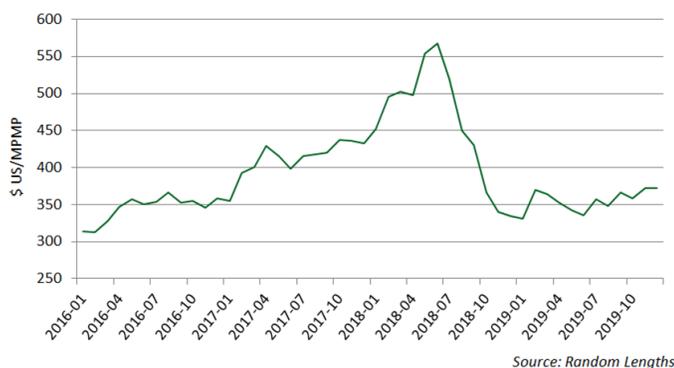


Revue du marché du bois d'œuvre

Contrairement à 2018 où le prix du bois d'œuvre a connu sa plus forte hausse et sa plus importante chute jamais enregistrées, l'année 2019 aura été caractérisée par une stabilité dans les prix. Effectivement, les prix de l'indice Random Lengths Composite se sont maintenus dans une étroite fourchette de 320 à 380 \$ US/MPMP. Le prix du bois d'œuvre est ainsi descendu sous les coûts de production pour plusieurs régions d'Amérique du Nord en cours d'année. Même si certaines fermetures de scierie ont réussi à faire rebondir les prix à court terme, ceux-ci ne sont pas revenus aux niveaux précédents de 2018. Conséquemment, les marges d'exploitation des manufacturiers de bois d'œuvre ont été sous pression comme en attestent les résultats financiers déficitaires des segments de sciage des plus importantes entreprises nord-américaines pour les 3 premiers trimestres de 2019.

Prix du bois d'œuvre, moyenne mensuelle de l'indice Random Lengths Composite



Un peu moins de la moitié de la production québécoise de bois d'œuvre est exportée annuellement aux États-Unis. Cependant, le prix du bois d'œuvre au Québec est entièrement dicté par l'équilibre général de l'offre et de la demande sur le continent nord-américain. Par conséquent, la viabilité économique des activités de récolte ainsi que la présence de débouchés commerciaux pour le bois rond de la forêt privée sont donc directement liées aux comportements des principaux consommateurs de bois d'œuvre (les ménages américains) et des producteurs dominants (les entreprises exploitant des ressources forestières en Colombie-Britannique et dans le Sud des États-Unis), et ce, même si un peu plus de la moitié du bois rond scié demeure au Canada.

Une demande pour le bois d'œuvre à la hausse

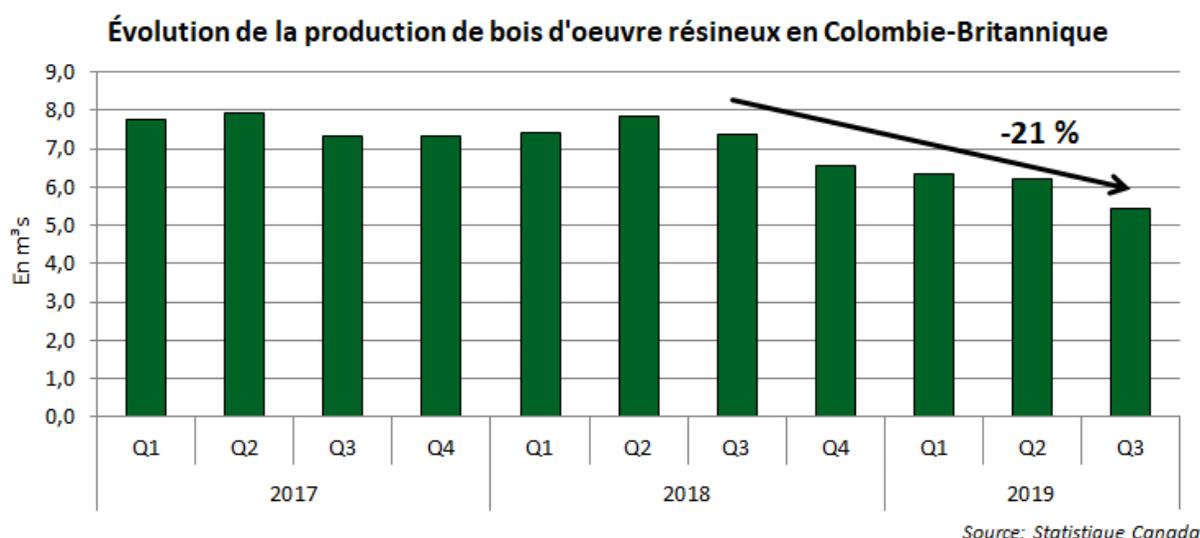
La consommation de bois d'œuvre en Amérique du Nord provient principalement des travaux de rénovation et de la construction résidentielle aux États-Unis. La baisse des taux hypothécaires et l'augmentation des salaires ont récemment permis à une part grandissante de familles américaines d'accéder à une propriété. En effet, le taux hypothécaire fixe de 30 ans est passé de près de 5 % au mois de novembre 2018 à moins de 3,5 % en septembre 2019. Parallèlement, les salaires continuent de croître à un taux annuel variant de 3,5 à 4 % dans une économie américaine en plein-emploi. Un élément démographique vient s'ajouter aux bonnes nouvelles économiques. Les millénariaux, plus grosse cohorte depuis les baby-boomers, vieillissent et un nombre croissant d'entre eux ont maintenant atteint la trentaine. Malgré plusieurs freins à l'achat d'une première propriété, la majorité des millénariaux devrait s'installer dans les banlieues américaines et stimuler la demande de maisons unifamiliales. Pour ces raisons économiques et démographiques, la plupart des institutions financières estiment que le secteur immobilier américain devrait performer au cours des prochains trimestres.

