

Perspectives du secteur de la construction aux États-Unis



Bois Chaudière Appalaches



Conseil de
l'industrie
forestière
du Québec

Michel Vincent Ing.f., économiste
Directeur services économiques



DOSSIER AMÉRICAIN

LE LITIGE (LUMBER V)

- 29 avril 2017
 - CVD Préliminaire
 - Circonstances critiques
- 30 juin 2017
 - AD préliminaire
 - Circonstances critiques
- Nouvelle plainte sur papier non couché
 - 18 usines visées dont 10 au Québec
- 27 août
 - Début du CVD gap



LE LITIGE (LUMBER V)

- 3 novembre 2017
 - CVD et AD finaux
 - Circonstances critiques maintenues en AD
- 7 décembre 2017
 - Détermination finale de préjudice
 - Circonstances critiques annulées en AD
- 28 décembre 2017
 - Taux finaux AD et CVD
- 10 janvier 2018
 - Taux préliminaire CVD pour papier couché
- Décembre 2017/janvier 2018
 - Demande de formation d'un panel au Sec. de l'ALÉNA
 - Demande de consultations à l'OMC



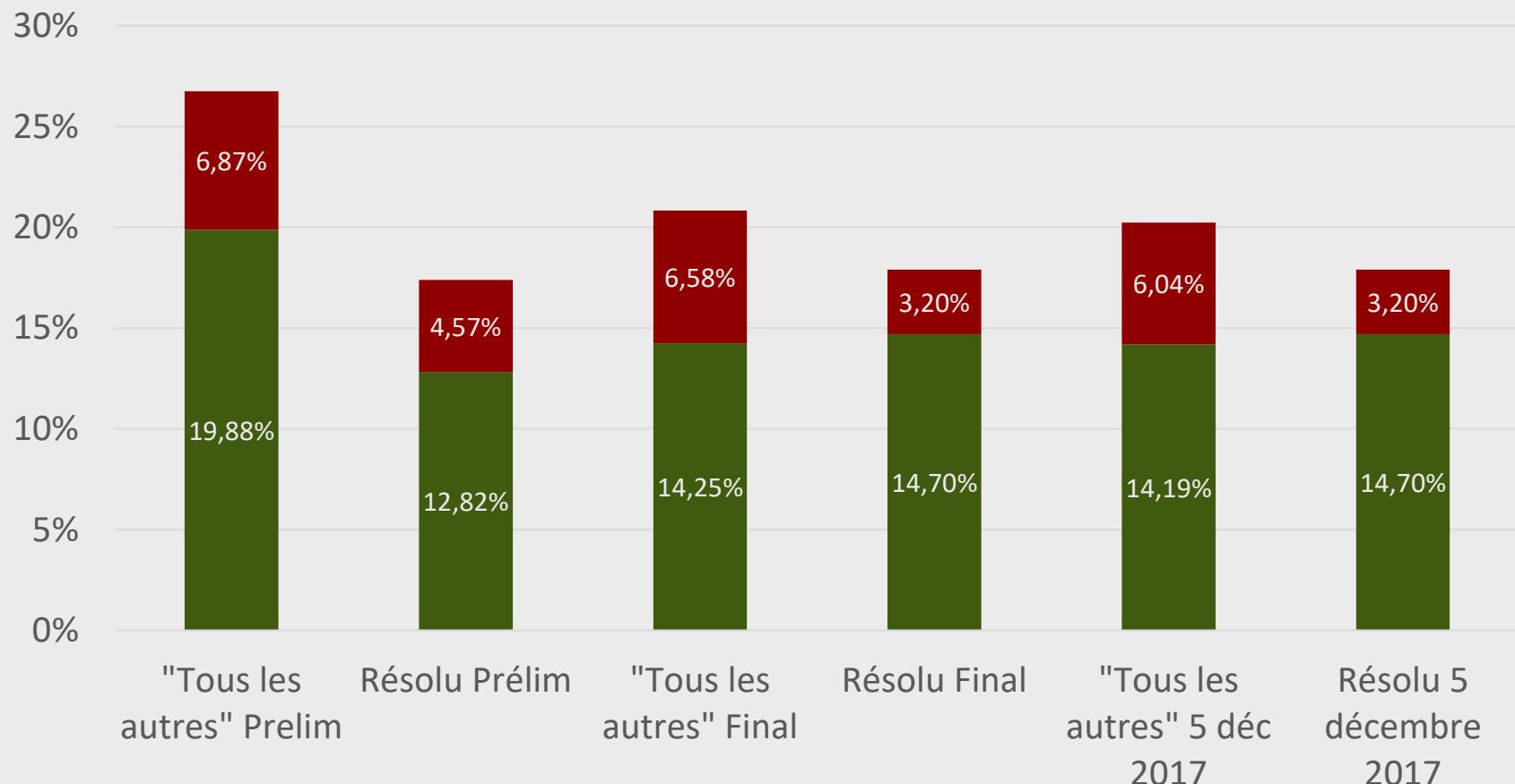
LE LITIGE (LUMBER V)

➤ Prochaines étapes

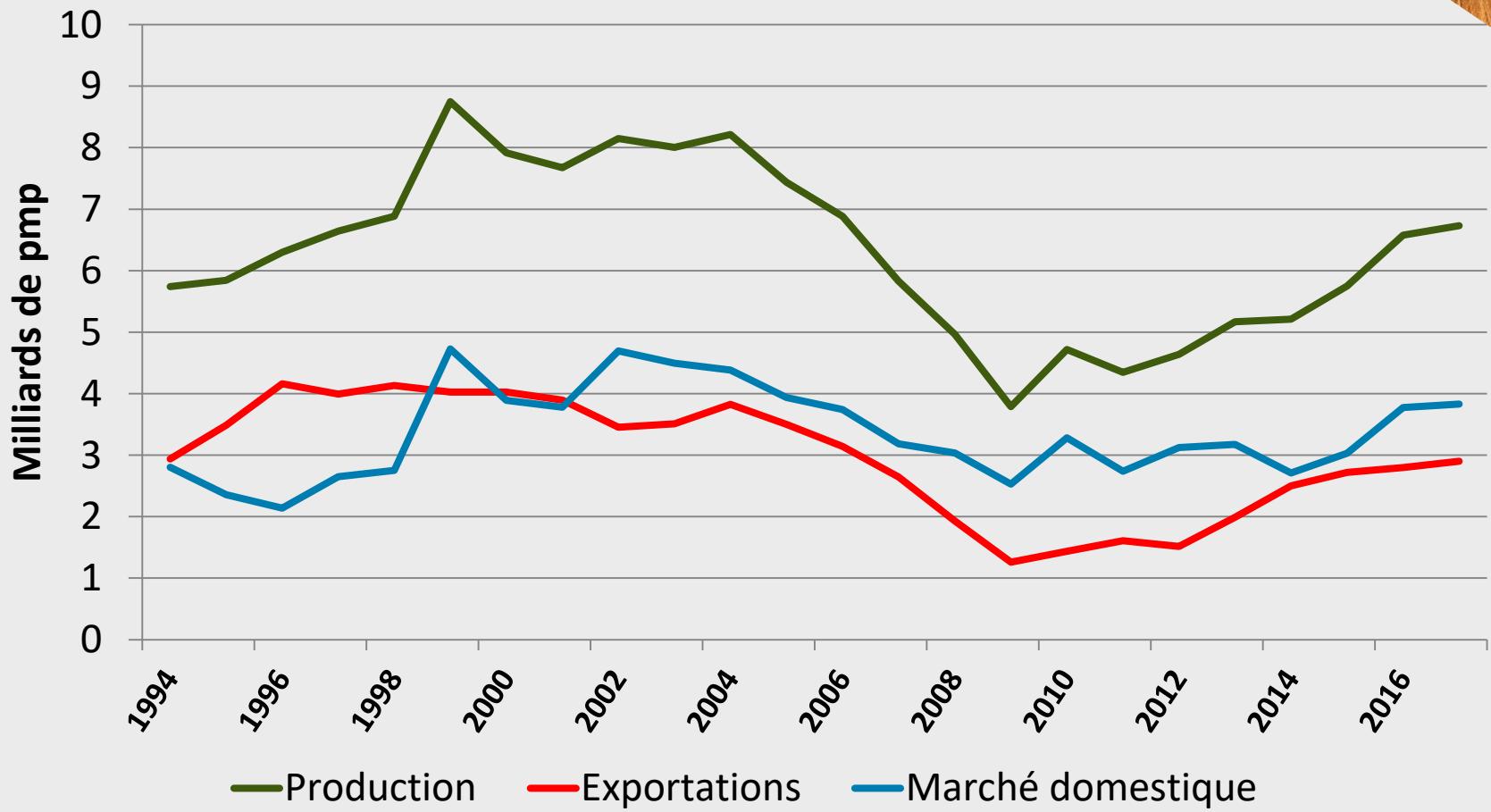
- Examens accélérés (janvier 2018)
- Reprise des négociations ?
- ALENA
- Révisions administratives...dans 18 mois



