

Ça brasse dans le marché des grains
QUOI SURVEILLER POUR 2024 ?

Jean-Philippe Boucher agr., MBA

grainWiz
ACTUALITÉ ET ANALYSE DES MARCHÉS AGRICOLES

ASSOCIATION DES
**COMMERÇANTS
DE GRAINS**
DU QUÉBEC



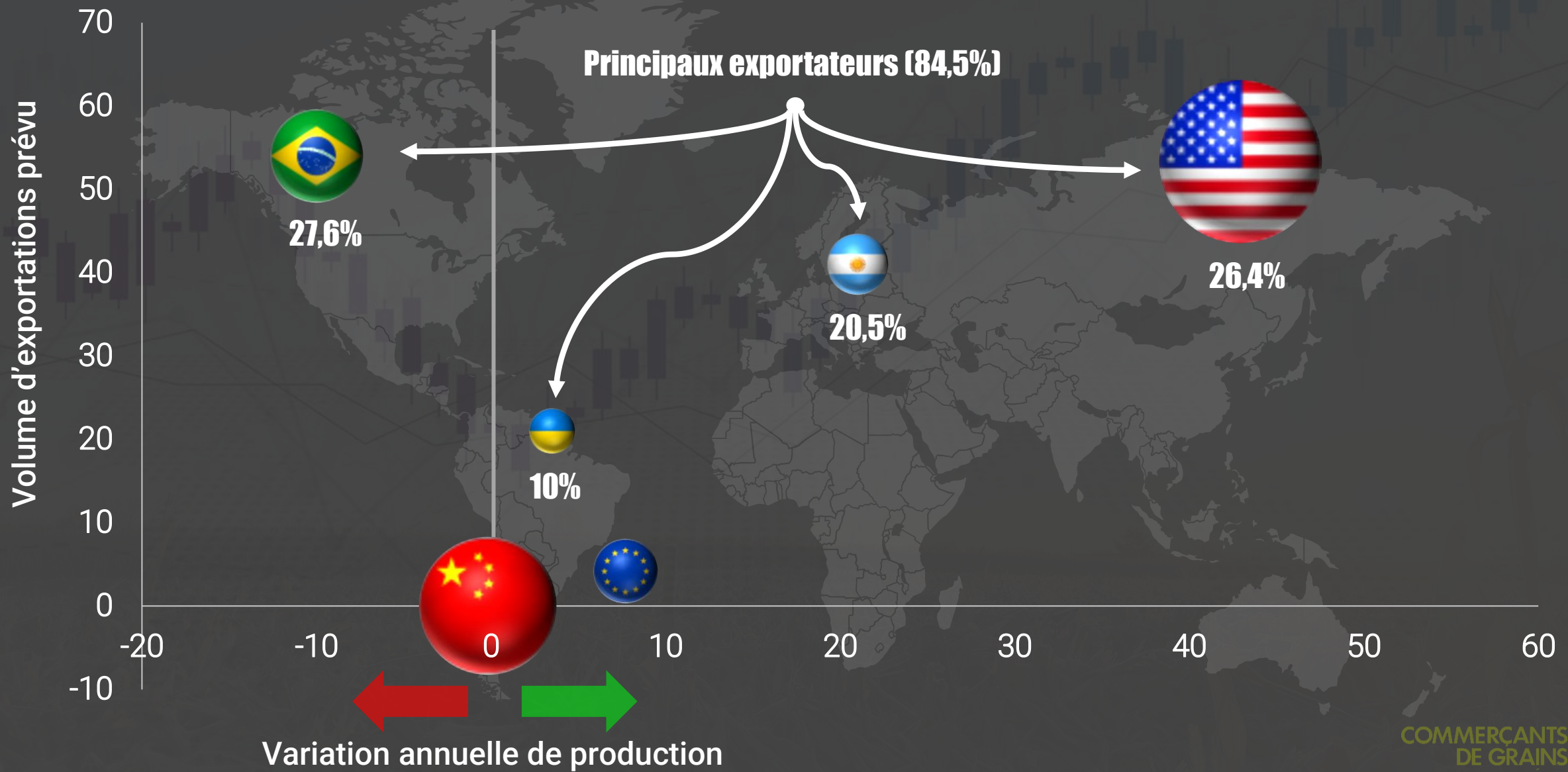
MAÏS

RETOUR À L'ABONDANCE



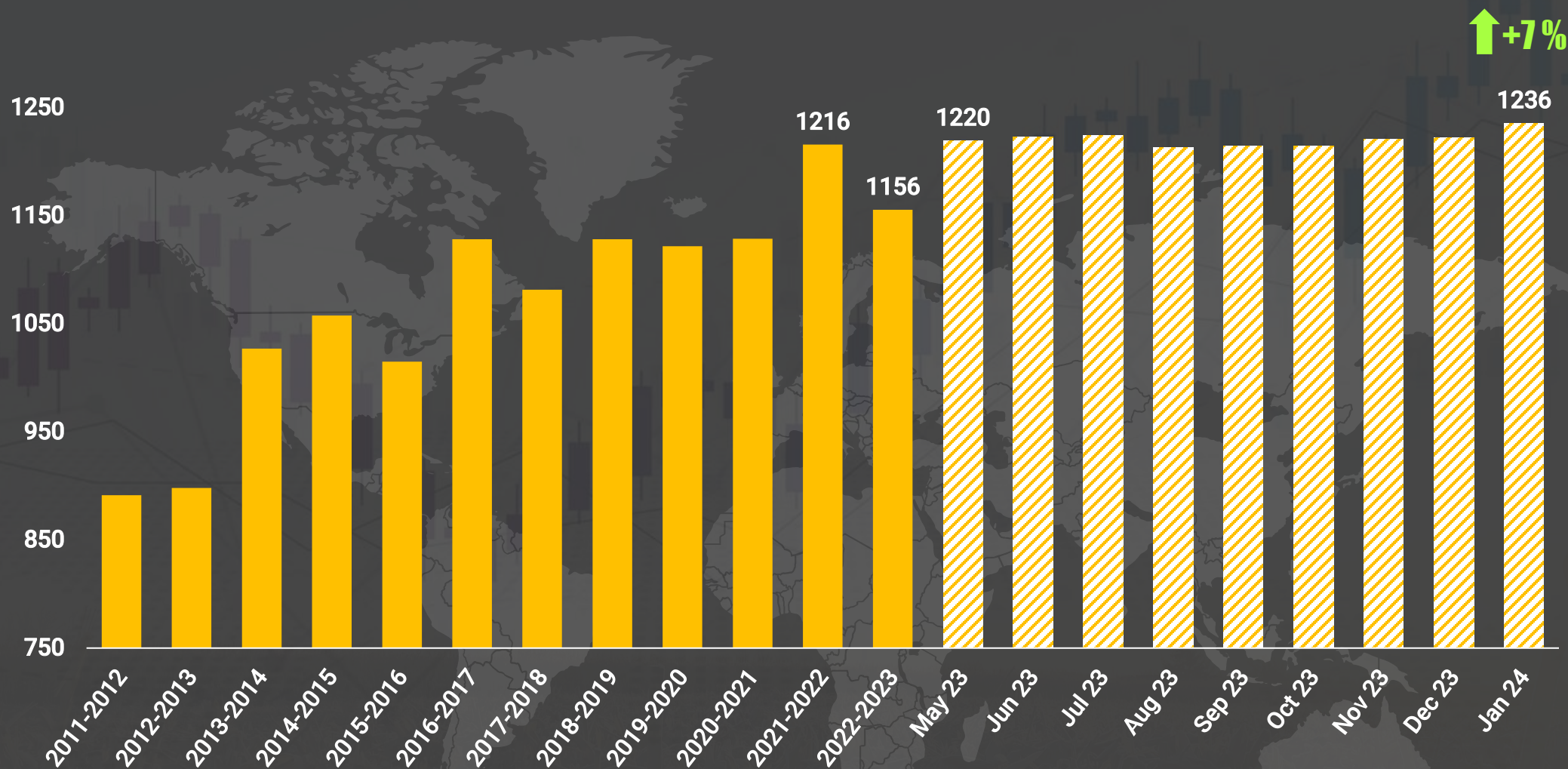
PRINCIPAUX JOUEURS – PRODUCTION 2023-2024

- MILLIONS DE TONNES -



PRODUCTION MONDIALE DE MAÏS

- MILLIONS DE TONNES -



↑ +7%

Source: USDA

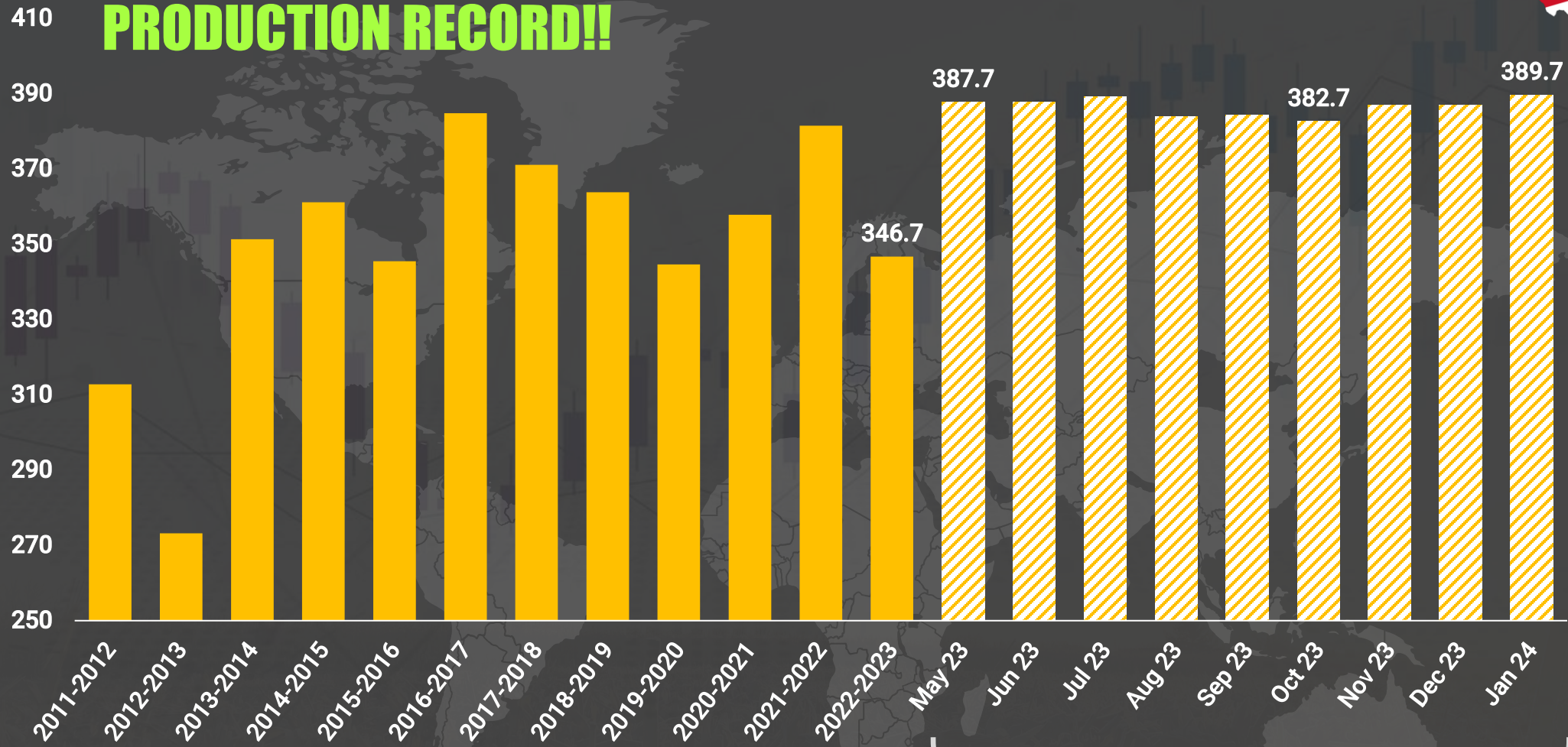
Projections pour cette année
2023-2024

RÉCOLTE US

- MILLIONS DE TONNES -



PRODUCTION RECORD!!

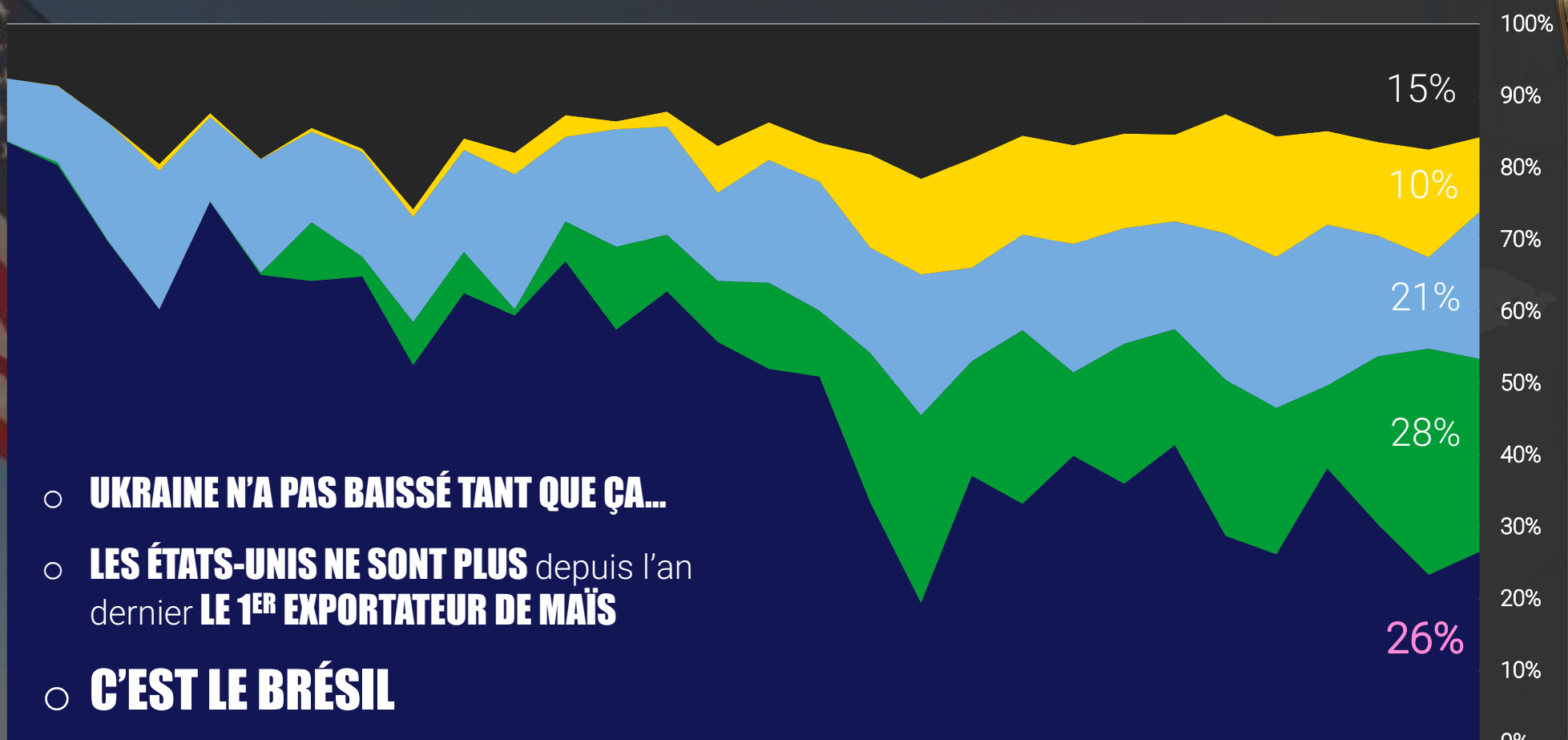
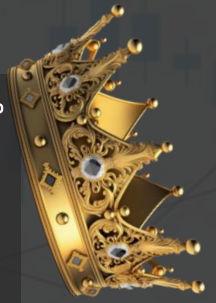


Source: USDA

Projections pour cette année
2023-2024

LE ROI DÉCHU

% DES EXPORTATIONS MONDIALES DE MAÏS DEPUIS 30 ANS



- **UKRAINE N'A PAS BAISSÉ TANT QUE ÇA...**
- **LES ÉTATS-UNIS NE SONT PLUS** depuis l'an dernier **LE 1^{ER} EXPORTATEUR DE MAÏS**
- **C'EST LE BRÉSIL**

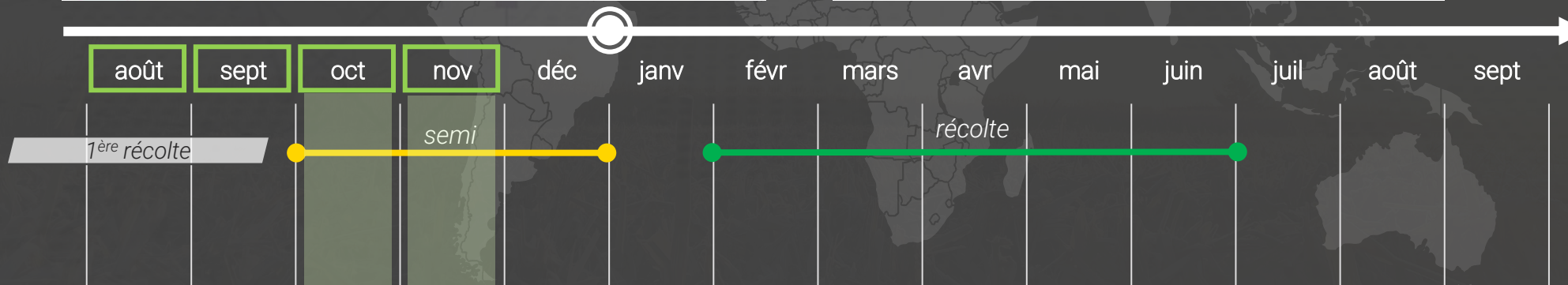
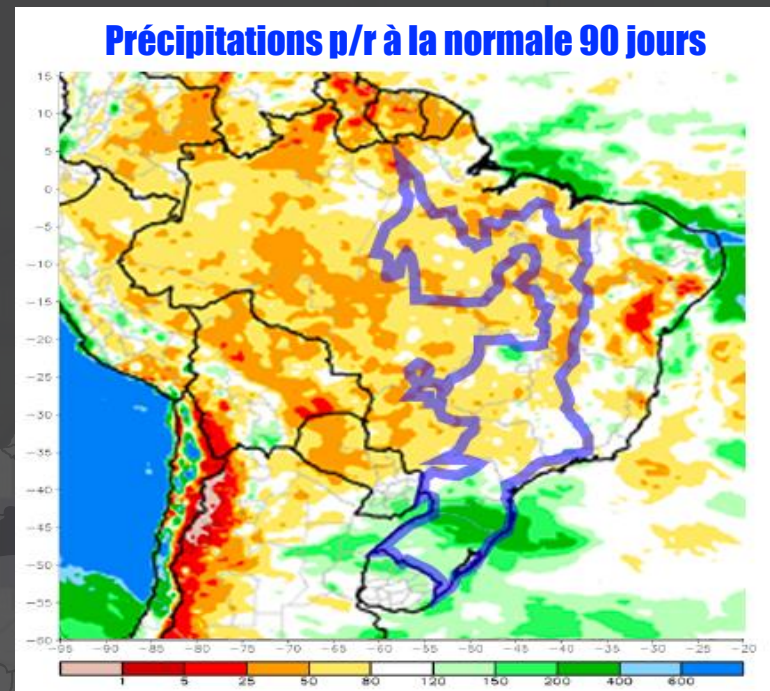
■ États-Unis ■ Brésil ■ Argentine ■ Ukraine ■ Autres pays

PRODUCTION DE MAÏS BRÉSILIEN

- MILLIONS DE TONNES -



1^{ère} récolte

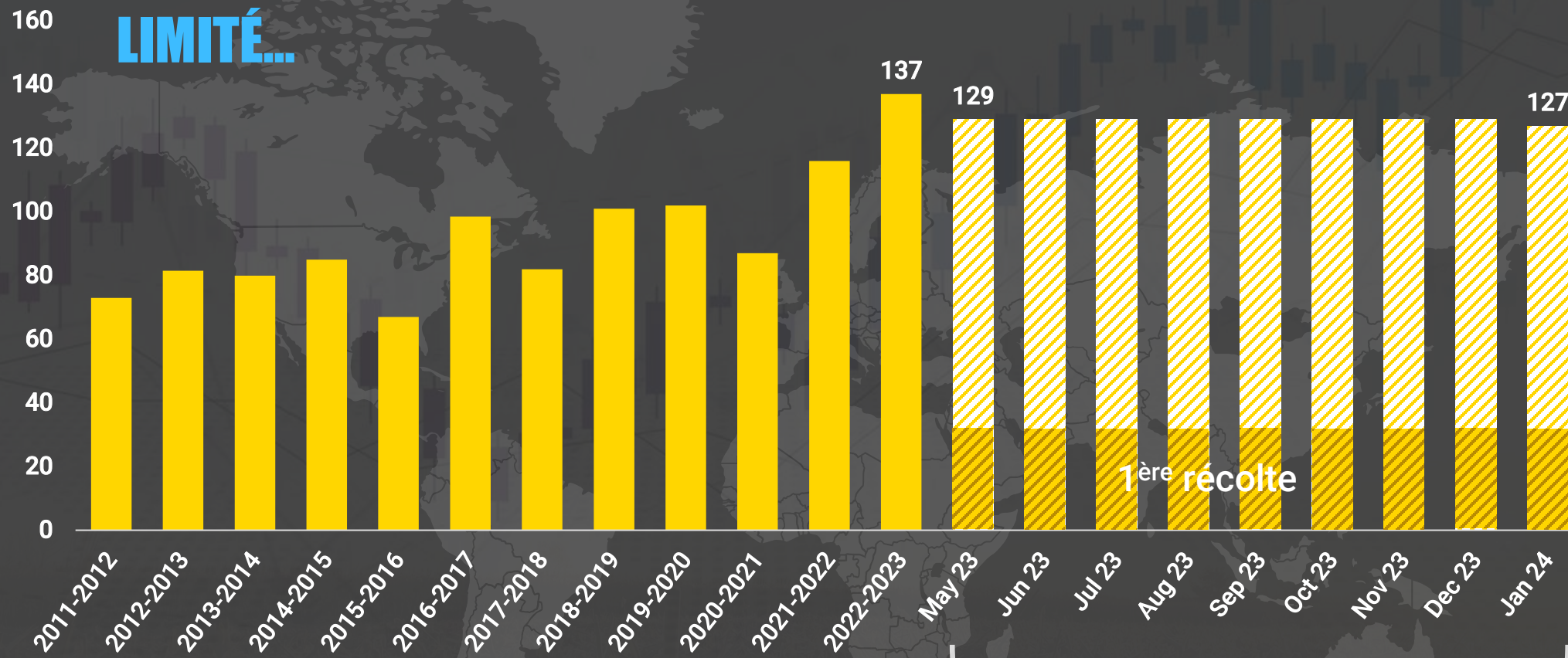


PRODUCTION DE MAÏS BRÉSILIEN

- MILLIONS DE TONNES -



LA 1ERE RÉCOLTE A UN IMPACT
LIMITÉ...