En dépit de ces perspectives encourageantes, il reste prudent de rappeler que certains facteurs de risques conjoncturels pèsent sur le secteur des produits forestiers, notamment le risque de récession, la menace du protectionnisme américain et les températures anormalement défavorables à la construction résidentielle. Malgré l'instabilité causée par les tensions commerciales entre l'administration Trump et la Chine, M. Clément Gignac, économiste principal chez Industrielle Alliance, estime qu'une récession aux États-Unis demeure un scénario alternatif avec une probabilité de 25 % en date du 28 novembre. De plus, aucun accord sur les exportations de bois d'œuvre n'est en vue, ce qui ajoute au climat d'incertitude.



Et une offre de bois d'oeuvre sous contrôle

Entre 2015 et 2018, la Colombie-Britannique a produit près de la moitié du bois d'oeuvre au Canada. En 2019, les principales compagnies forestières de cette province ont massivement diminué la production de bois d'oeuvre en fermant temporairement ou définitivement des scieries. L'augmentation importante des redevances forestières, la rareté de plus en plus grande du bois infesté et les tarifs douaniers américains ont mis en péril l'avenir de plusieurs compagnies forestières dans cette province. Selon Statistique Canada, la production britanno-colombienne de bois résineux a diminué de 21 % pour les 9 premiers mois de 2019 par rapport à la même période l'an dernier.



Normalement, une telle diminution de la production aurait dû provoquer une hausse dans les prix du bois d'oeuvre. Toutefois, la faiblesse des mises en chantier résidentielles au cours de la première moitié de l'année et la mise en service de nouvelles scieries dans le Sud des États-Unis ont étouffé le rebond des prix en 2019. Pour l'année 2020, le consensus fait état d'un maintien de la capacité de production à un niveau équivalant à celui de 2019. Cette prévision est également une bonne nouvelle puisque la limitation de la production de bois d'oeuvre facilitera le rééquilibrage de l'offre et de la demande, et une hausse des prix en lien avec une augmentation de la demande pourra ainsi être espérée.

Il est important de mentionner que la multiplication des catastrophes naturelles peut agir subitement sur l'offre de bois rond. Les épidémies d'insectes peuvent accroître conjonctuellement la récolte et les feux de forêt peuvent réduire la fibre disponible. Par exemple, l'épidémie de TBE dans l'est du Canada ou celle de la scolyte en Europe centrale peuvent bouleverser des prévisions.

Les prévisions du prix du bois d'oeuvre

La Banque de Montréal et Desjardins estiment qu'il y aura peu de changements dans les prix du bois d'oeuvre entre 2019 et 2020. La Banque CIBC est plus optimiste et anticipe que les prix moyens du bois d'oeuvre devraient être légèrement plus élevés en 2020 qu'en 2019. Lorsqu'on regarde l'ensemble des 5 firmes d'analyse suivies par la PFPQ, la moyenne des prévisions vise une augmentation de 1,0 % des prix moyens en 2020. La prévision la plus optimiste est de 7,4 % et la prévision la plus pessimiste est de -9,3 %. Quant à eux, les industriels nord-américains anticipent que les arrêts de production dans l'Ouest canadien favoriseront de meilleurs prix en 2020.

