

Marchés du bois d'œuvre et litige commercial

Michel Vincent, ing.f., économiste

Bois Chaudière Appalache

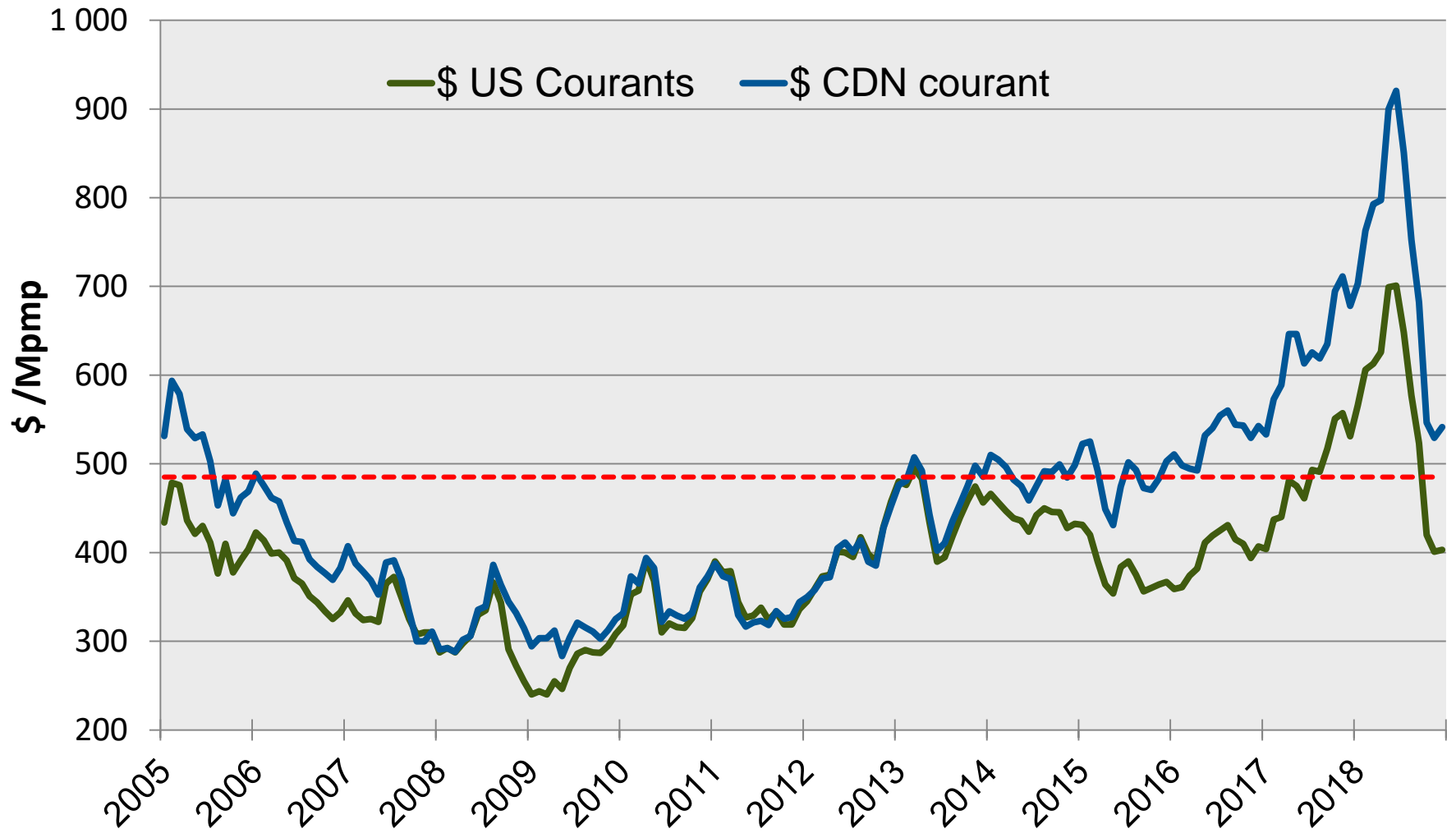
29 janvier 2019,
Scott

Conclusions de l'an passé

- L'économie américaine se porte très bien malgré un marché de l'habitation plutôt tiède.
- Le nombre de mises en chantier aux États-Unis et la consommation de bois d'œuvre n'expliquent pas les prix du bois. C'est plutôt la capacité d'utilisation des usines qui est à la base des prix élevés.
- Les prix élevés du bois ne peuvent pas demeurer à ce niveau car « l'offre » va réagir.



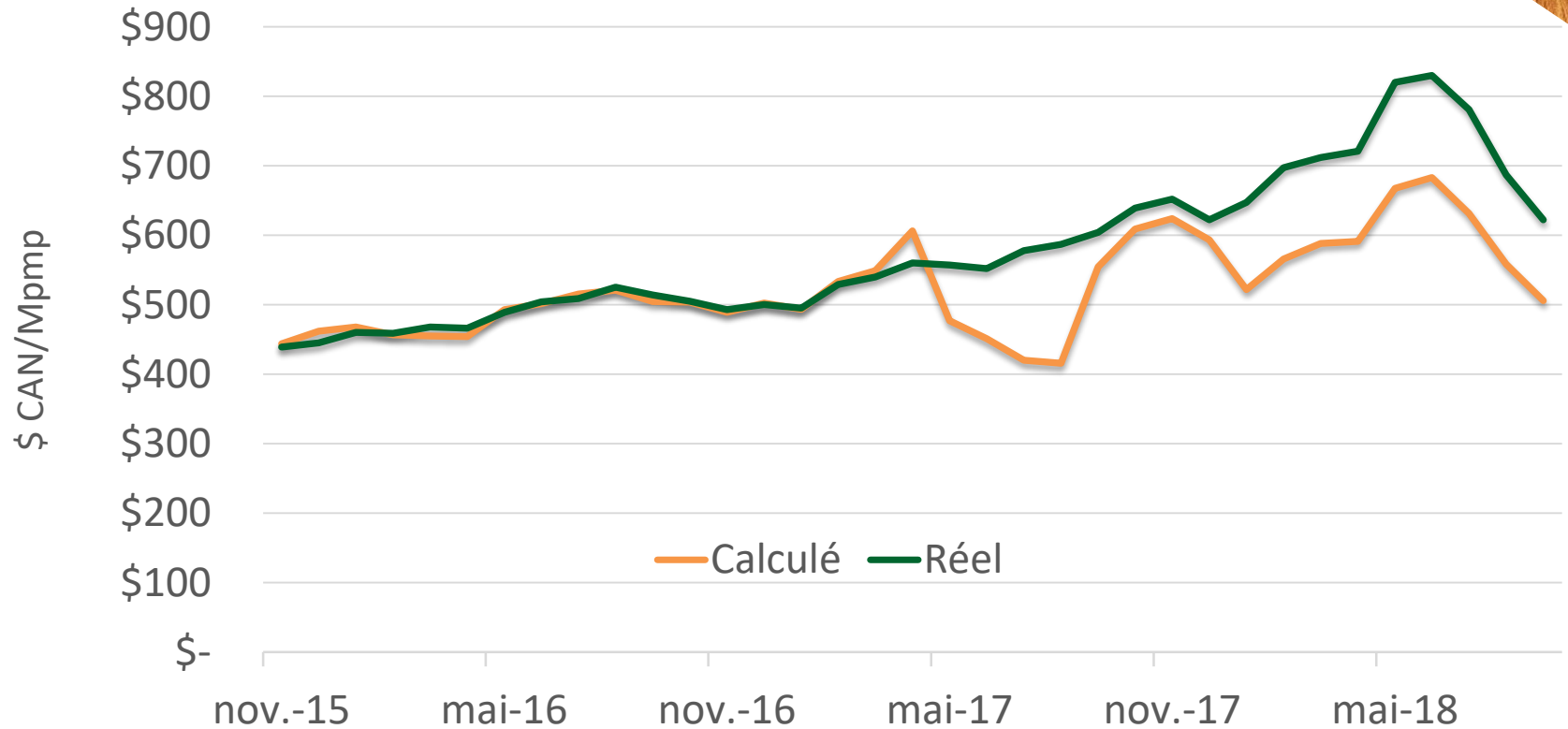
GL 2x4 RL KD (FOB Great Lake)



