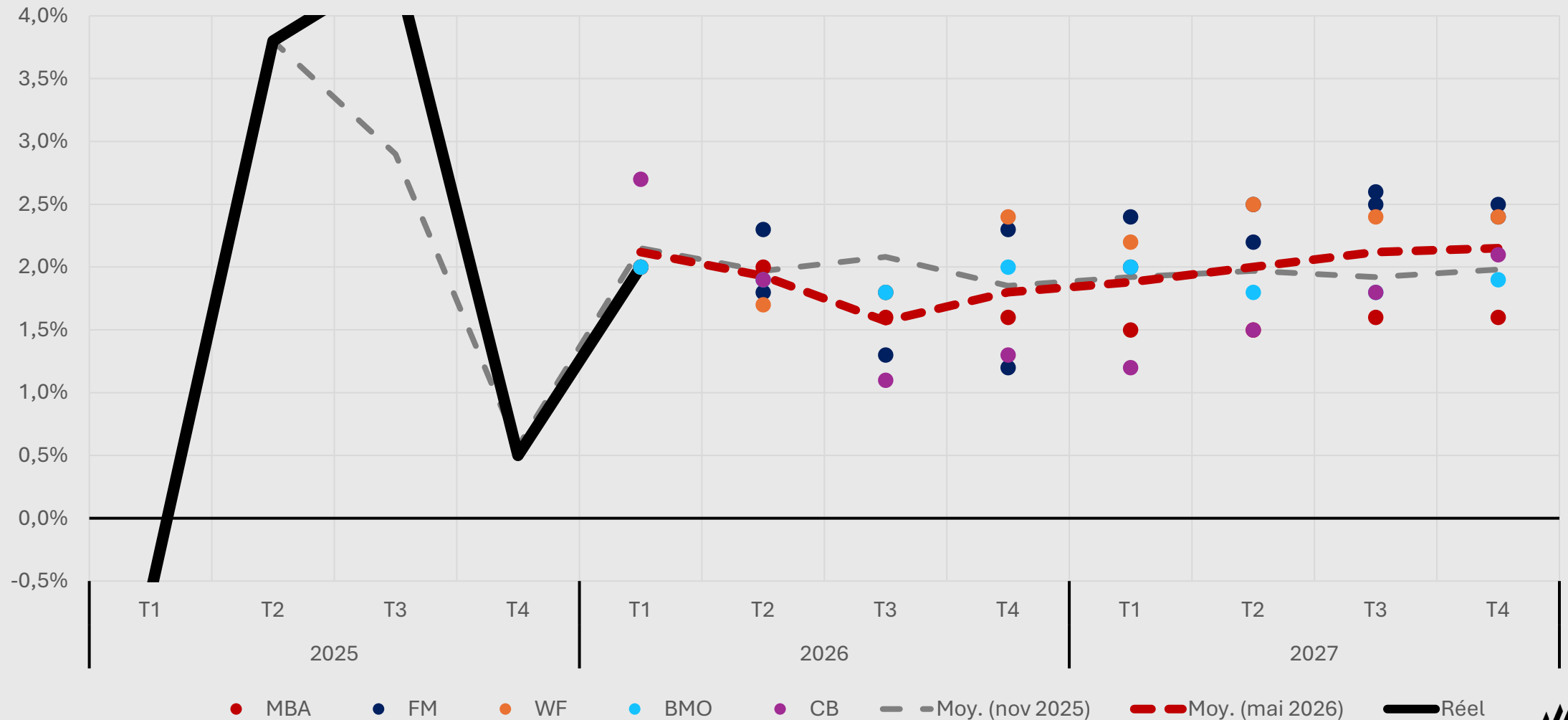
■ Consommation américaine ■ Prévision (Novembre 2025)