L'impact pour les producteurs de bois de la forêt privée

Historiquement, les fluctuations de prix du bois d'oeuvre sont beaucoup plus prononcées que celles du bois rond. Ainsi, l'importante hausse et baisse des prix du bois d'oeuvre en 2018 et début 2019 ont eu un effet beaucoup plus tempéré sur le marché du bois rond que sur celui du marché du bois d'oeuvre. De plus, les principales fermetures de scieries se sont produites dans l'ouest du continent et non dans l'est. Conséquemment, les livraisons québécoises de bois rond résineux de qualité sciage en provenance des forêts privées n'ont connu que de légères réductions en 2019 par rapport à 2018.

Étant donné que les analystes prévoient une légère remontée des prix du bois d'oeuvre en 2020 par rapport à 2019, il est raisonnable d'envisager que les conditions actuelles de mise en marché se maintiendront au moins jusqu'à la fin de l'année. Plus précisément, les conditions de marché devraient être plus avantageuses dans la première moitié de l'année pour les producteurs forestiers de bois résineux à destination des scieurs.

Certains éléments, comme la rareté de la main-d'oeuvre, limiteront la récolte de bois rond dans une grande partie du Québec. D'autres dynamiques propres à certaines régions comme le manque de débouchés pour les petites billes de sciage résineuses freineront également la croissance de la récolte de bois résineux en forêt privée au Québec. En contrepartie, des scieurs anticipant une entente Canada-États-Unis pourraient artificiellement augmenter leur livraison dans le but d'obtenir un accès au marché américain basé sur leur historique de production. Ultiment, la conjoncture de la récolte en forêt privée sera tributaire du comportement du consommateur américain face aux prochains événements macroéconomiques puisque celui-ci est le principal déterminant dans le fragile équilibre du marché du bois d'oeuvre.

Ces assemblées sont pour vous!

C'est la saison des assemblées de secteurs précédant les assemblées régionales pour les producteurs forestiers. Nous vous invitons à y assister en grand nombre pour connaître les derniers développements touchant les marchés du bois, comprendre l'impact des décisions du MFFP sur vos activités, élire vos représentants et exprimer vos besoins.

Pour connaître l'heure et le lieu exact, consultez le journal de votre syndicat ou office, ou communiquez directement avec le secrétariat.

Régions	Date	Assemblées de secteurs	Assemblées régionales
Abitibi-Témiscamingue	À déterminer	Laverlochère	Rouyn
	À déterminer	La Sarre	
	À déterminer	Amos	
	À déterminer		
Bas-Saint-Laurent	3 mars	Price	Rimouski
	3 mars	Rimouski	
	4 mars	Audair	
	4 mars	Sainte-Françoise	
	5 mars	Saint-François-Xavier-de-Viger	
	10 mars	Causapsca	
	10 mars	Matane	
	7 mai		
Beauce	26 avril		Saint-Joseph
Centre-du-Québec	27 avril		Victoriaville
Côte-du-Sud	10 février	Saint-Pascal	Saint-Jean-Port-Joli
	11 février	Saint-Paul	
	17 février	Saint-Eugène	
	18 février	Sainte-Perpétue	
	5 mai		
Gaspésie	9 mars	Ste-Anne-des-Monts	Pabos Mills
	10 mars	Grande-Vallée	
	10 mars	Gaspé	
	11 mars	Grande-Rivière	
	11 mars	Port-Daniel	
	16 mars	Caplan	
	12 mars	Bonaventure	
	17 mars	Nouvelle	
	29 avril		
Gatineau	21 avril		Bois-Franc
Laurentides et l'Outaouais	15 avril		Mont-Laurier
Mauricie et Lanaudière	23 avril		Yamachiche
Pontiac	9 avril		Campbell's Bay
Région de Québec	23 janvier	Charlevoix	Québec
	28 janvier	Bellechasse-Les-Échemins	
	22 janvier	Lotbinière-Mégantic et L'Érable-Bécancour	
	30 janvier	Rive-sud et rive-nord de la Capitale	
	21 janvier	Portneuf	
	4 février	Côte-Nord	
	28 avril		
Saguenay-Lac-Saint-Jean	9 mars	Dolbeau-Mistassini	Alma
	17 mars	Roberval	
	16 mars	Lac-à-la-Croix	
	10 mars	L'Anse-Saint-Jean	
	10 mars	La Baie	
	9 mars	L'Ascension	
	16 mars	Saint-Fulgence	
	17 mars	Saint-Félicien	
	5 mai		
Sud du Québec	18 mars	Granby	Sherbrooke
	26 février	Ham-nord	
	24 février	Nantes	
	16 mars	Sherbrooke	
	11 mars	Magog	
	9 mars	Johnville	
	30 avril		
FPFQ	21 et 22 mai		Québec