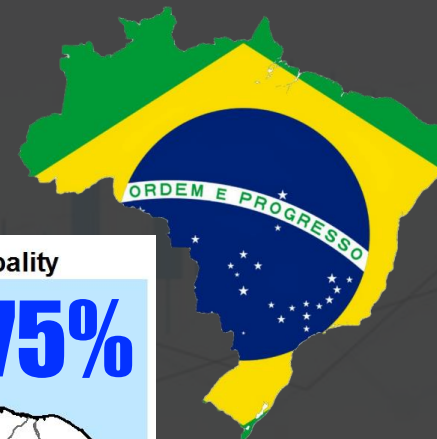


Source: USDA

Projections pour cette année
2023-2024

PRODUCTION DE MAÏS BRÉSILIEN

- MILLIONS DE TONNES -

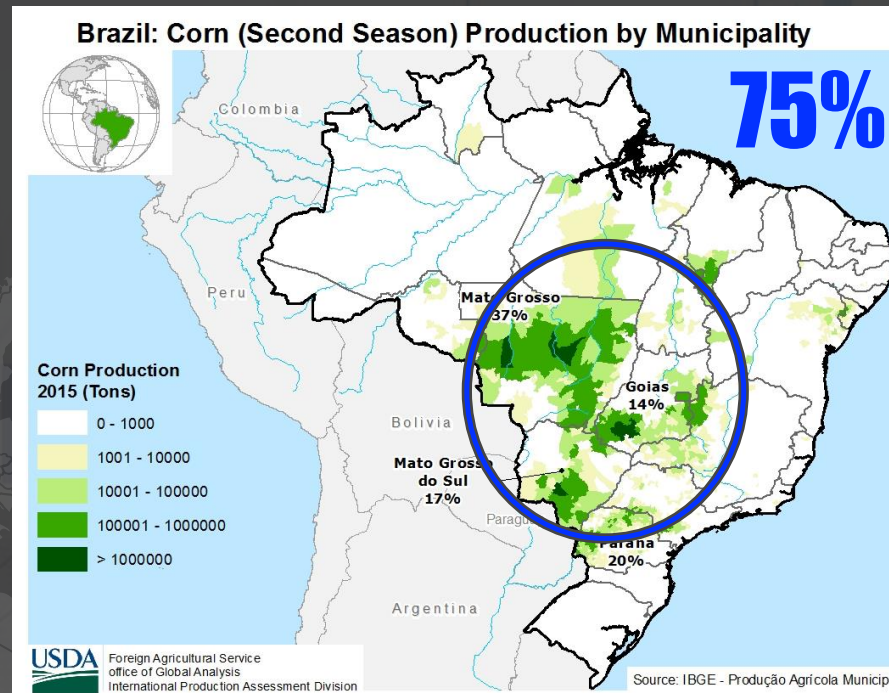


1^{ère} récolte

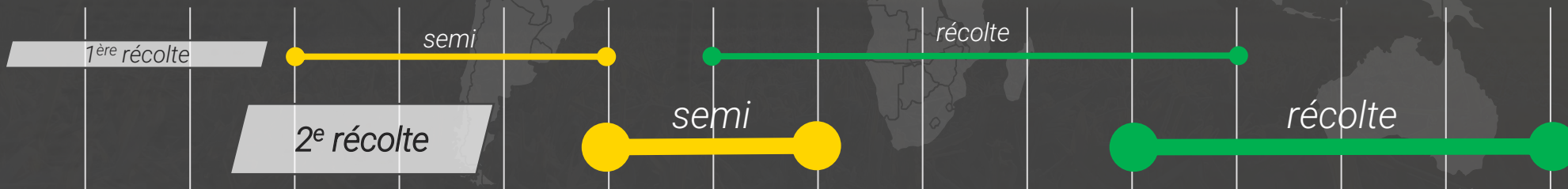


Semé après la récolte de soja habituelle.
 Les ensemencements de soja ont été retardés cet automne... **le maïs est semé en retard, et plus à risque de mauvaises conditions.**

2^e récolte



août sept oct nov déc janv févr mars avr mai juin juil août sept

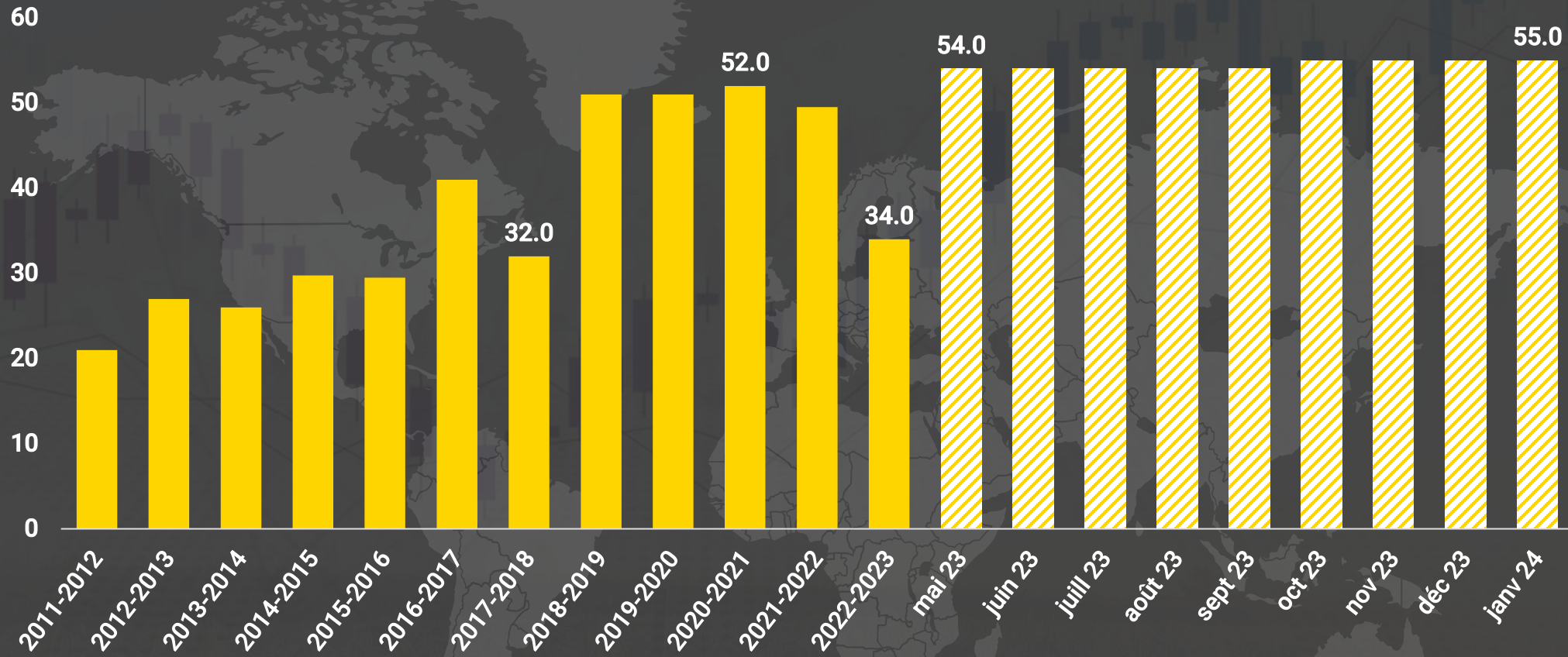


PRODUCTION DE MAÏS ARGENTIN

- MILLIONS DE TONNES -



PRODUCTION RECORD!!



Source: USDA

Projections pour cette année
2023-2024

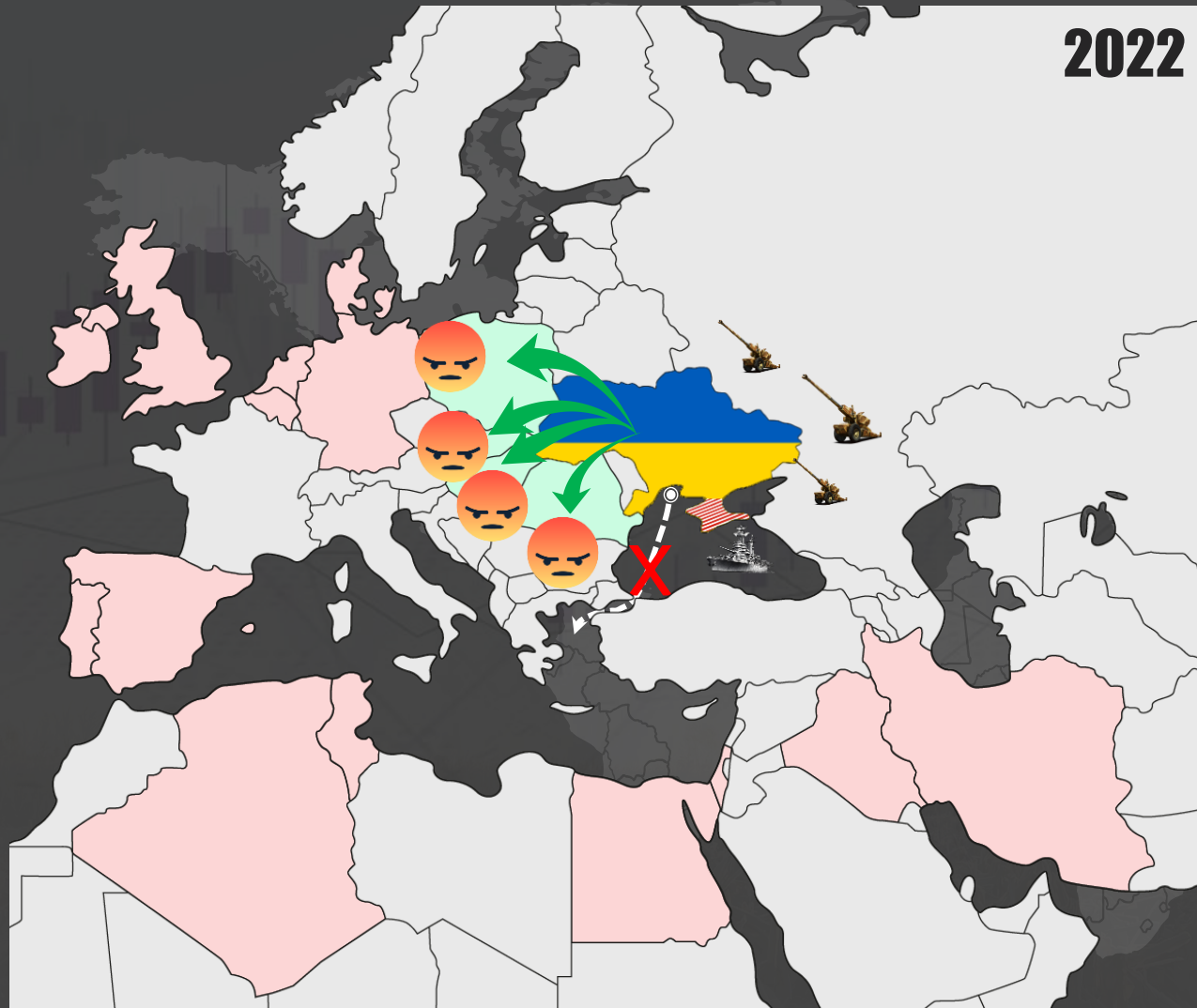
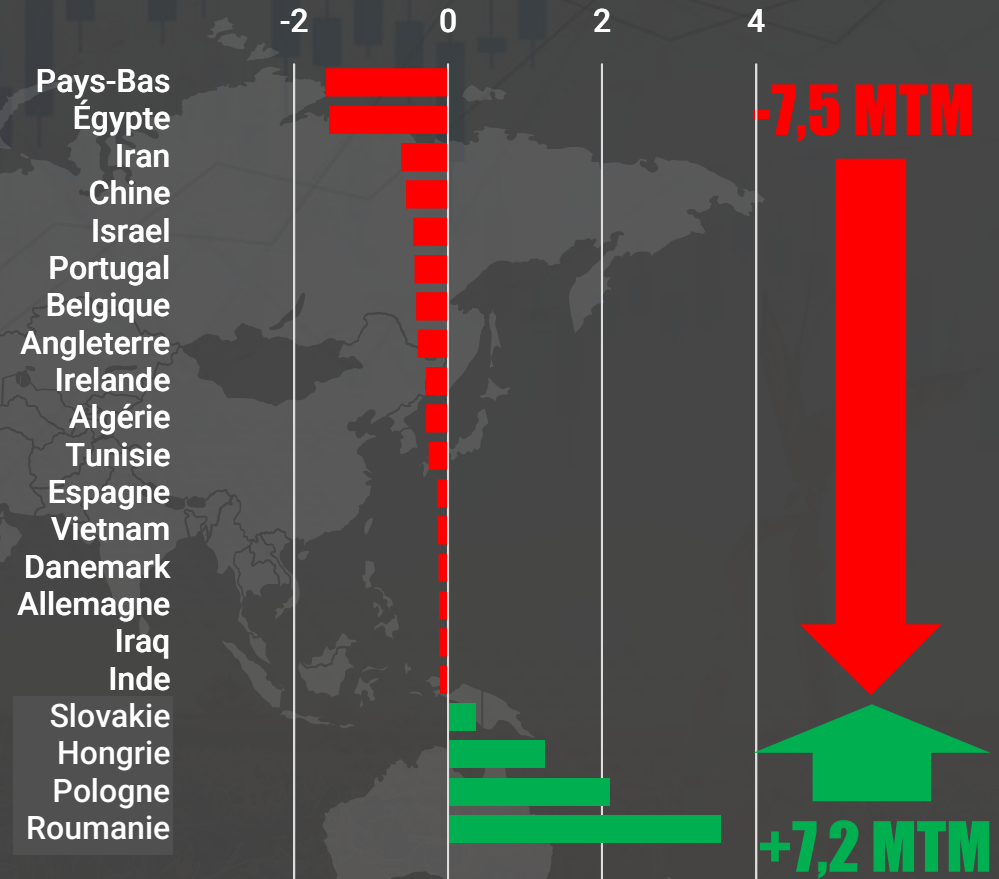
GUERRE EN UKRAINE ET LE MAÏS