Prévision PIB => novembre 2025



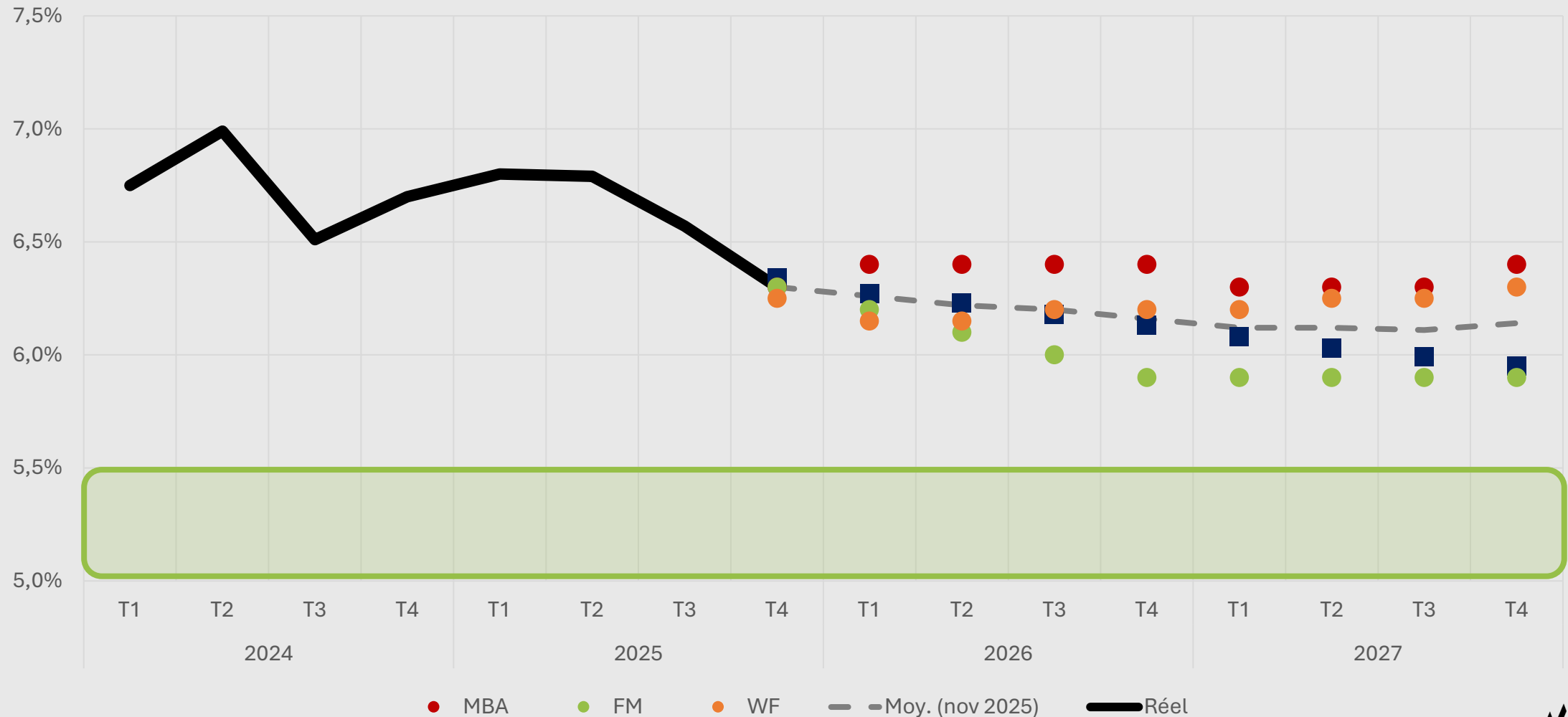
Source : NAHB, MBA, Fannie Mae, Wells Fargo, BMO, Conference board