ÉVOLUTION DES TAUX AD ET CVD DEPUIS AVRIL 2017

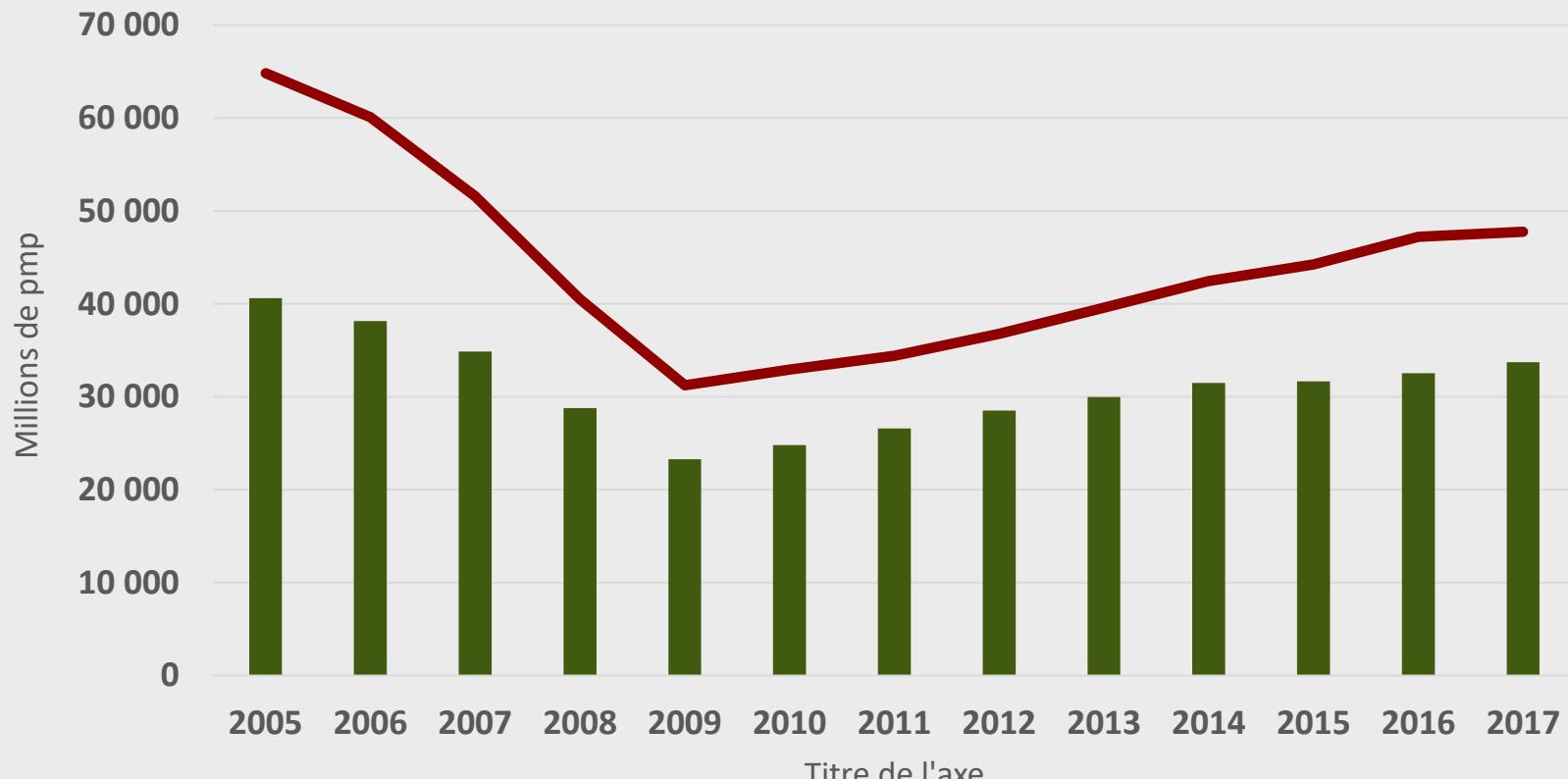


IMPORTANCE DU MARCHÉ AMÉRICAIN POUR LES SCIEURS QUÉBÉCOIS



Source: StatCan et GAC, 2018. Compilation CIFQ

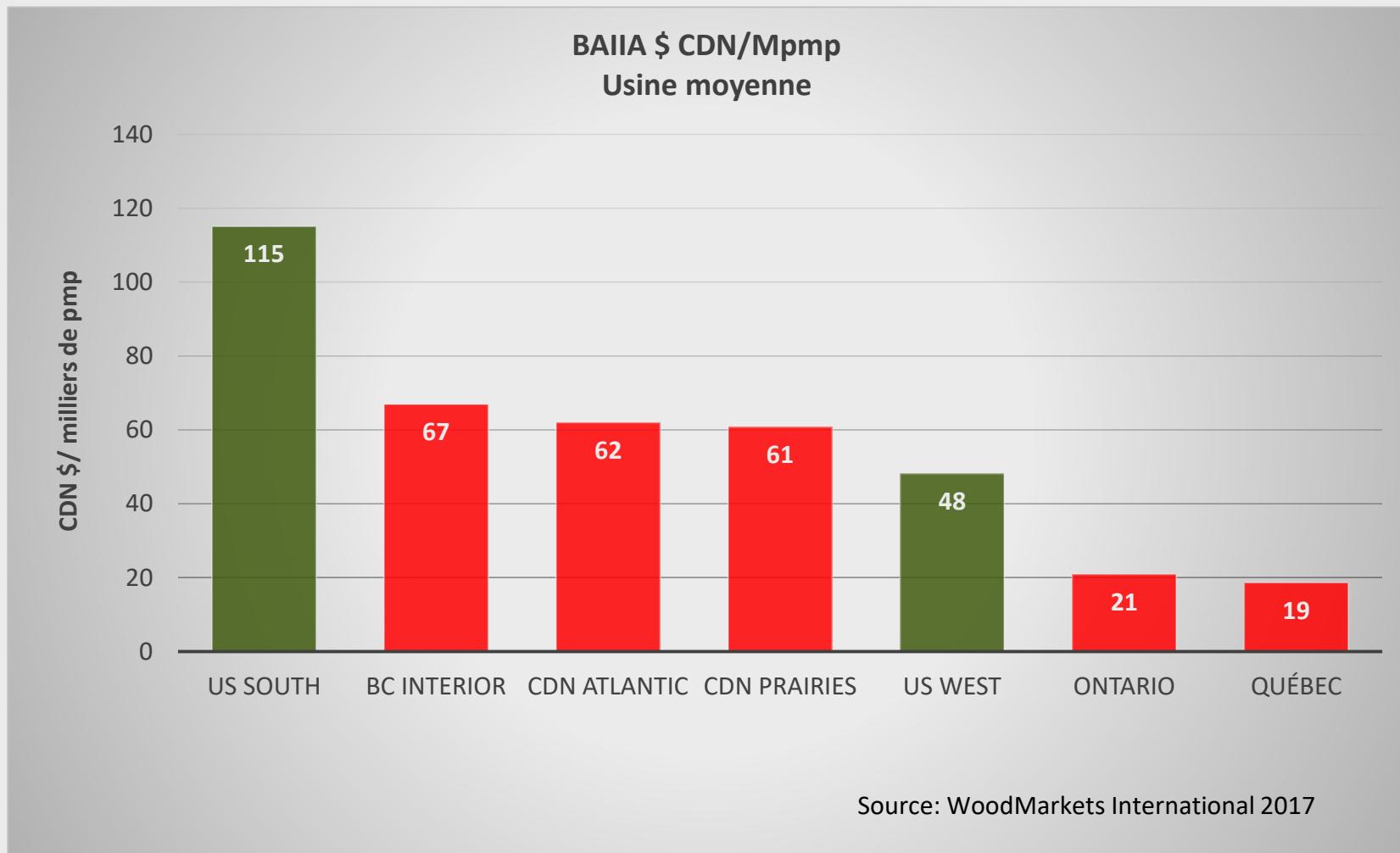
PRODUCTION ET CONSOMMATION DE BOIS D'ŒUVRE AUX ÉTATS-UNIS



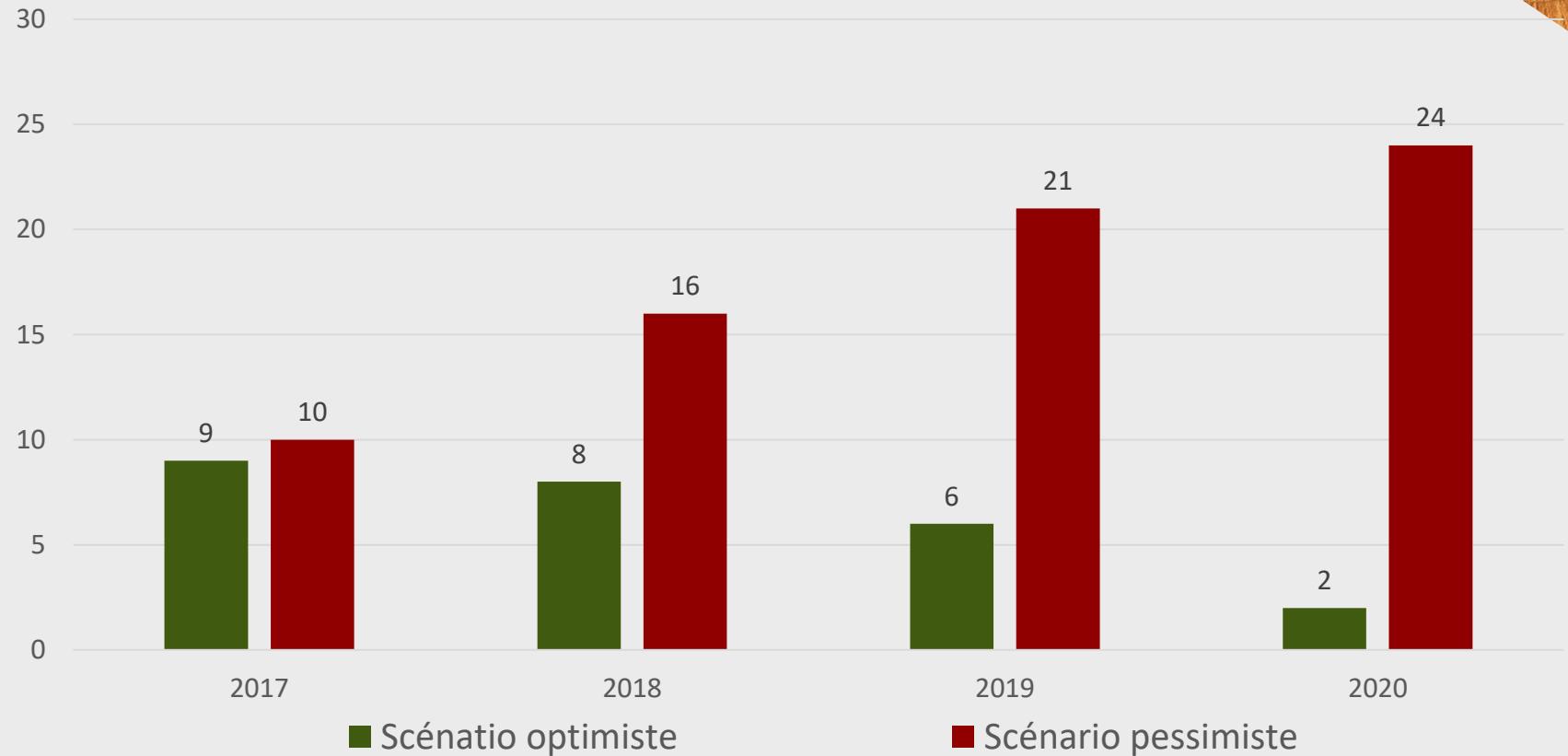
IMPACT D'UN QUOTA DE 28 %

	Scenario							
US Consumption (MMbf)¹	47 479	47 761 millions of bf in 2016						
Canadian quota (%)	28.0%	28.0%						
Canadian Consumption (MMbf)²	9 948	9443 millions of bf in 2016						
Overseas exports (MMbf)³	4 051	4135 millions de pmp me 2016						
Avg Prod per mill (MMbf)⁴	95							
Mill performance (m3/Mppmp)⁵	4.25							
Direct jobs (forest and mill) per 100 MMbf of production⁶	420							
Canadian Lumber Balance resulting from a quota of 28.0% U.S. Consumption (Millions of BF unless otherwise stated)								
	C-B	AB	SK	MB	ON	QC	MAR	CAN
Production. Lastest available 12 months (Millions of bf) ⁷	13 041	3 992	324	290	2 307	6 677	1 617	28 345
US Exports. Lastest available 12 months (Millions of bf) ⁸	6 825	1 808	201	9	1 288	2 932	1 288	14 350
Overseas exports ³	4 051	0	0	0	0	0	0	4 051
Remaining volume in Canada in 2016 (Free mkt) (12-13-14)	2 165	2 184	123	281	1 019	3 745	329	9 944
Regional Consumption ²	1 965	1 440	251	272	4 139	1 505	355	9 948
Surplus(+) or deficit (-) on CDN mkt in 2016 (Free mkt) (15-16)	200	744	-127	9	-3 121	2 240	-26	-4
US Exports as a % of provincial production (13/12)	52.3%	45.3%	61.9%	3.1%	55.8%	43.9%	79.7%	50.6%
US Exports as % of US Consumption in 2016 (13/C3)	14.38%	3.81%	0.42%	0.02%	2.71%	6.18%	2.71%	30.22%
Proportion of Canadian total export volume (13/J13)	47.6%	12.6%	1.4%	0.1%	9.0%	20.4%	9.0%	100%
Authorized Volume at 28.0% of US Consumption	6 323	1 674	186	8	1 193	2 716	1 193	13 294
Proportion of US consumption wt quota (21/C3)	13.3%	3.5%	0.4%	0.0%	2.5%	5.7%	2.5%	28.0%
US Exports as a % of provincial production (21/12)	48.5%	41.9%	57.3%	2.9%	51.7%	40.7%	73.8%	46.9%
Exports reduction as per base scenario (21-13)	(502)	(133)	(15)	(1)	(95)	(216)	(95)	(1 056)
Exports reduction as a % of production (24/12)	-3.85%	-3.33%	-4.56%	-0.23%	-4.11%	-3.23%	-5.86%	-3.73%
Remaining volume in Canada under restriction (12-14-21)	2 667	2 318	138	282	1 114	3 961	424	10 903
Surplus(+) or deficit (-) on CDN mkt with quotas (26-16)	703	877	-112	10	-3 026	2 456	69	976
Number of mills to shut down								10

BÉNÉFICE AVANT IMPÔT, INTÉRÊT ET AMORTISSEMENT (BAIIA) INDUSTRIE DU SCIAGE RÉSINEUX EN AMÉRIQUE DU NORD EN 2016

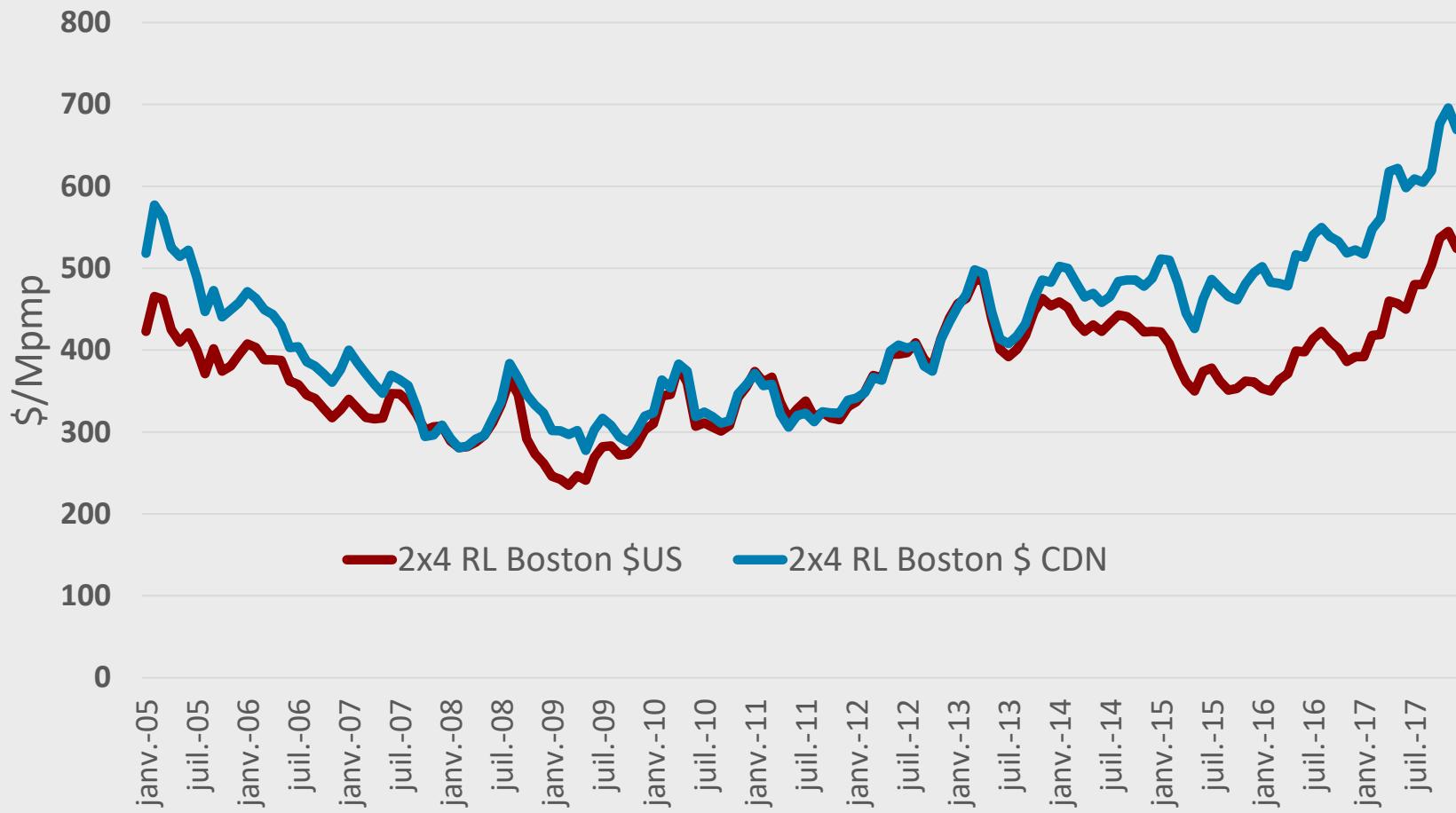


NOMBRES D'USINES CANADIENNES EN TROP DANS UNE ENTENTE DE QUOTAS (28 %) SELON DIFFÉRENTS SCÉNARIO DE CONSOMMATION AMÉRICAINE DE BOIS D'OEUVRE



Source: Lumber Track, International Wood marketsBC Stats, FEA, Groupe DDM, StatCan, GAC, PWC, BMMB. Modèle économétrique: CIFQ

PRIX DU BOIS DE SCIAGE



CONCLUSION

- Le litige semble installé pour longtemps. Aucune négociation pour le moment...
- L'appareil administratif américain est à la merci du « politique »
- Peu de volonté de négocier de part et d'autre de la frontière.
 - Scieries canadiennes: font des profits
 - Scieries américaines: font des affaires d'or...
- La cagnotte augmente à tous les jours (plus de 100 millions par mois). Environ 750 millions \$US jusqu'à présent. Les scieries américaines ont encore les yeux dessus...

➤ ALENA (chapitre 19) en situation précaire...

