

# RAPPORT SUR LA MISE EN MARCHÉ DES GRAINS DE LA RÉCOLTE 2025



**UNE SAISON TRÈS DIFFICILE**

# TABLE DES MATIÈRES

TABLE DES MATIÈRES.....	II
TABLE DES ILLUSTRATIONS.....	III
TABLE DES TABLEAUX.....	III
GLOSSAIRE.....	IV
AVANT-PROPOS.....	V
INTRODUCTION.....	1
TAUX DE CHANGE.....	2
MAÏS.....	3
CONTRAT À TERME DU MAÏS.....	3
MARCHÉ LOCAL DU MAÏS – LIVRAISON À LA RÉCOLTE.....	4
SOYA.....	5
CONTRAT À TERME DU SOYA.....	5
MARCHÉ LOCAL DU SOYA – LIVRAISON À LA RÉCOLTE.....	6
BLÉ.....	7
CONTRATS À TERME DU BLÉ.....	7
MARCHÉ LOCAL DU BLÉ – LIVRAISON À LA RÉCOLTE.....	8
AVOINE.....	9
MARCHÉ LOCAL DE L’AVOINE – LIVRAISON À LA RÉCOLTE.....	9
ORGE.....	10
MARCHÉ LOCAL DE L’ORGE – LIVRAISON À LA RÉCOLTE.....	10
CANOLA.....	11
CONTRAT À TERME DU CANOLA.....	11
MARCHÉ LOCAL DU CANOLA – LIVRAISON À LA RÉCOLTE.....	12
ANNEXE 1.....	I
INFORMATIONS RELATIVES AUX CULTURES 2021-2026.....	I

## TABLE DES ILLUSTRATIONS

Figure 1 — Taux de change .....	2
Figure 2 — Contrat à terme courant du maïs .....	3
Figure 3 — Base et prix du maïs pour livraison à la récolte .....	4
Figure 4 — Contrat à terme du soya.....	5
Figure 5 — Base et prix du soya pour livraison à la récolte .....	6
Figure 6 — Contrats à terme courants du blé à Chicago et à Minneapolis.....	7
Figure 7 — Prix des blés fourragers et de consommation humaine pour livraison à la récolte .....	8
Figure 8 — Prix de l'avoine pour livraison à la récolte .....	9
Figure 9 — Prix de l'orge pour livraison à la récolte .....	10
Figure 10 — Contrat à terme courant du canola .....	11
Figure 11 — Base et prix du canola pour livraison à la récolte.....	12

## TABLE DES TABLEAUX

Tableau 1 — Production au Québec en 2025.....	1
Tableau 2 — Bases, prix et production du maïs .....	I
Tableau 3 — Bases, prix et production du soya.....	I
Tableau 4 — Prix et production du blé.....	I
Tableau 5 — Prix et production de l'avoine.....	II
Tableau 6 — Prix et production de l'orge .....	II
Tableau 7 — Bases, prix et production du canola.....	II

# GLOSSAIRE

## BASE

Différence entre le prix local et la valeur du contrat à terme. La base peut être exprimée en dollars américains ou canadiens.

## CONTRAT À TERME

Contrat standard échangé à la Bourse pour une période de livraison prédéterminée, pour une quantité définie et une qualité standardisée.

## FAB FERME

Valeur du grain lors de la prise de possession à la ferme, c'est-à-dire que le prix ne comprend pas de frais de transport.

## PRIX TOTAL

Résultat de l'addition du contrat à terme et de la base, exprimé en dollars canadiens par tonne.

## RYTHME DE VENTE

Vitesse à laquelle le grain est commercialisé.

## VENTES DIFFÉRÉES

Ventes effectuées bien avant le moment de la livraison.

## VENTES IMMÉDIATES

Ventes ayant lieu très près du moment de la livraison

# AVANT-PROPOS

Ce rapport fait état de la mise en marché des principaux grains au Québec lors de la récolte de 2025, soit celle du maïs, du soya, du blé, de l'avoine, de l'orge et du canola. L'analyse porte sur le prix des grains ainsi que les deux éléments qui le composent : le contrat à terme, qui reflète généralement l'état de la Bourse de Chicago, et la base, qui représente le résultat de l'offre et la demande locales. Les informations relatives aux prix, aux bases, aux ventes et aux livraisons selon les contributions au Plan conjoint proviennent des Producteurs de grains du Québec, en grande partie grâce au Système de recueil et de diffusion de l'information (SRDI).

L'analyse de la commercialisation de chacun des grains se fait généralement sous ces deux angles :

- 1- **Les contrats à terme** à la Bourse.
- 2- **Les ventes pour la livraison à la récolte** sur le marché local.