- MILLIONS DE TONNES -



EXPORTATIONS UKRAINIENNES DE MAÏS

-millions de tonnes-

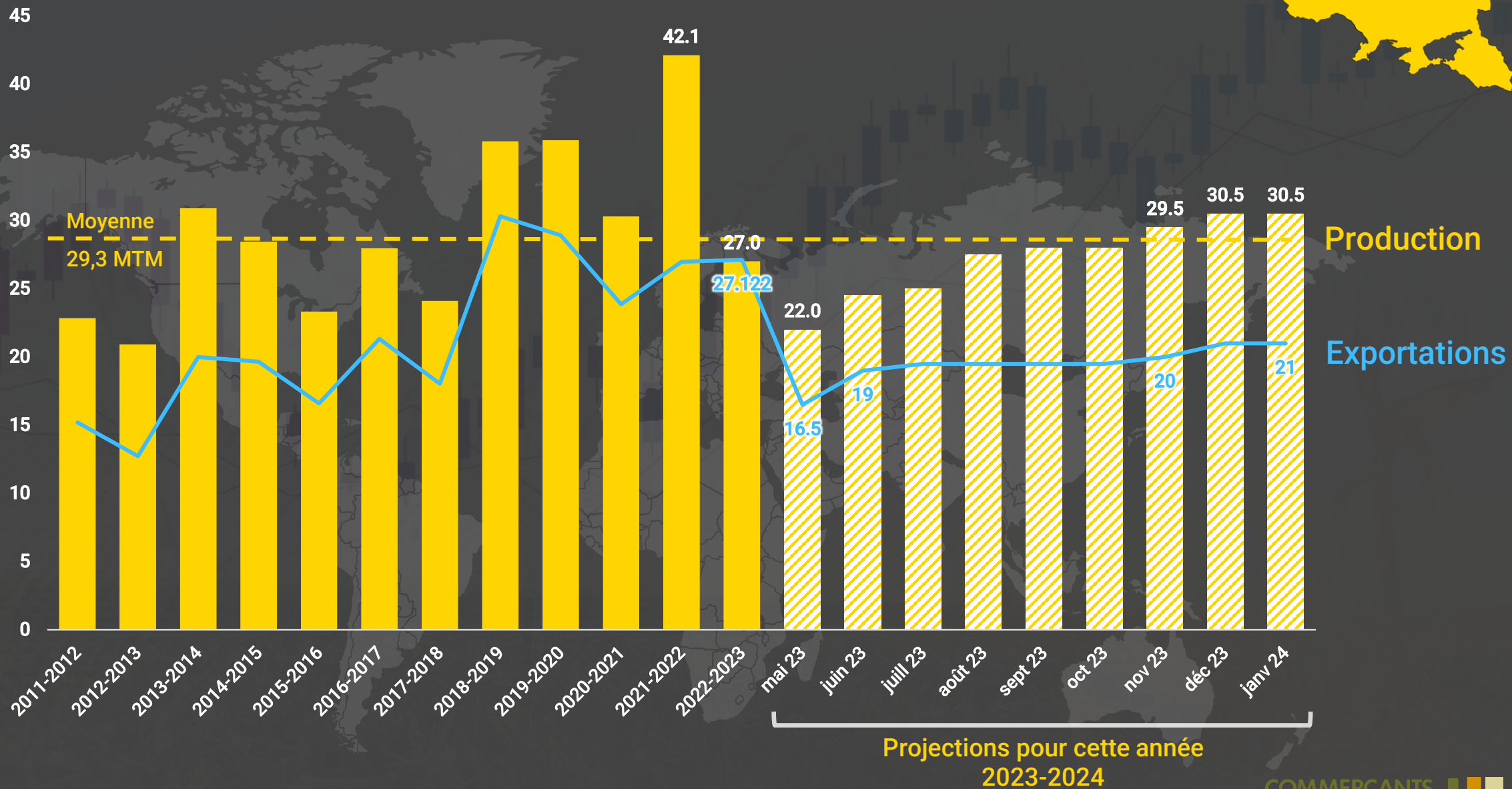


2022

... MAIS LA TENSION MONTE AVEC LES PAYS LIMITOPHES

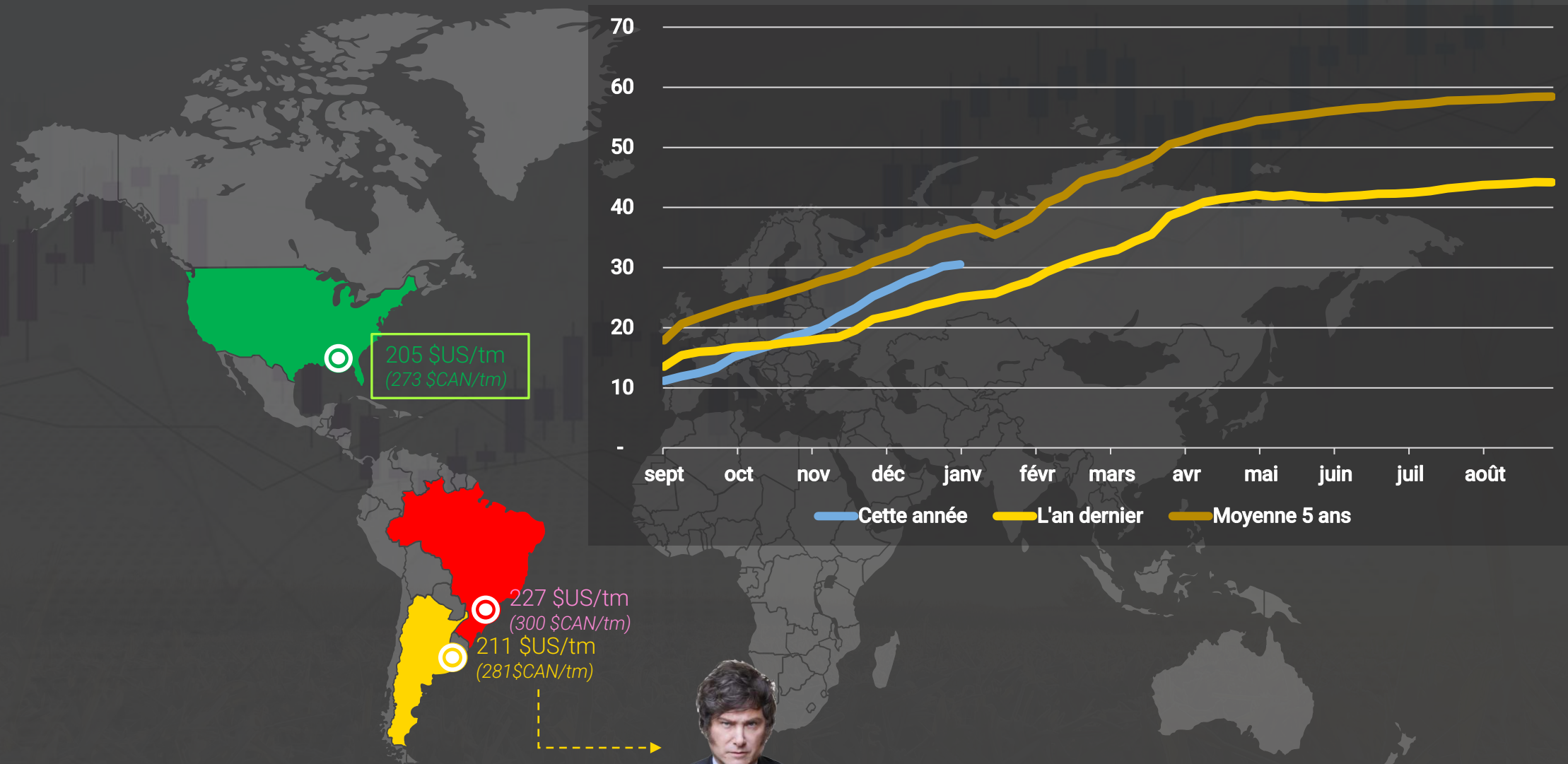
PRODUCTION & EXPORTATIONS DE MAÏS UKRAINIEN

- MILLIONS DE TONNES -



EXPORTATIONS HEBDOMADAIRES AMÉRICAINES

- MILLIONS DE TONNES -



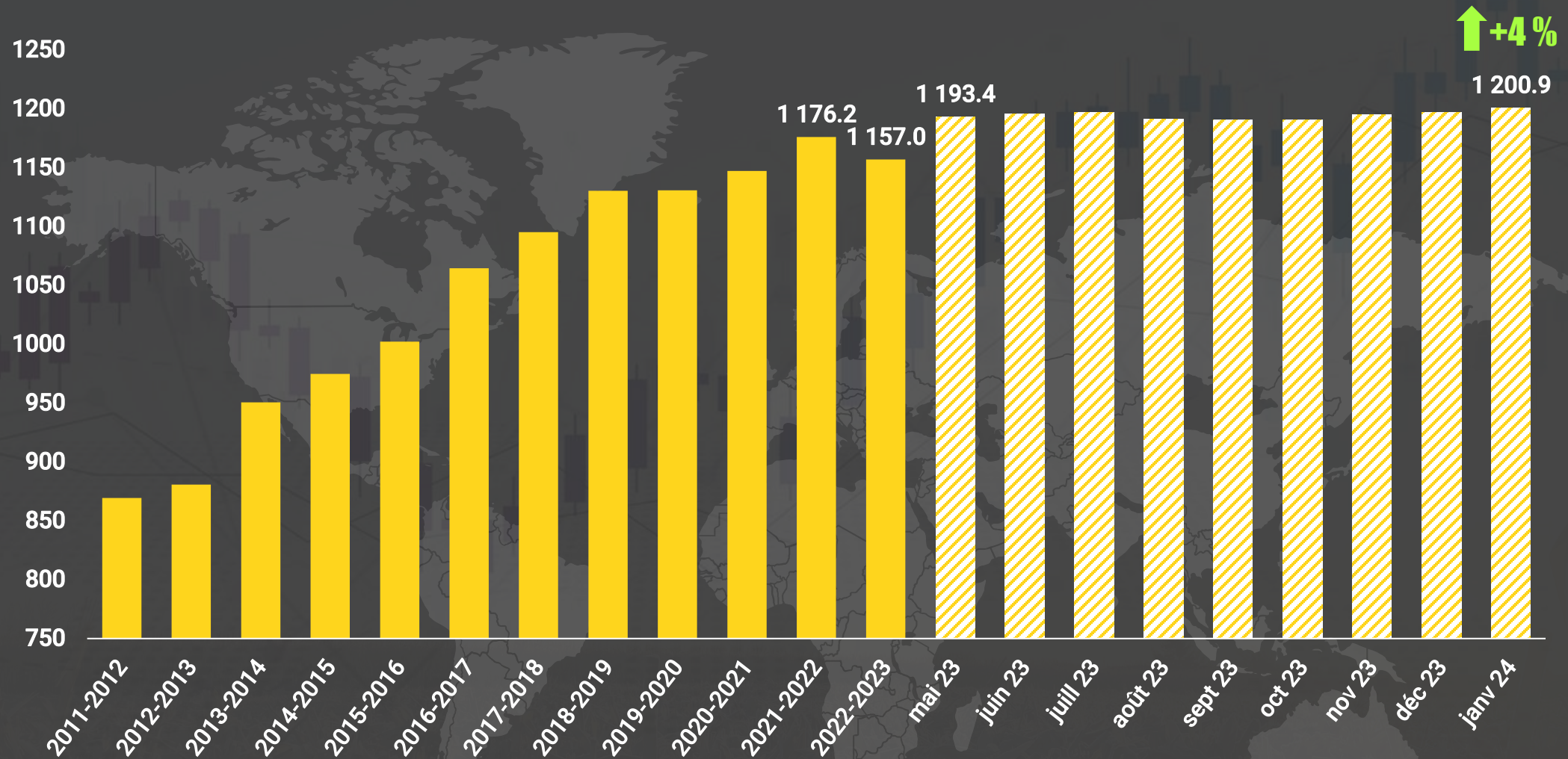
Javier Milei

Taxes à l'exportation de 12% à 15%



CONSOMMATION MONDIALE DE MAÏS

- MILLIONS DE TONNES -



↑ +4 %

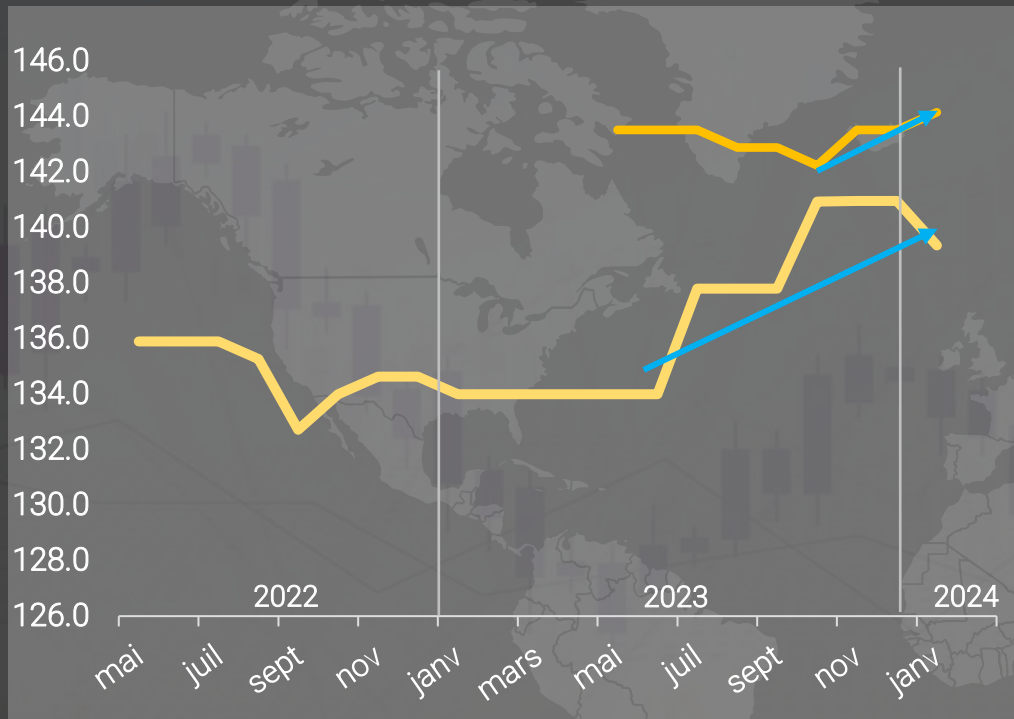
Source: USDA

Projections pour cette année
2023-2024

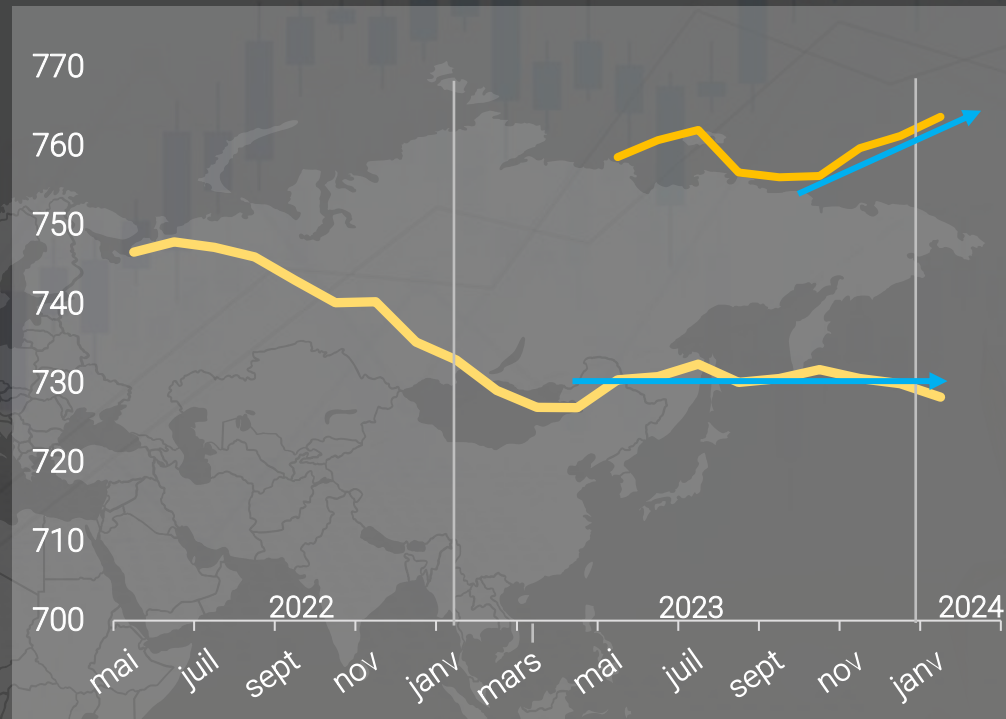
PROJECTIONS MENSUELLES DE LA DEMANDE ANIMALE DE MAÏS DEPUIS 2 ANS

- MILLIONS DE TONNES -

États-Unis



Monde



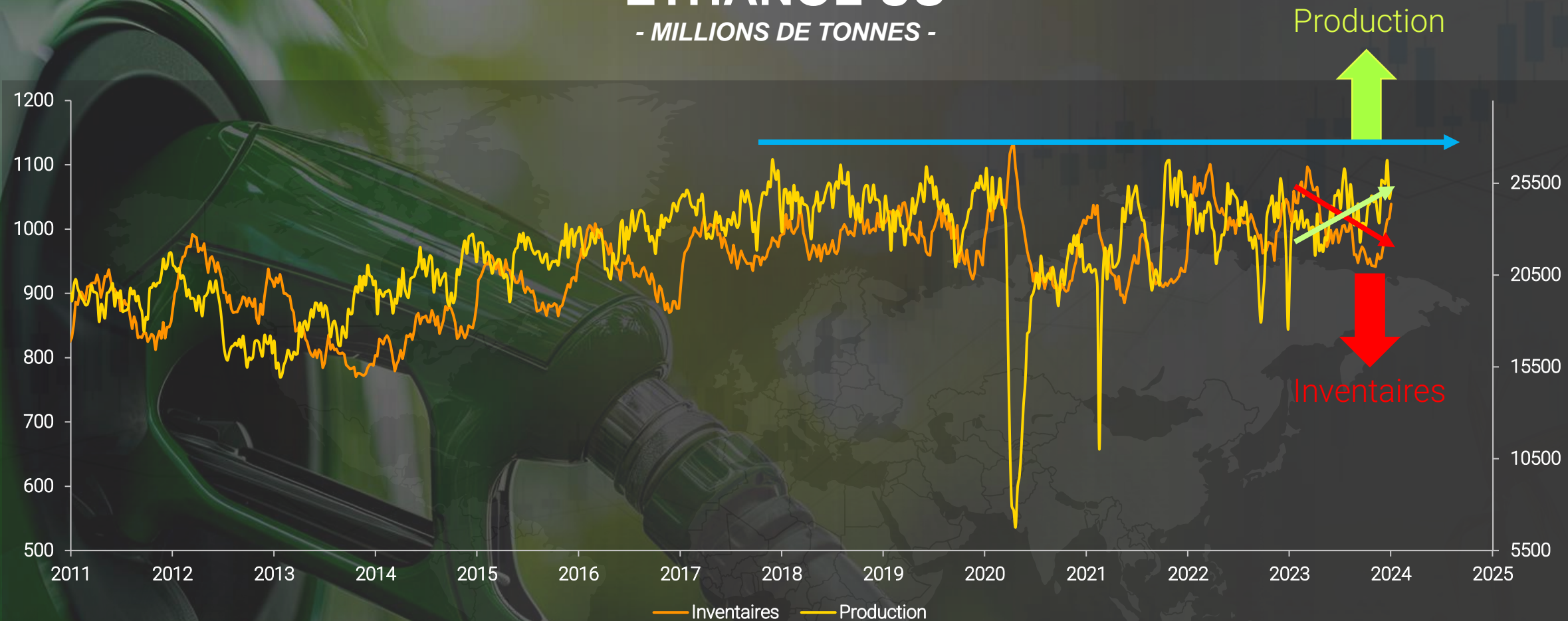
*Incluant exportations

Dernière année

Prochaine année

ÉTHANOL US

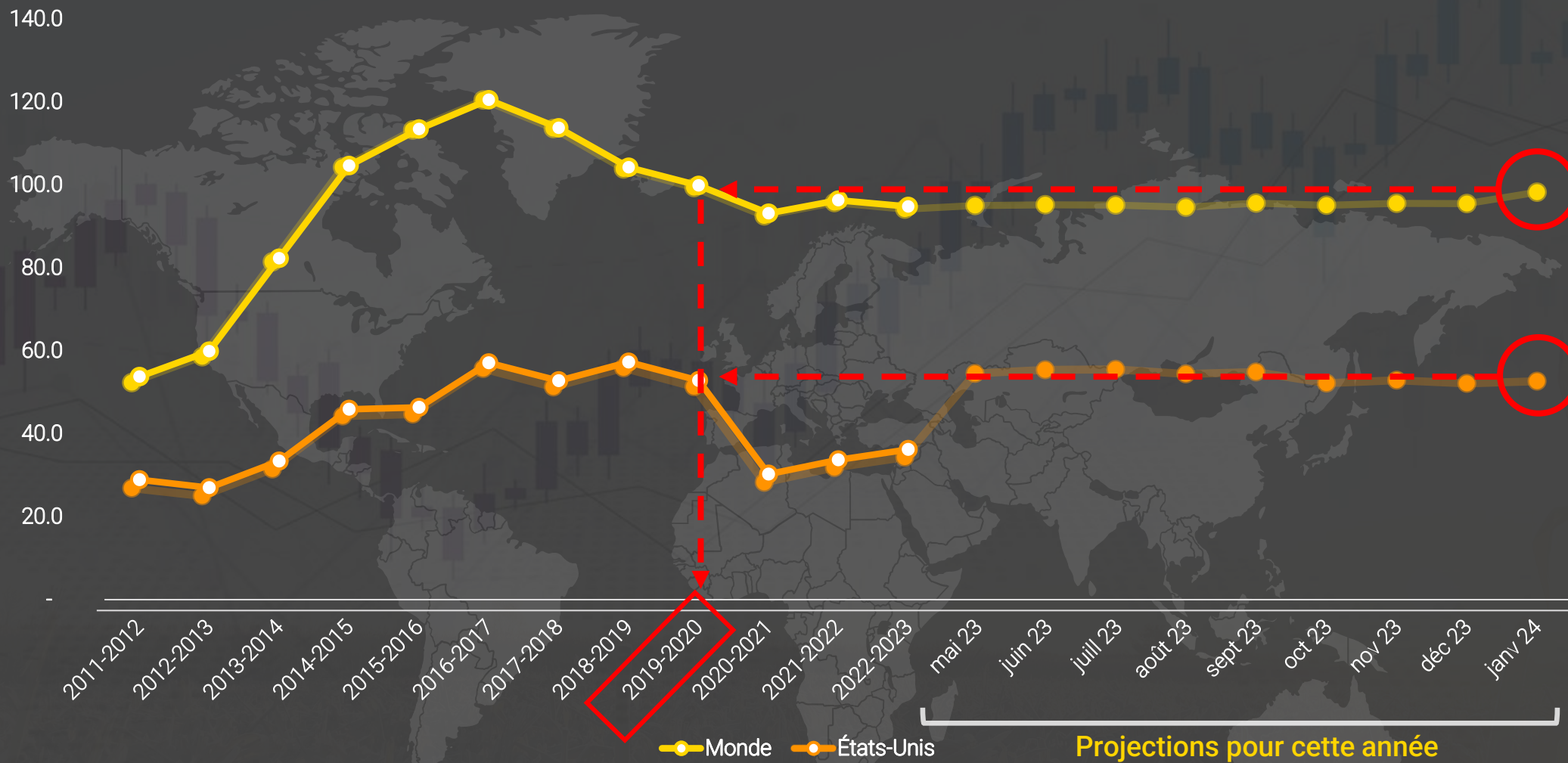
- MILLIONS DE TONNES -



LA DEMANDE COURT TERME CHERCHE À SE RAFFERMIR
DANS L'ENSEMBLE UN PLAFONNE DEPUIS UN BON MOMENT

ÉQUILIBRE D'OFFRE ET DEMANDE

- NOMBRE DE JOURS DE RÉSERVE DE MAÏS DEPUIS 12 ANS -



NOUS SOMMES HISTORIQUEMENT TRÈS CONFORTABLE

Projections pour cette année 2023-2024

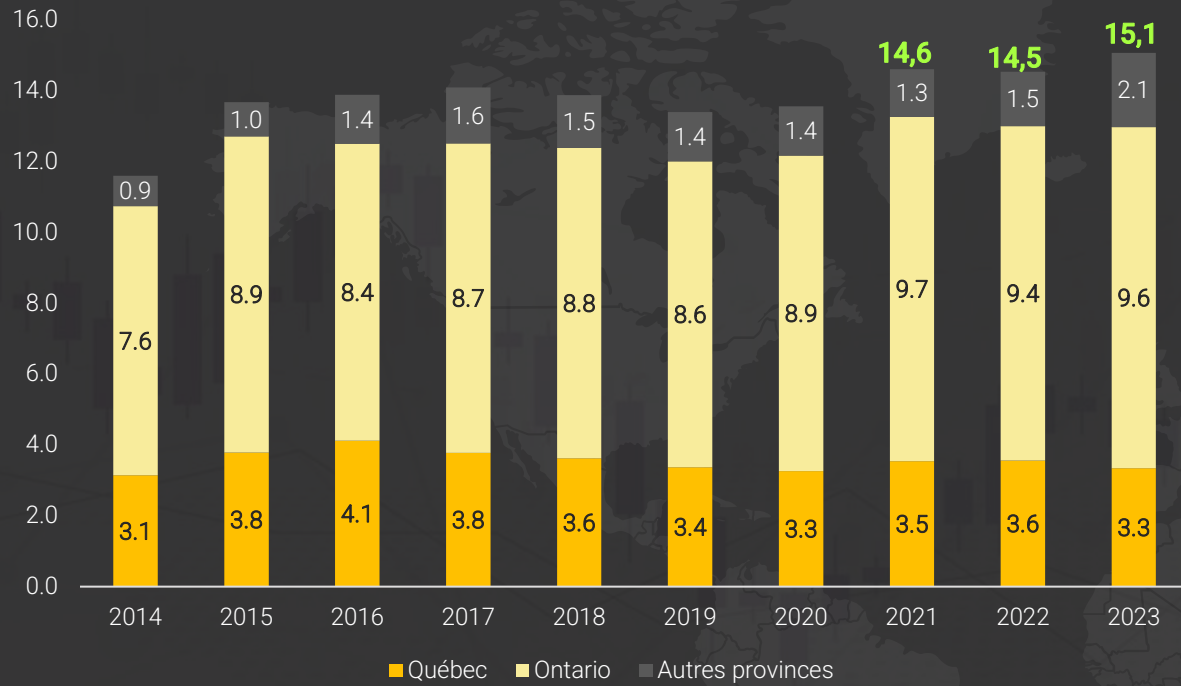
COMPORTEMENT DU PRIX MOYEN DU MAÏS DEPUIS 2010