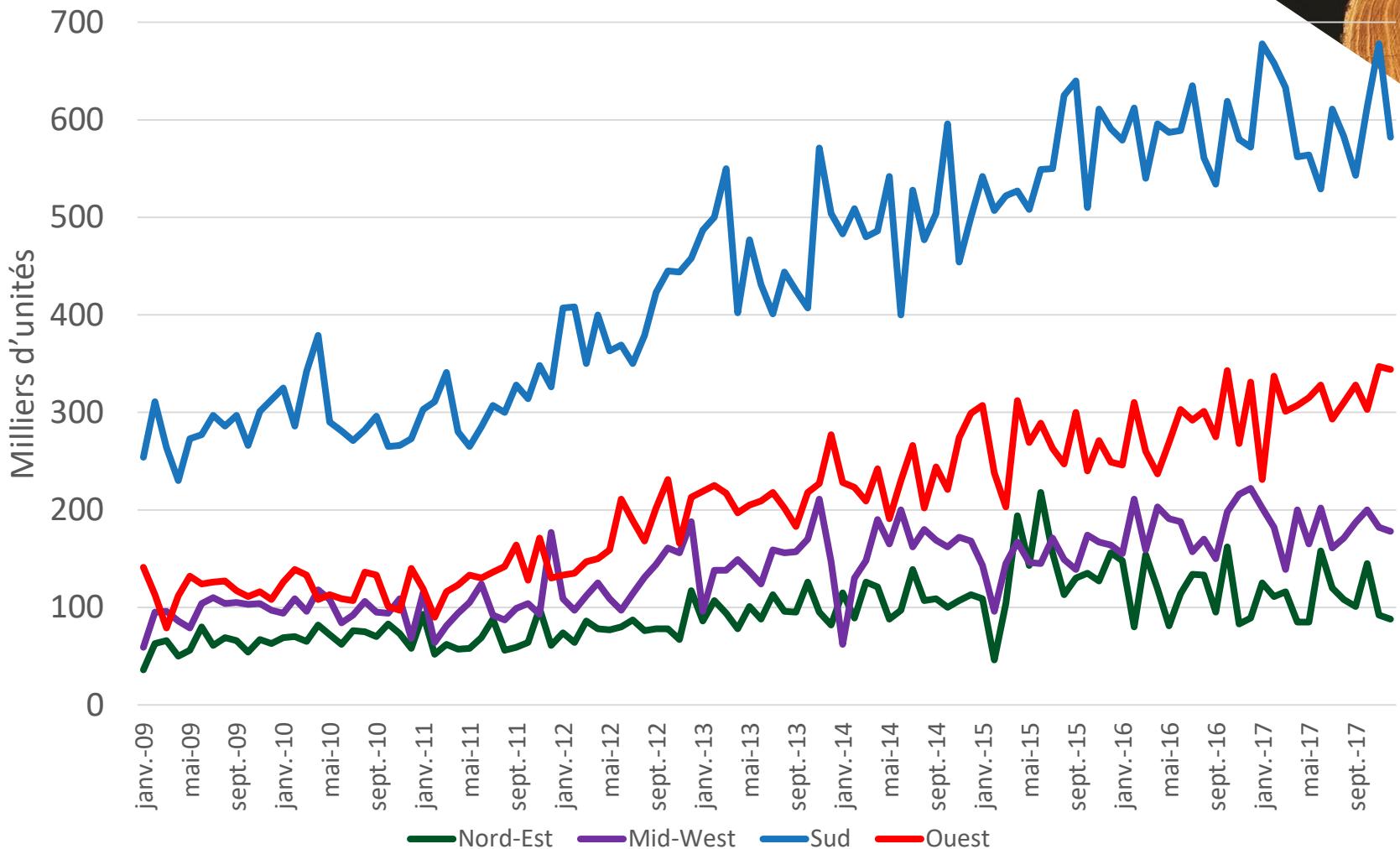
Perspectives du marché de l'habitation aux États-Unis