Source: Random Length, BdC, 2018

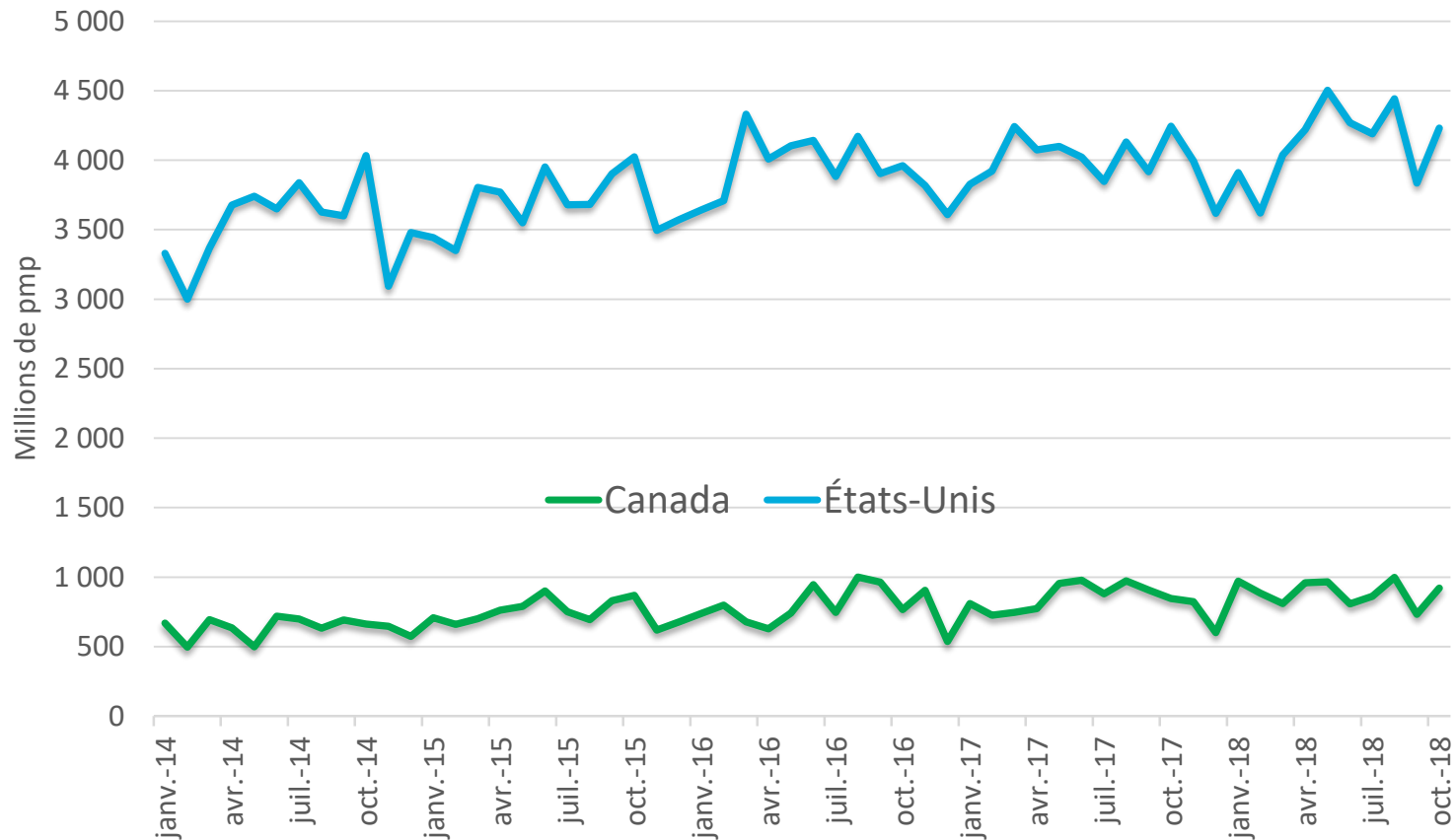
Prix canadien réel vs estimé

Toronto 2x4 RL



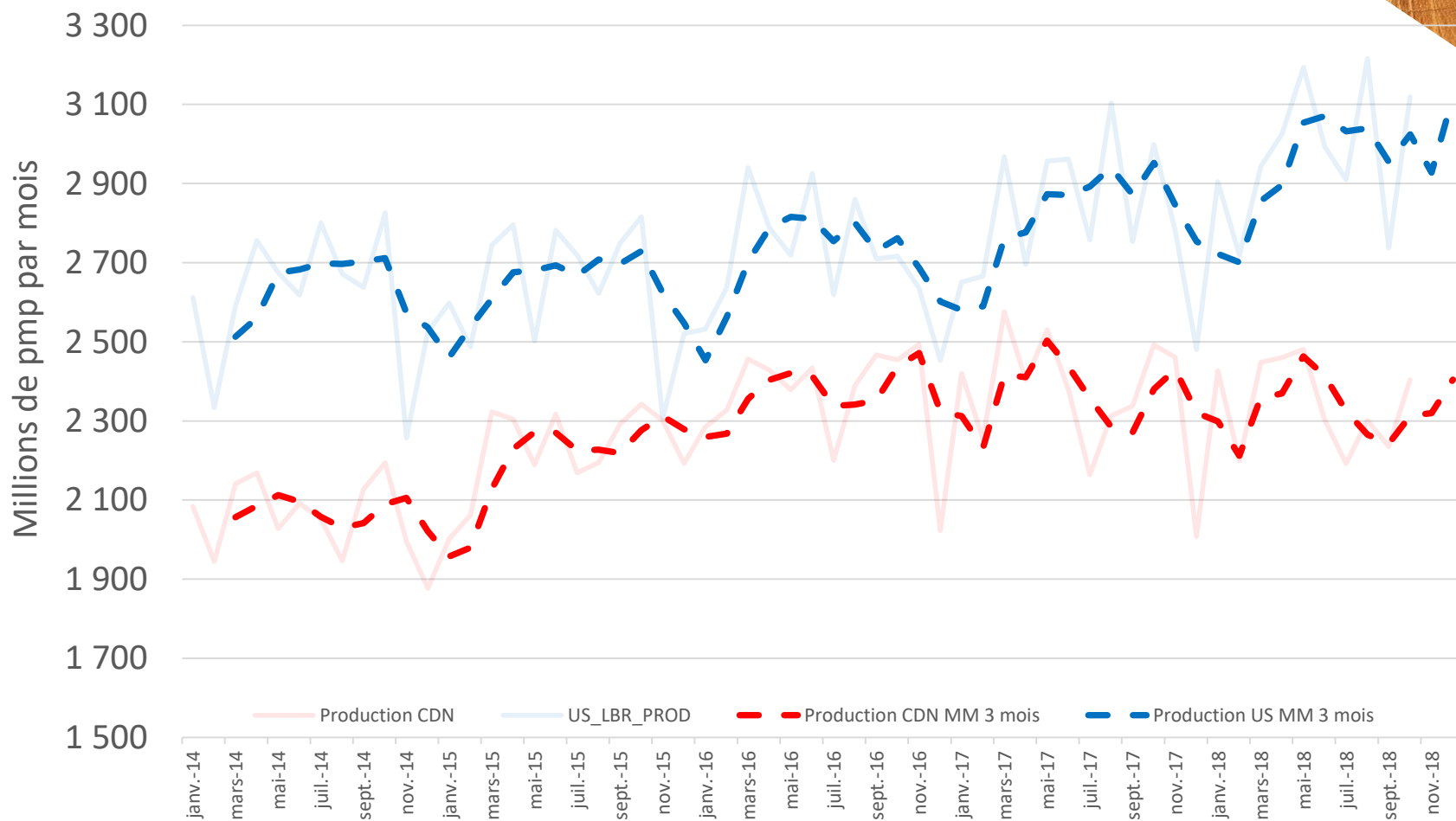
Source: Random Length, 2018, compilation CIFQ