Prévision PIB => mai 2026



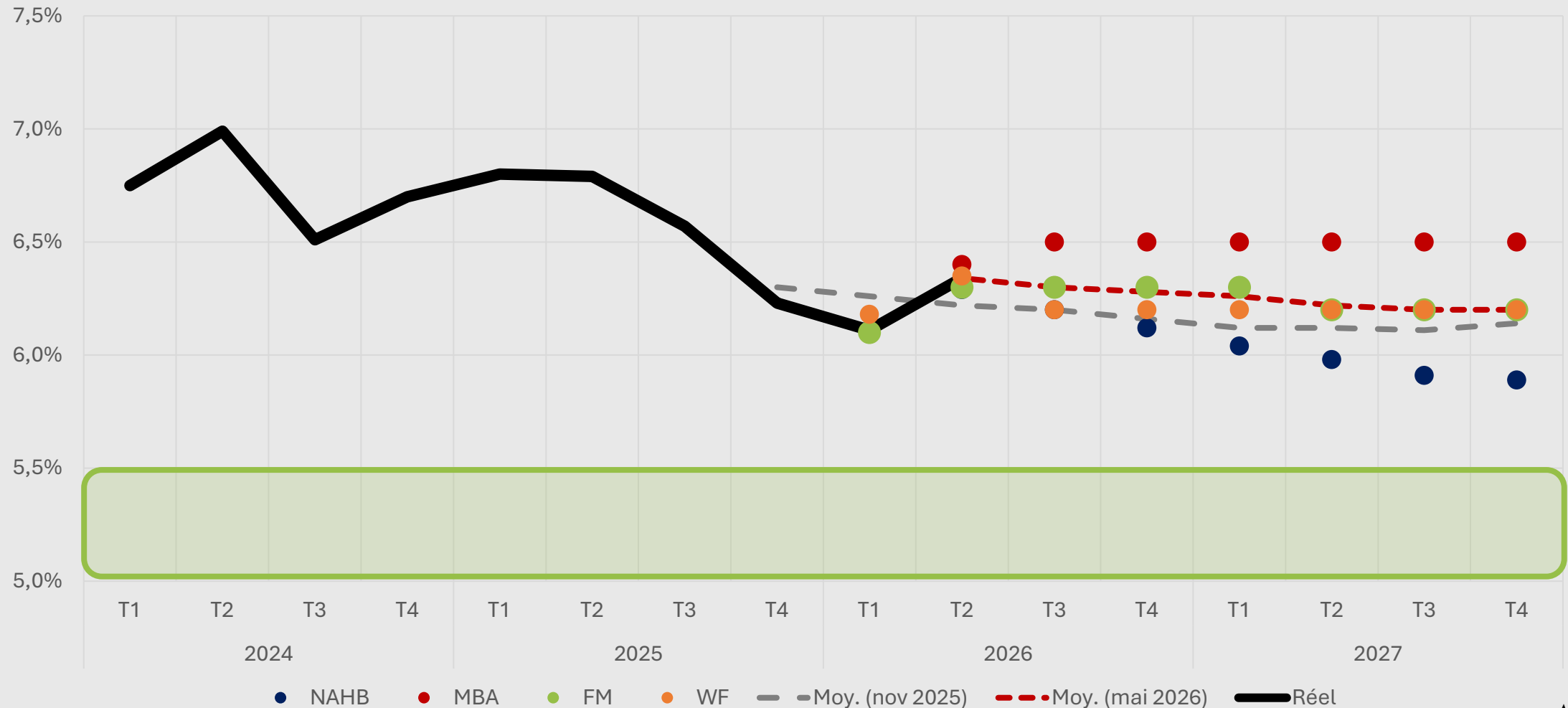
Source : NAHB, MBA, Fannie Mae, Wells Fargo, BMO, Conference board