Mises en chantier totales aux États-Unis



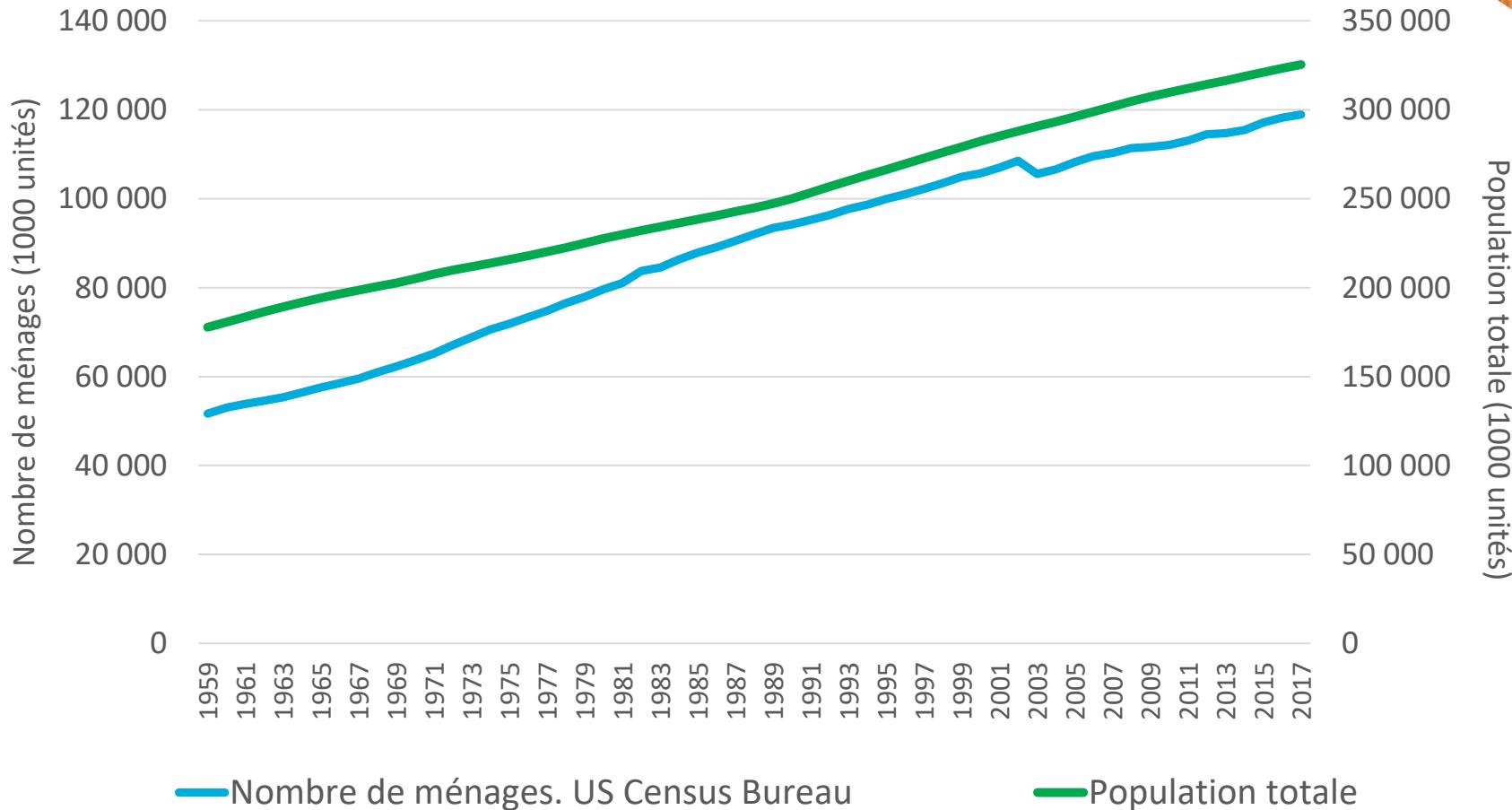
Source: US Census Bureau

Mises en chantier par région aux États-Unis

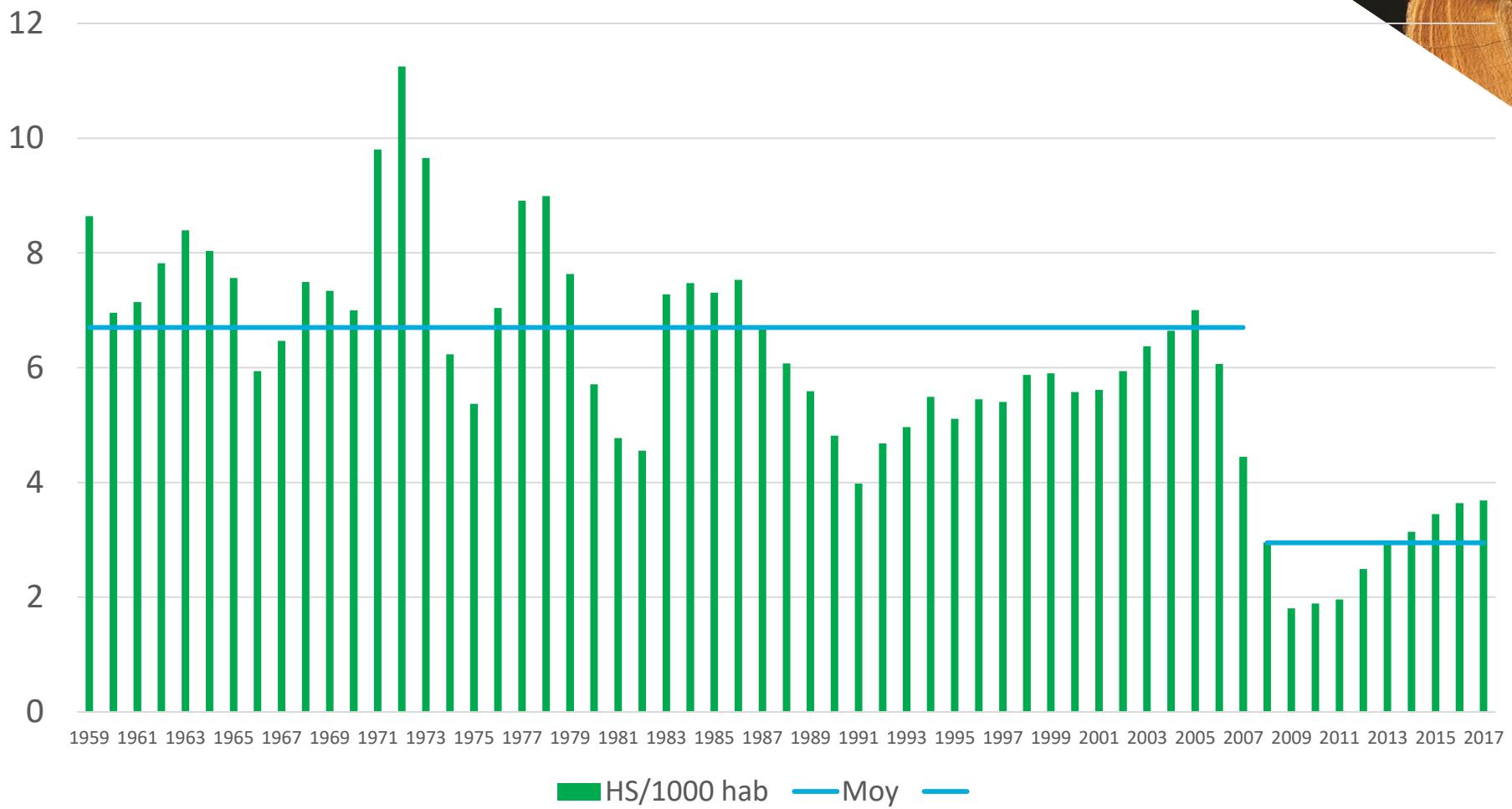


Source: US Census bureau

Population Américaine et formation des ménages

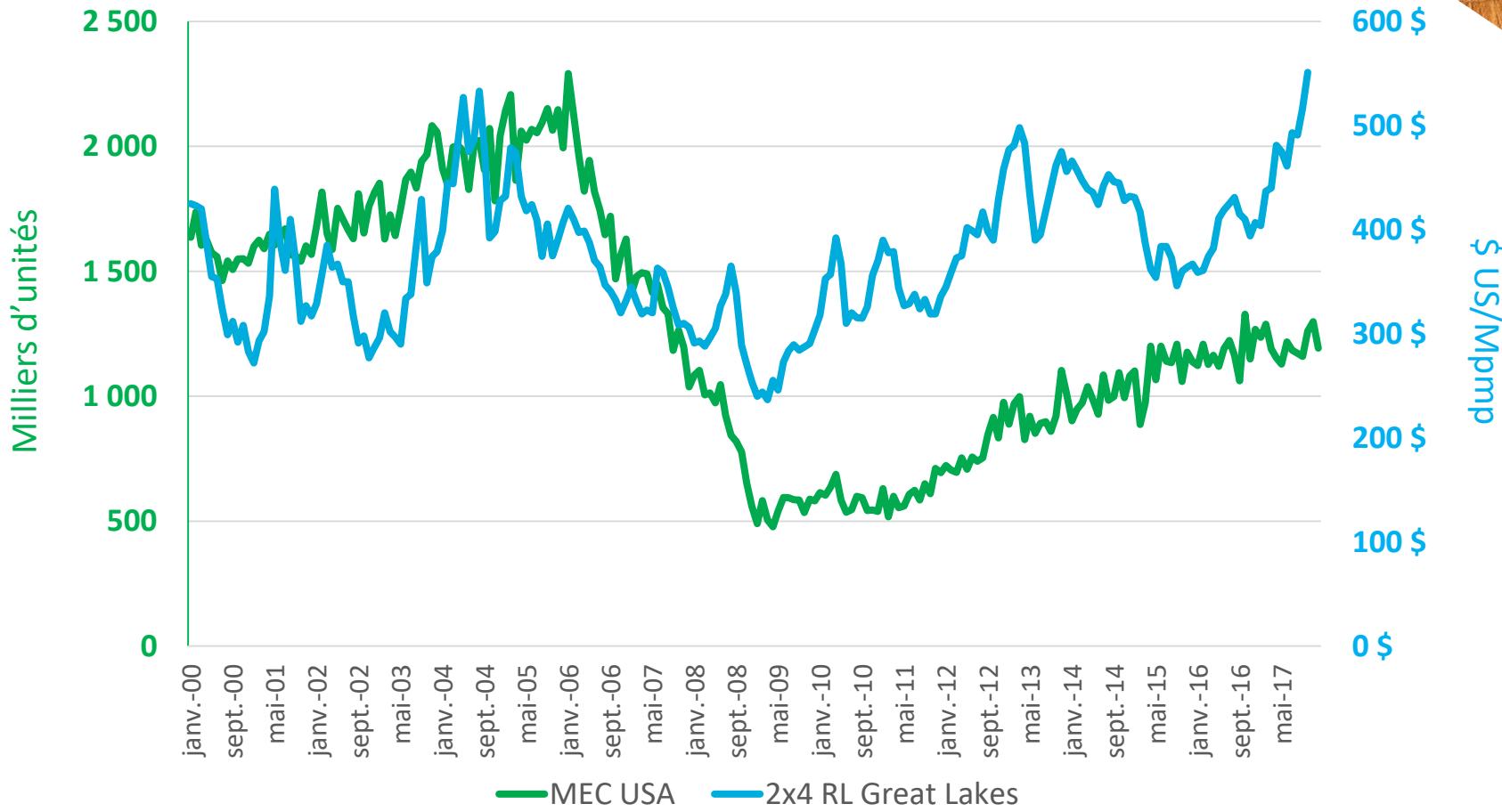


Mises en chantier résidentielles par 1000 habitants aux états-unis



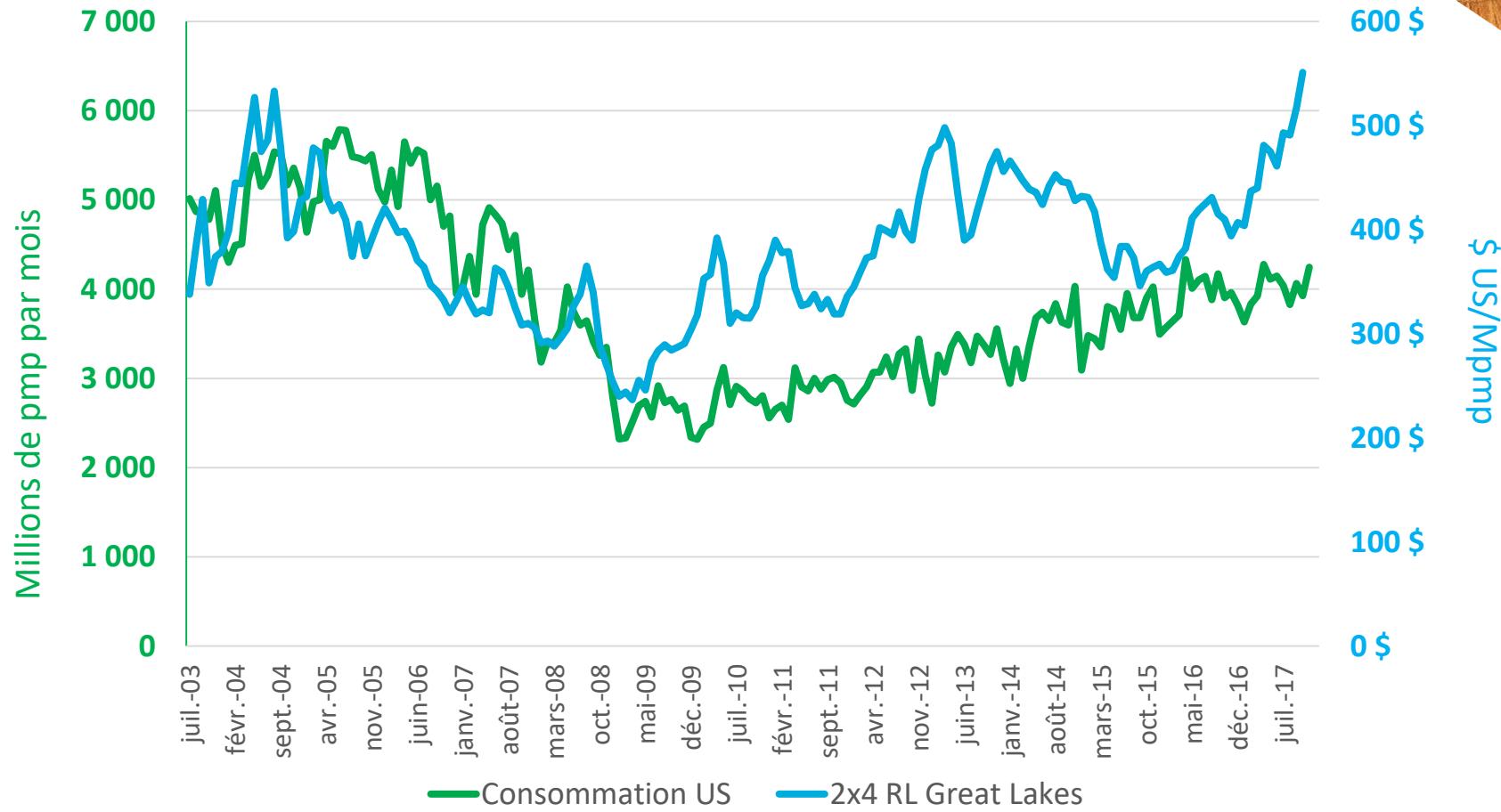
Source: US Census bureau. Compilation CIFQ

Prix du bois d'œuvre et mises en chantier aux États-Unis



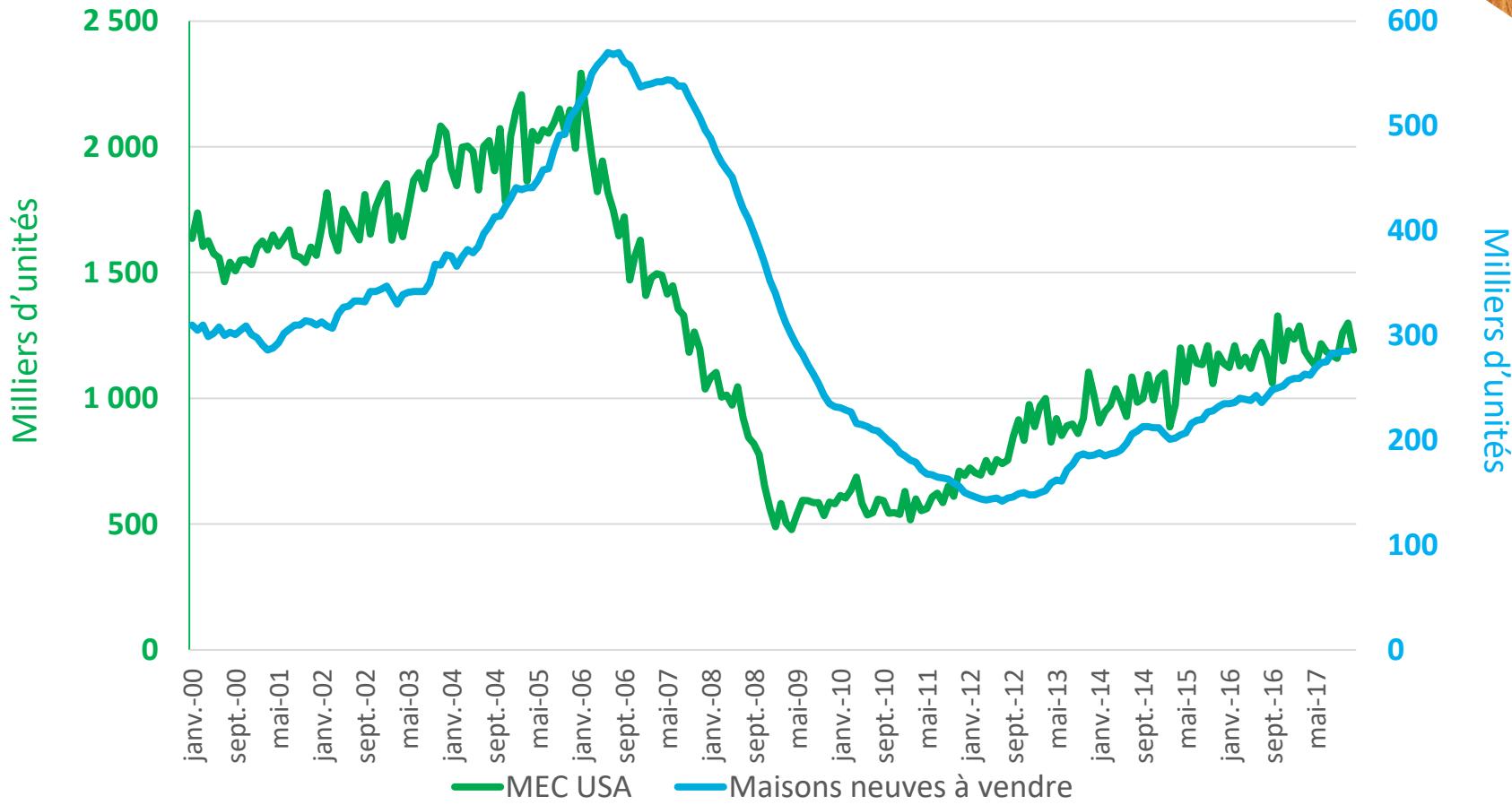
Source: US Census Bureau et Random Length

Prix du bois d'œuvre et consommation de bois d'œuvre aux États-Unis



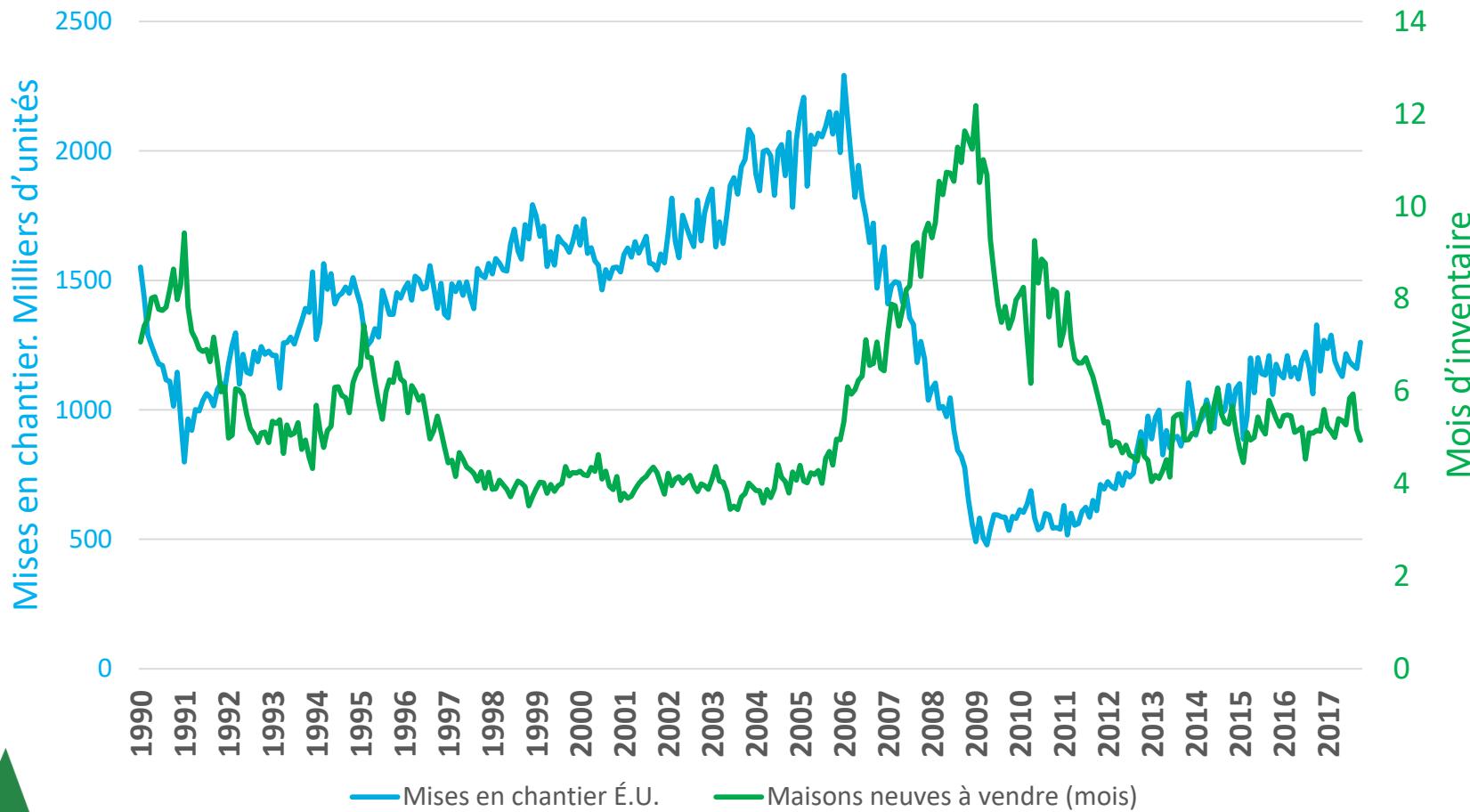
Source: US Census Bureau et Random Length