Consommation de bois d'œuvre aux États-Unis et au Canada



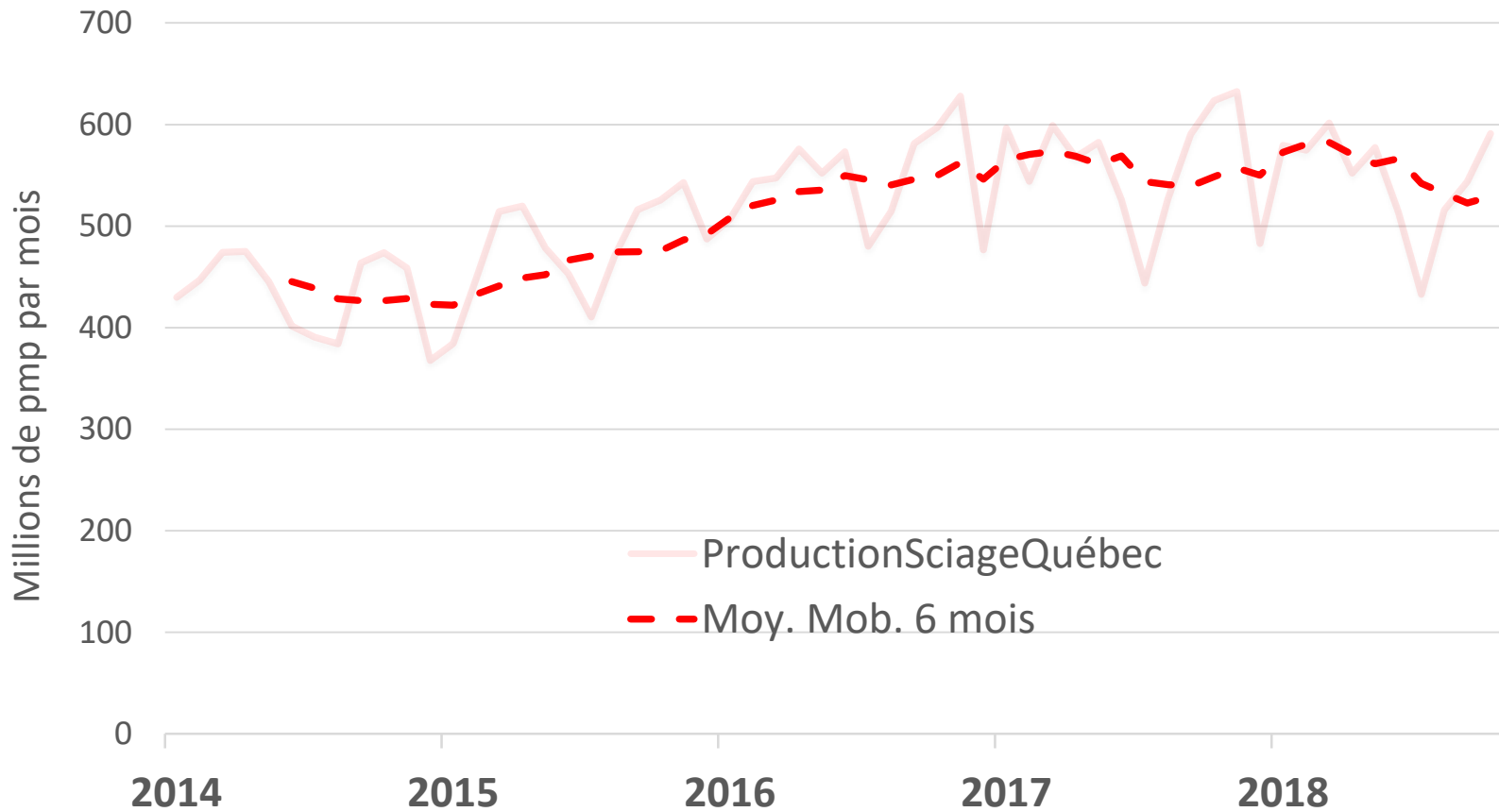
Source: Lumber Track et Wood Markets

Production mensuelle de bois d'œuvre. Canada et États-Unis



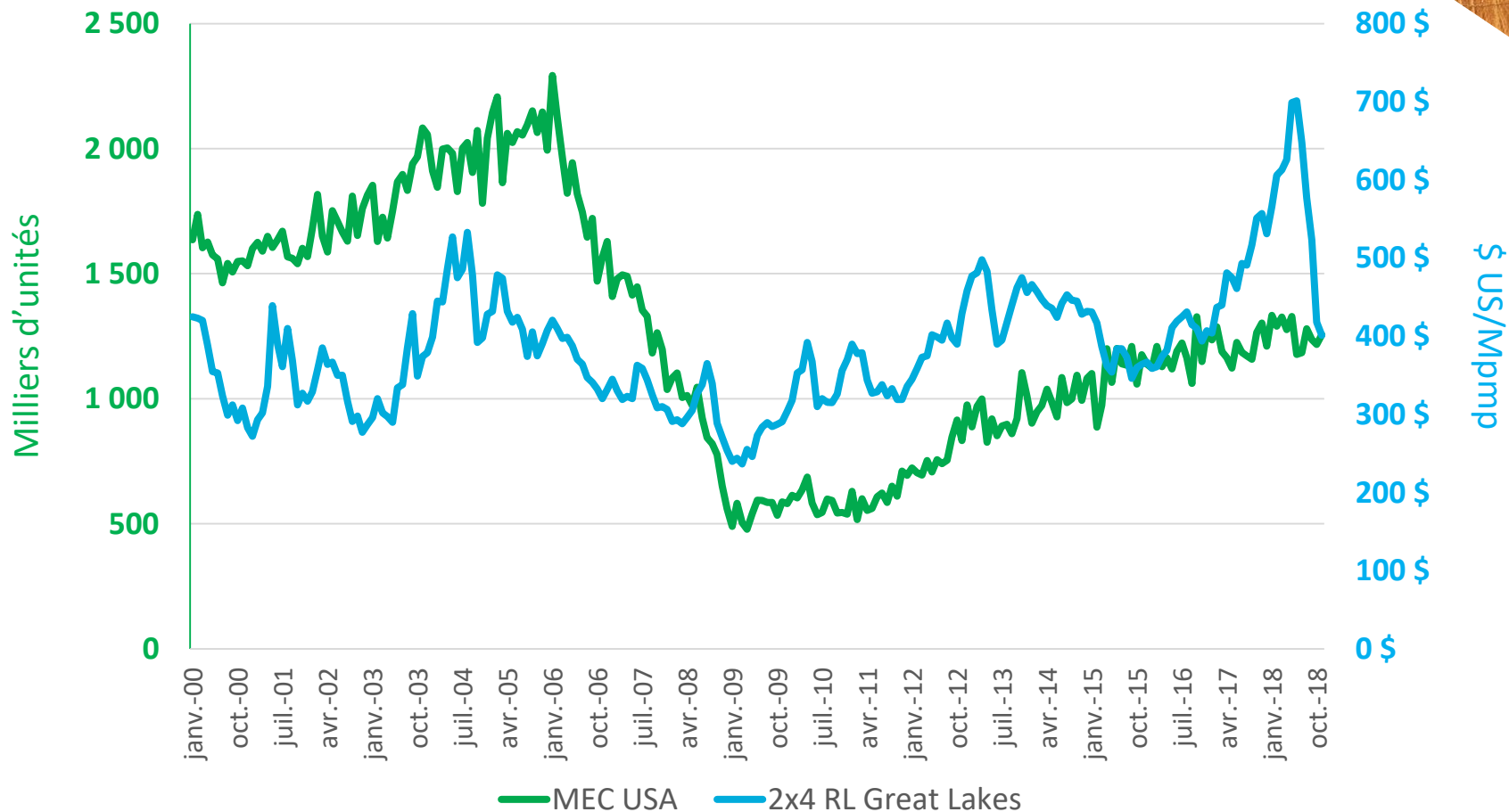
Source: Lumber Track et StatCan

Production mensuelle de sciage du Québec



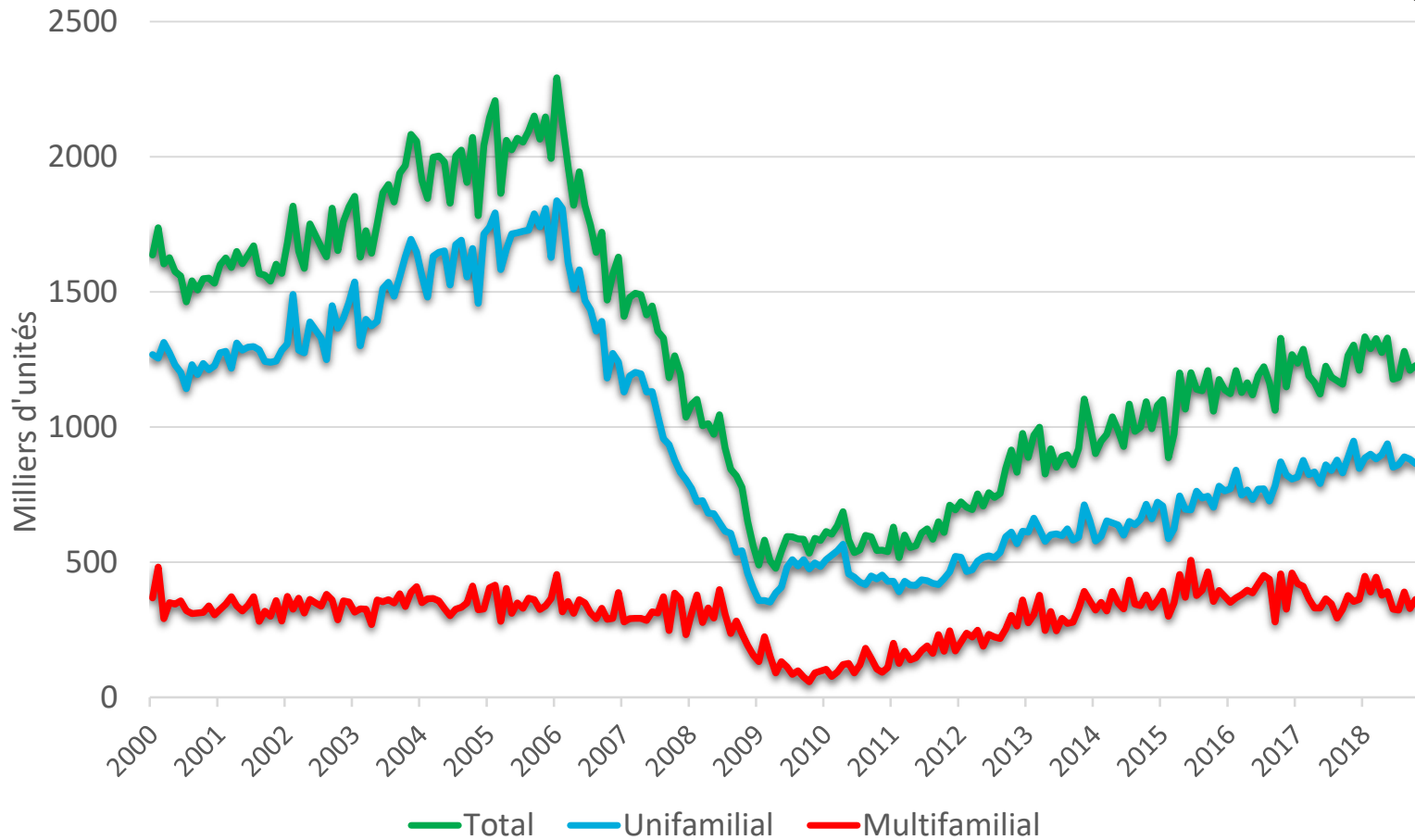
Source: StatCan

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



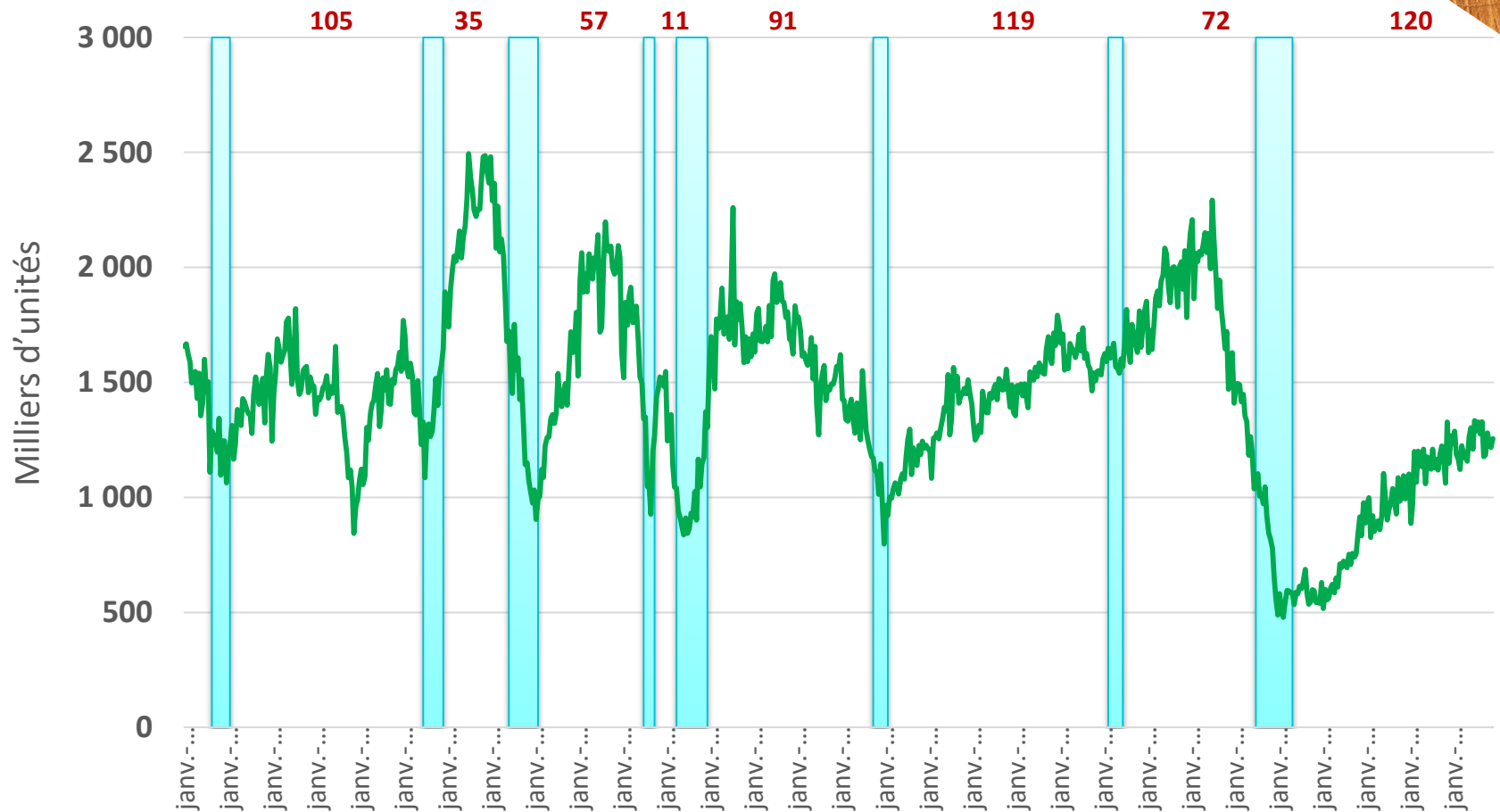
Source: US Census Bureau et Random Length

Mises en chantier aux États-Unis par type d'habitation (DDA)