Prévision taux hypothécaires => Nov. 2025



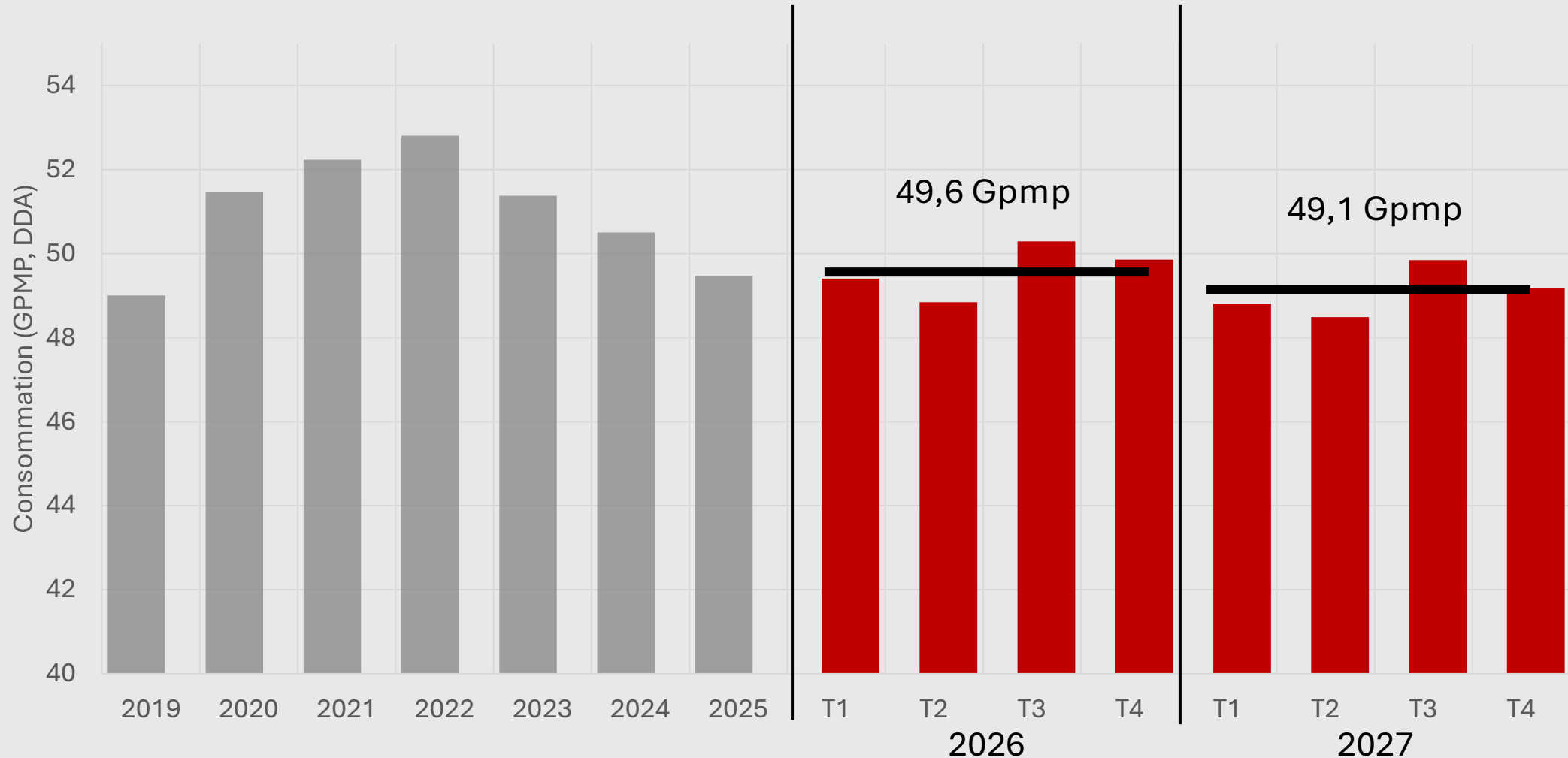
Source : NAHB, MBA, Fannie Mae, Wells Fargo