# INTRODUCTION

*Tableau 1 — Production au Québec en 2025*

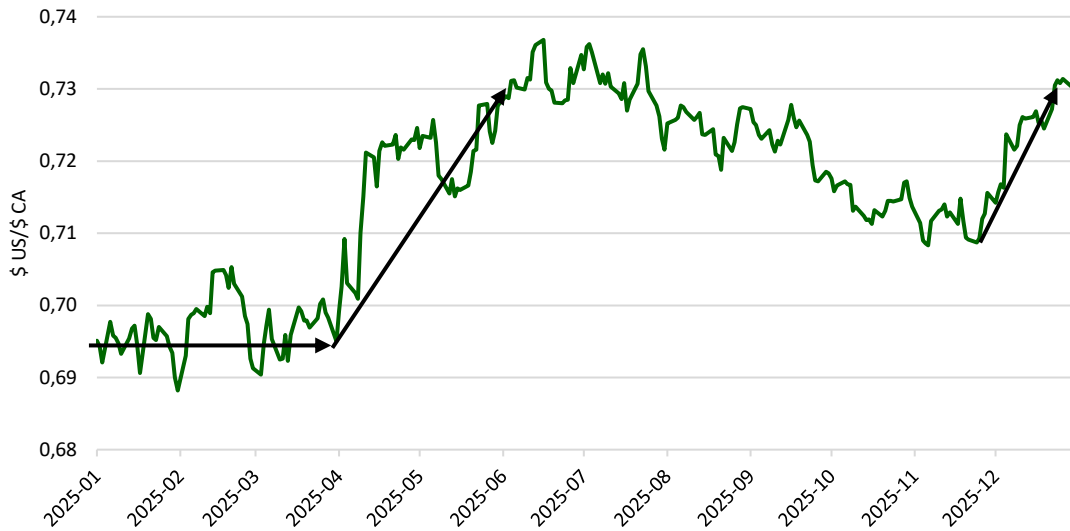
Production	Superficies ensemencées (ha)	Rendement (t/ha)	Production (t)	Changement de production 2025 vs 2024 (%)
<b>Maïs</b>	345 800	8,9	2 948 392	-18 %
<b>Soya</b>	437 700	2,7	1 171 346	-16 %
<b>Blé</b>	89 300	3,6	301 838	-1 %
<b>Avoine</b>	52 500	2,4	123 936	-14 %
<b>Orge</b>	32 800	3,1	98 936	-8 %
<b>Canola</b>	8 900	2,2	19 211	-46 %

Source : Statistique Canada

Le printemps très pluvieux a grandement nui aux semis, de sorte que ceux du maïs et du soya ont accumulé d'importants retards. La plupart des superficies ensemencées en grains ont diminué cette année, devenant les plus faibles depuis : 2013 pour le blé de printemps, toujours pour l'avoine, 1978 pour l'orge et depuis 1998 pour le maïs. En fait, celles de blé d'automne et de soya ont augmenté, atteignant toutes deux un record historique, car le blé d'automne n'a pas été négativement affecté par les pluies du printemps et le soya a bénéficié des abandons de superficies de maïs. Par la suite, l'été a été anormalement sec. Le blé d'automne a pu profiter de cette météo capricieuse, obtenant ainsi son deuxième meilleur rendement. Les rendements ont été satisfaisants pour les autres céréales et le canola et très décevants pour le maïs et le soya, les pires depuis respectivement 2011 et 2009.