- CHICAGO - \$US/BO. -

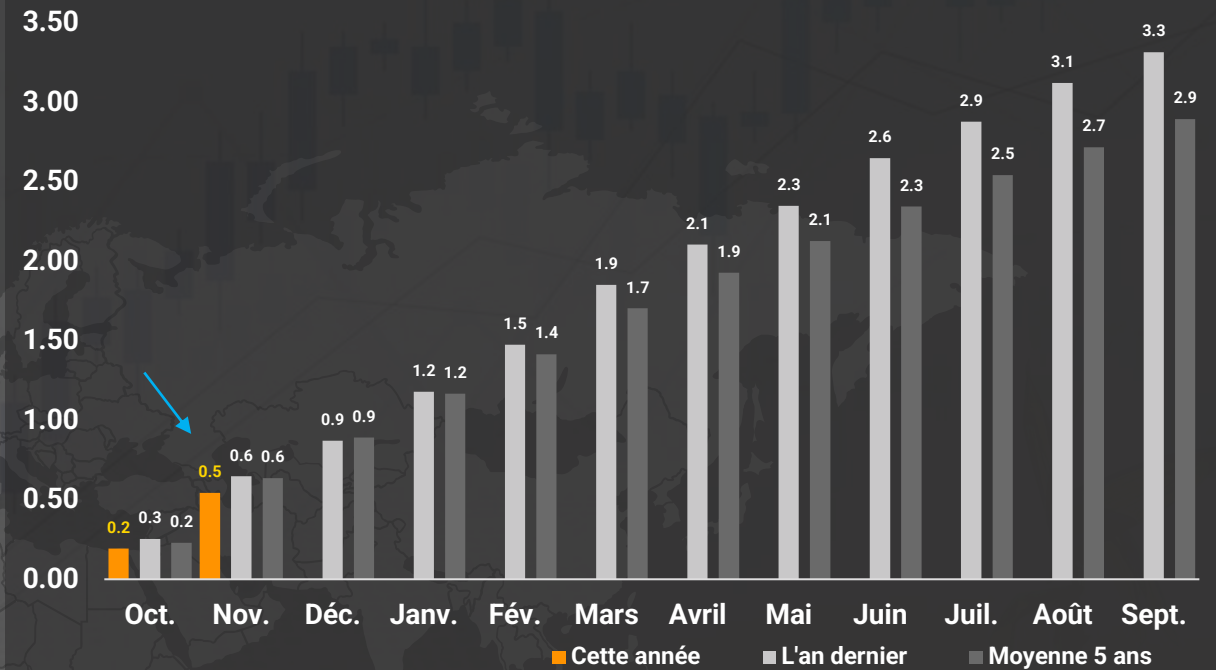


CONTEXTE AU QUÉBEC

Production canadienne: maïs
- millions de tonnes -



Cumulatif des livraisons au Québec: maïs
- millions de tonnes -



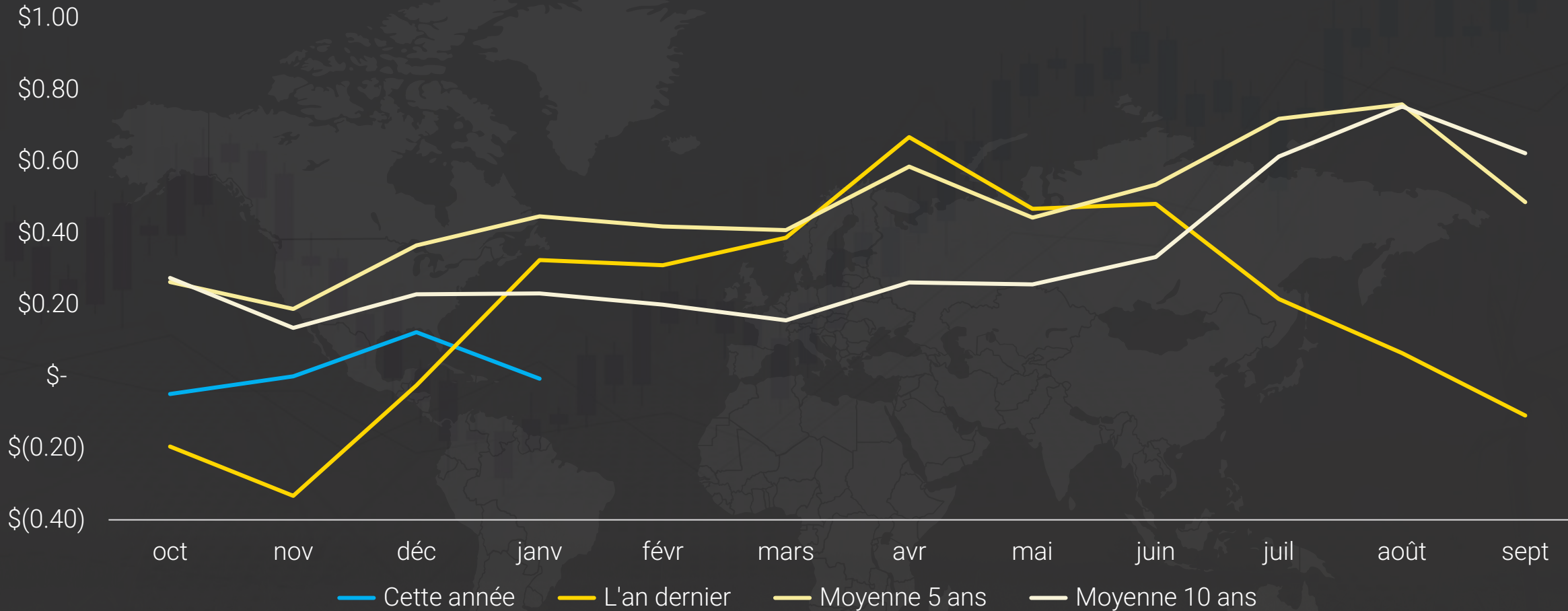
Source: Producteurs de Grains du Québec - Statistique Canada

- ✓ Production québécoise en baisse...
- ✓ ... mais production canadienne record

- ✓ Faible livraison à la récolte...
- ✓ ... compensée par l'Ontario

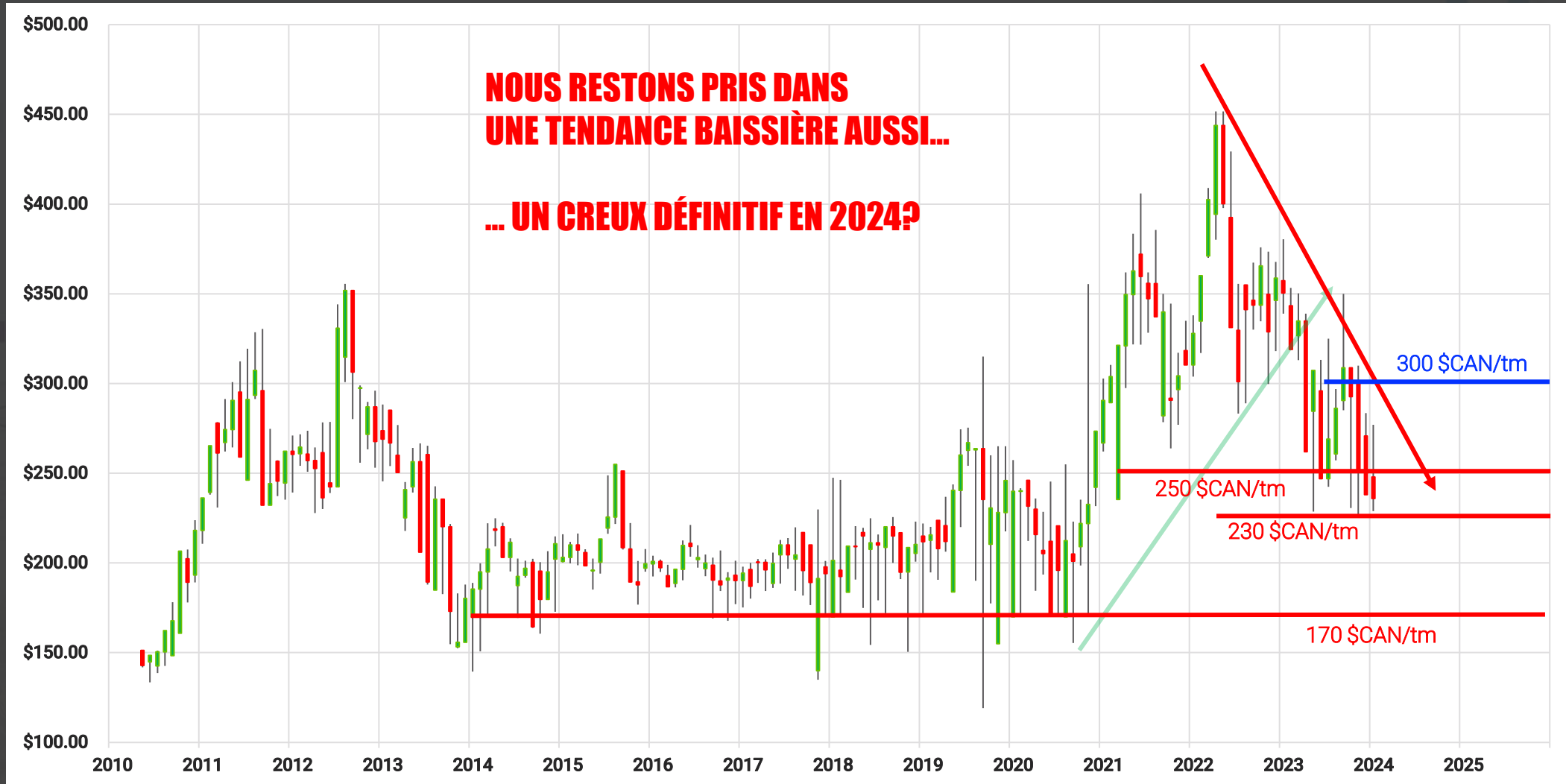
CONTEXTE AU QUÉBEC

Base \$US/bo. fab ferme



COMPORTEMENT DU PRIX MOYEN DU MAÏS DEPUIS 2010

- QUÉBEC - \$CAN/TM À LA FERME -

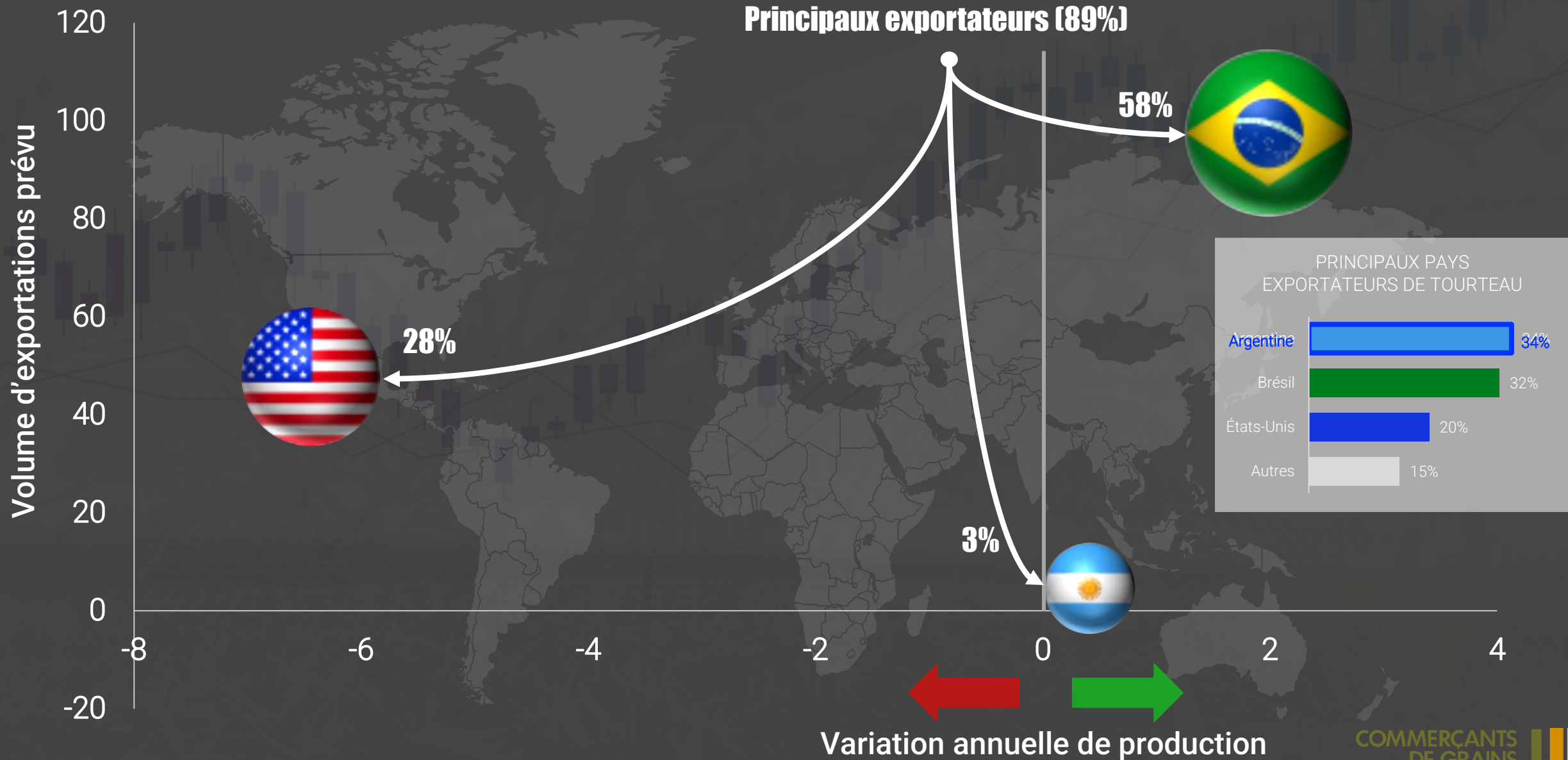


SOYA
ÇA RESTE SERRÉ



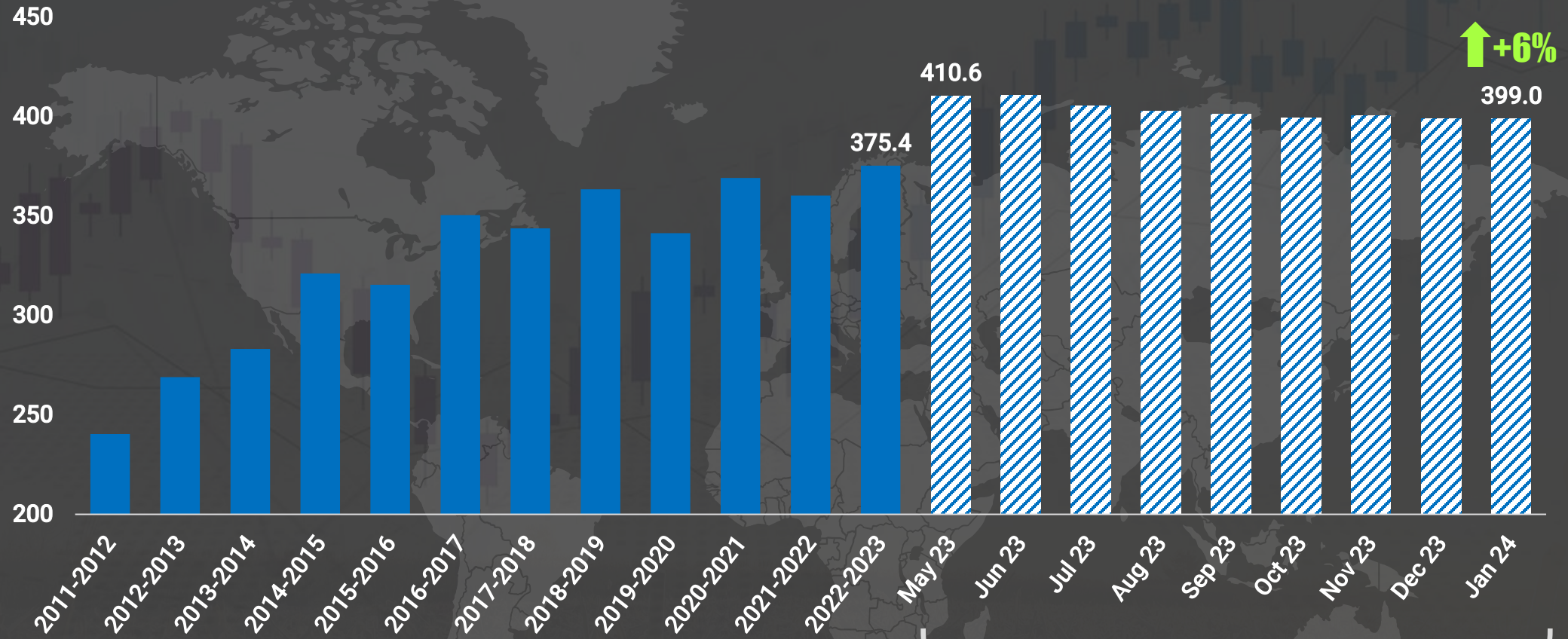
PRINCIPAUX JOUEURS - PRODUCTION

- MILLIONS DE TONNES -



PRODUCTION MONDIALE DE SOYA

- MILLIONS DE TONNES -



Source: USDA

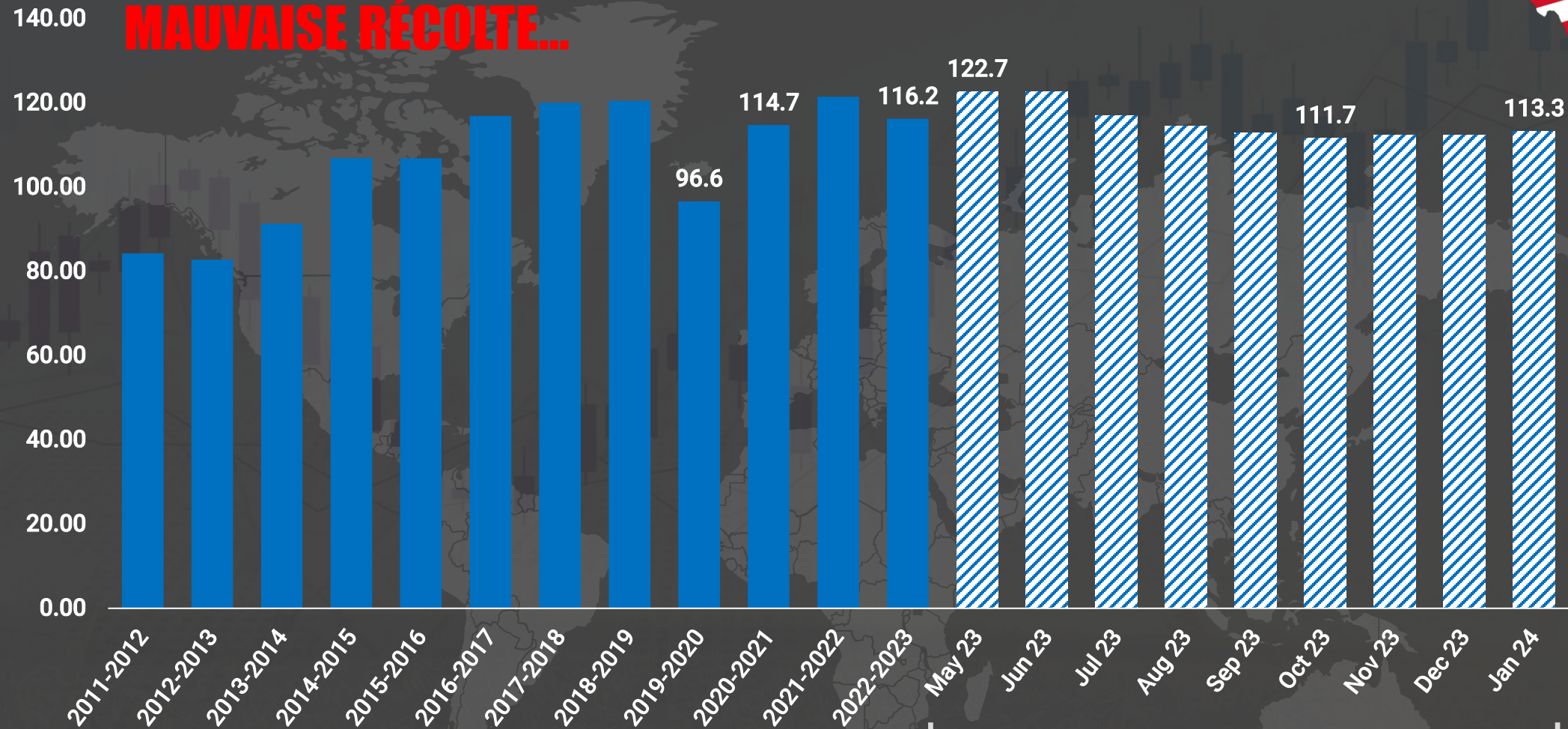
Projections pour cette année
2023-2024

RÉCOLTE US

- MILLIONS DE TONNES -



MAUVAISE RÉCOLTE...



