

Rencontre entre Trump et Xi à venir

Un tweet qui fait du bien à la fève

Le conflit entre la Chine et les États-Unis perdurent depuis le mois de mai, mais les pourparlers entre les deux pays sont aux points morts depuis le mois d'août. Des négociations étaient prévues en septembre, mais la Chine les a annulé sous prétexte que les États-Unis continuaient d'imposer agressivement des tarifs. Toutefois, cette situation pourrait bientôt changer alors que le président chinois, Xi Jinping, et Donald Trump prévoient se rencontrer au sommet du G20 en Argentine à la fin du mois. Le président américain a annoncé par le biais de twitter ce matin qu'il aurait eu une discussion constructive avec ce dernier, discutant essentiellement des échanges commerciaux entre les deux puissances mondiales. Le marché a pris cette nouvelle de manière positive alors que la fève est en hausse de 30 cents/boisseau (+3.6%) suite à la publication de ce tweet. Les autres grains suivaient avec des hausses respectives de 4 cents/bu (+1%) et 8 cents/bu (+1.5%) pour le maïs et le blé.

Les exportations américaines de fève continuent de subir la perte de leur plus gros client, alors qu'elles sont seulement de 455K TM cette semaine. Ces dernières sont en hausse de 200K TM depuis la semaine dernière, mais inférieur de 1.5M TM au même moment l'année dernière. Pendant le mois de septembre, les importations de fève américaine par la Chine ont chuté de 86% alors qu'elle s'est davantage tournée vers le Brésil où ses importations ont augmenté de 28%. Ces données devraient être similaire pour le mois d'octobre étant donné des exportations aux É-U qui demeurent très faibles.

Il faut rappeler que les élections de mi-mandat aux États-Unis arrivent à grand pas (mardi prochain) et que Trump pourrait être tenté d'aller se chercher quelques votes supplémentaires en disant ce que les producteurs américains veulent entendre. À suivre...

La récolte pratiquement terminée aux États-Unis

Les récoltes aux États-Unis continuent leurs progressions alors que celle du maïs est complétée à 63% (vs 49% la semaine dernière) et celle de la fève à 72% (vs 53%). Les récoltes devraient donc être terminées d'ici 3 semaines ce qui continuera de mettre sous pression les bases américaines. La météo pour les deux prochaines semaines s'annonce plutôt pluvieuse dans le Midwest ce qui pourrait toutefois ralentir la cadence sur le travail dans les champs. Cela dit, ce retard ne devrait pas faire ressentir sur la qualité des grains puisqu'il n'est pas matériel.

Grains	Dernier	Var. 1j	Var. % 1j	Var. % 30j
Maïs				
Déc 18	3.67	0.04	1.0%	0.3%
Fève Soya				
Jan 19	8.82	0.30	3.6%	2.8%
Tourteau de Soya				
Déc 18	313.40	0.07	2.3%	-0.1%
Blé				
Déc 18	5.08	0.08	1.5%	0.0%
Bétail				
Porc				
Déc 18	0.582	0.00	-0.4%	-10.1%
Engrais				
Urea en Granule NOLA US\$/TC				
Spot	296.50	-6.00	-2.0%	-6.6%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	215.00	0.00	0.00	8.6%
MAP Floride Central USD\$/TC				
Spot	435.00	0.00	0.00	
Devises				
CADUSD				
Spot	76.40	0.40	0.5%	2.1%
Énergie				
Gaz Naturel				
Spot	3.233	-0.03	-0.9%	4.5%
Propane Belvieu				
Spot	0.854	-0.01	-0.6%	-21.1%
WTI				
Spot	63.56	-1.75	-2.7%	-15.6%
Bourses				
US				
S&P 500	2 730.9	19.2	0.7%	-6.6%
Canada				
SPTSX	15 087.4	60.08	0.4%	-6.3%

Graphique 1. Prix de la fève cette semaine



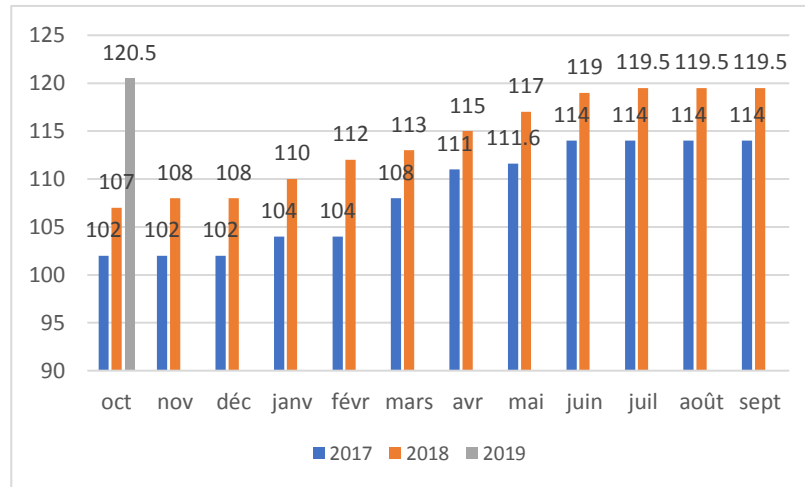
S F9 Comdty (SOYBEAN FUTURE Jan19) oil intraday chart 5 Days Tick Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 01-Nov-2018 14:54:01

Le Brésil plante la fève soya à une vitesse record

L'ensemencement de la fève au Brésil a atteint un nouveau record alors qu'il a progressé de 12% la semaine dernière pour un total de 46% comparativement à 30% l'an passé. La vitesse des semis est également bien supérieure à la moyenne des cinq dernières années qui était de 28%. C'est donc un excellent départ pour le 2^e producteur de fève au monde, qui devrait dépasser les É-U comme joueur le plus important très bientôt.