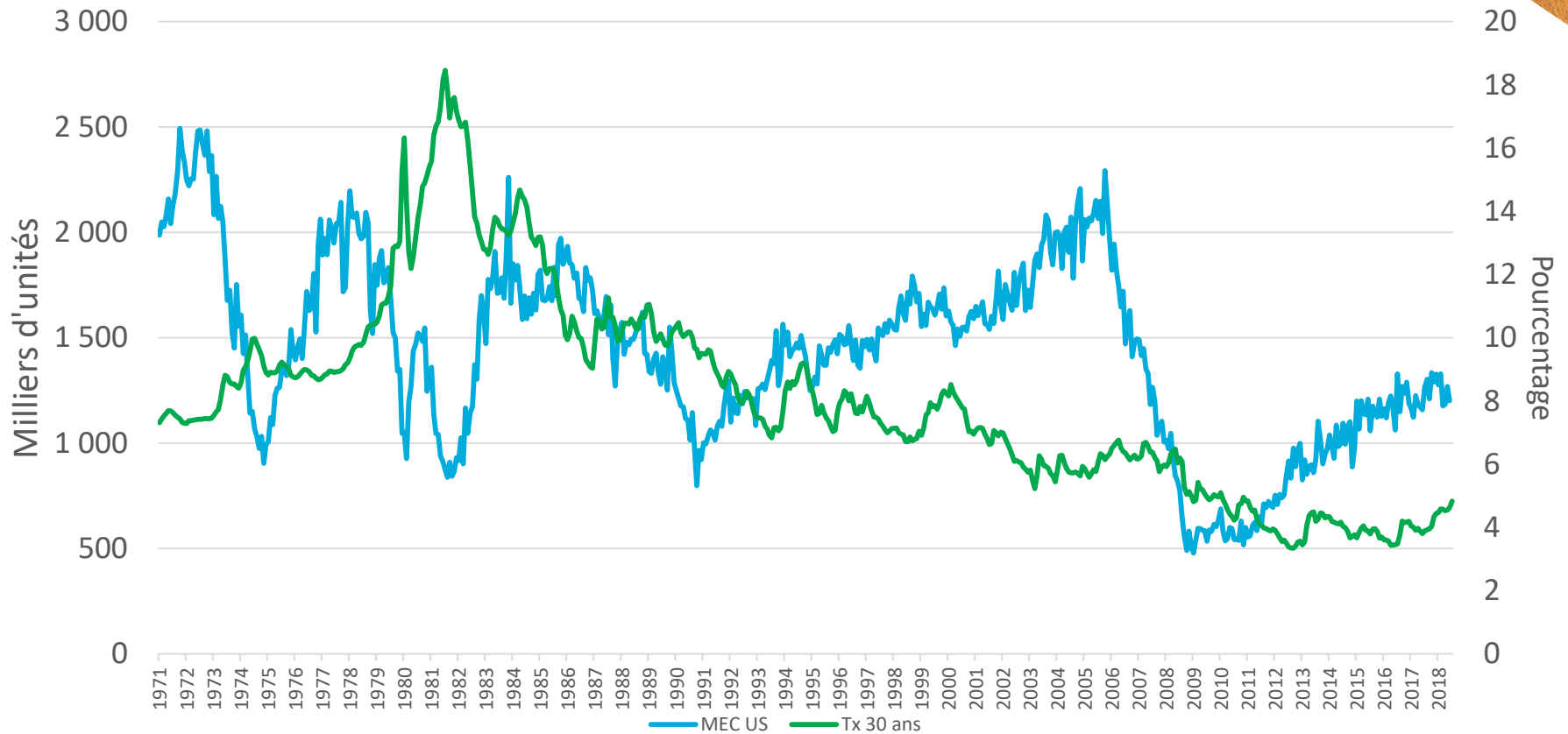


Source: US Census Bureau

Mises en chantier totales aux États-Unis

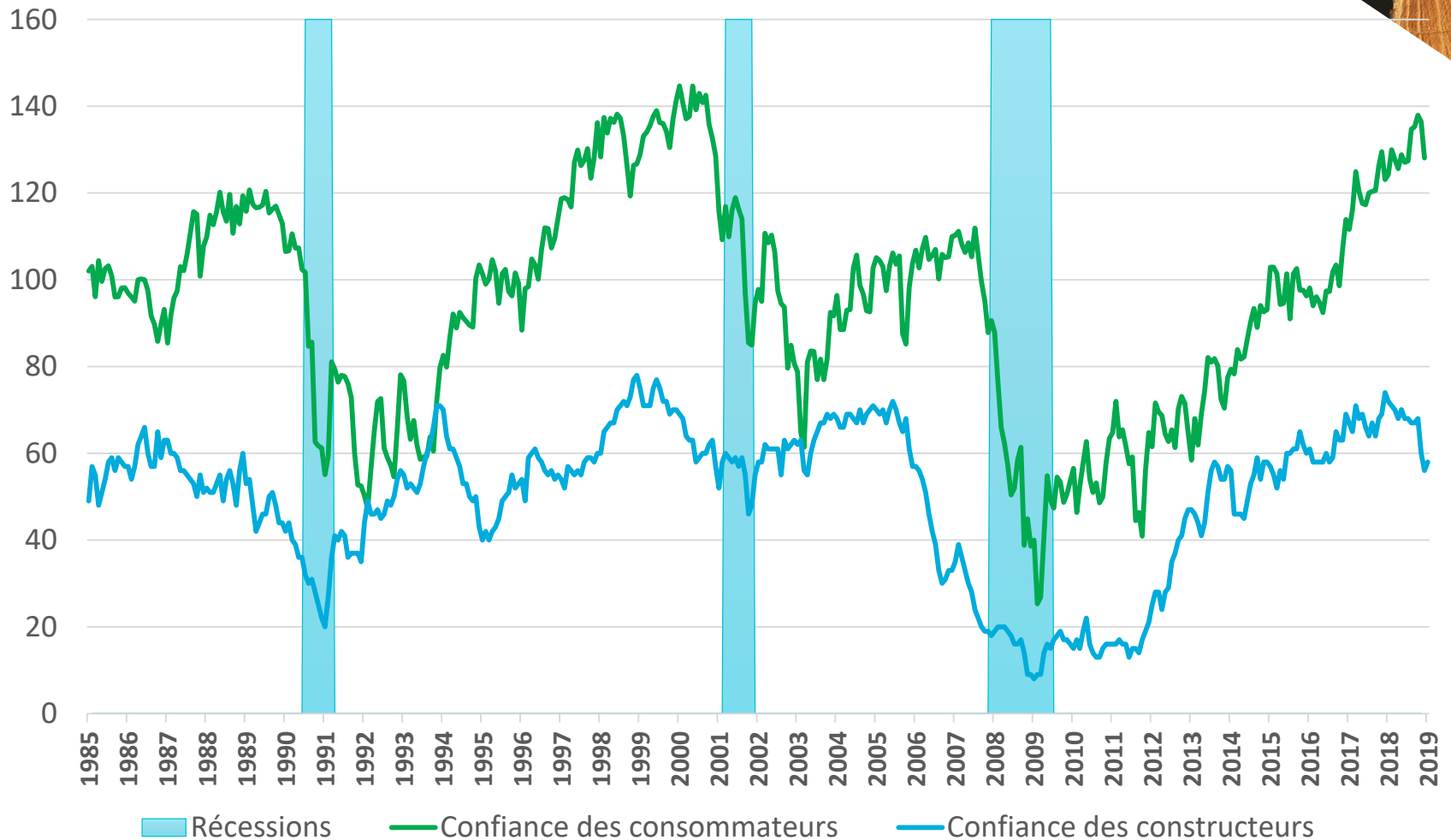


Mises en chantier et taux d'intérêt hypothécaire

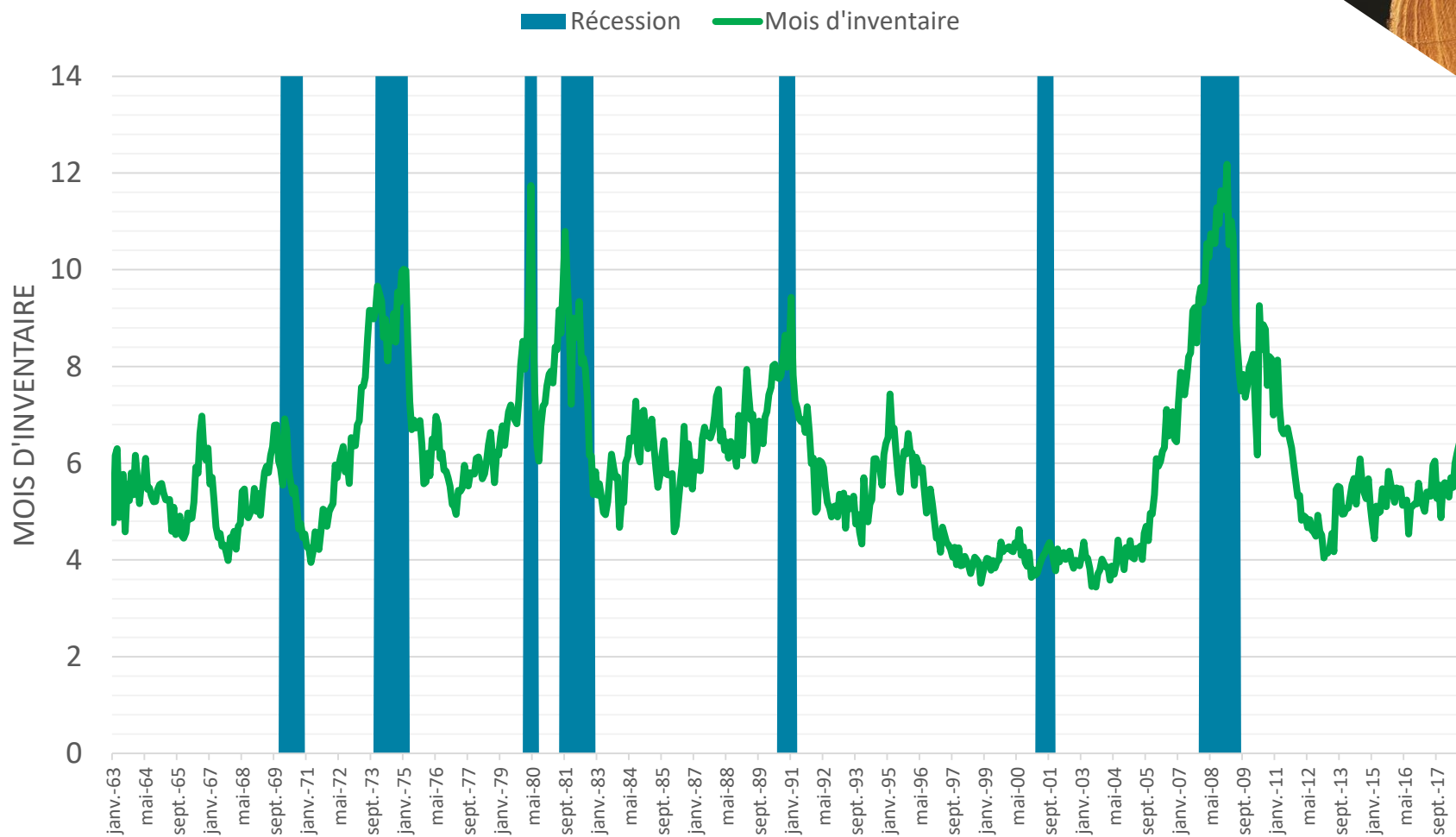


Source: US Census bureau et Federal Reserve

Indice de confiance des constructeurs et des consommateurs américains

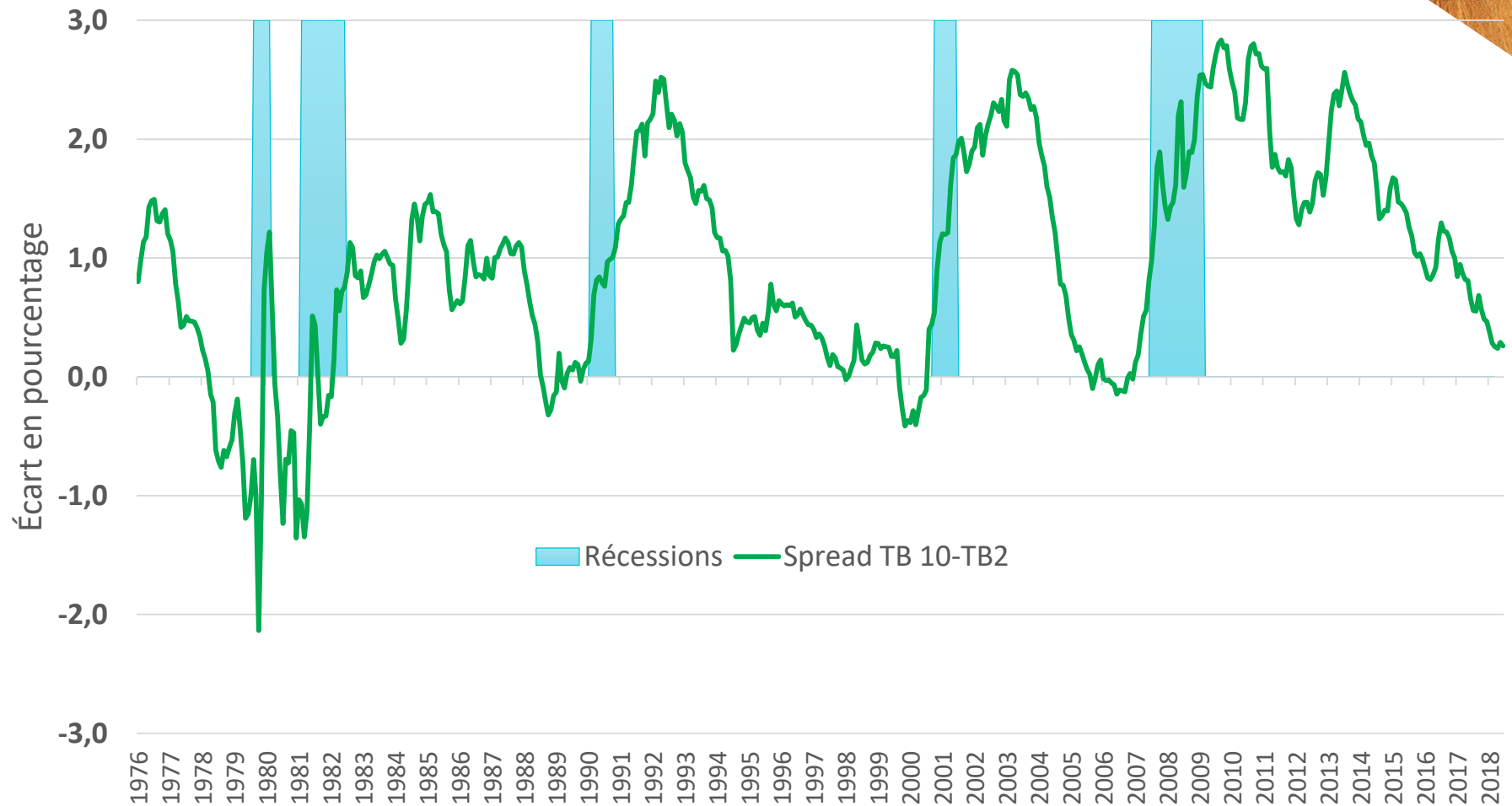


Maisons neuves non vendues aux États-Unis. Nb de mois d'inventaire

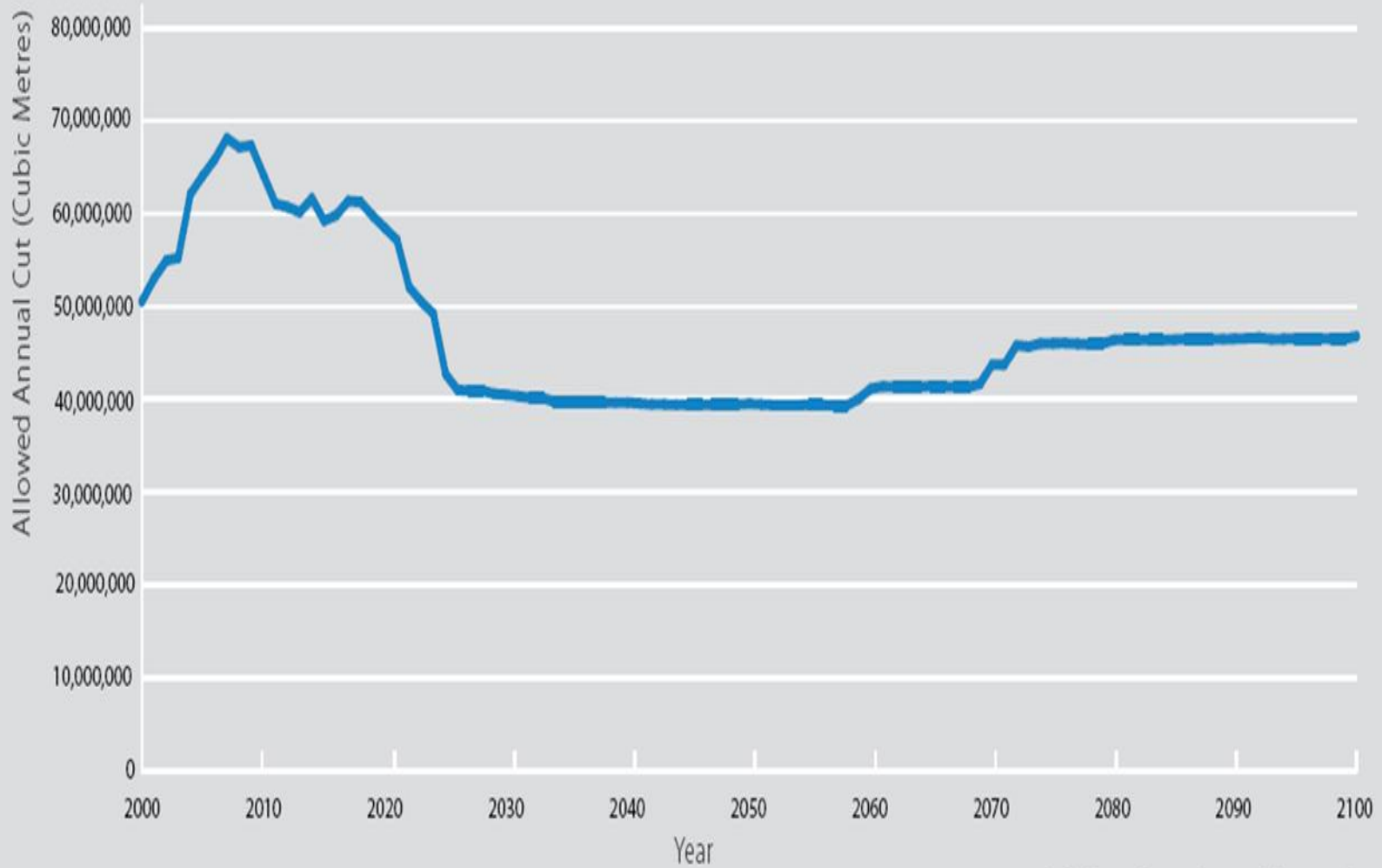


Source: US Census bureau, 2018

Bons du Trésor US. Écart entre les taux 10 ans et 2 ans



B.C. Interior: Historical and Projected Allowable Annual Cut



AUGMENTATION DE LA CAPACITÉ AUX ÉTATS-UNIS 2018-2019

Exhibit 1. We Are Tracking 4.9 Bbf/Yr. Of Identified New U.S. Lumber Capacity Between 2018 - 2020

Company	Location	Commercial Start-Up Date	Capacity (mmfbm/yr)