Source: USDA

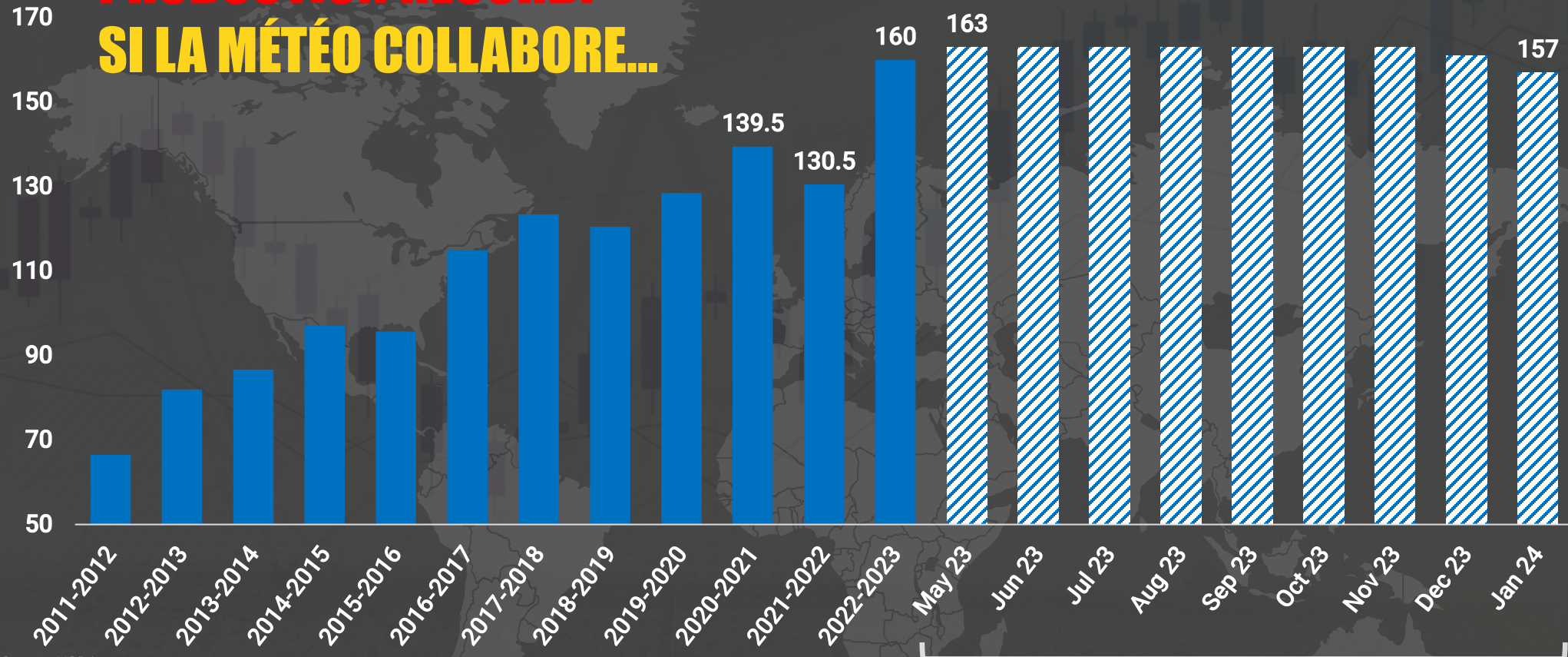
Projections pour cette année
2023-2024

PRODUCTION DE SOYA BRÉSILIEN

- MILLIONS DE TONNES -



PRODUCTION RECORD!
SI LA MÉTÉO COLLABORE...



Source: USDA

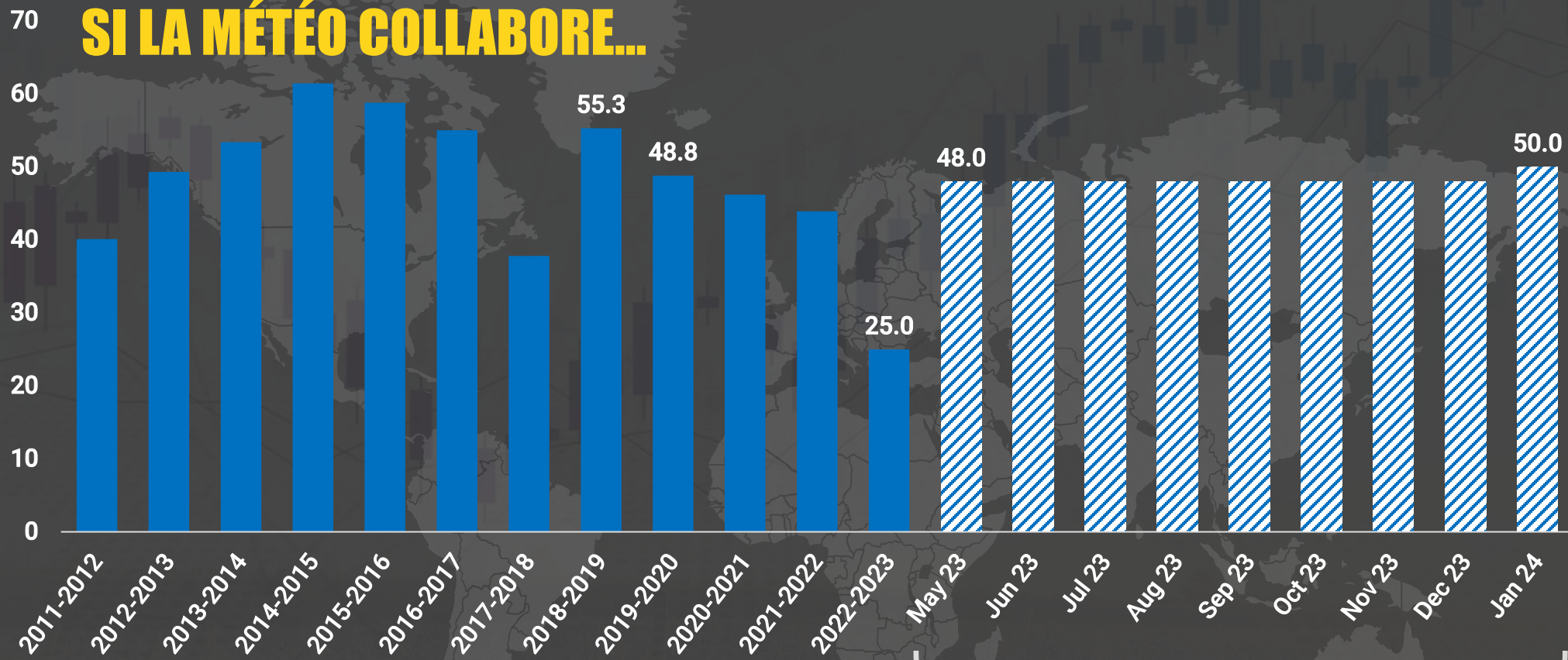
Projections pour cette année
2023-2024

PRODUCTION DE SOYA ARGENTIN

- MILLIONS DE TONNES -



**BONNE RÉCOLTE
SI LA MÉTÉO COLLABORE...**



Source: USDA

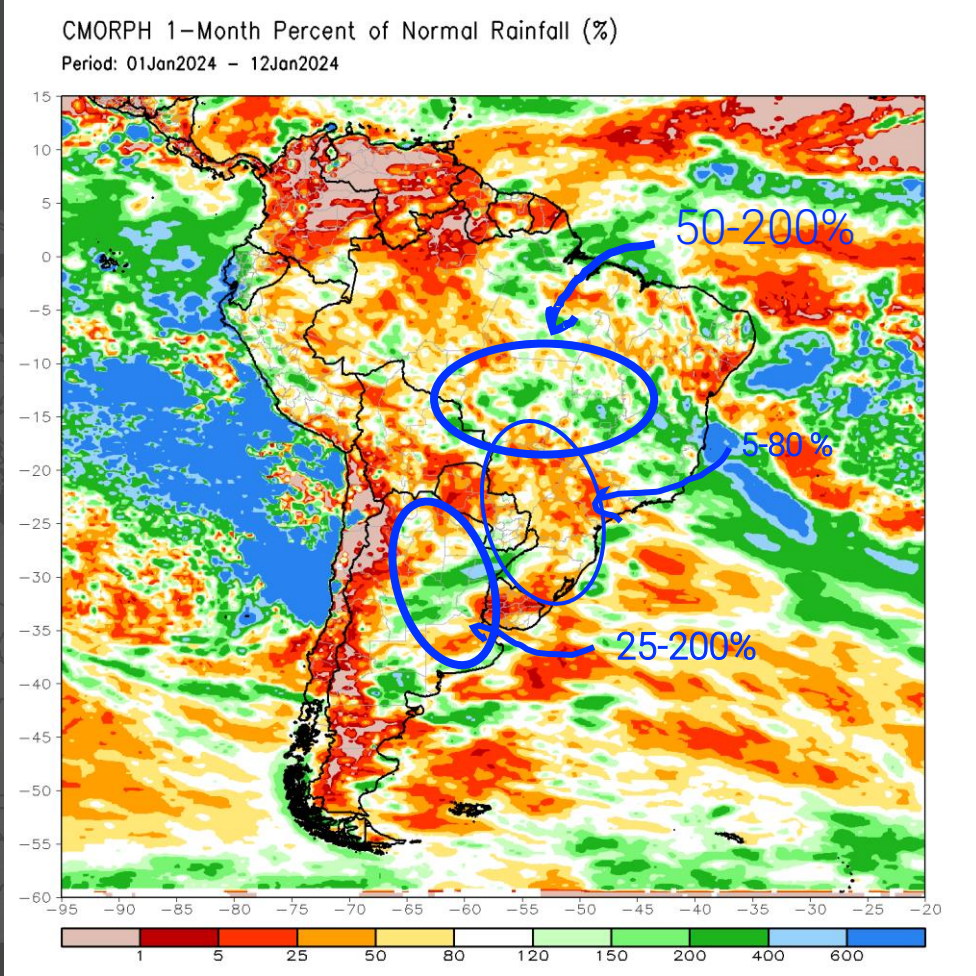
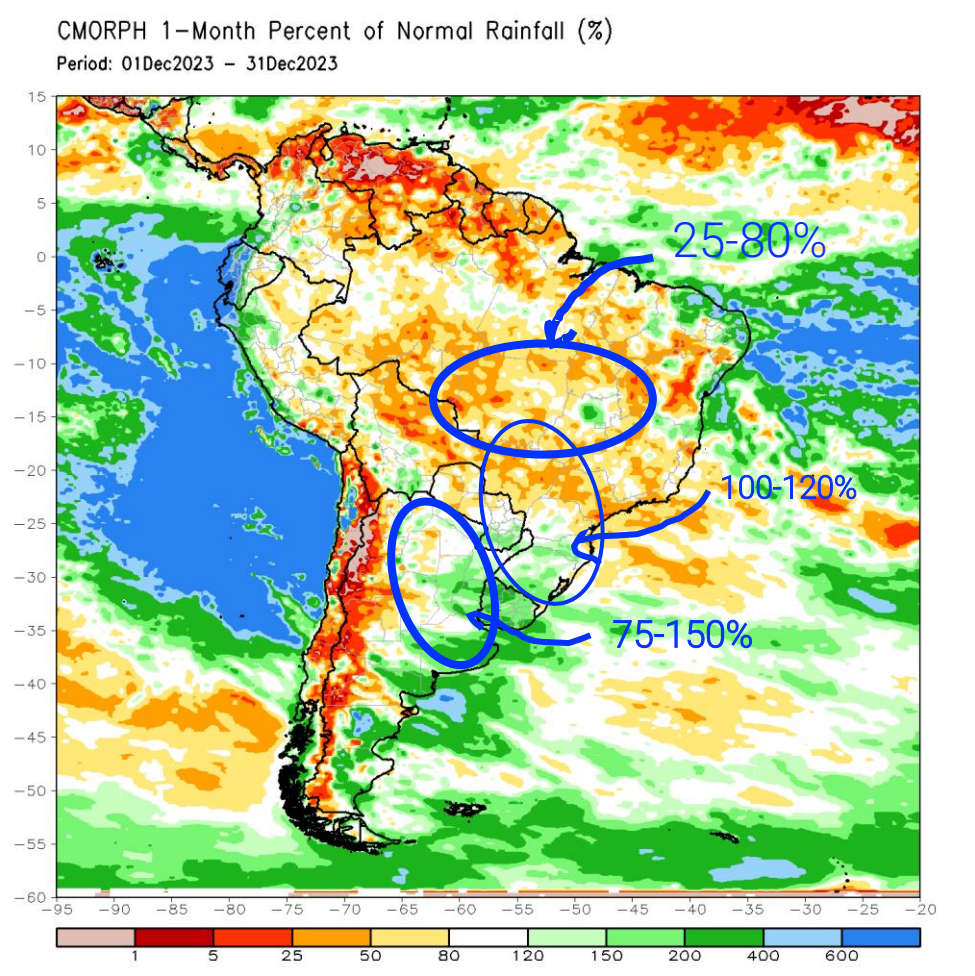
Projections pour cette année
2023-2024