Mises en chantier et inventaire de maisons neuves aux États-Unis

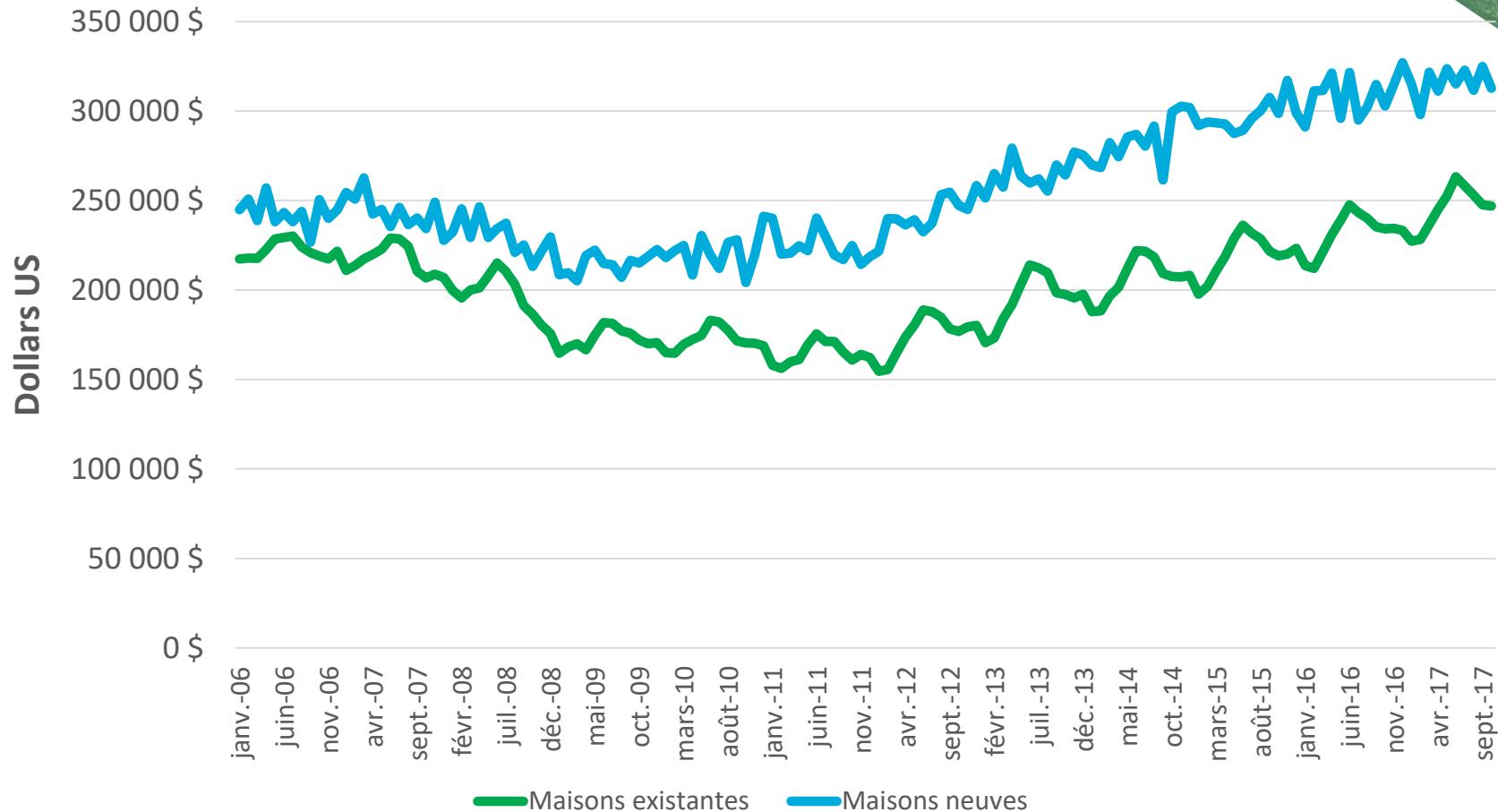


Source: US Census Bureau

Mises en chantier et inventaire de maisons neuves à vendre aux États-Unis

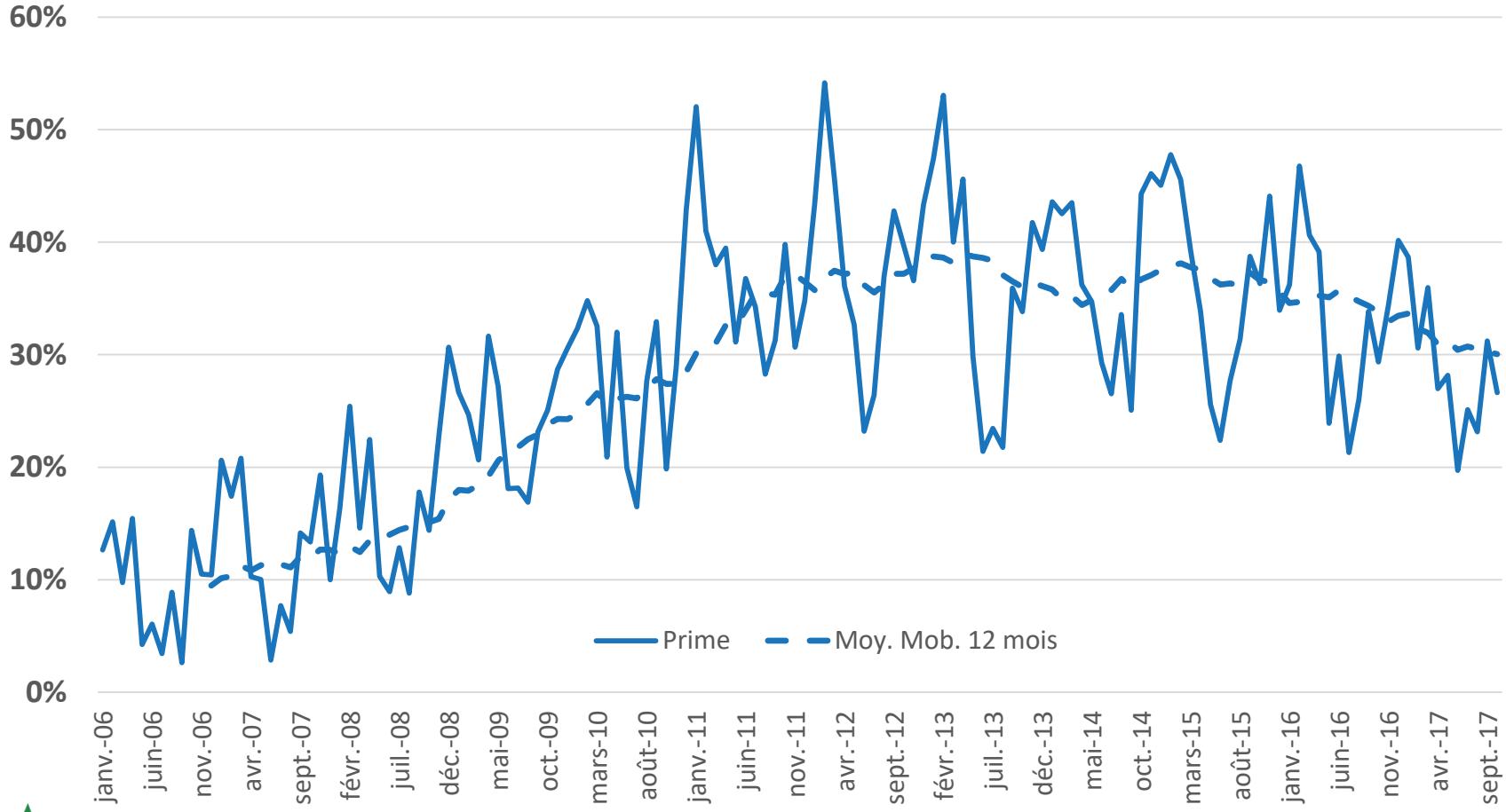


Prix de vente des maisons neuves et existantes aux États-Unis



Source: US Census Bureau

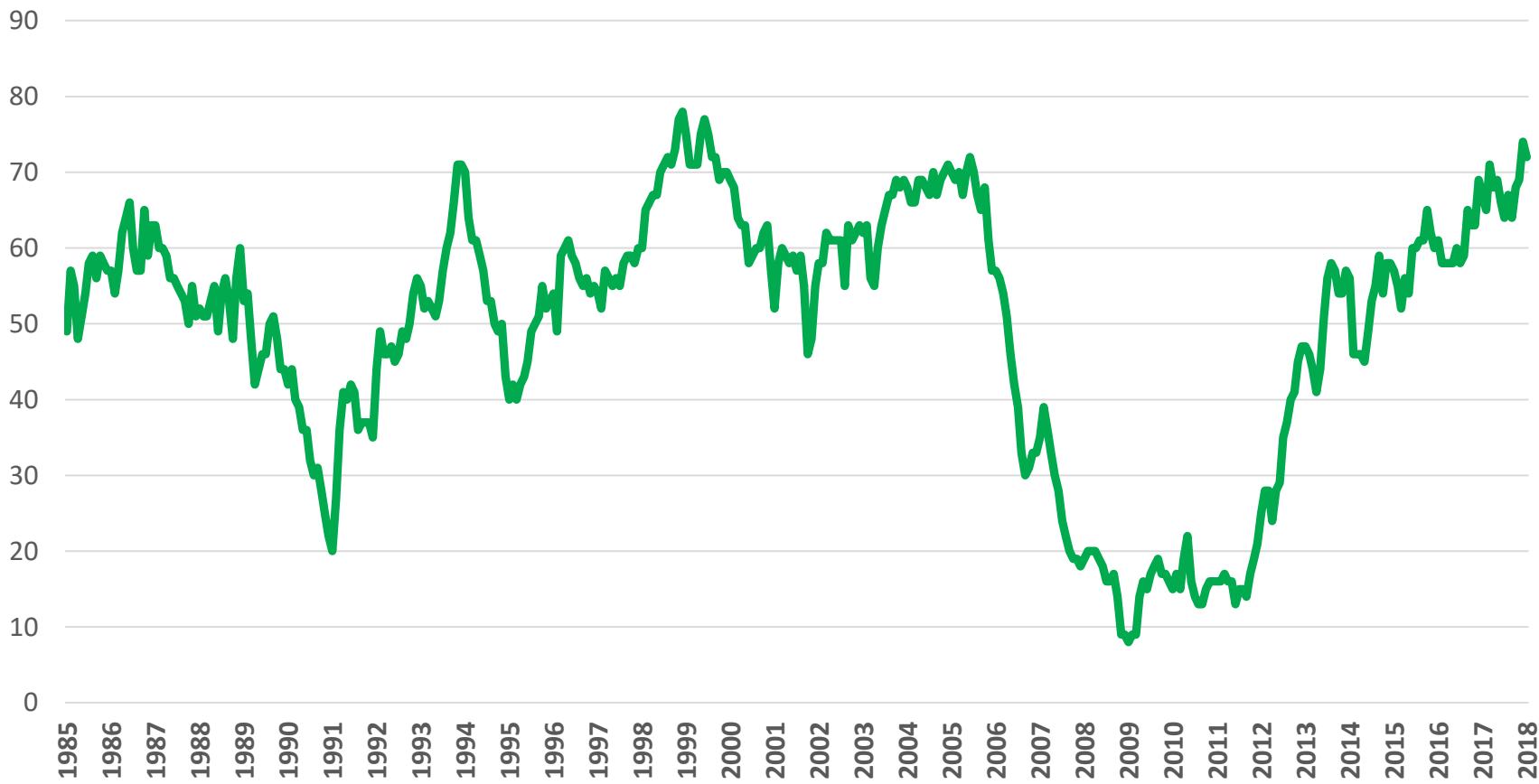
Prime de la maison neuve aux États-Unis



Conseil de
l'industrie
forestière
du Québec

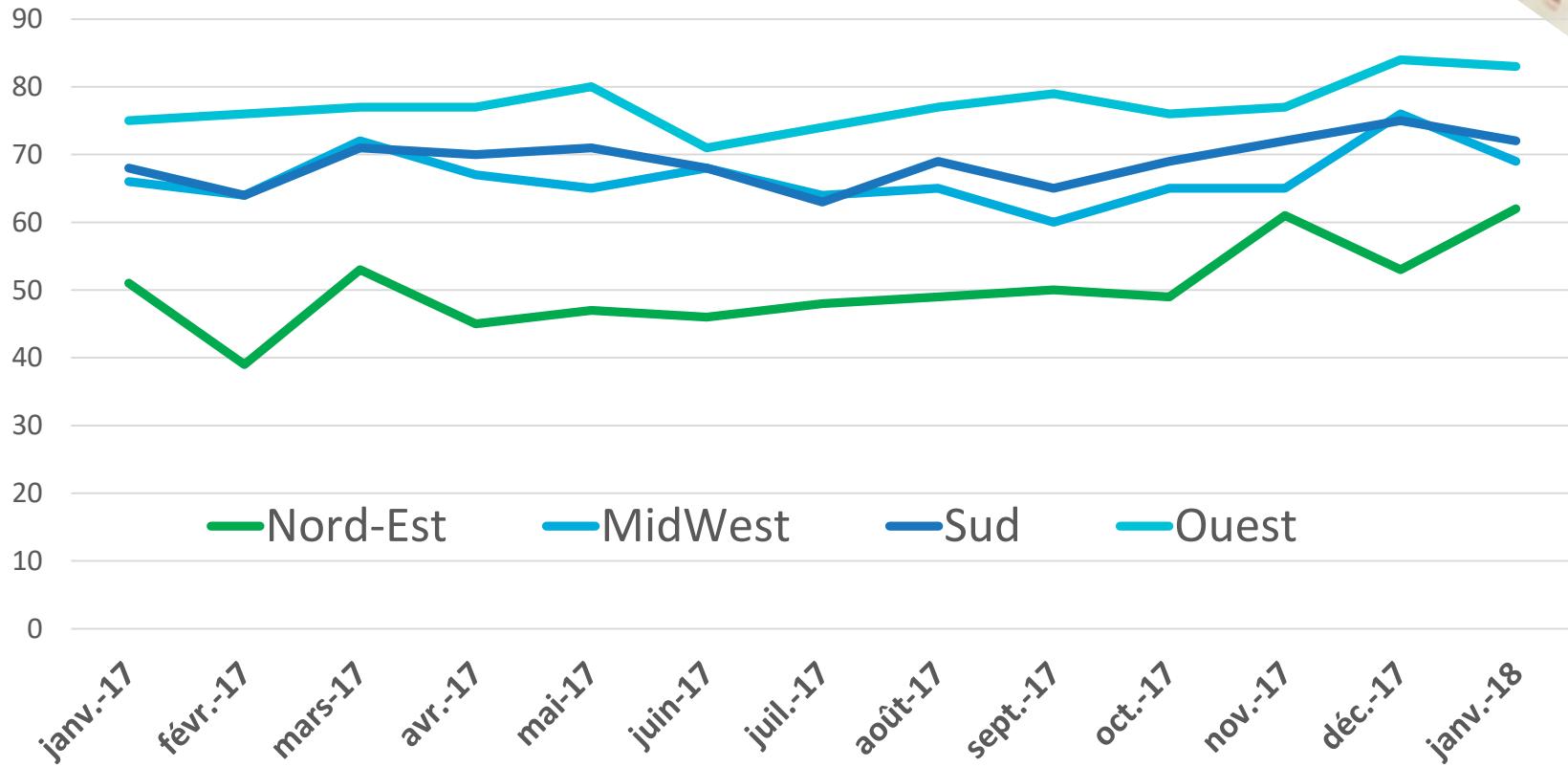
Source: US Census bureau et National Association of Realtors. Compilation CIFQ