Conifex	El Dorado, AR	Jan 2018	180
Weyerhaeuser	Dierks, AR	Summer 2018	80
Vicksburg FP	Vicksburg, MS	July 2018	100
GP 1	Talladega, AL	Sept 2018	230
West Fraser	Opelika, AL	Q3/18	110
Biewer	McBain, MI	Q4/18	48
Charles Ingram Lumber	Effingham, SC	Q4/18	70
Klausner	Enfield, NC	2019	350
Canfor	U.S. South	2018-2019	350
Rex Lumber	Troy, AL	July 2019	350
Interfor	U.S. South	2018-2020	225
Hunt / Tolko JV	Urania, LA	Jan 2019	200
Weyerhaeuser	Millport, AL	Early 2019	215

Charles Ingram Lumber	Effingham, SC	Q4/18	70
Klausner	Enfield, NC	2019	350
Canfor	U.S. South	2018-2019	350
Rex Lumber	Troy, AL	July 2019	350
Interfor	U.S. South	2018-2020	225
Hunt / Tolko JV	Urania, LA	Jan 2019	200
Weyerhaeuser	Millport, AL	Early 2019	215
Angelina FP	Lufkin, TX	Q2/19	220
GP 2	Warrenton, GA	Spring 2019	350
GP	Warrenton, GA	Spring 2019	(100)
