

## **PERSPECTIVES SUR LES MARCHÉS DES PRODUITS FORESTIERS**

La Fédération effectue une veille des marchés pour soutenir les syndicats et offices dans la planification de leurs négociations avec les industriels forestiers. Voici une courte analyse de l'état de la situation et des perspectives des marchés des produits forestiers.

### **Le secteur du sciage résineux**

Aux États-Unis, les activités des secteurs de la construction résidentielle et de la rénovation ont un impact direct sur la demande et sur les prix offerts sur le marché nord-américain pour le bois de sciage résineux. Selon l'analyse de la RBC Dominion Securities, environ 30 % à 40 % de la production nord-américaine de bois d'œuvre serait destinée au secteur de la construction résidentielle alors que le secteur de la rénovation en consommerait entre 25 % à 30 %. Évidemment, ces deux secteurs sont d'importants indicateurs de l'économie américaine où l'on note encore plusieurs incertitudes causées, notamment, par la campagne électorale présidentielle, la compression des dépenses publiques et l'impact de la crise provoquée par la dette des pays européens. Notons que le taux de chômage aux États-Unis continue de diminuer progressivement, passant d'une moyenne de 9 % en 2011, à 8,2 % pour les 8 premiers mois de l'année 2012.

Dans la dernière année, le secteur de la construction résidentielle a présenté une bonne progression du nombre d'unités d'habitation bâties. Depuis le début de l'année, aux États-Unis, on construit en moyenne 730 000 unités sur une base annualisée, ce qui représente une amélioration de près de 20 % par rapport aux 610 000 unités qui se sont construites en 2011. Les perspectives pour 2013 sont toujours optimistes avec une moyenne prévue de 927 000 unités. Cependant, cette moyenne est fortement influencée par l'analyse du National Association of Realtors qui prévoit 1,149 million d'unités en 2013. Les prévisions des quatre autres analystes affichent plutôt une moyenne de 872 000 unités. Au Canada, le secteur de la construction se porte relativement bien en se maintenant au-dessus de 200 000 unités.

De plus, les transactions de maisons usagées sont un indicateur important de l'activité du secteur de la rénovation puisque les projets de rénovations se concrétisent souvent dans les mois suivant l'achat d'une propriété. Ce secteur continue lui aussi de s'améliorer sur le marché américain avec une augmentation, en août 2012, de 9,3 % des transactions immobilières par rapport au mois d'août 2011.

Par ailleurs, plusieurs producteurs canadiens de bois d'œuvre se sont tournés vers le marché chinois pour pallier l'anémie du marché américain. L'an dernier, les exportations de bois canadien vers la Chine ont bondi de 60 % atteignant un sommet de 3 milliards de pieds mesure de planche. Malgré le ralentissement de l'économie chinoise cette année, le niveau d'exportation de bois pour les deux premiers trimestres de 2012 est sensiblement le même qu'en 2011. Bien que le bois d'œuvre exporté en Chine provienne en majorité des producteurs de l'ouest du Canada, ces transactions libèrent une partie des marchés américains pour les producteurs québécois.

La conjugaison de ces facteurs explique la hausse de la demande pour le bois de sciage résineux sur le marché nord-américain, ce qui a fait grimper les prix de tous les indices d'environ 15 %. L'indice Pribec, par exemple, est passé d'une moyenne de 308 \$ en 2011, à une moyenne de 351 \$ du mpmp depuis le début de l'année 2012. Ce prix élevé se compare présentement au prix du bois qu'on retrouvait en 2006, en dollars courants, avant la crise forestière. Bien que l'on observe généralement un ralentissement de la demande et des prix au cours de l'automne, les analystes croient que ces prix élevés se maintiendront au début 2013, tant que les scieries fermées durant la crise du secteur forestier ne relanceront pas leur production.

### **Les panneaux**

Alors que l'an dernier les prix des panneaux OSB de 7/16 de pouce crouissaient en dessous de 200 \$ par 1 000 pieds<sup>2</sup>, voilà qu'ils se négocient maintenant au-dessus de 300 \$ dans l'est du Canada! Cette situation semble s'expliquer par un volume de production ayant beaucoup diminué durant les dernières années afin de s'adapter au ralentissement de la construction résidentielle. Malgré un regain du secteur de la construction, il semble que les fabricants de panneaux soient prudents et tardent à augmenter leur production en raison de l'incertitude économique, mais surtout en raison des commandes des acheteurs qui favorisent les achats à court terme. Cette situation freine le démarrage de nouvelles lignes de production et maintient une offre limitée et des prix élevés pour le produit.

Il faut aussi noter que les fabricants de panneaux OSB, comme Norbord, ont développé de nouvelles applications pour augmenter leur part de marché, notamment dans les secteurs des planchers et dans la fabrication de mobiliers industriels, permettant ainsi une demande accrue de leur produit.

## Le secteur des papiers

En général, les prix offerts pour les différents grades de papiers sont encore relativement stables, et ce, malgré une diminution continue de la demande nord-américaine. Cette situation s'explique surtout par les différentes compressions de la production décrétée par les papetières. Certaines ont cessé temporairement leur production alors que d'autres, abritées par la Loi sur les arrangements avec les créanciers, se sont restructurées. C'est le cas de l'usine de Stadacona White Birch à Québec, de Catalyst Paper dans l'Ouest Canadien et de New Page dans l'Est. Nous pouvons dire que le secteur est toujours en restructuration et que les annonces d'investissements des usines, ou les initiatives effectuées afin d'améliorer la productivité et la rentabilité de celles-ci, sont de bons indicateurs de la situation. Cette année, nous notons la mise en oeuvre d'un important programme d'achat d'électricité d'Hydro-Québec visant les papetières. Le programme est en cours et il permet des contrats d'achat d'électricité par Hydro-Québec au prix de 10,6 ¢ du kilowatt-heure indexé annuellement sur une période de 25 ans.