Indice de confiance des constructeurs américains



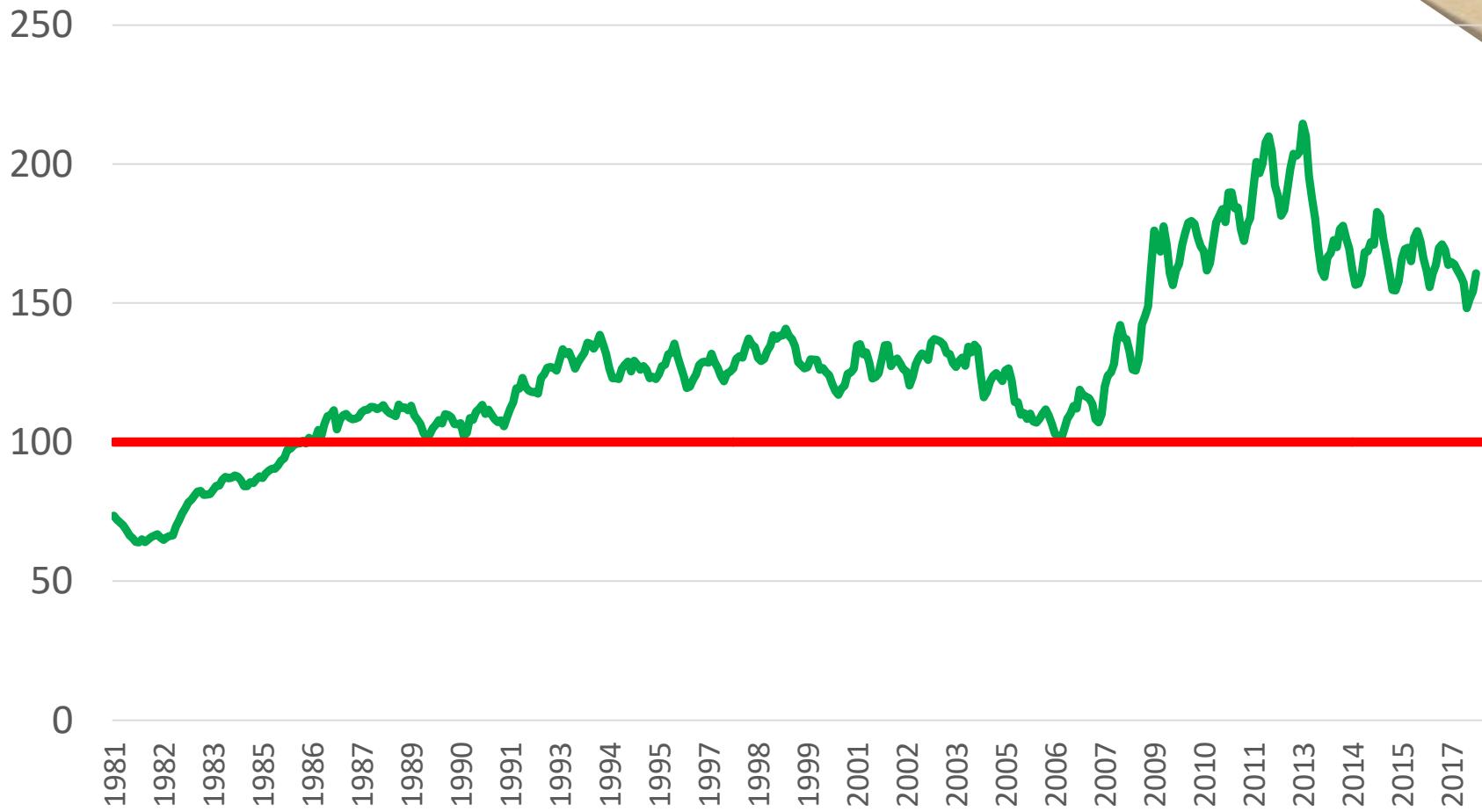
Source: NAHB, 2018

Indice de confiance des constructeurs américains par région



Source: NAHB, 2018

Indice d'abordabilité de l'habitation aux États-Unis



Source: National Association of Realtors

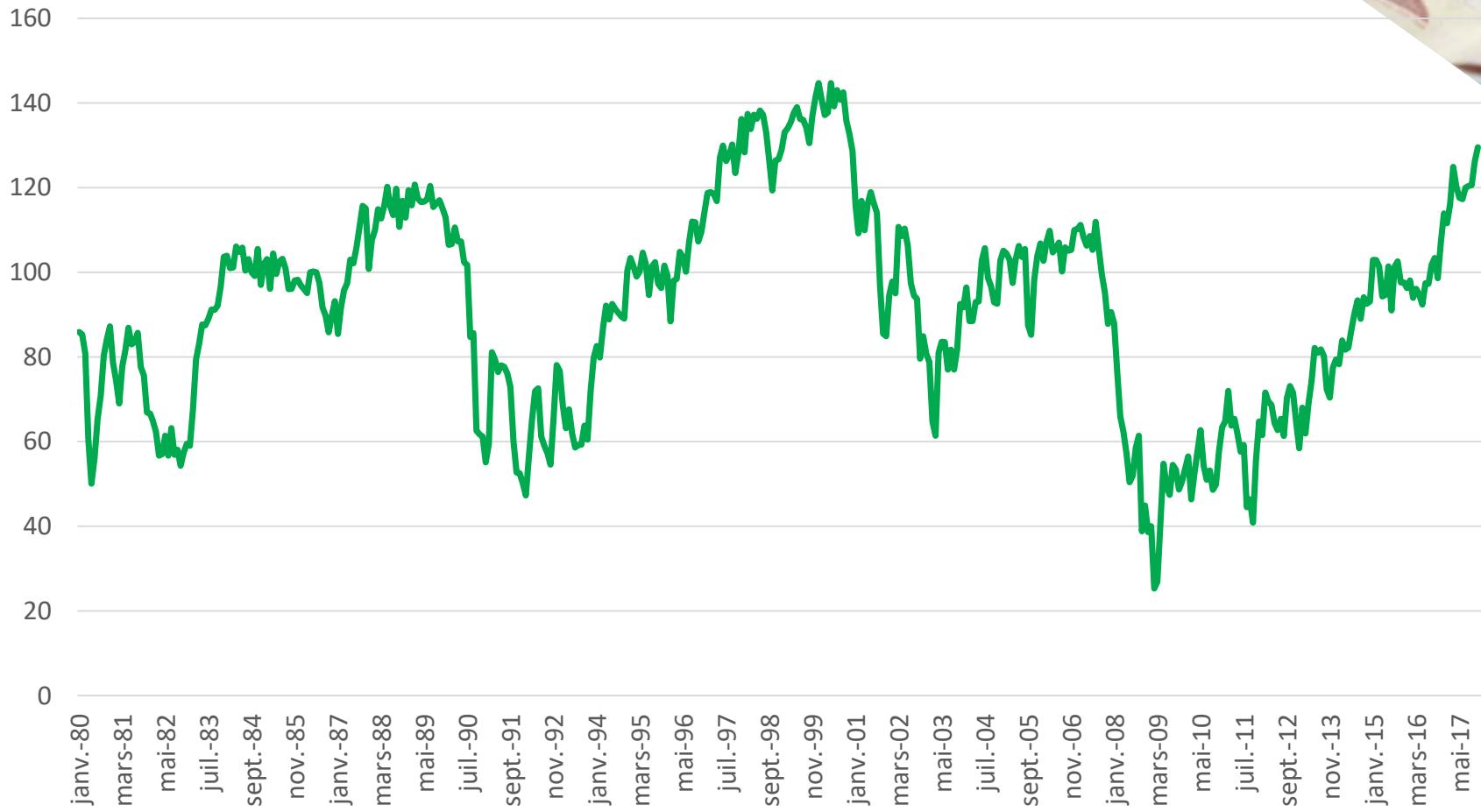
Taux de chômage aux États-Unis



Source: US Department of Labor



Indice de confiance des consommateurs



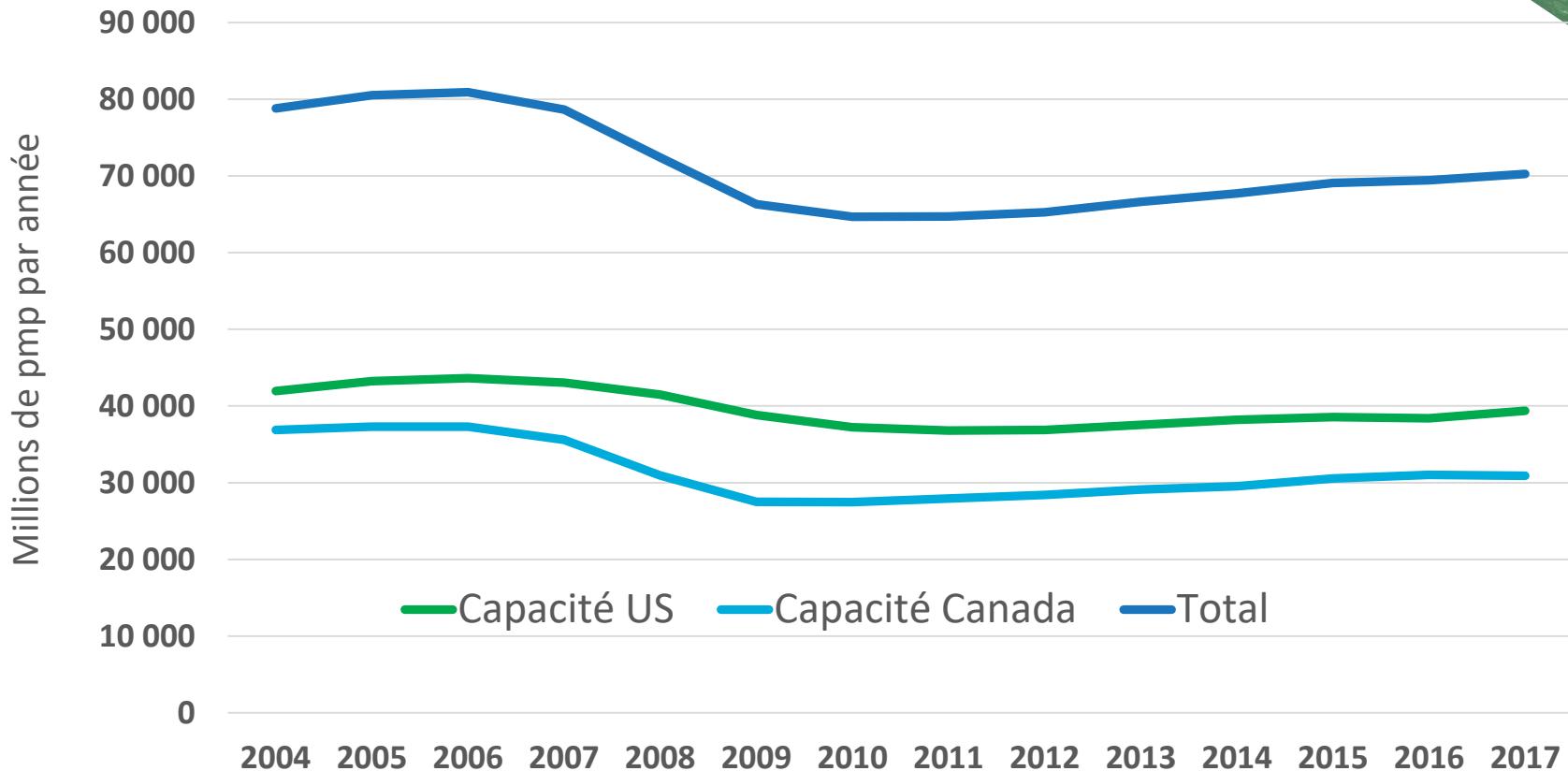
Source: Conference Board



Pourquoi ne construit-on pas plus de maisons ?

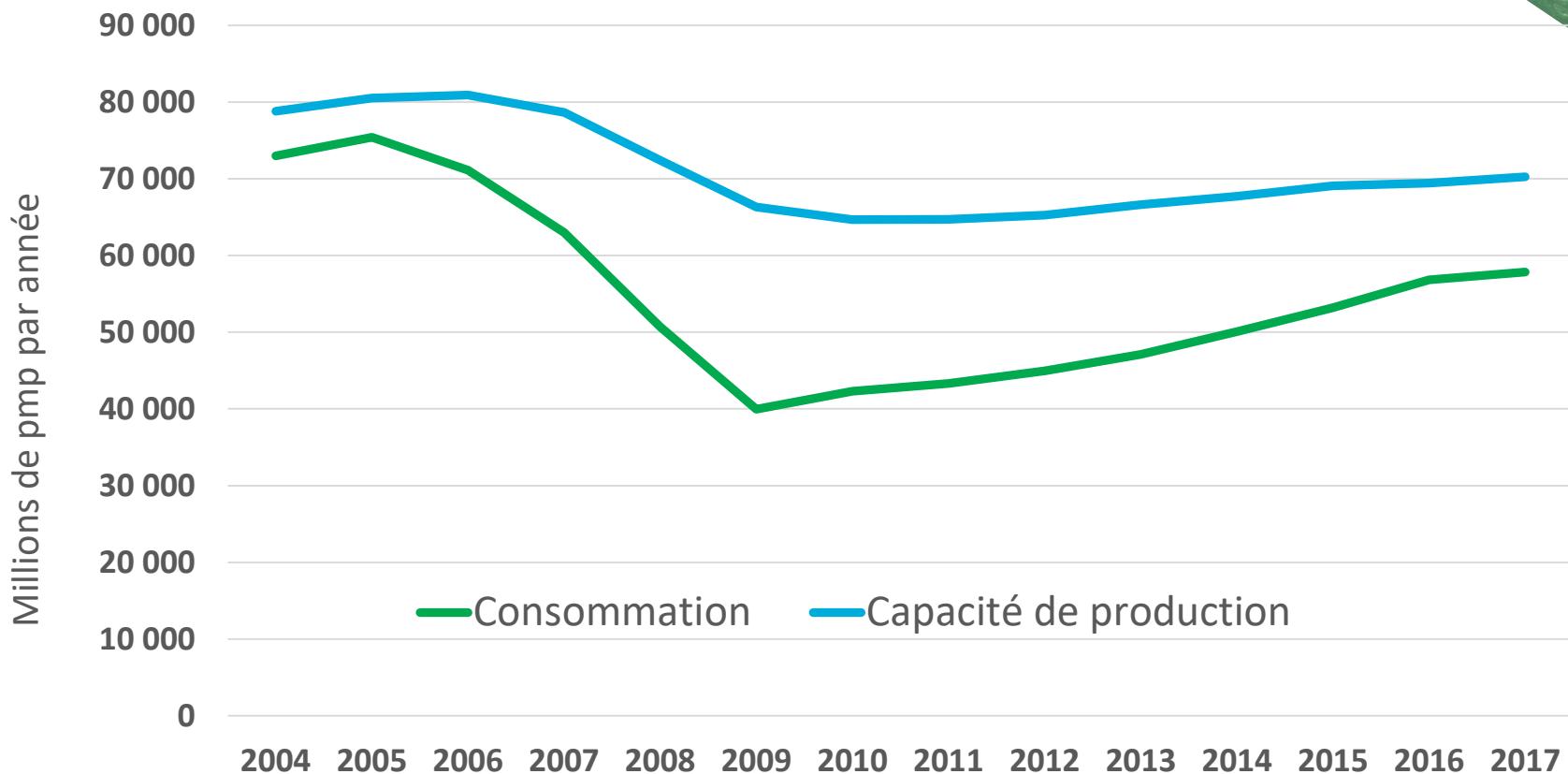
- 
- 1. Pénurie de main-d'œuvre qualifiée**
 - 2. Pénurie de lots aménagés**
 - 3. Concentration industrielle (pouvoir de monopole)**
 - 4. Resserrement de la réglementation**

Capacité de production de sciage résineux en Amérique du Nord



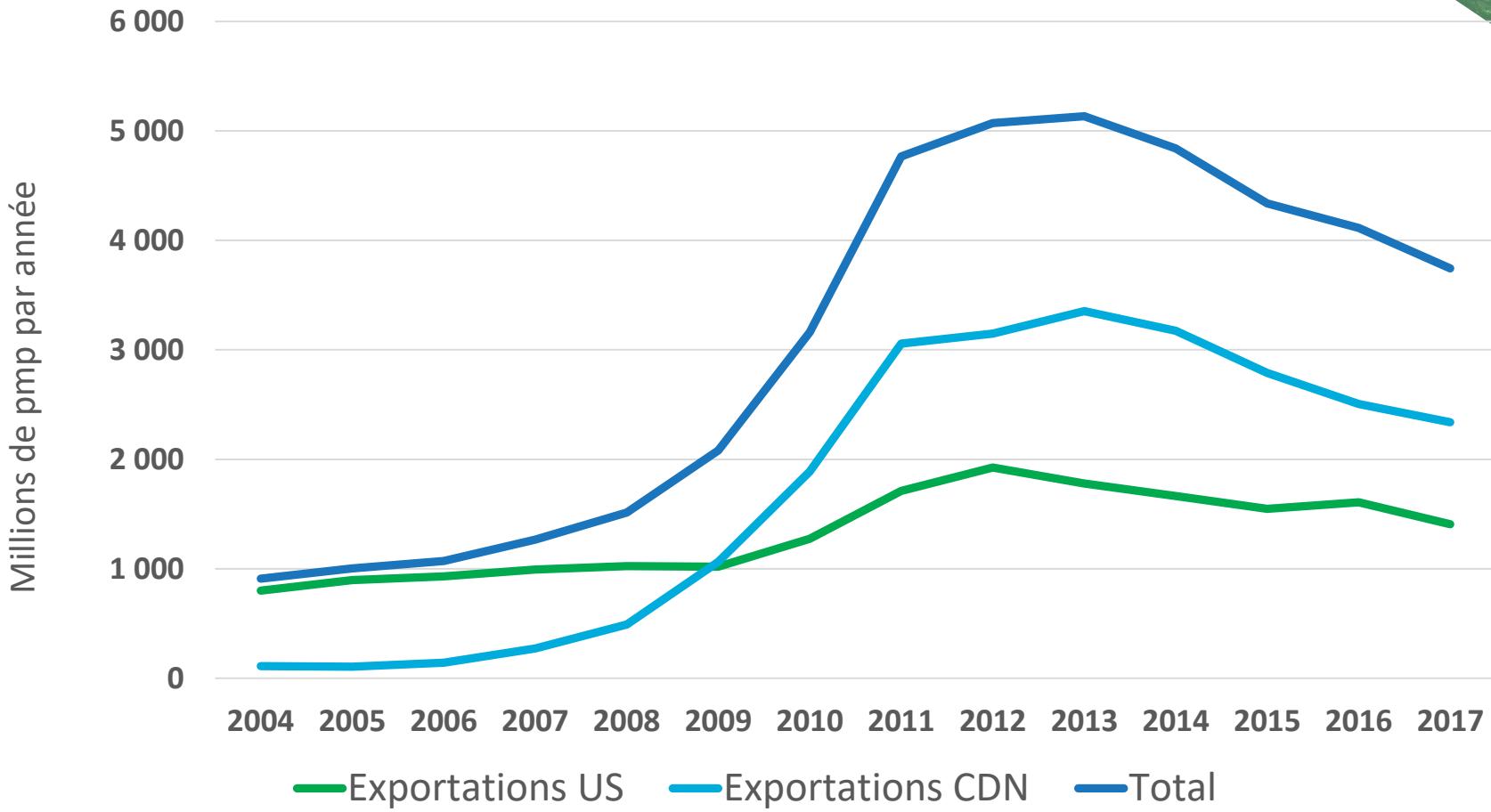
Source: FEA, USDA, Lumber Track, Wood Market International