Pleasant River Lumber	Maine	End Of 2019	120
Westervelt	South Alabama	H2/19E (if approved)	250
GP 3	Albany-Dougherty, GA	Late Fall 2019	300
Interfor	U.S. South (Central)	2020E (if approved)	250
Canfor	Washington, GA	2020E	275
Private	Southeast	2020E	350
Private	Southeast	2020E	350
Total:			4,873

Source: Company reports and CIBC World Markets Inc.

Production des compagnies de la Colombie-Britannique ayant des opérations aux États-Unis

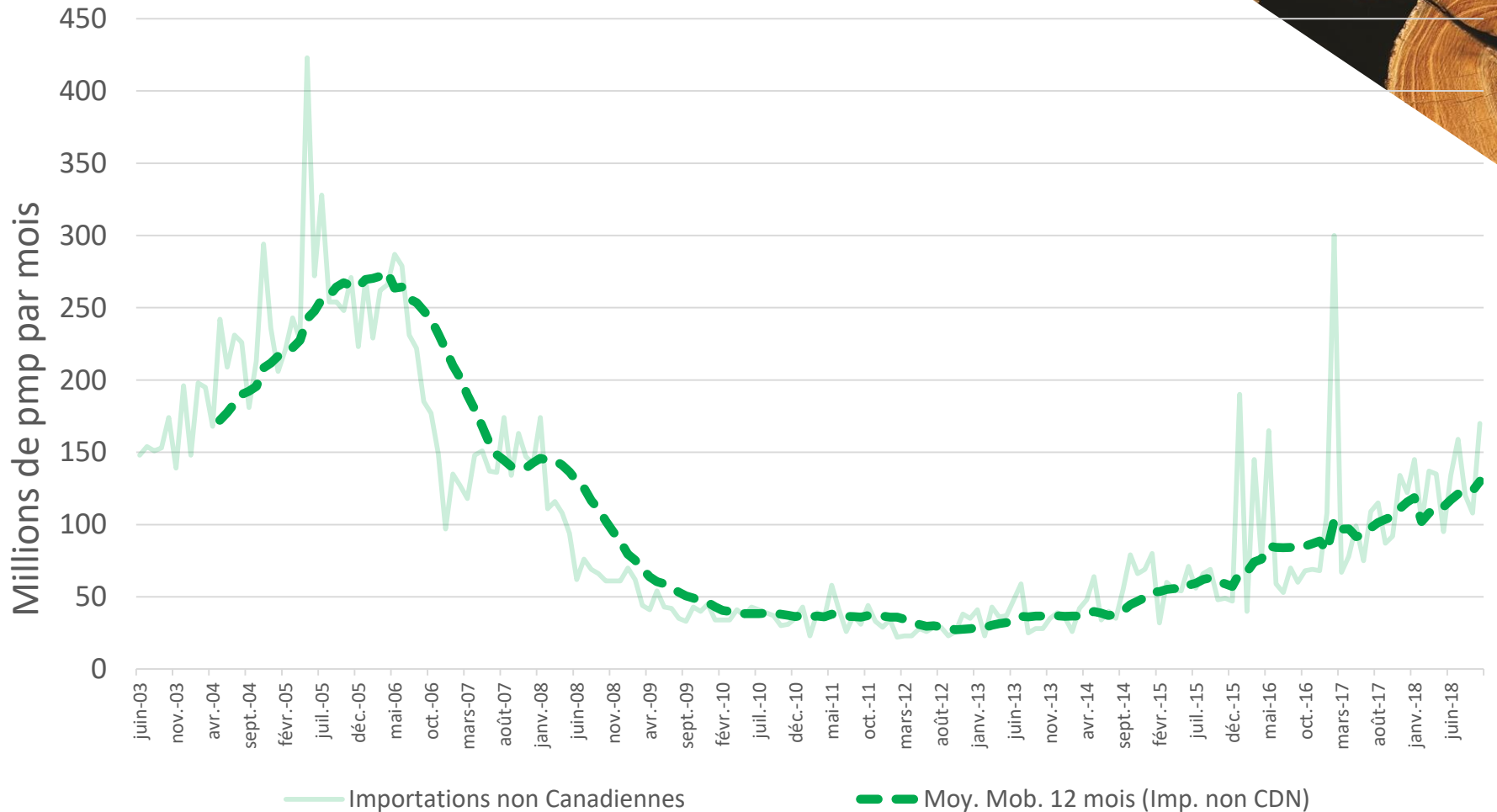
(millions de pmp)				
West Fraser				
	2014	2015	2016	2017
Canada	3 476	3 599	3 796	3 809
États-Unis	1 817	2 008	2 139	2 424
% US	34.3%	35.8%	36.0%	38.9%
Canfor				
	2014	2015	2016	2017
Canada	3 735	3 829	3 787	3 744
États-Unis	581	1 161	1 336	1 411
% US	13.5%	23.3%	26.1%	27.4%
Interfor				
	2014	2015	2016	2017
Canada	943	784	876	875
États-Unis	1 238	1 713	1 612	1 720
% US	56.8%	68.6%	64.8%	66.3%