## Le secteur des pâtes à papier

Les prix de plusieurs types de pâte commerciale, dont certains ont atteint des sommets l'an dernier, se sont effrités en 2012 en raison de la diminution de la demande mondiale, notamment en provenance de la Chine et de l'Europe, et ce, malgré le maintien relatif des prix du papier. La diminution de la valeur de l'euro par rapport au dollar américain a profité à certains producteurs européens qui se sont dirigés vers le marché américain. Pour les prochains mois, les perspectives du marché des pâtes restent plutôt difficiles. Plus précisément :

- Il y a eu une augmentation de la capacité de production des usines nord-américaines de pâte kraft de feuillus, notamment produite à l'usine de Domtar, à Windsor. Le prix de ce produit a diminué de 2 % au troisième trimestre de 2012 par rapport au trimestre précédent et de 8 % par rapport au même trimestre de l'an dernier.
- La demande de pâte kraft de résineux, comme la pâte produite à l'usine de Kruger Wayagamack et de Fibrek à Saint-Félicien, est à la baisse et les prix ont subi une diminution de 6 % au troisième trimestre de 2012 par rapport au trimestre précédent et une diminution de 14 % par rapport au même trimestre de l'an dernier.
- La pâte dissolvante destinée au marché du textile, telle que produite à l'usine de Fortress Paper à Thurso, se vendait aux environs de 1 600 \$ la tonne au troisième trimestre de 2011, alors qu'elle se négociait dernièrement à 1 020 \$ la tonne en raison d'une diminution de la demande causée par la situation économique mondiale et l'augmentation de la capacité de production. Selon les analystes, la valeur de ce produit devrait se maintenir aux environs de 1 100 \$ la tonne cet automne et au début de 2013.
- La pâte chimico-thermomécanique blanchie, produite notamment à l'usine de Tembec à Matane, continue de subir une baisse importante de la demande. Il faut noter que ce produit est en concurrence avec la pâte d'eucalyptus dont une nouvelle usine, d'une capacité de production de 1,5 million de tonnes par année, a été inaugurée dernièrement au Brésil. D'ailleurs, Tembec a réagi en réduisant sa production par la fermeture d'une usine, d'une capacité de 240 000 tonnes par année, en Colombie-Britannique.
- Le prix de la pâte recyclée produite, entre autres, par Kruger à Bromptonville, a augmenté de 6 % au troisième trimestre par rapport au trimestre précédent, mais a subi une diminution de 12 % par rapport au même trimestre l'an dernier. Par contre, la situation s'est beaucoup améliorée pour ces entreprises en raison de la baisse drastique de la valeur des papiers recyclés, occasionnée par la forte baisse de la demande chinoise. Il faut se rappeler que l'an dernier, la valeur des papiers recyclés avait atteint des sommets, rendant la rentabilité difficile pour certaines usines, comme celle de Fibrek aux États-Unis.

## En conclusion pour les producteurs de bois ronds

Deux phénomènes opposés se produisent actuellement, ce qui rend les marchés du bois rond résineux incertains. D'un côté, les hausses de la demande pour le bois d'œuvre font augmenter la demande pour le bois rond de qualité sciage. De l'autre côté, le déséquilibre présent sur le marché de la fibre, créé par la fermeture de nombreuses usines de pâte, réduit la demande pour les copeaux de scieries. Il en résulte une hausse des inventaires de copeaux, dans le nord-est de l'Amérique du Nord, qui freine la production des scieries et la demande pour le bois rond de sciage qui pourrait être produit en forêt privée.

Enfin, les marchés des panneaux et du sciage utilisant la fibre de feuillus vont relativement bien et devraient continuer ainsi au cours des prochains mois puisqu'ils profitent de la relance du secteur de la construction.

Sources : Bureau of Labor Statistics, Hydro-Québec, National Association of Realtor, Pribec, Random Lengths, RBC Dominion Securities Inc, RISI, Statistiques Canada, US Census bureau.

## Agenda de la FPFQ

3	octobre	Rencontre du Forum des partenaires provinciaux de la forêt privée – Québec
10-11	octobre	Rencontre des membres de la Fédération canadienne des propriétaires de boisés – Québec
19	octobre	Congrès de l'Association forestière des Cantons de l'Est – Victoriaville
24-25	octobre	Colloque Agri-énergie - Shawinigan
26	octobre	Table des présidents et secrétaires des groupes spécialisés affiliés – Longueuil

**Forêts de chez nous PLUS** En avril 2012, La Quinzaine est devenue Forêts de chez nous PLUS.

Si vous souhaitez recevoir la version électronique de cette infolettre mensuelle de la FPFQ, veuillez transmettre vos coordonnées à Andrée Trudel, au [atrudel@upa.qc.ca](mailto:atrudel@upa.qc.ca). Vous pouvez aussi consulter notre site Internet au [www.foretprivee.ca](http://www.foretprivee.ca)