Prévision taux hypothécaires => Mai 2026



Source : NAHB, MBA, Fannie Mae, Wells Fargo

Modèle de consommation - US

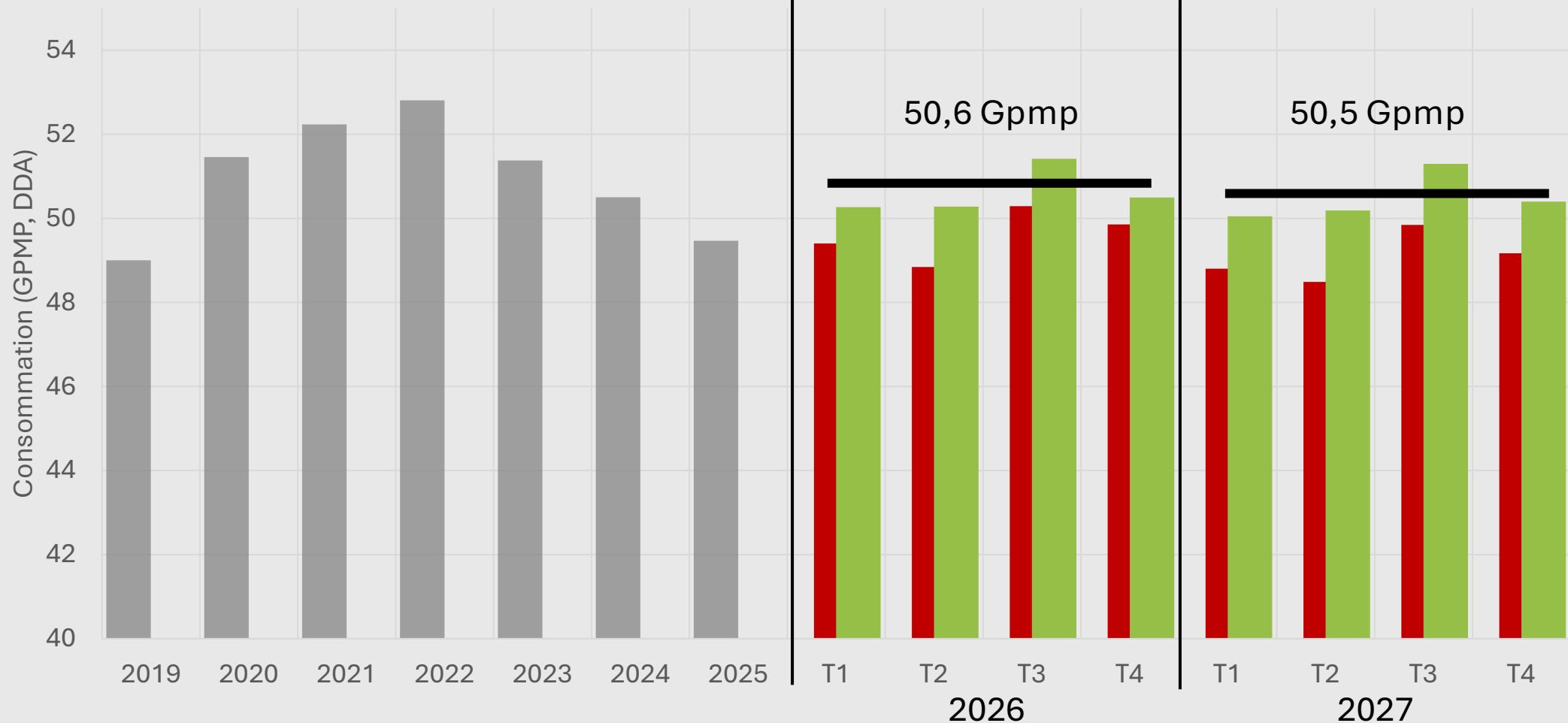


Source : WWPA, CIFQ

■ Consommation américaine

■ Prévision (Novembre 2025)

Modèle de consommation - US



Source : WWPA, CIFQ

■ Consommation américaine

■ Prévision (Novembre 2025)

■ Prévision (mai 2026)

Perspectives

À surveiller...



Sur mon radar pour les prochains mois

DEMANDE

- Inflation
- Applications hypothécaires
- Niveau d'inventaire des grossistes
- Confiance des constructeurs
- Ouragans / inondations

OFFRE

- Production américaine
- Demande européenne
- Importations européennes
- Prix du SYP
- Feux de forêts

Sur mon radar pour les prochains mois

OPPORTUNITÉS

- Dérèglementation
- Disponibilité des terrains
- Nouvelle normalité (taux élevé)
- Rénovation
- Nouveau président de la FED

MENACES

- Incertitude / anticipation
- Ralentissement mondiale
- Hausse de taux / marge des constructeurs
- Nouveau président de la FED

CONCLUSION