Source: WoodMarkets FEA, 2018

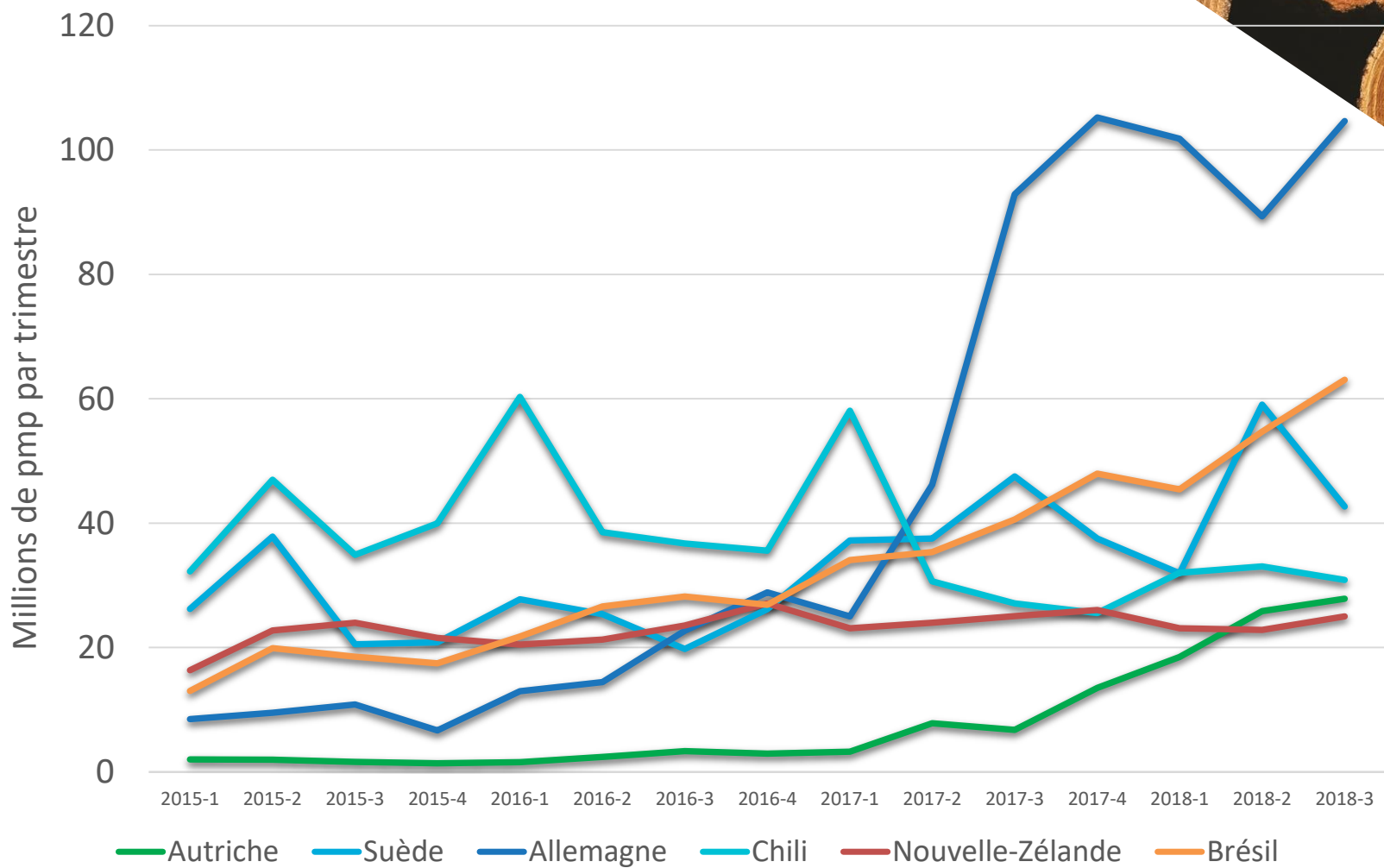
Revenus et dépenses d'une usine de sciage résineux moyenne du Québec

Poste	Valeur (\$/Mpmp)
Coût net du bois	- 205.45 \$
Transformation	-147.53 \$
Autres coûts	-58.18 \$
Coûts totaux (avant amortissement et frais financiers)	-363.63\$
Revenu brut moyen	431.49 \$
Taxe	55.02 \$
BAIIA	-34.69 \$

Importations non canadiennes de bois d'œuvre aux États-Unis



Importations non canadiennes de bois d'œuvre aux États-Unis



Source: USDA, Foreign Agr. Serv.

Dossier américain

Conclusion

- **Le prix du bois d'œuvre a fini de baisser. Une hausse modérée est même à prévoir.**
- **Nous devrions connaître le moment de la prochaine récession en 2019. Mais on ne l'attend pas avant le milieu de 2020.**
- **Rien n'indique que les mises en chantier baisseront au niveau de 2008-2009. La construction résidentielle et l'activité économique globale se sont plus en symbiose comme avant.**



Conseil de
**l'industrie
forestière**
du Québec

MERCI !

QUESTIONS

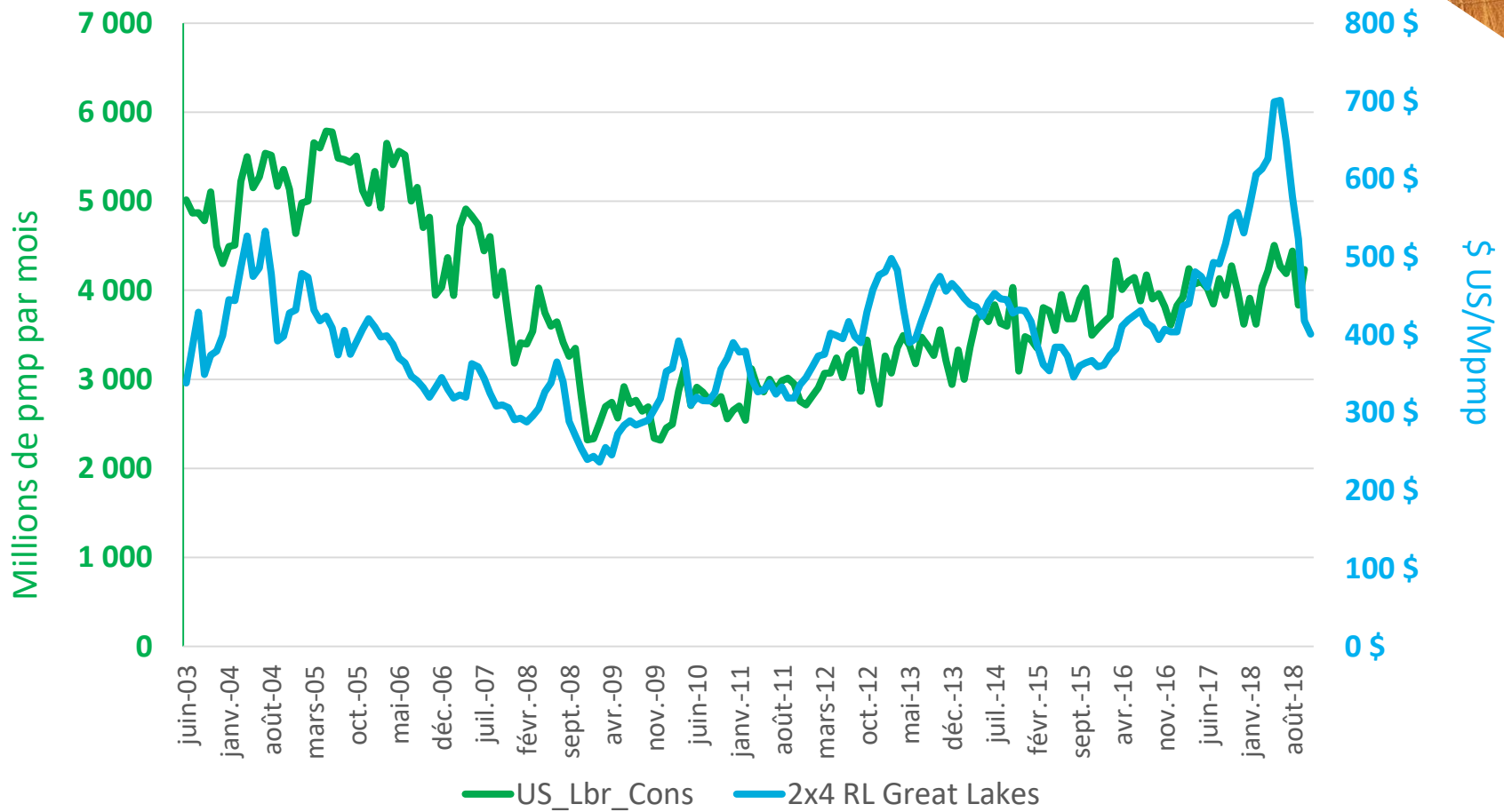
COMMENTAIRES

michel.vincent@cifq.qc.ca



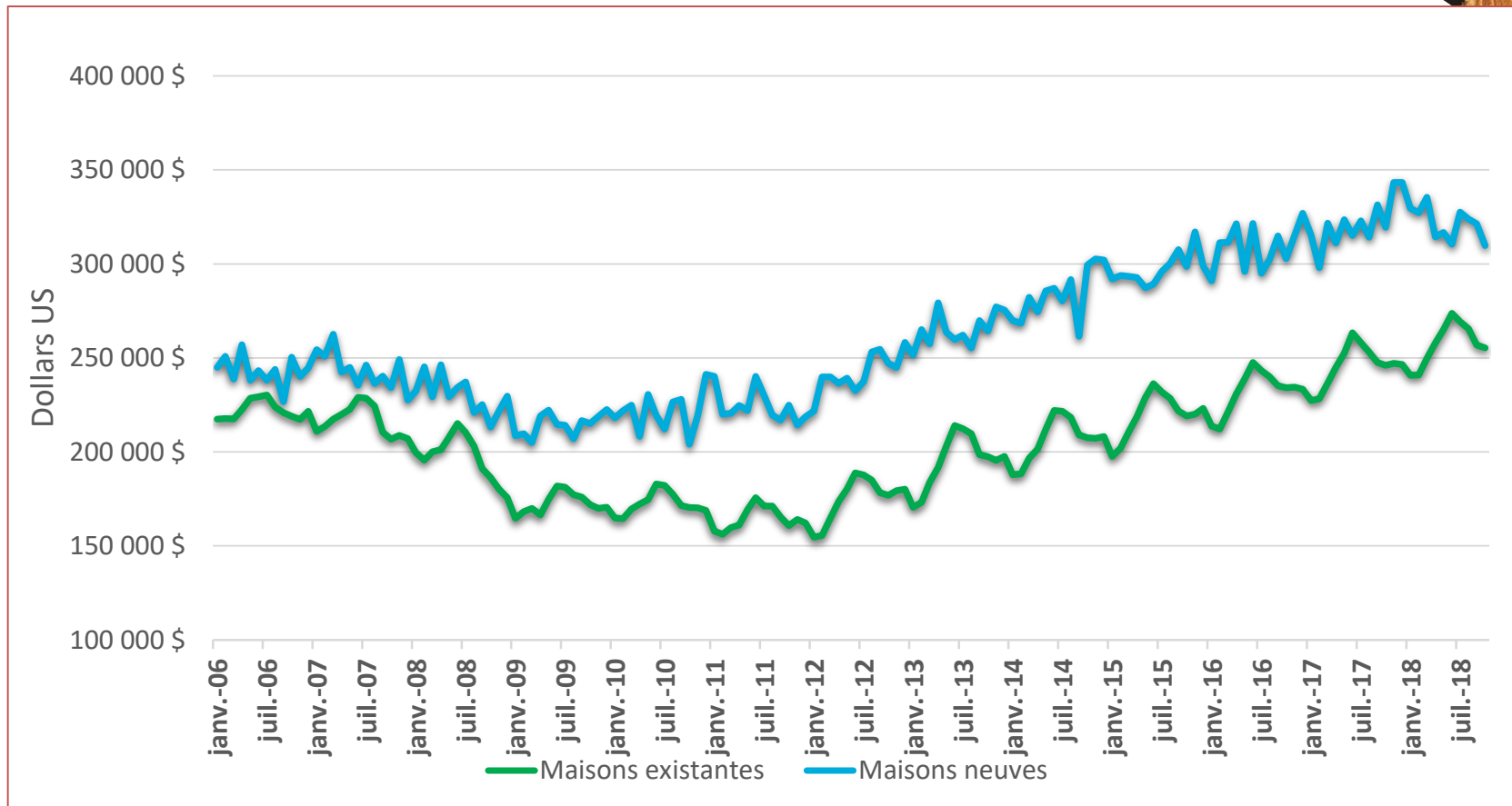
Conseil de
**l'industrie
forestière**
du Québec