MÉTÉO SUD-AMÉRICAINNE

% de précipitations p/r à la normale

Décembre dernier

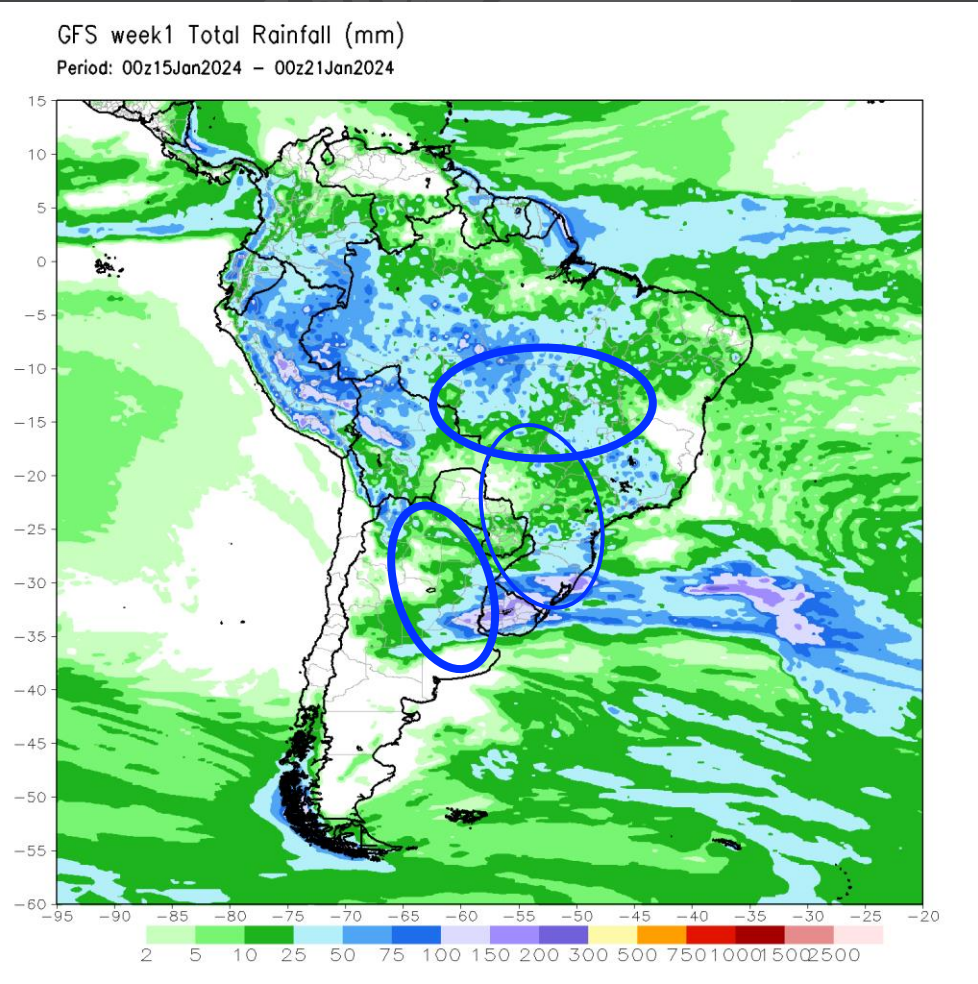
Janvier jusqu'à présent



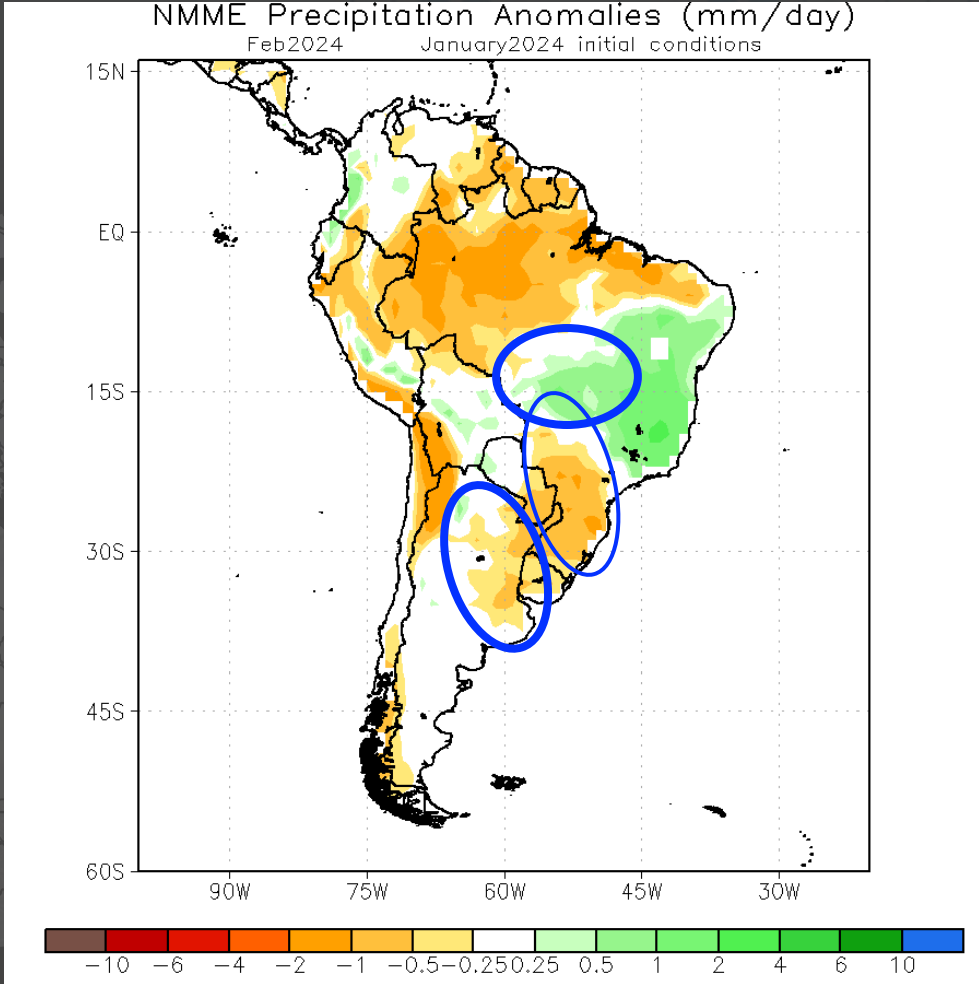
MÉTÉO SUD-AMÉRICAINE

PRÉCIPITATIONS

Prochaine semaine



Février



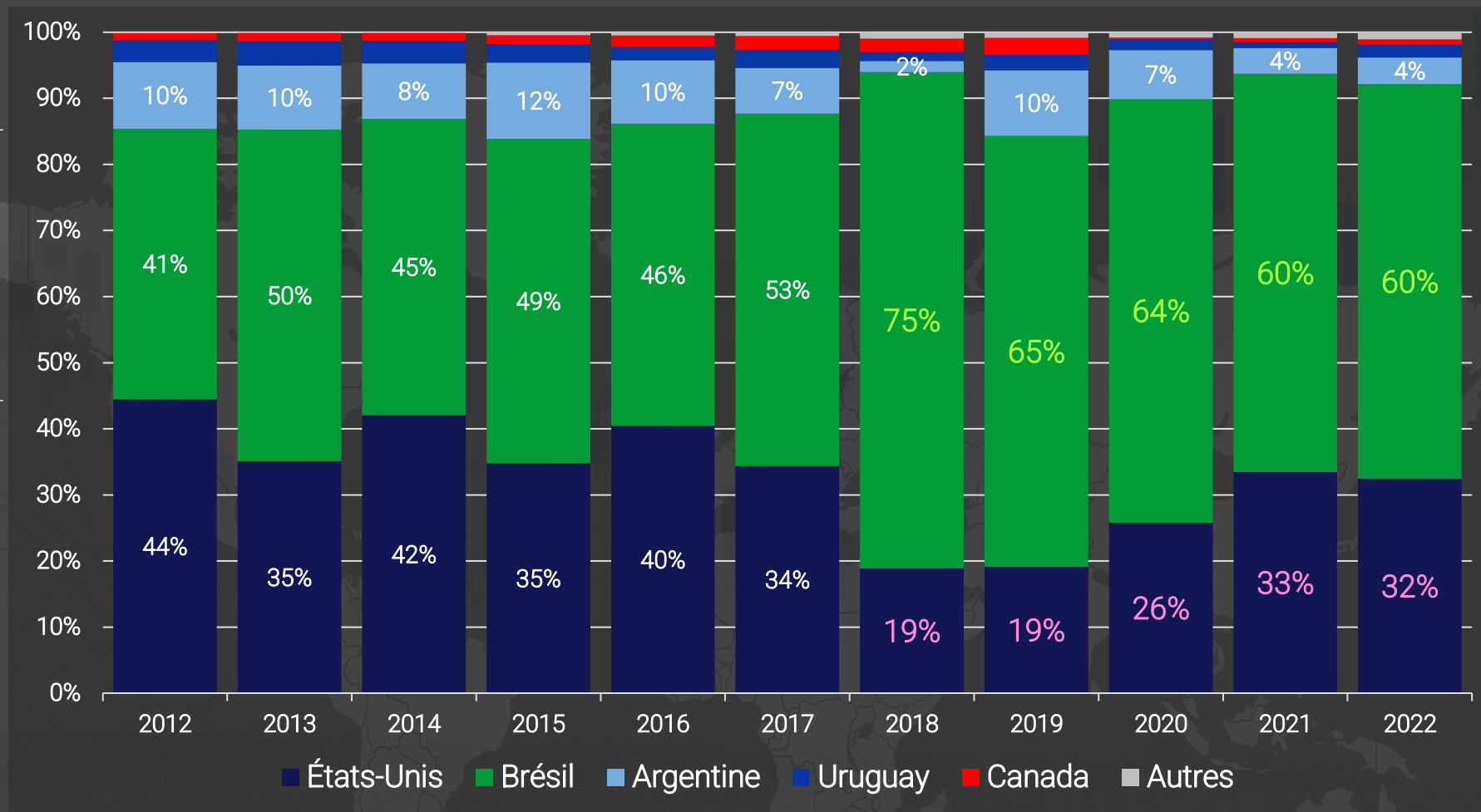
% DES IMPORTATIONS CHINOISES DE SOYA

40-50%

30-40%

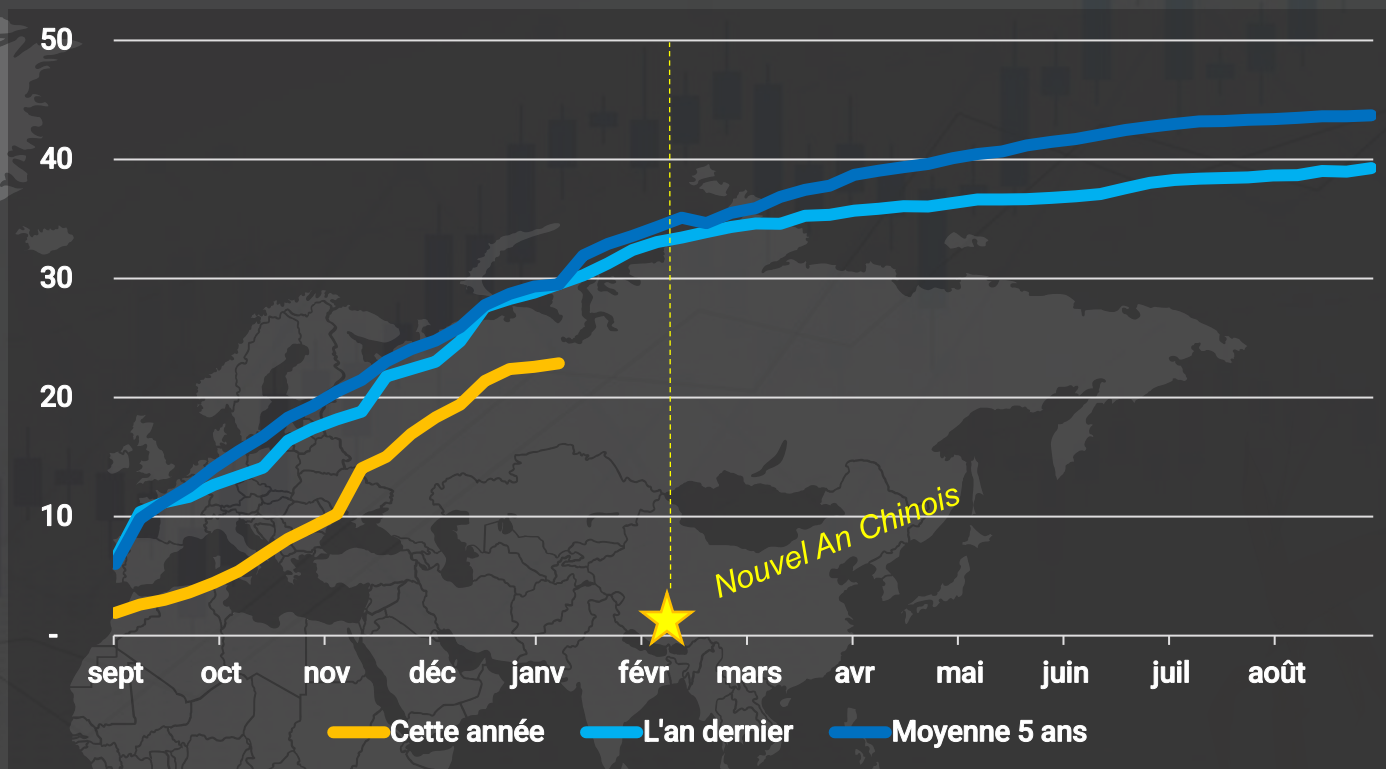
± 60%

± 30%



EXPORTATIONS HEBDOMADAIRES AMÉRICAINES

- MILLIONS DE TONNES -



Depuis le début d'année LE PRIX DU SOYA BRÉSILIEN A CHUTÉ DE

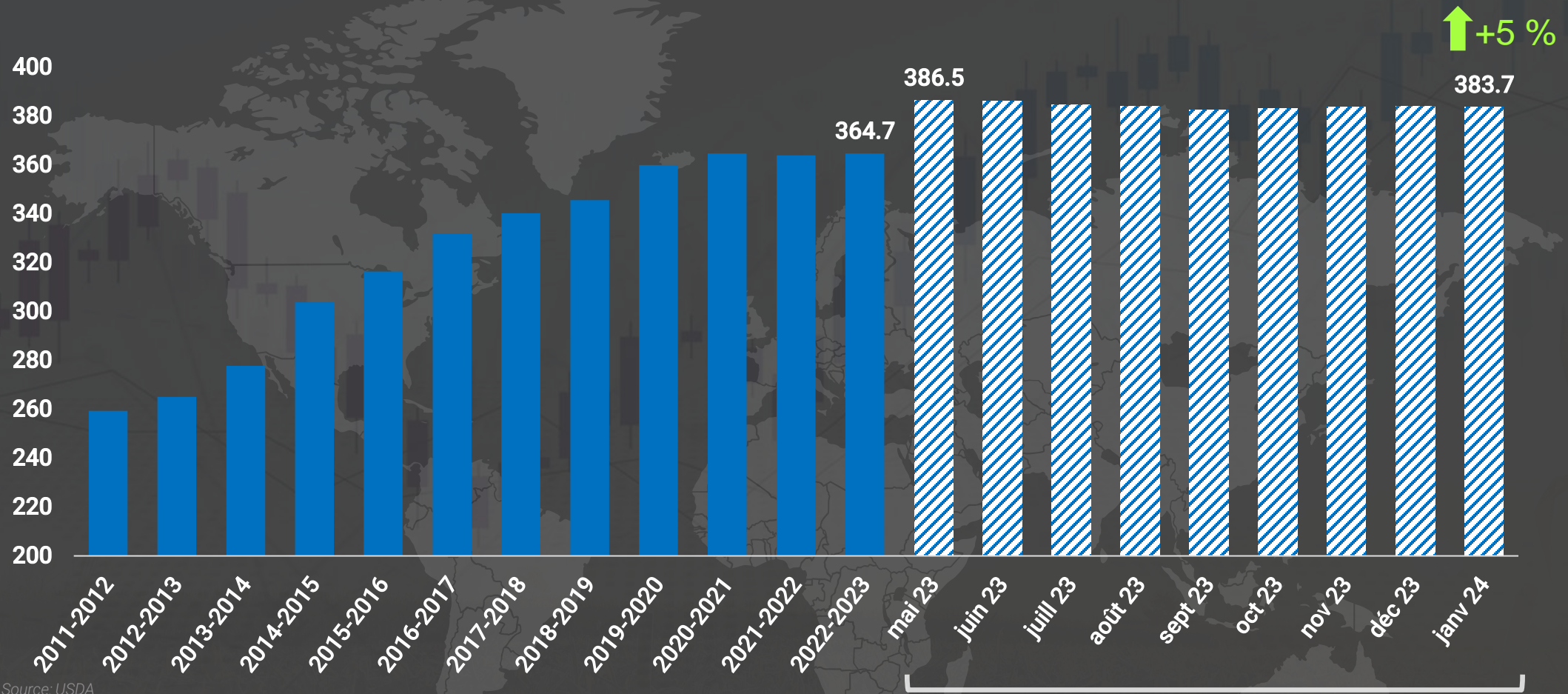
- 60 \$US/tm
(-80 \$CAN/tm)

485 \$US/tm
(647 \$CAN/tm)

434 \$US/tm
(579 \$CAN/tm)
471 \$US/tm
(628 \$CAN/tm)

CONSOMMATION MONDIALE DE SOYA

- MILLIONS DE TONNES -



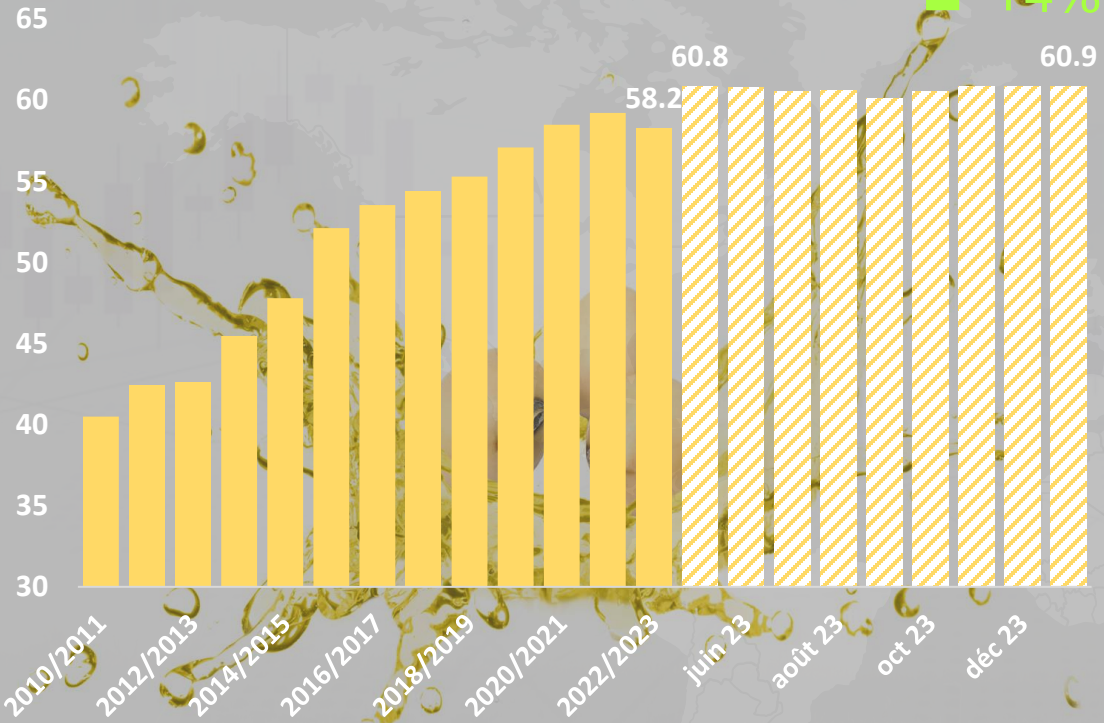
Source: USDA

Projections pour cette année
2023-2024

DEMANDE MONDIALE DE FÈVE SOYA...

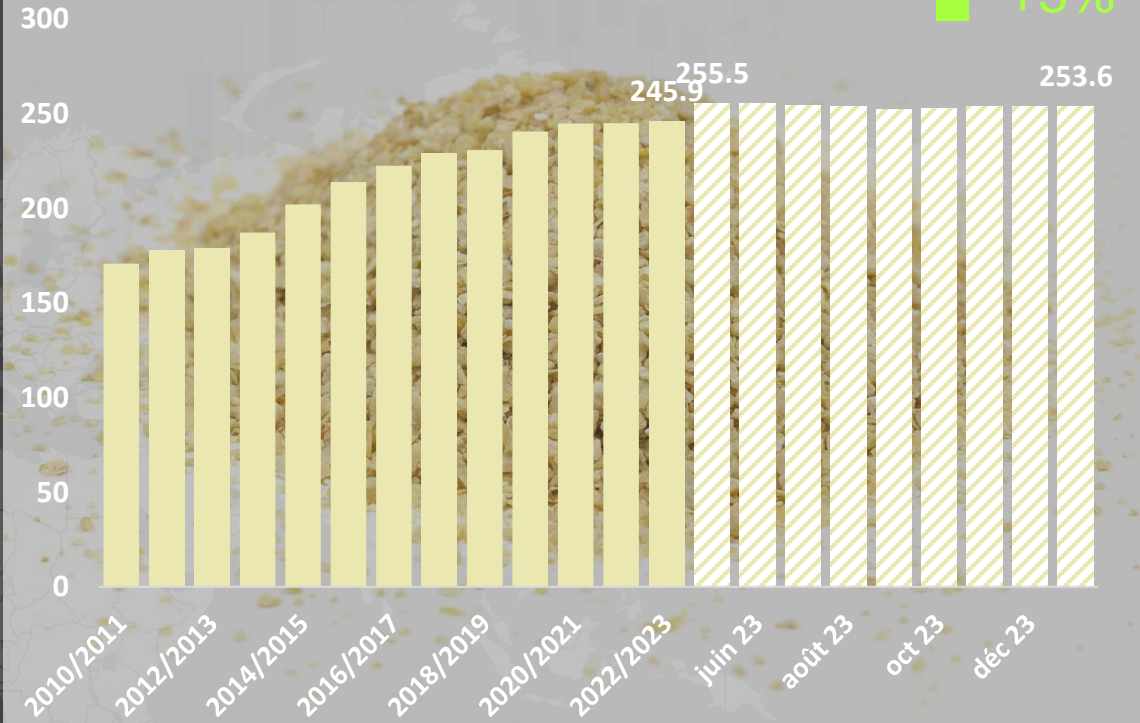
- MILLIONS DE TONNES -

HUILE DE SOYA



Source: USDA

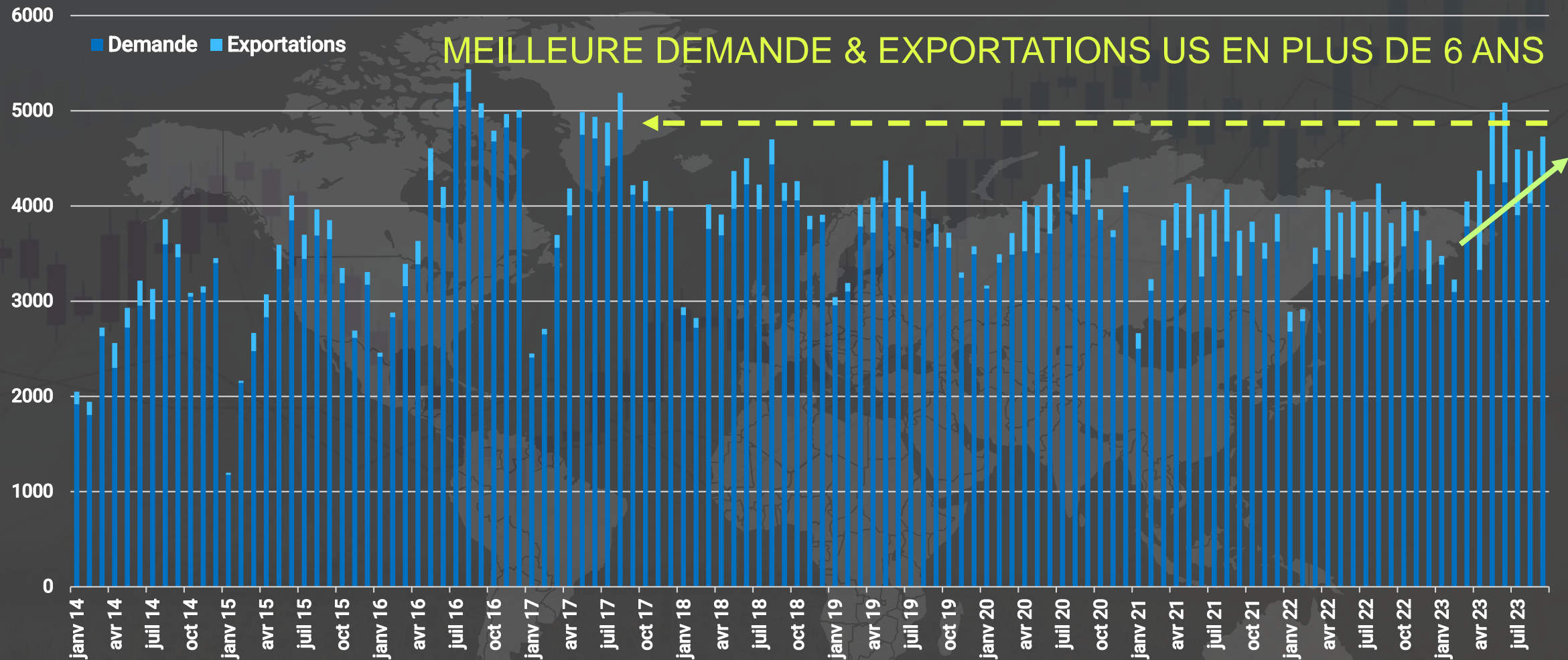
TOURTEAU DE SOYA



Source: USDA

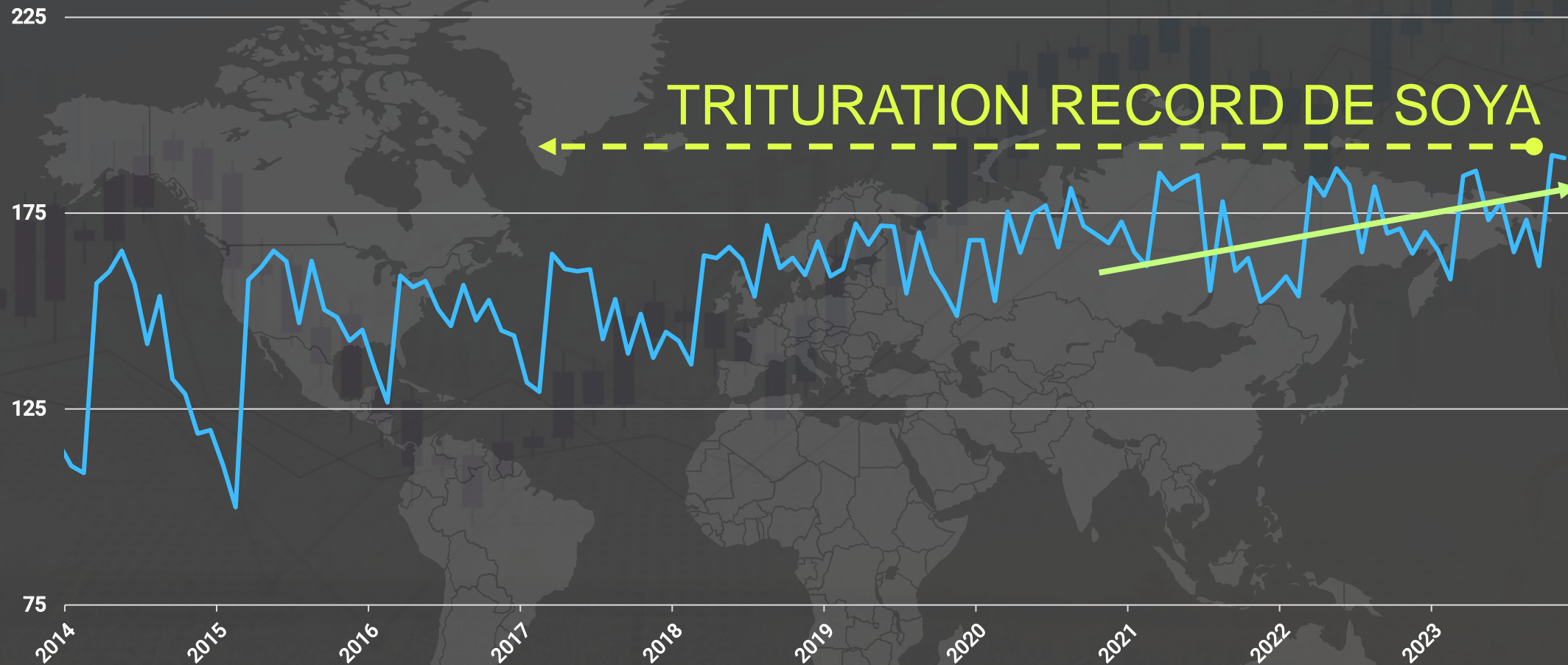
AUGMENTATION DE LA DEMANDE POUR LE BIODIÉSEL