Capacité de production et consommation de sciage résineux en Amérique du Nord



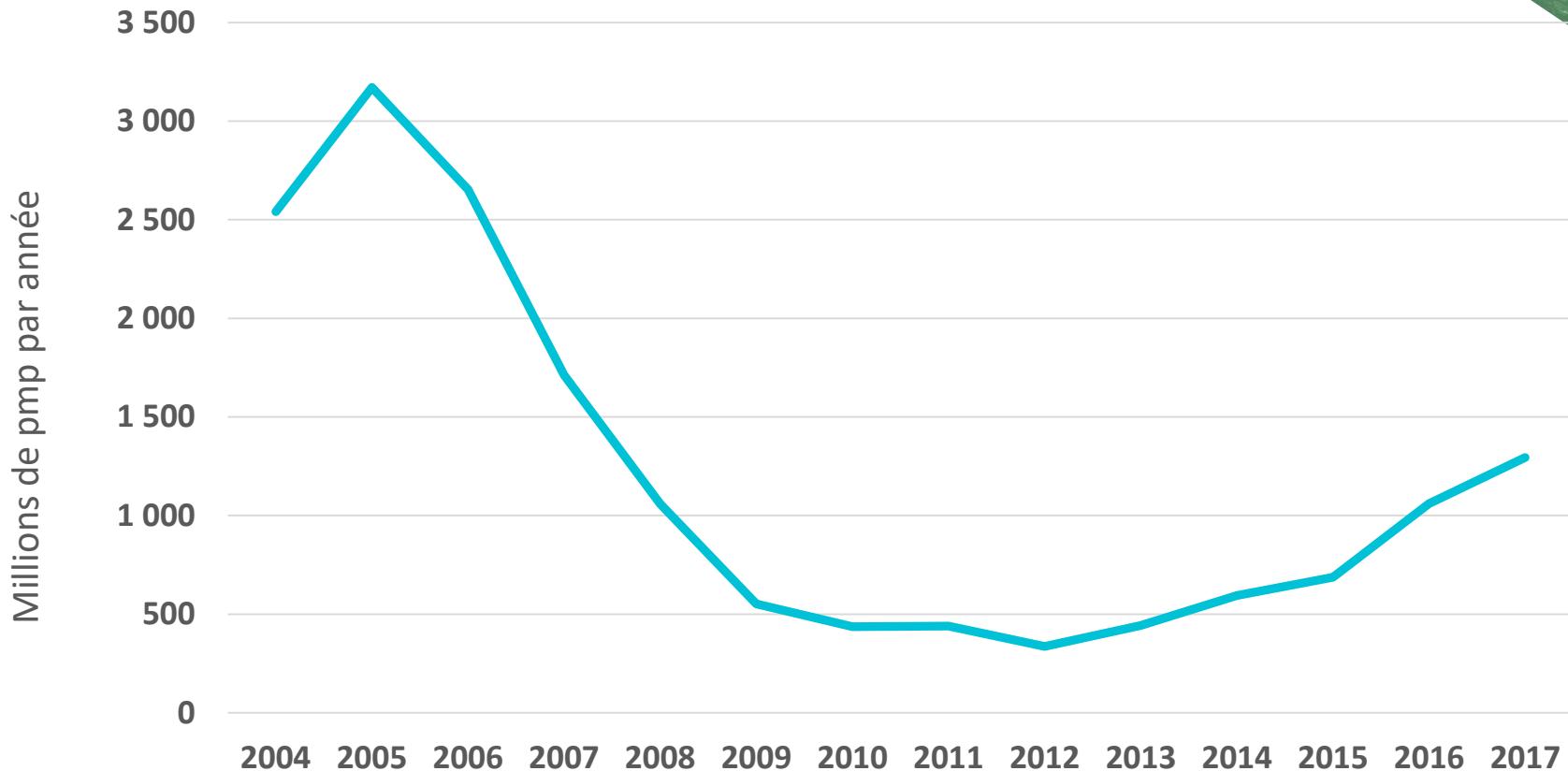
Source: FEA, USDA, Lumber Track, Wood Market International