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



Source: US Census Bureau et Random Length

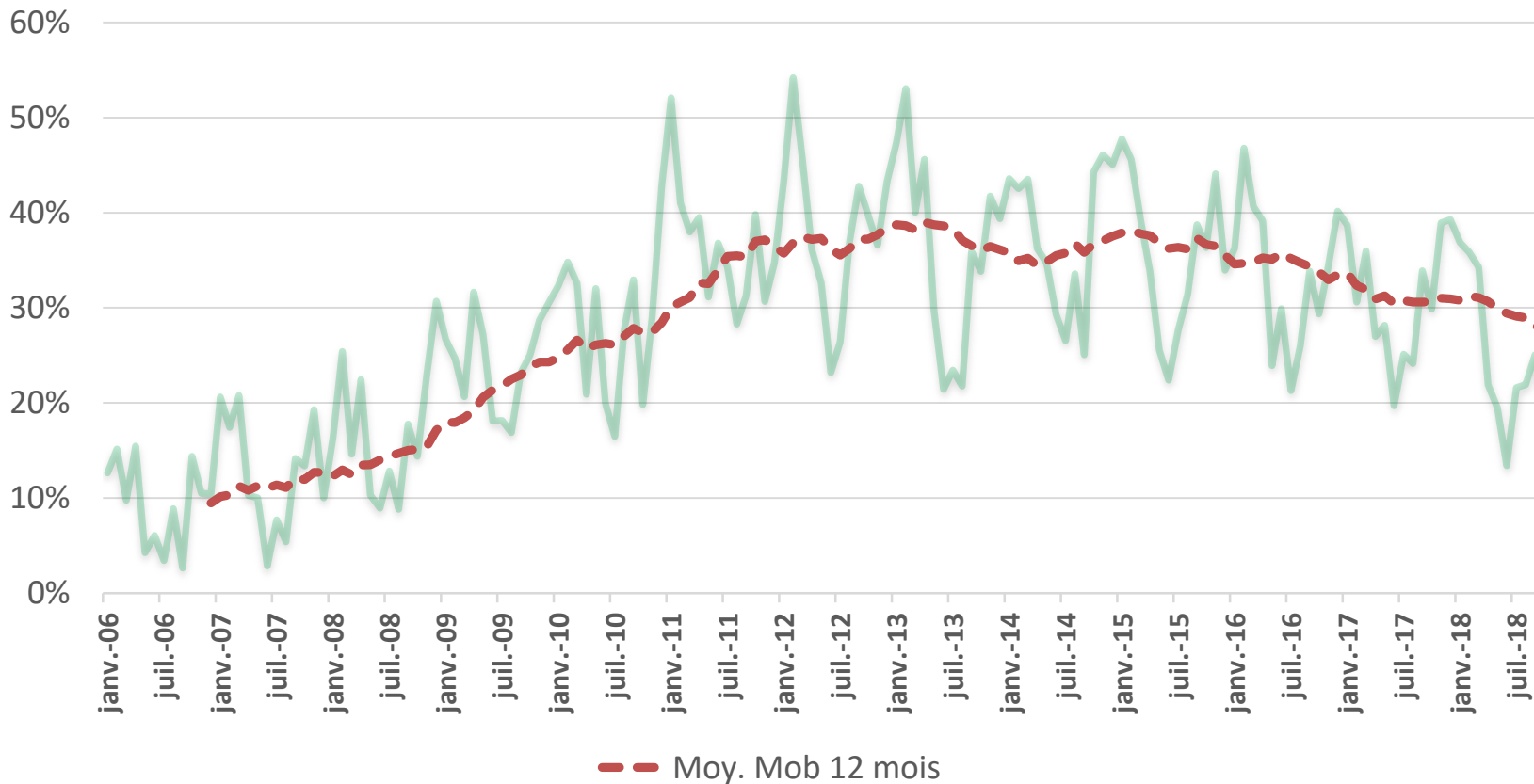
Prix de vente médian des maisons aux États-Unis



Source: US Census bureau et Realtors

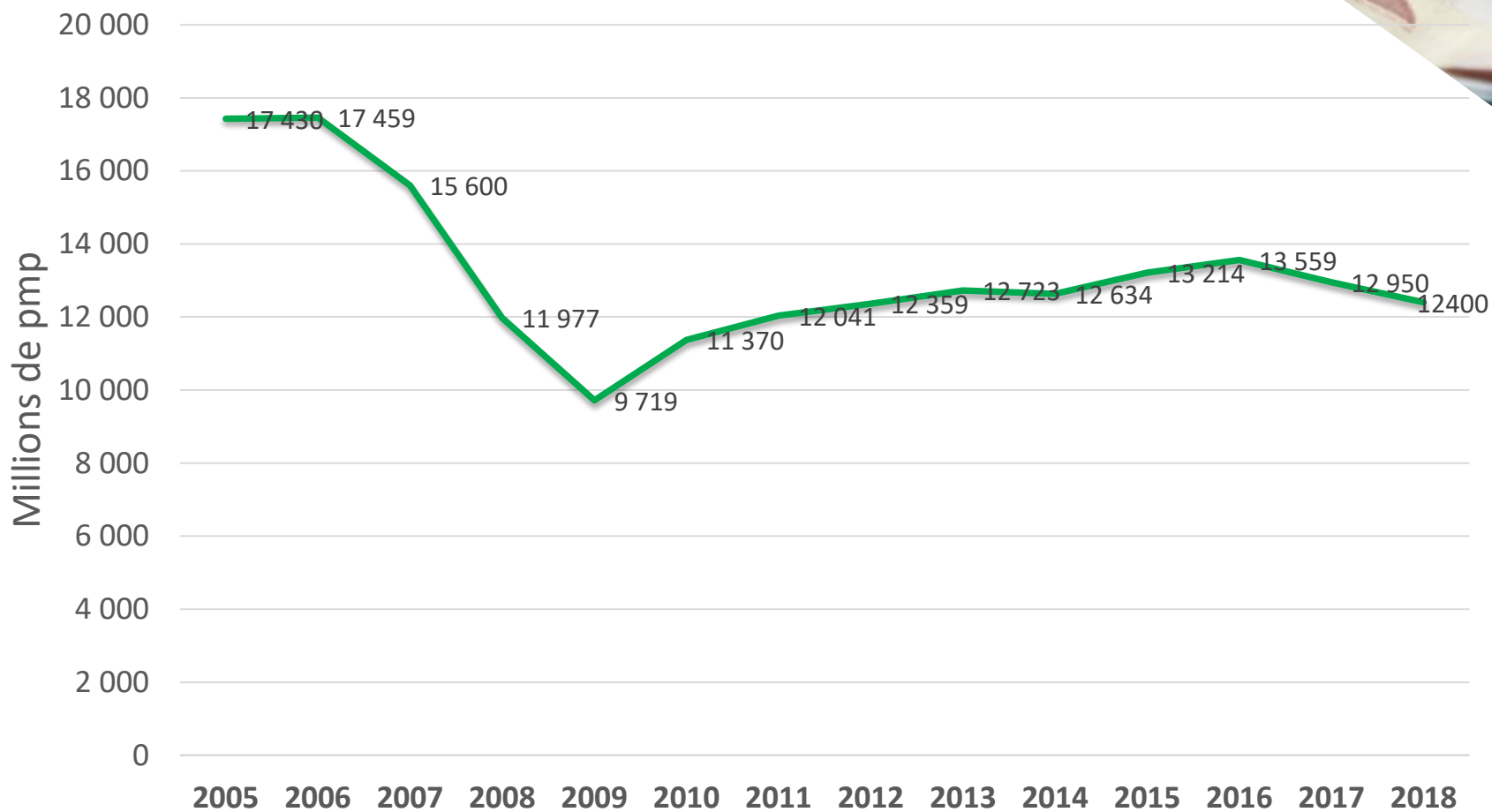
Prime de la maison neuve

Prime de la maison neuve exprimée
(exprimée en % du prix des maisons existantes)



Source: US Census bureau et Realtors

Production de la Colombie-Britannique



Source: StatCan, 2018