- milliers de barils -



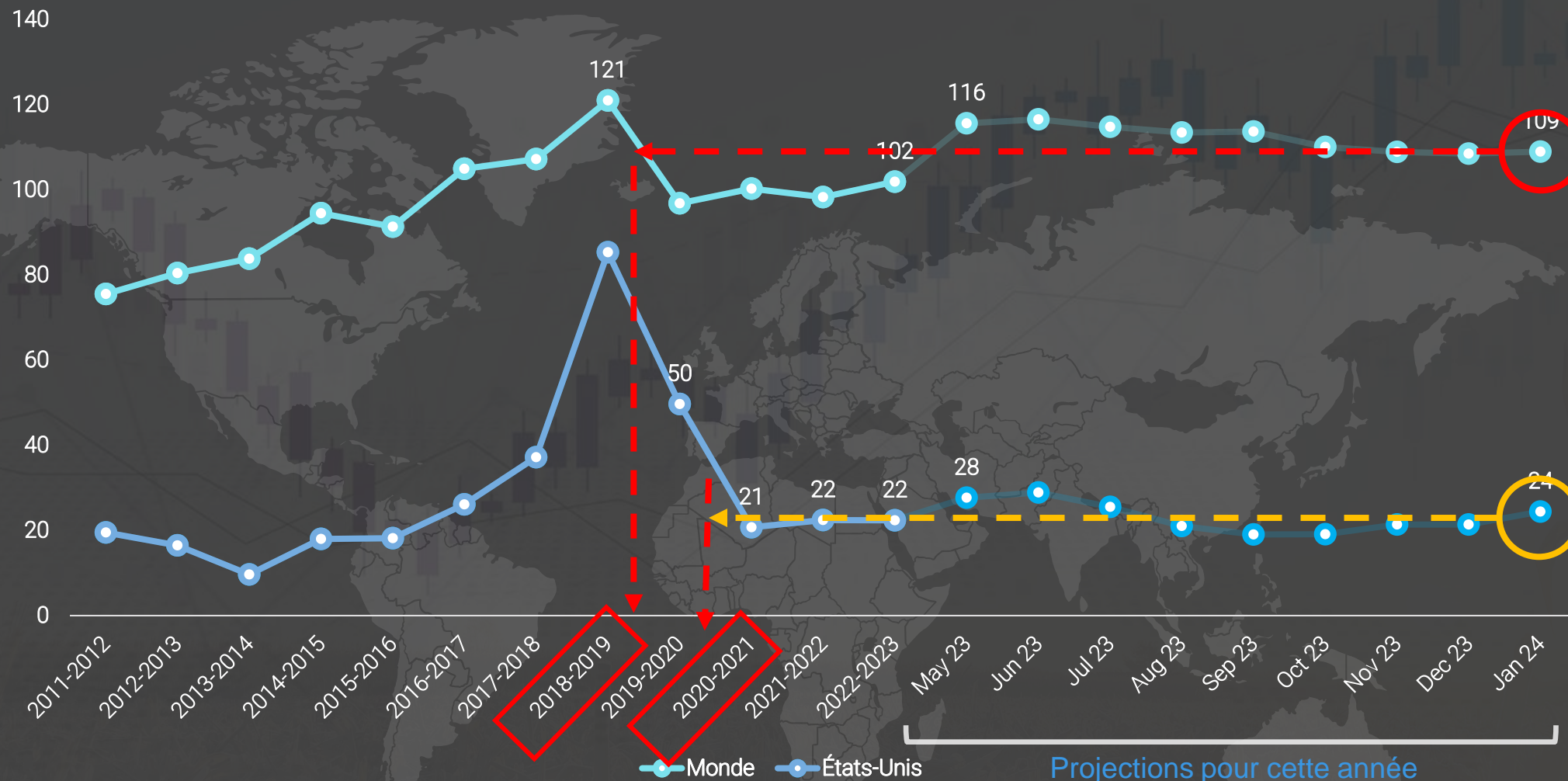
TRITURATION DE FÈVE SOYA AUX ÉTATS-UNIS

- millions de boisseaux -



ÉQUILIBRE D'OFFRE ET DEMANDE

- NOMBRE DE JOURS DE RÉSERVE DE SOYA DEPUIS 12 ANS -



CONFORTABLE DANS LE MONDE...
... MAIS ENCORE SERRÉ AUX US

COMPORTEMENT DU PRIX MOYEN DU SOYA DEPUIS 2010

- CHICAGO - \$US/BO. -



COMPORTEMENT DU PRIX MOYEN DU SOYA DEPUIS 2010

- QUÉBEC - \$CAN/TM À LA FERME -

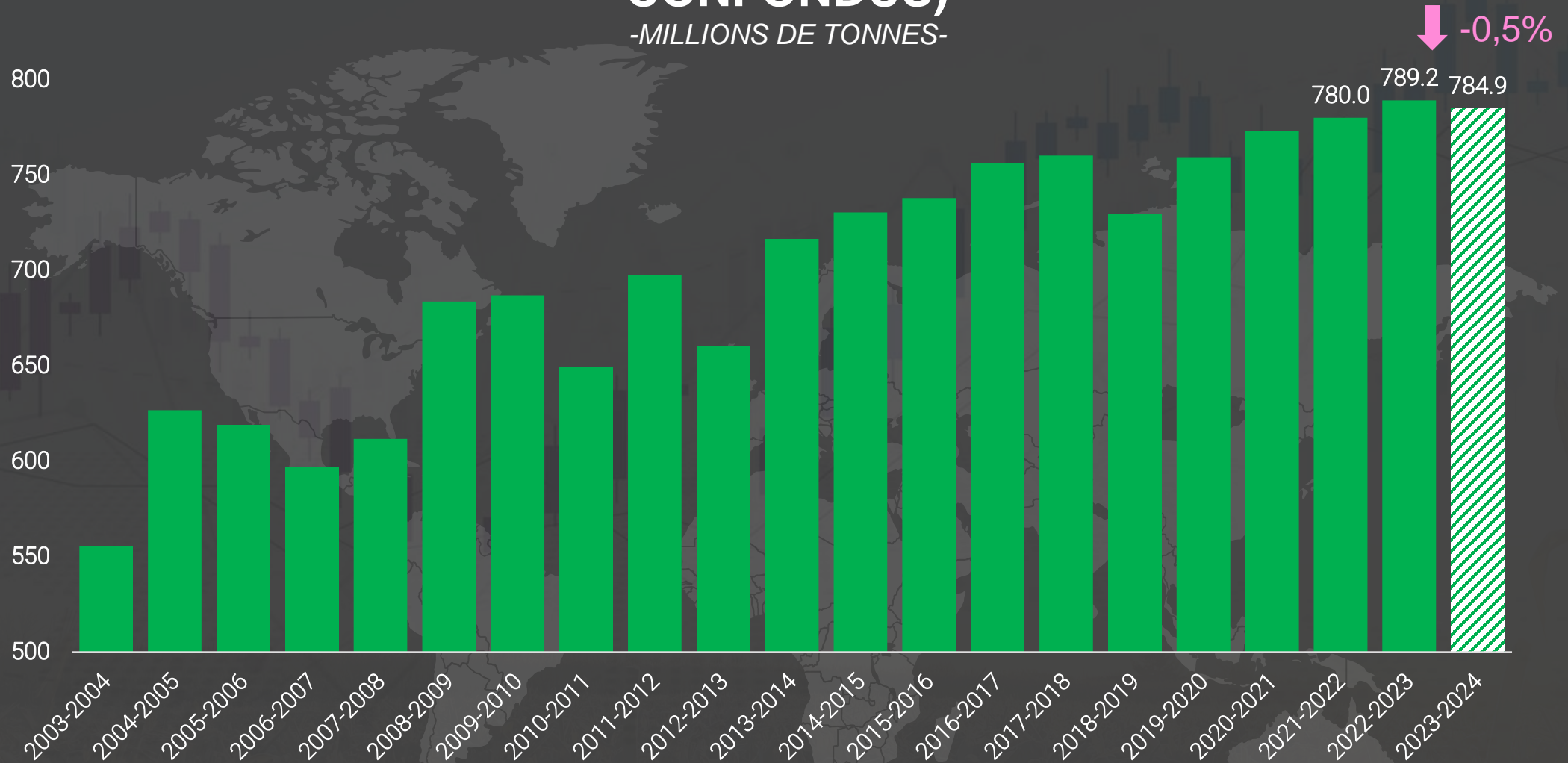


BLÉ
CE MAL AIMÉ



PRODUCTION MONDIALE DE BLÉ (TOUS TYPES CONFONDUS)

-MILLIONS DE TONNES-



Source: USDA

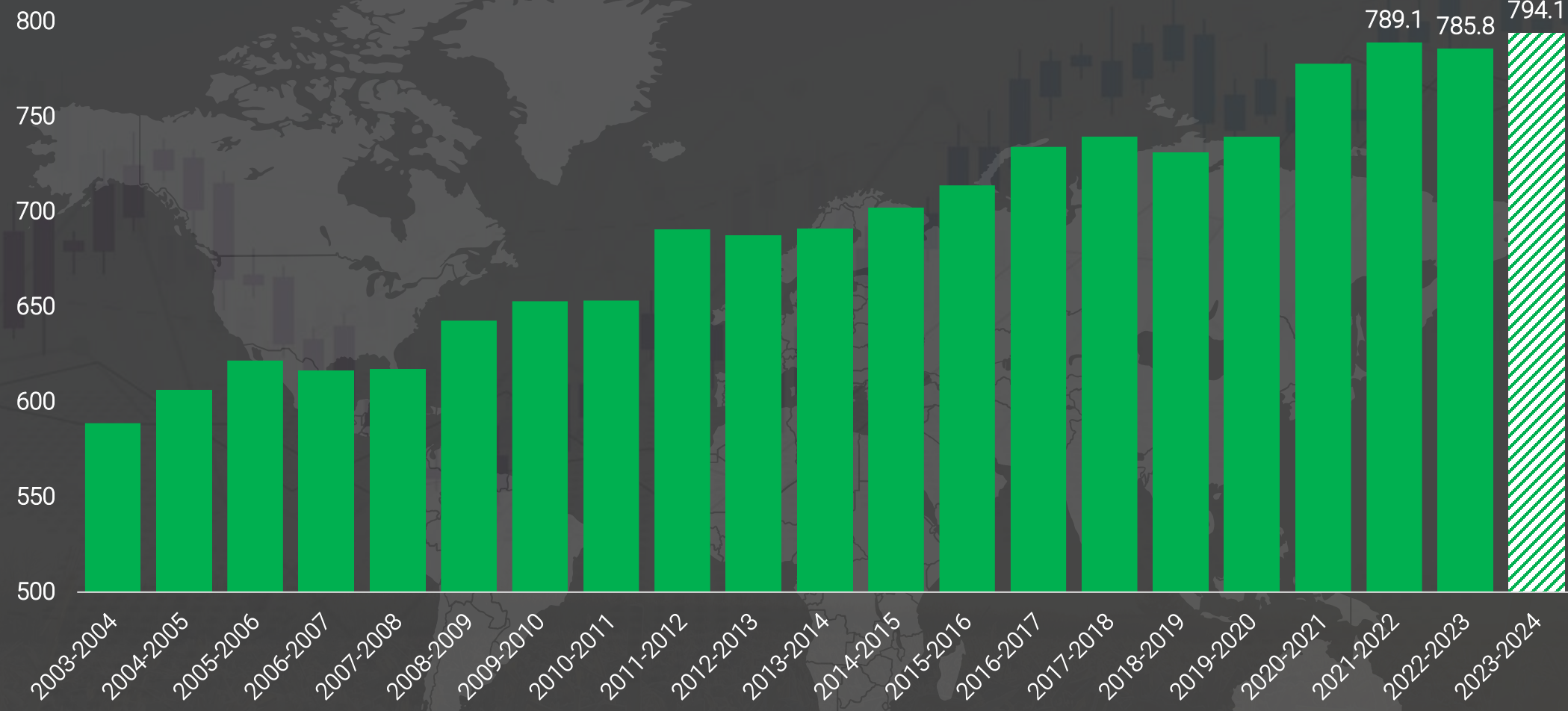
grainwiz

COMMERÇANTS DE GRAINS

CONSOMMATION MONDIALE DE BLÉ (TOUS TYPES CONFONDUS)

-MILLIONS DE TONNES-

↑ +1,1 %

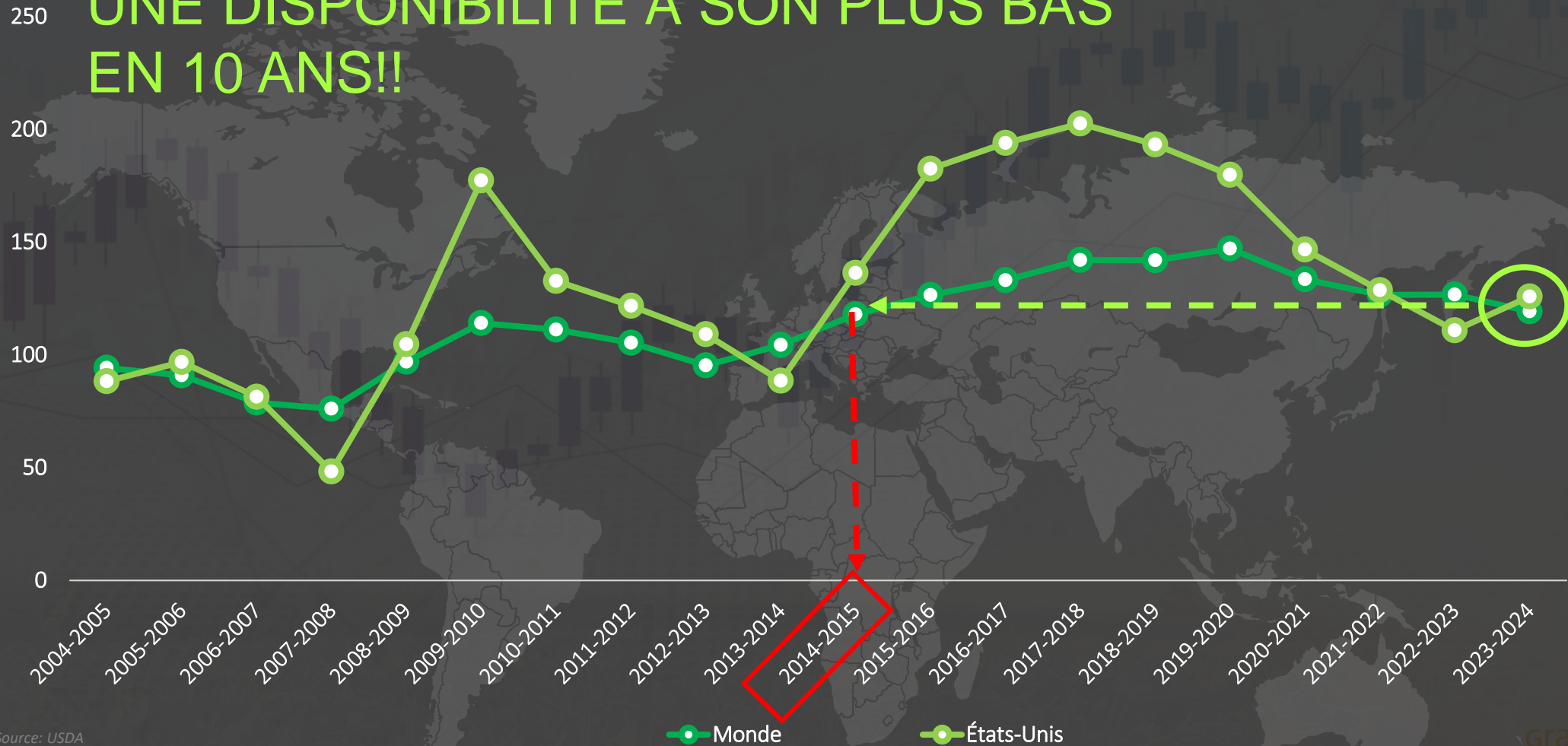


Source: USDA

ÉQUILIBRE D'OFFRE ET DEMANDE

- NOMBRE DE JOURS DE RÉSERVE DE MAÏS DEPUIS 20 ANS -

UNE DISPONIBILITÉ À SON PLUS BAS
EN 10 ANS!!