La production du Brésil pour la prochaine récolte est évaluée à 120.50M TM par le USDA, mais l'agence américaine a tendance à sous-évaluer la récolte année après année. En effet, pour les récoltes de 2017 et 2018, il y a eu 12M TM de différence entre sa première estimation et sa dernière.

Graphique 2 : Production soya - Estimation USDA selon les mois



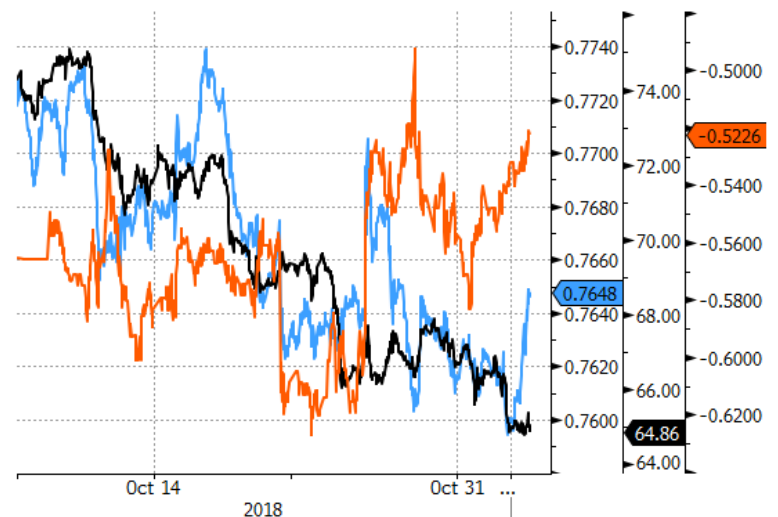
Le PIB canadien surpasse les attentes

Mercredi dernier, Statistique Canada a dévoilé ses chiffres concernant le PIB. Le PIB canadien a affiché une croissance de 2.4% pour la dernière année, soit 0.1% au-dessus des attentes. Cependant, la donnée du mois précédent a été révisée à la baisse laissant la valeur du dollar canadien inchangée.

L'histoire est toutefois différente en ce jeudi alors que le dollar canadien rebondi par rapport au dollar américain atteignant 76.50. Cette hausse concorde avec celle des taux d'intérêts ainsi qu'avec des signaux techniques favorables pour le dollar canadien.

Finalement, le Canada et les États-Unis dévoileront vendredi leurs données respectives sur l'emploi. La valeur de ces devises sera donc à surveiller demain.

Graphique 3. Taux CADUSD (orange), prix du pétrole (noir) et différentiel de taux d'intérêt (bleu)



Nous contacter

Pour être ajouté à notre liste de distribution, faites la demande à risk@lacoop.coop

Montréal – Siège Social

Rafael Pagnoncelli, M.Sc., CFA
Directeur Principal

Jean-Charles Berthelet, M. Sc.
Analyste

Alain Badro, MBA, CFA
Analyste

Jérôme Martin, M. Sc.
Analyste

Rafael.Pagnoncelli@lacoop.coop

Jean-Charles.Berthelet@lacoop.coop

Alain.Badro@lacoop.coop

Jerome.Martin@lacoop.coop

Avis de dégageement de responsabilité

LE DÉPARTEMENT DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS DE LA COOP FÉDÉRÉE FOURNIT LES DOCUMENTS CONTENUS DANS LE PRÉSENT SITE À TITRE D'INFORMATION GÉNÉRALE SEULEMENT. CES DOCUMENTS ONT ÉTÉ PRODUITS AVEC SOIN, MAIS LE DÉPARTEMENT DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS DE LA COOP FÉDÉRÉE NE GARANTIT NI L'EXACTITUDE, NI L'INTÉGRALITÉ DE L'INFORMATION QU'ILS COMPORTENT. DES INEXACTITUDES OU DES ERREURS TYPOGRAPHIQUES POURRAIENT SE GLISSER DANS LES TEXTES. LE DÉPARTEMENT DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS DE LA COOP FÉDÉRÉE DÉCLINE TOUTE RESPONSABILITÉ EN CAS DE PERTE, D'ALLÉGATION OU DE RÉCLAMATION DÉCOULANT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT DE L'UTILISATION DE L'INFORMATION FOURNIE DANS CE SITE OU DANS TOUT SITE LIÉ. LES INFORMATIONS DANS LA PRÉSENTE NE DOIVENT PAS ÊTRE CONÇUES COMME DES RECOMMANDATIONS D'ACHAT OU DE VENTE. ELLES SONT DES INFORMATIONS QUI PEUVENT SERVIR DANS LA PLANIFICATION STRATÉGIQUE DE DÉCISIONS COMMERCIALES.

AUCUN DROIT DE COPIER L'INFORMATION CONTENUE, DE LA DISTRIBUER OU DE LA DIFFUSER À UN TIERS PARTI, SANS AUTORISATION AU PRÉALABLE.