Exportations de bois d'œuvre par le Canada et les États-Unis



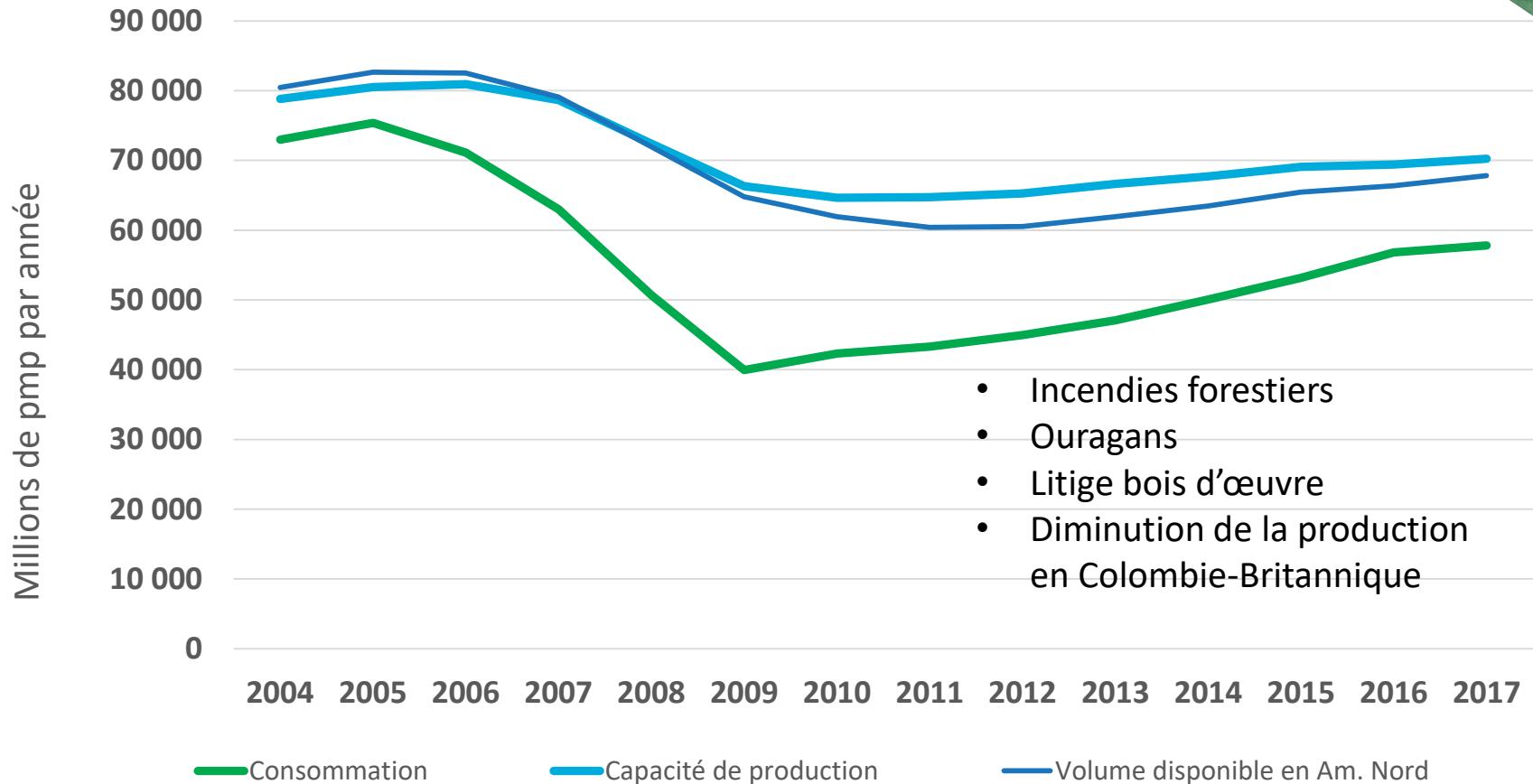
Source: Lumber Track, StatCan

Importations de bois d'œuvre non-canadiennes par les États-Unis



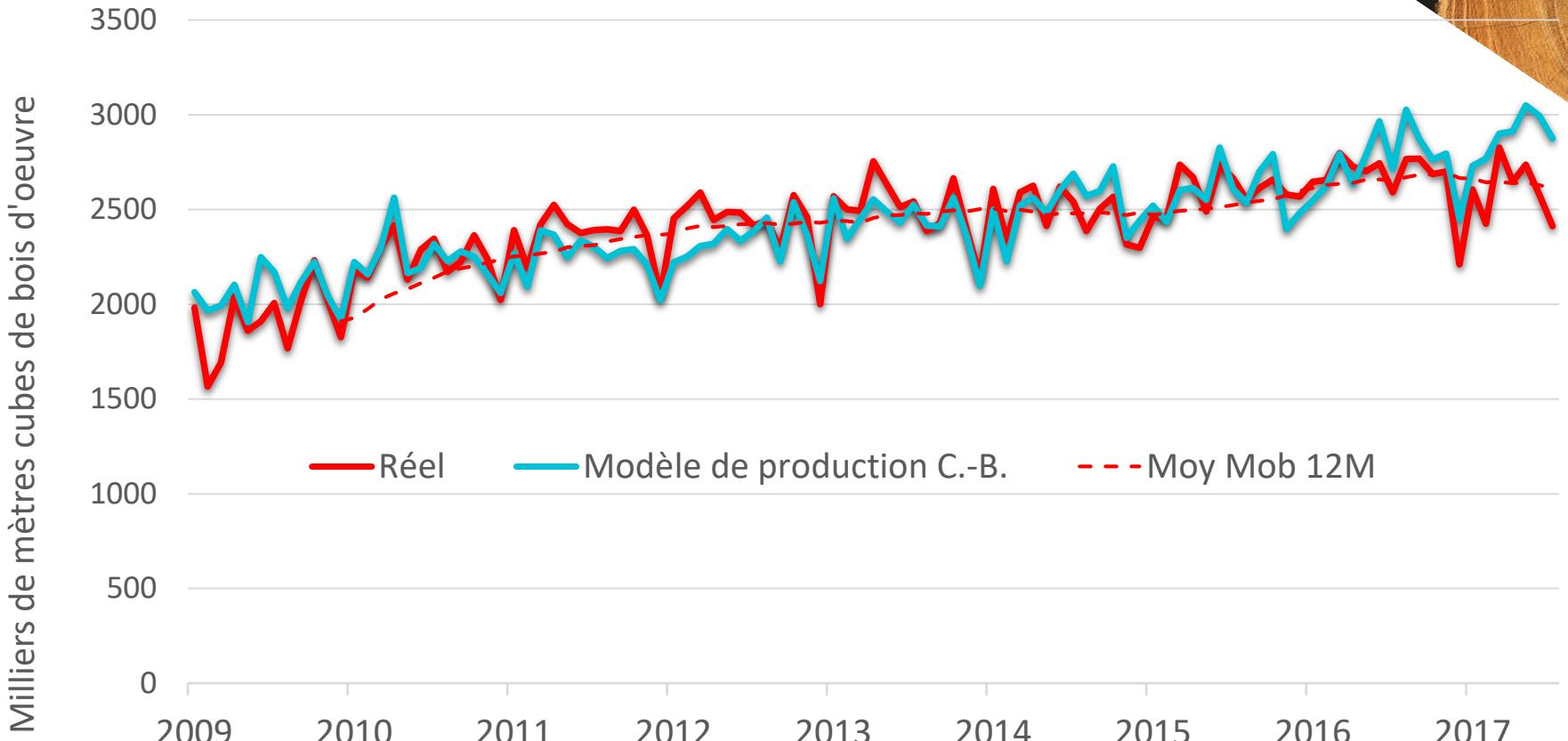
Source: Lumber Track, StatCan

Capacité de production de sciage résineux en Amérique du Nord



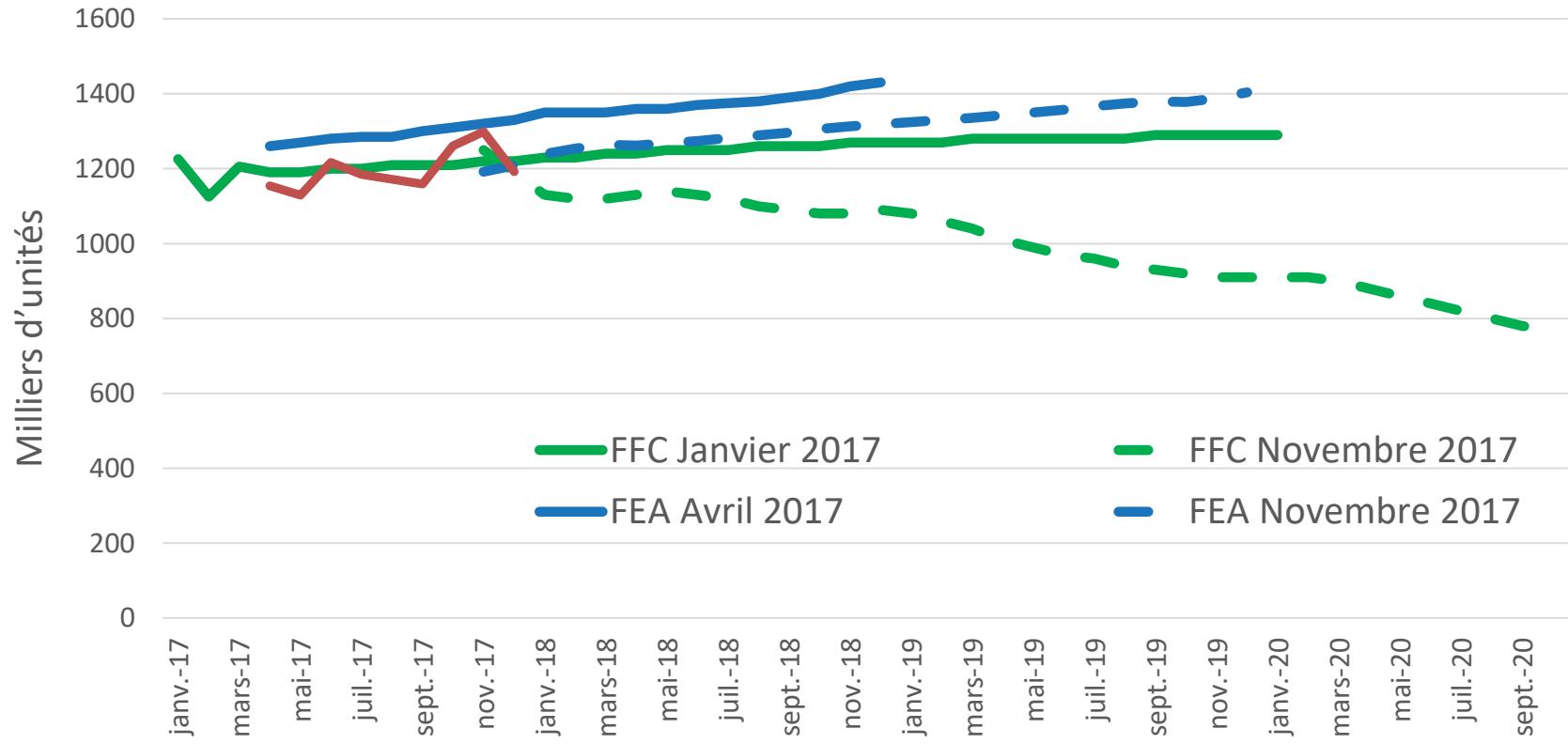
Source: FEA, USDA, Lumber Track, Wood Market International

Production mensuelle de bois d'œuvre de la Colombie-Britannique



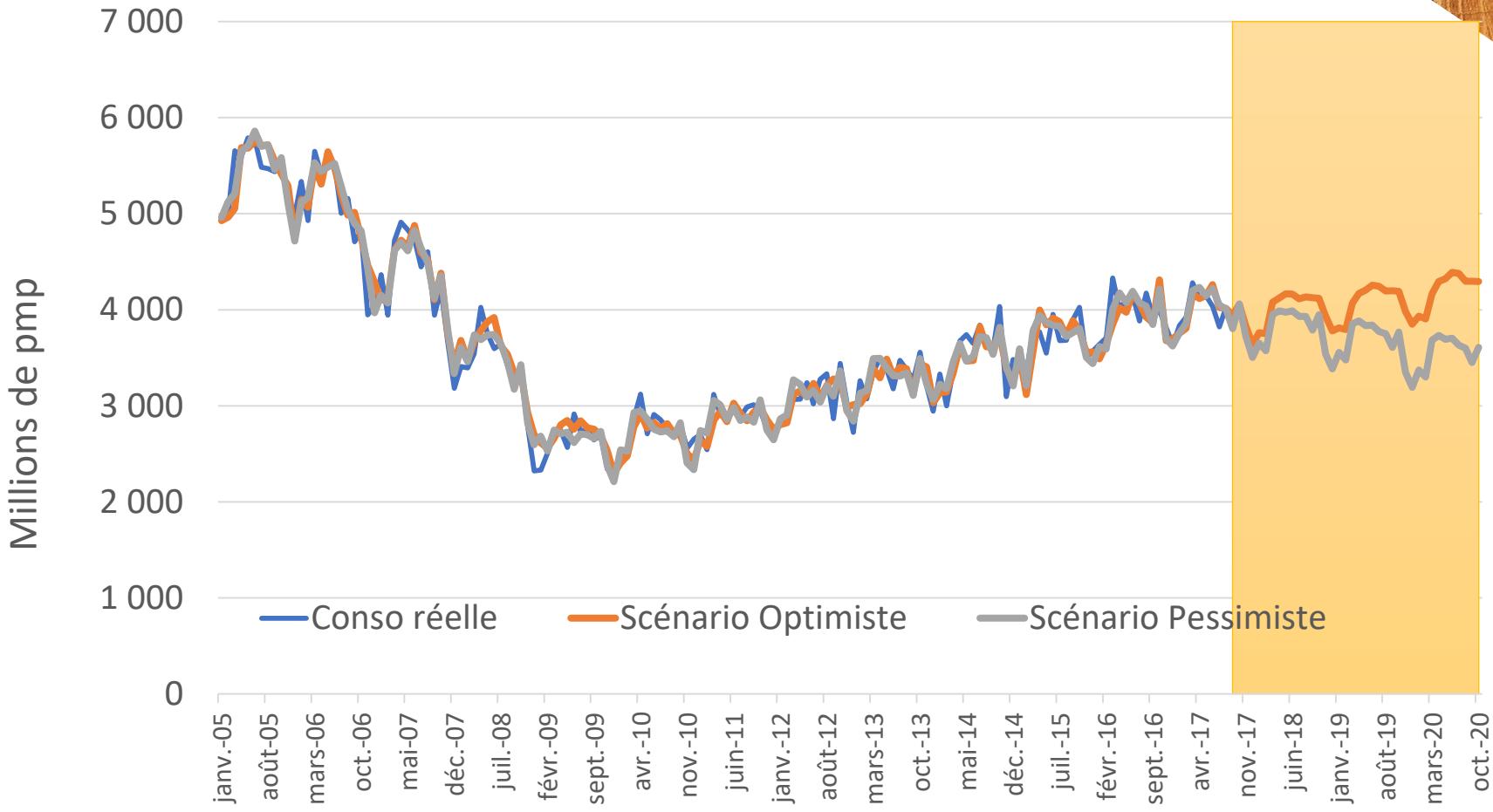
Source: StatCan, 2017. Compilation et modèle CIFQ 2017

Prévisions de mises en chantier de FFC et de FEA



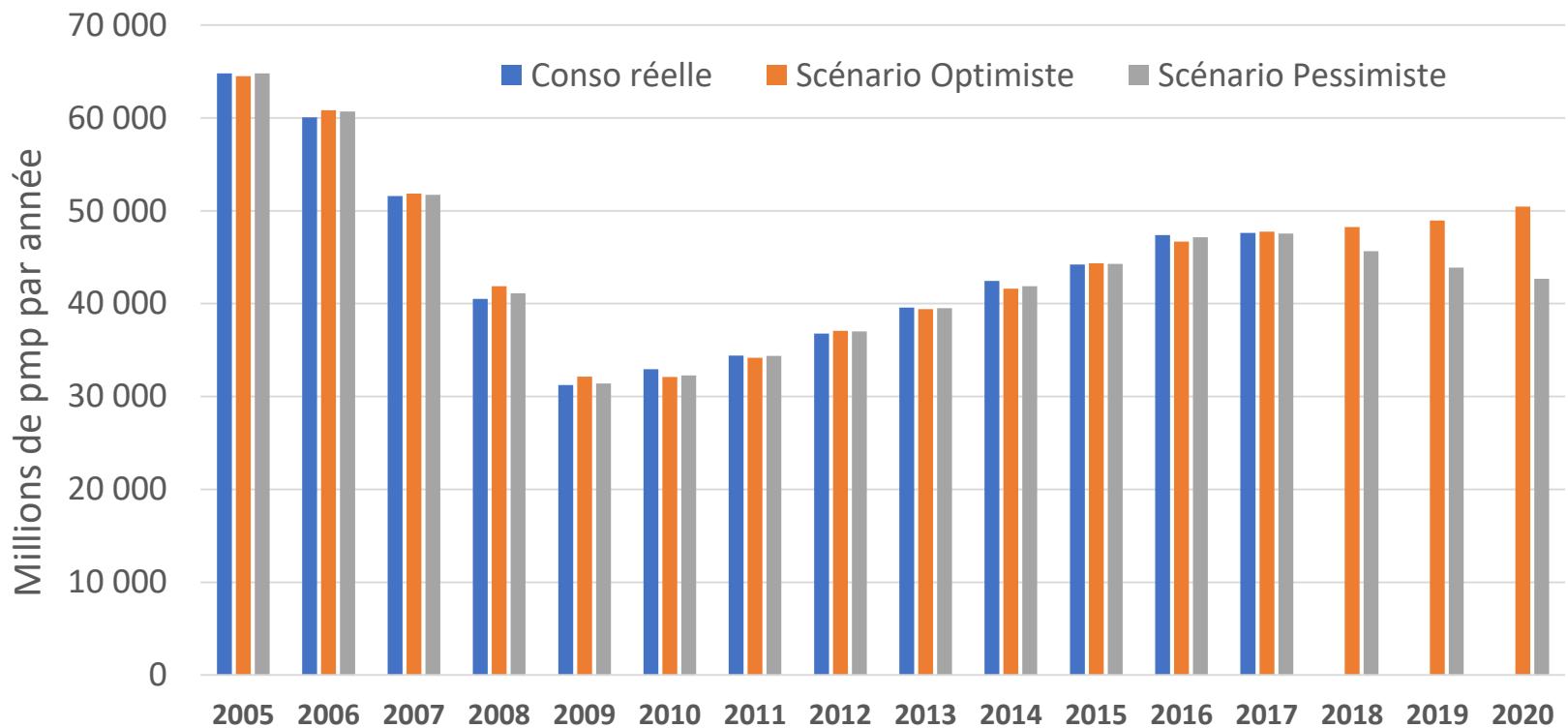
Source: Financial Forecast Center, 2017

Consommation mensuelle de bois d'œuvre aux États-Unis



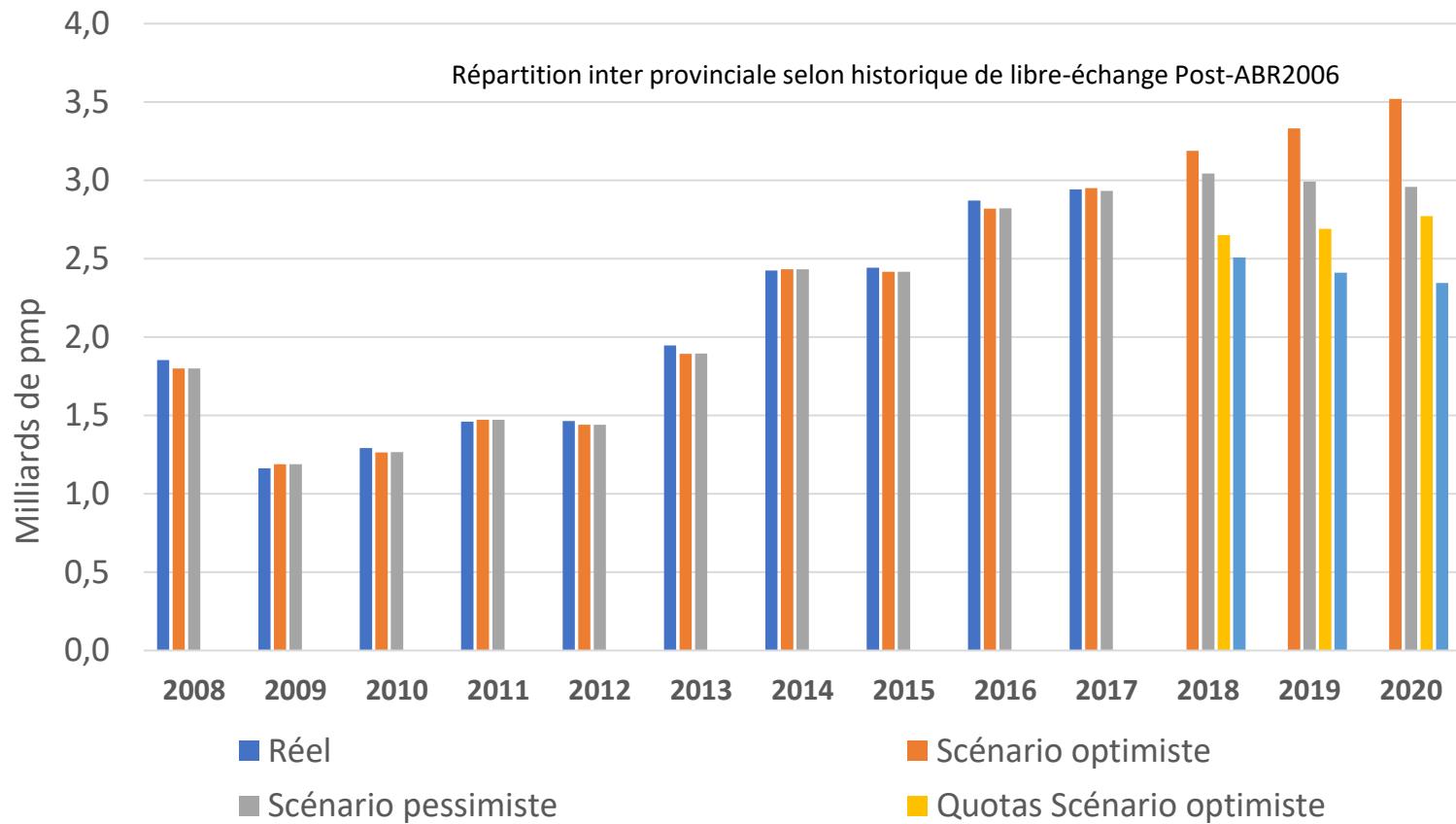
Source: Lumber Track, 2017. Prévisions CIFQ

Consommation annuelle de bois d'œuvre aux États-Unis



Source: Lumber Track, 2017. Prévisions CIFQ

Exportations annuelles du Québec



Source: Global Affairs Canada. Prévisions CIFQ

Conclusion

- **Le marché de l'habitation aux États-Unis se porte très bien...mais on construit peu de maisons !**
- **Les mises en chantier totales demeurent à des niveaux historiquement bas.**
- **Les mises en chantier par 1000 personnes sont étrangement faibles.**
- **Les prix du bois d'œuvre sont bons. N'oublions pas le côté de l'offre...**
- **Le cycle économique actuel ne durera pas éternellement... Le secteur de l'habitation pourrait en être la première victime...**





*Conseil de
l'industrie
forestière
du Québec*

MERCI !

QUESTIONS

COMMENTAIRES

michel.vincent@cifq.qc.ca



*Conseil de
l'industrie
forestière
du Québec*