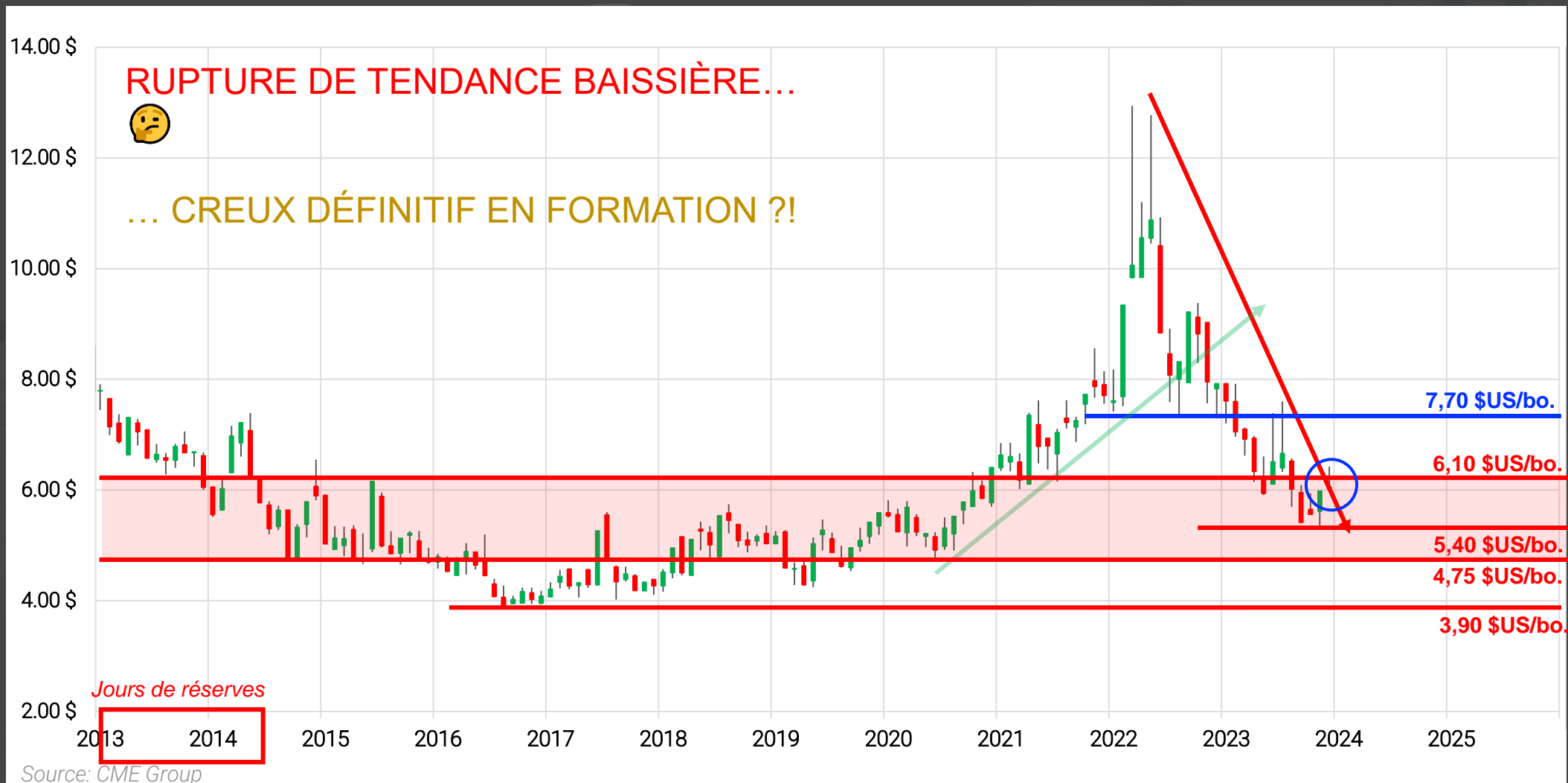
Source: USDA

grainwiz

COMMERÇANTS
DE GRAINS

COMPORTEMENT DU PRIX MOYEN DU BLÉ DEPUIS 2013

- CHICAGO - \$US/BO. -



COMPORTEMENT DU PRIX MOYEN DU BLÉ FOURRAGER DEPUIS 2017

- QUÉBEC - \$CAN/TM À LA FERME -





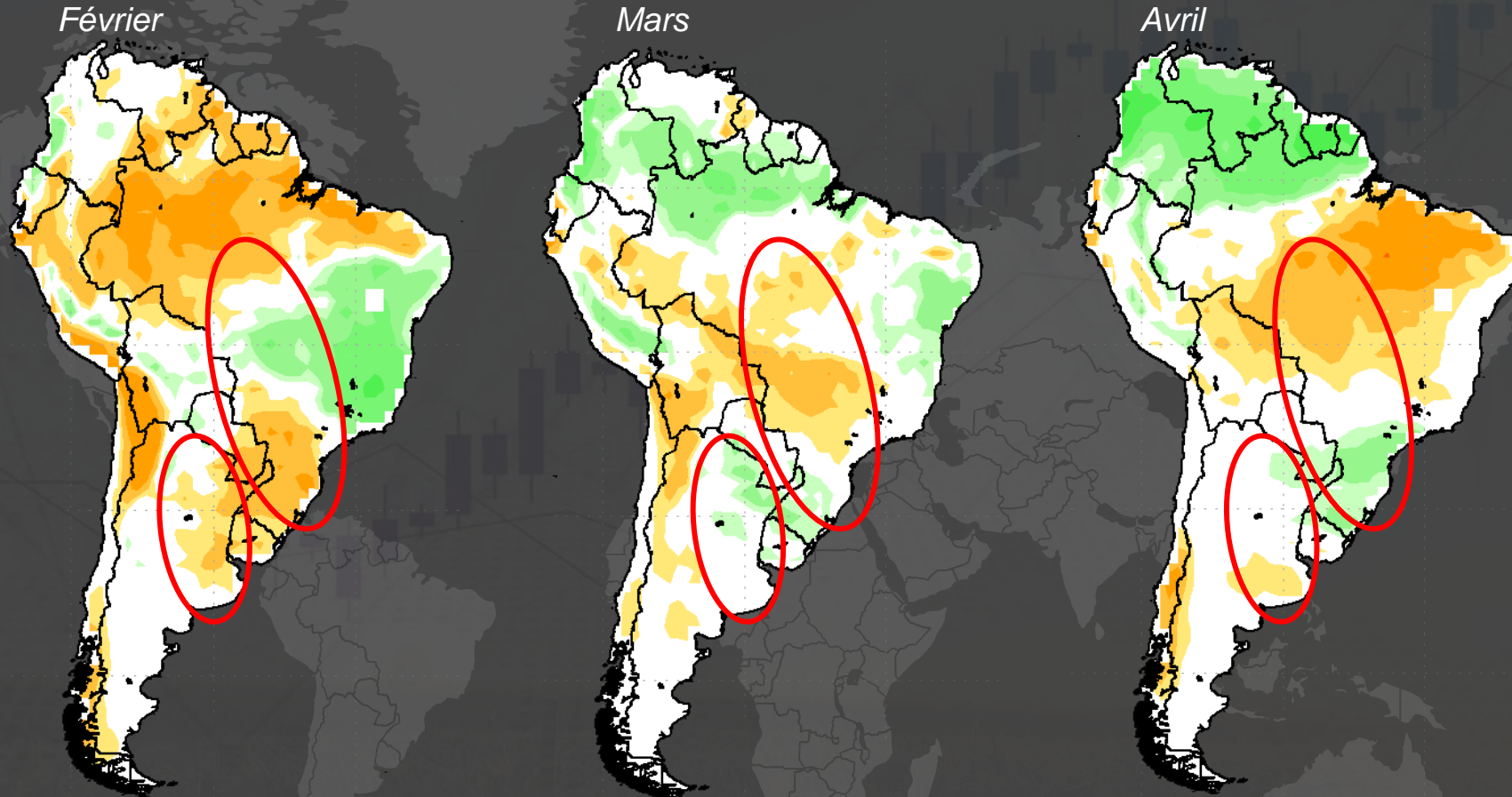
À SURVEILLER

5 choses À SURVEILLER
MÉTÉO SUD-AMÉRICAINE

1

3 prochains mois

PRÉVISIONS DE PRÉCIPITATIONS P/R À LA NORMALE

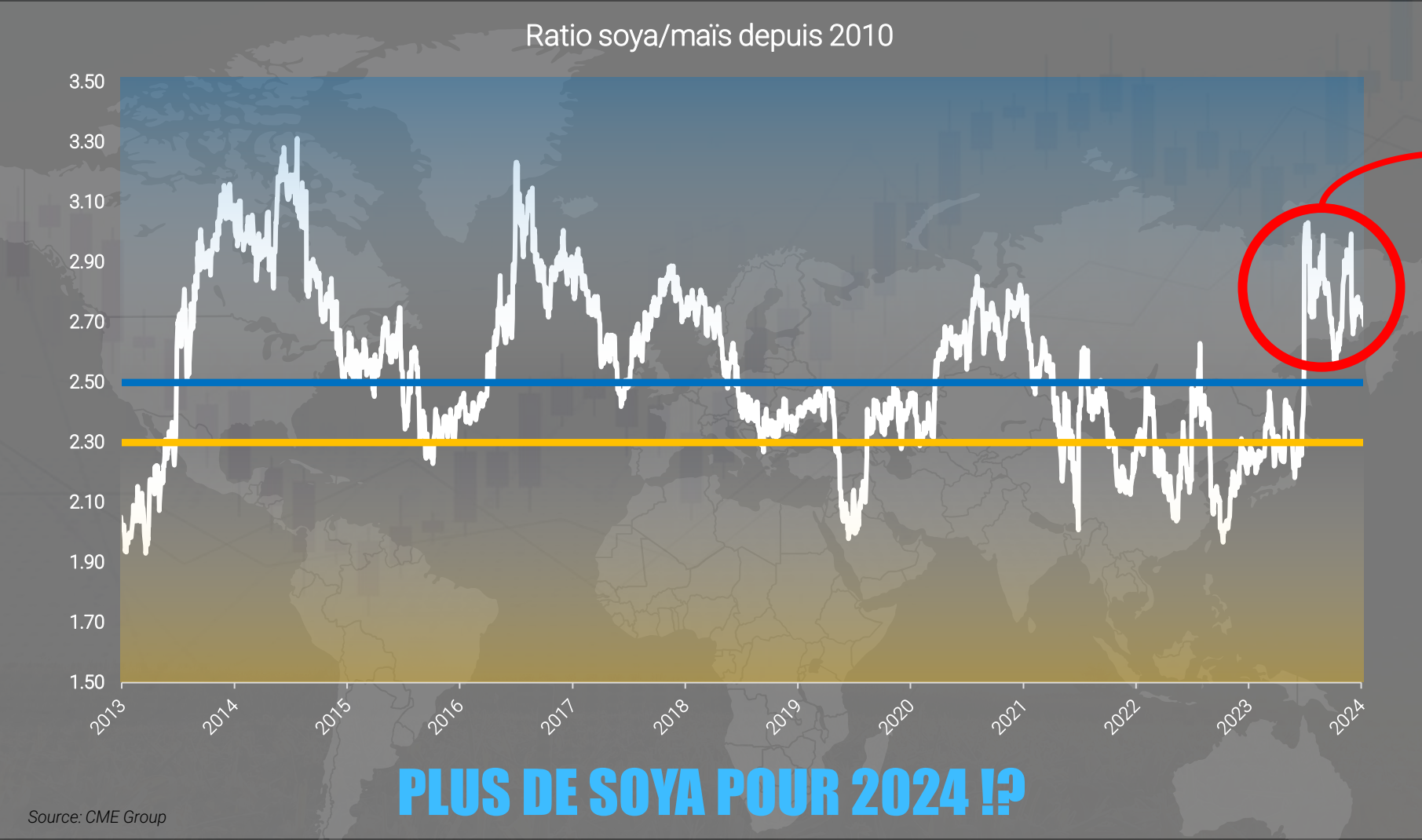


ILS Y AURA DES PRÉOCCUPATIONS MÉTÉO, ET DES RALLYES

5 choses À SURVEILLER PROCHAINE SAISON AUX ÉTATS-UNIS

2

3-10 prochains mois



+ DE SOYA



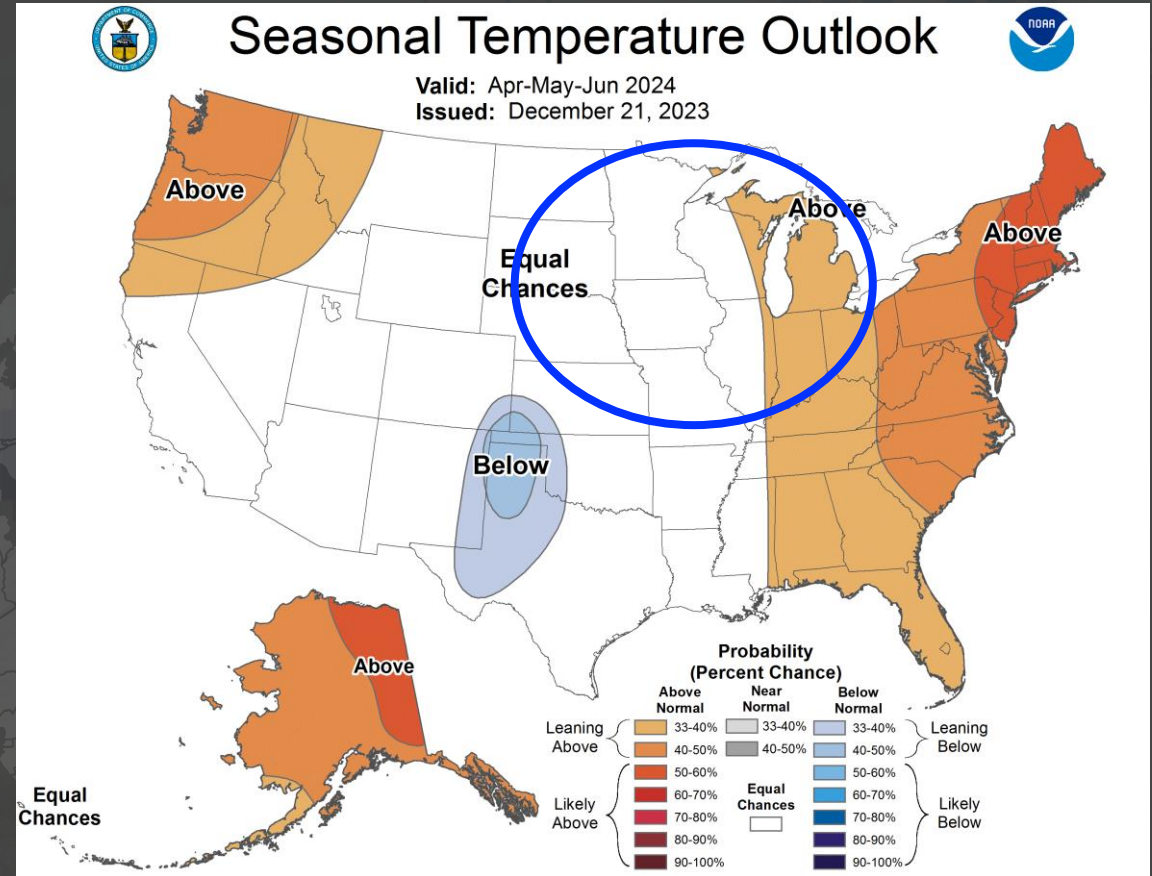
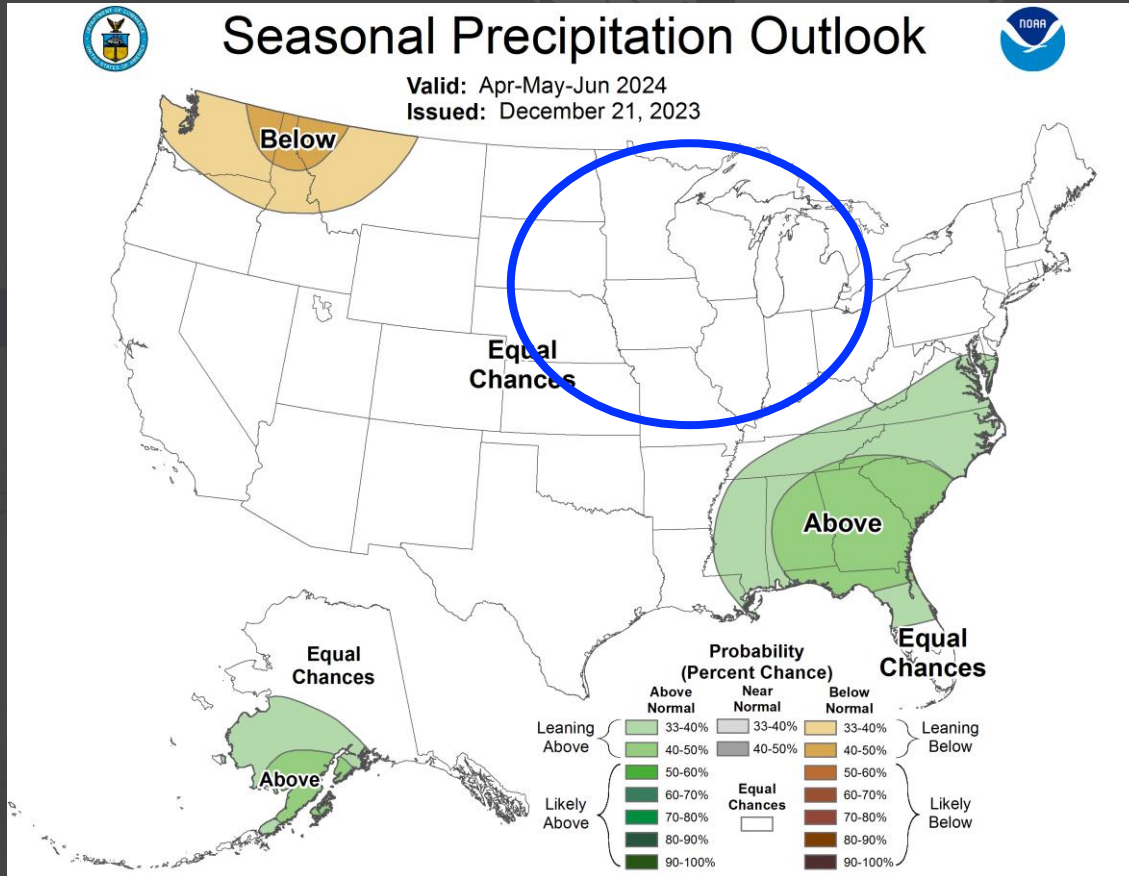
+ DE MAÏS



5 choses À SURVEILLER MÉTÉO US 2024

2

3-10 prochains mois

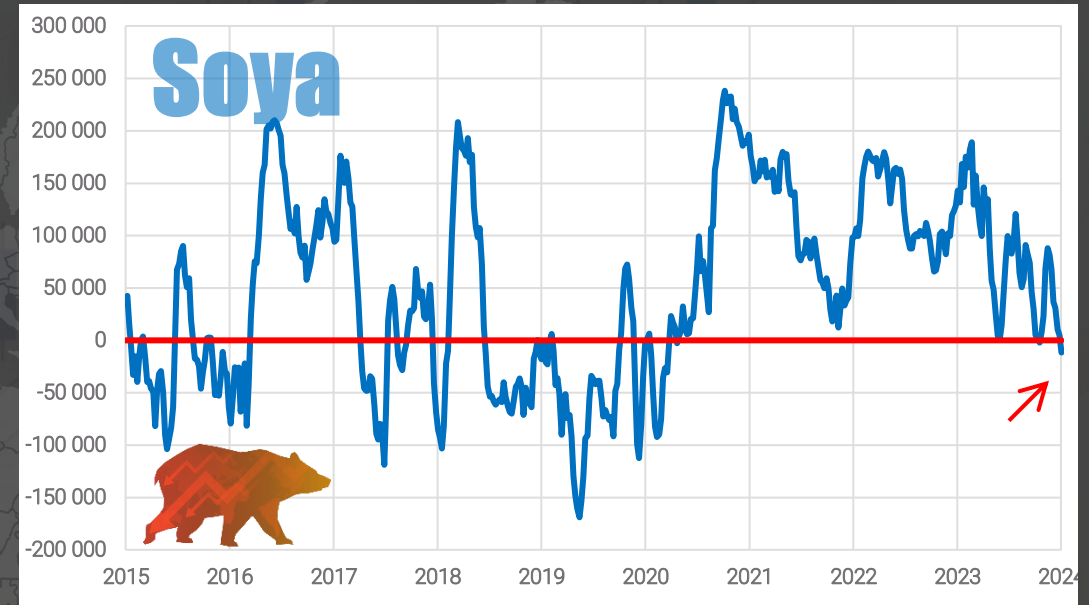
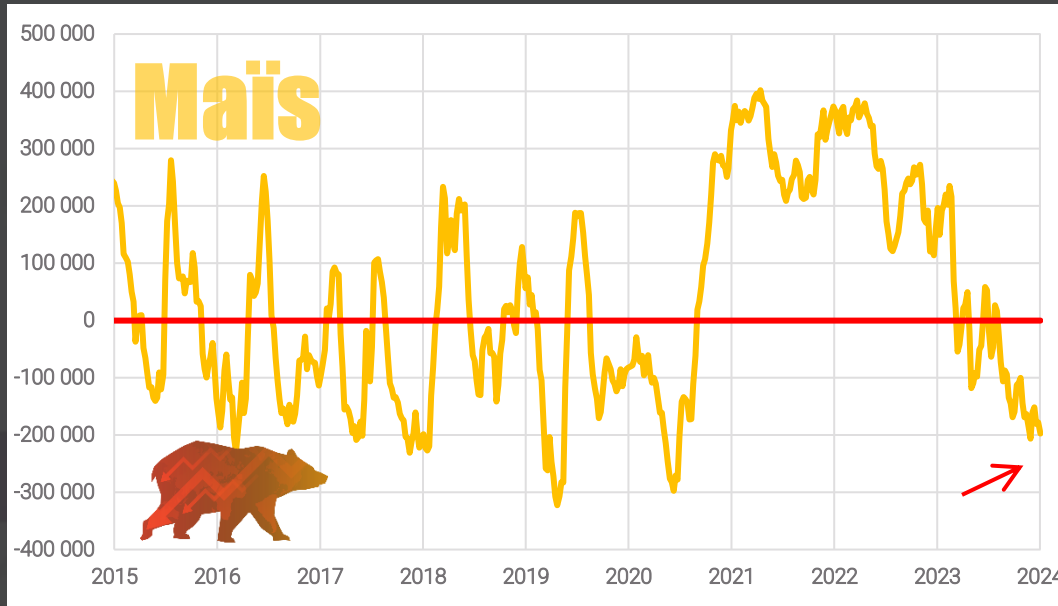


5 choses À SURVEILLER SPÉCULATEURS

3

Toute l'année

POSITION NETTE VENDEUR détenue par les fonds spéculatifs dans le marché à Chicago



LES FONDS ont une **LECTURE TRÈS NÉGATIVE...**

5 choses À SURVEILLER INCERTITUDES GÉOPOLITIQUES

4

12 prochains mois



5 choses À SURVEILLER INCERTITUDES GÉOPOLITIQUES

4

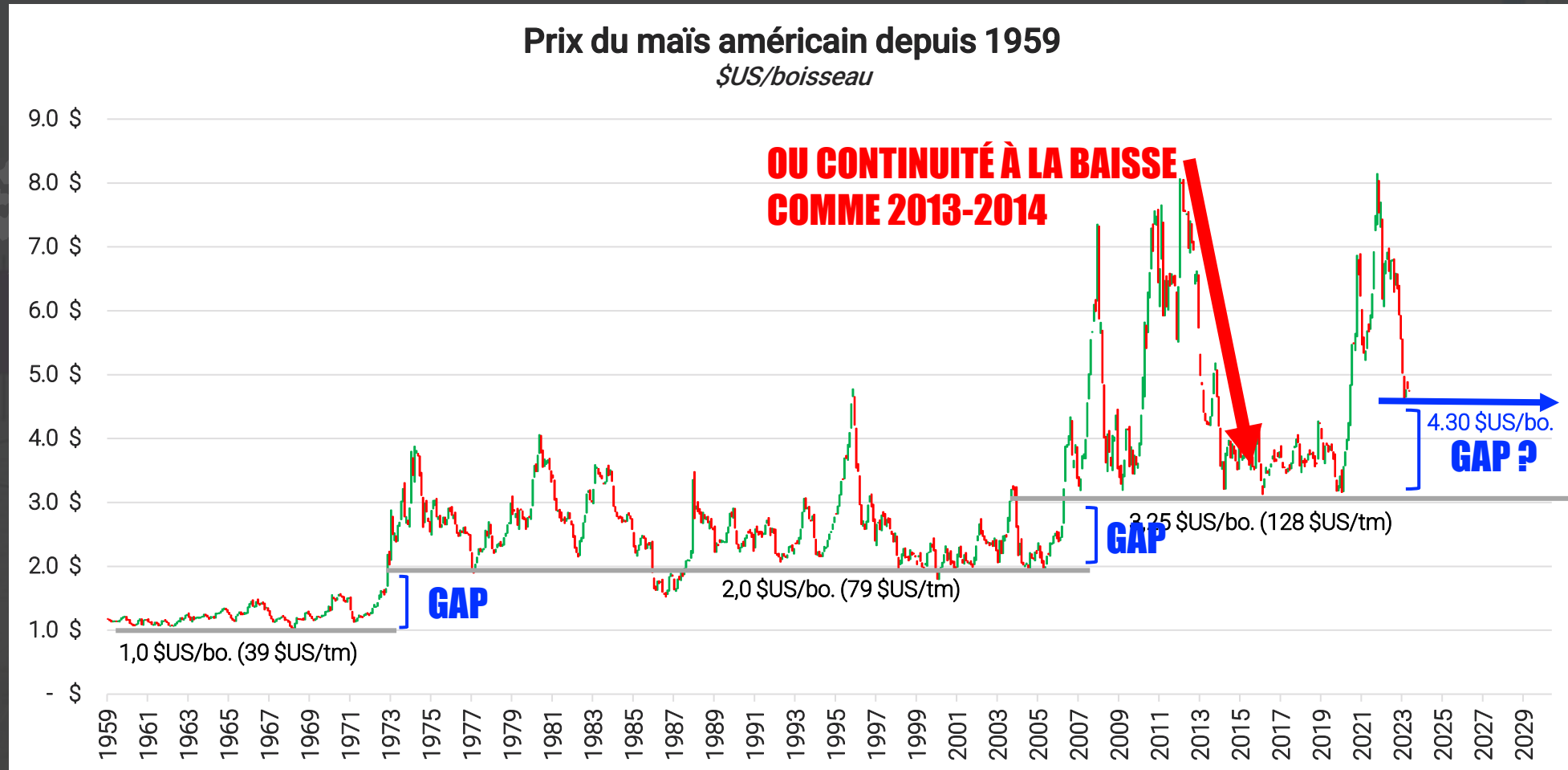
12 prochains mois



5 choses À SURVEILLER CREUX DÉFINITIF & NOUVEAU « GAP »



12 prochains mois



★ EN RÉSUMÉ ★

Prix à la ferme

MAÏS



PRIX CIBLES \$CAN/TM ù

Récolte: ~~230~~ à ~~260~~
Hiver: 230 à 270
Printemps/Été: 250 à 300

CONTEXTE DIFFICILE

- Historiquement, les chances d'aller chercher plus de 20...30... 40 \$/tm sont limités d'ici le printemps.
- Tout rebond/rallye représente une opportunité de vente d'ici le printemps.
- Conserver maximum 25% pour des ventes pré-récoltes 2024.
- Acheteur ---> Ça n'ira pas beaucoup plus bas que 240-250\$/tm.

SOYA



PRIX CIBLES \$CAN/TM

Récolte: ~~575~~ à ~~660~~
Hiver: 550 à 625
Printemps/Été: 550 à 700

OPPORTUNITÉS DE RALLYES

- Historiquement, le soya offre plus de chances d'avoir un bon retour sur entreposage.
- Être particulièrement attentif dans les 3 prochains mois (Am. du Sud).
- Profiter des rallyes pour vendre « avant » que les intentions d'ensemencements US sortent (fin mars)

BLÉ



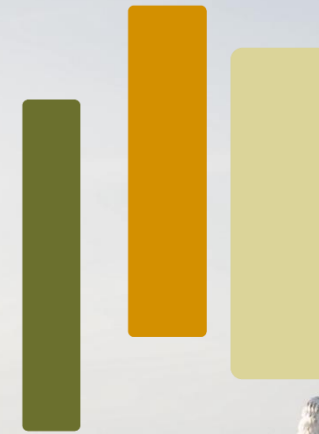
PRIX CIBLES \$CAN/TM

Automne: ~~275~~ à ~~300~~
Hiver/printemps: 260 à 300
Été/récolte: 225 à 300

LE GRAND INCOMPRIS

- Avec de moins bonnes récoltes et une demande qui se maintient, il est difficile de comprendre son manque de vigueur...
- Guerre en Ukraine, le marché réagit de moins en moins, il faut saisir les opportunités lorsqu'elles se présentent.
- Il y a présentement un manque à gagner pour le blé panifiable.

ASSOCIATION DES
**COMMERÇANTS
DE GRAINS**
DU QUÉBEC



MERCI

ET BON DÉBUT D'ANNÉE 2024

Jean-Philippe Boucher agr., MBA
Consultant mise en marché des grains