# TAUX DE CHANGE

Figure 1 — Taux de change



Source : Banque du Canada

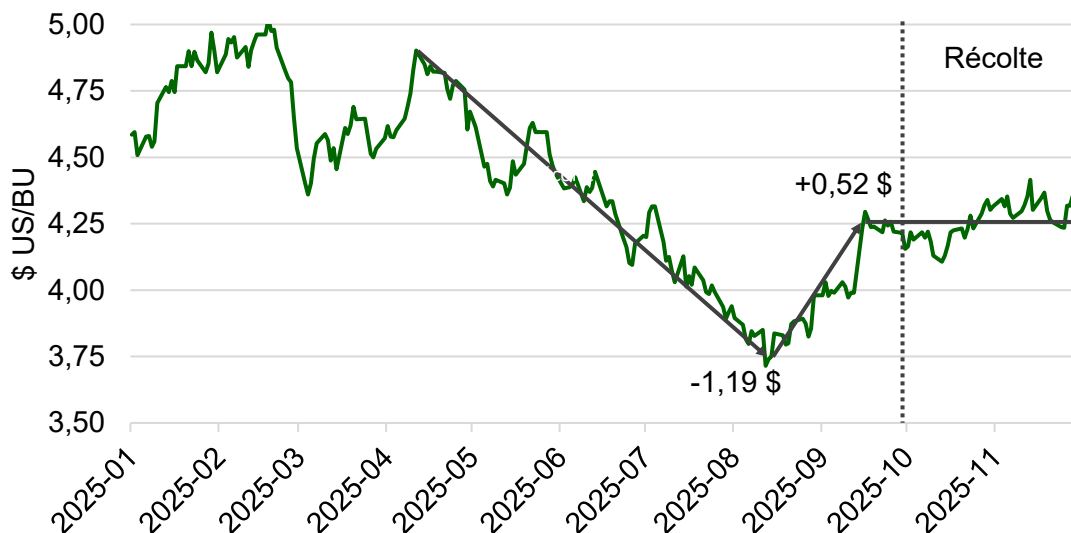
## L'EFFET TRUMP

Le huard a évolué autour de 0,74 \$ US durant les trois premiers trimestres de 2024, alors que le taux directeur a été abaissé à trois reprises. Lors du dernier trimestre, le huard a plongé en raison de trois facteurs : la menace d'une victoire de Donald Trump aux élections présidentielles, confirmée le 4 novembre 2024; l'instabilité politique à Ottawa entourant le leadership de Justin Trudeau; et l'écart grandissant entre les taux directeurs du Canada et des États-Unis. Les menaces de tarifs par les États-Unis contre le Canada ont maintenu le dollar canadien à de faibles niveaux. Par la suite, le huard s'est redressé grâce aux prolongations multiples des dates d'échéances d'imposition de tarifs et à l'arrivée de Mark Carney comme nouveau Premier ministre au Canada en mars 2025.

# MAÏS

## CONTRAT À TERME DU MAÏS

Figure 2 — Contrat à terme courant du maïs



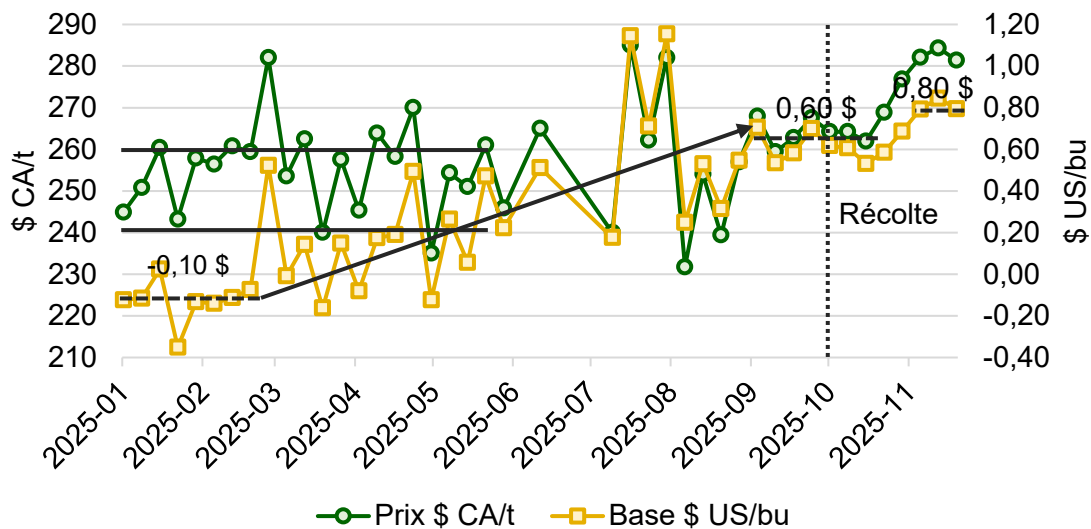
Source : Reuters

### PRODUCTION RECORD COMPENSÉE PAR UNE FORTE DEMANDE

Les stocks de maïs aux États-Unis demeuraient très serrés en début d'année 2025 en raison d'une forte demande à l'exportation, ce qui soutenait les prix des contrats à terme. Les intentions d'ensemencements publiées à la fin mars indiquaient une hausse de 4,61 millions d'acres (Ma) par rapport à l'année précédente, pour atteindre 95,3 Ma. Cette augmentation s'expliquait par un ratio prix soya/maïs inférieur à 2,4, rendant le maïs plus attrayant pour les producteurs. La combinaison de cette expansion des superficies, d'un rythme de semis rapide aux États-Unis et d'une récolte brésilienne solide estimée à 136 Mt a exercé une pression baissière sur le contrat à terme de mars à juillet 2025. Par la suite, les prix se sont redressés au-dessus de 4 \$ US/bu grâce à un excellent rythme d'exportations américaines pour 2024-2025 et à de bonnes ventes pour 2025-2026, malgré l'augmentation des superficies à 98,8 Ma et un rendement record de 186,5 bu/a.

## MARCHÉ LOCAL DU MAÏS — LIVRAISON À LA RÉCOLTE

Figure 3 — Base et prix du maïs pour livraison à la récolte



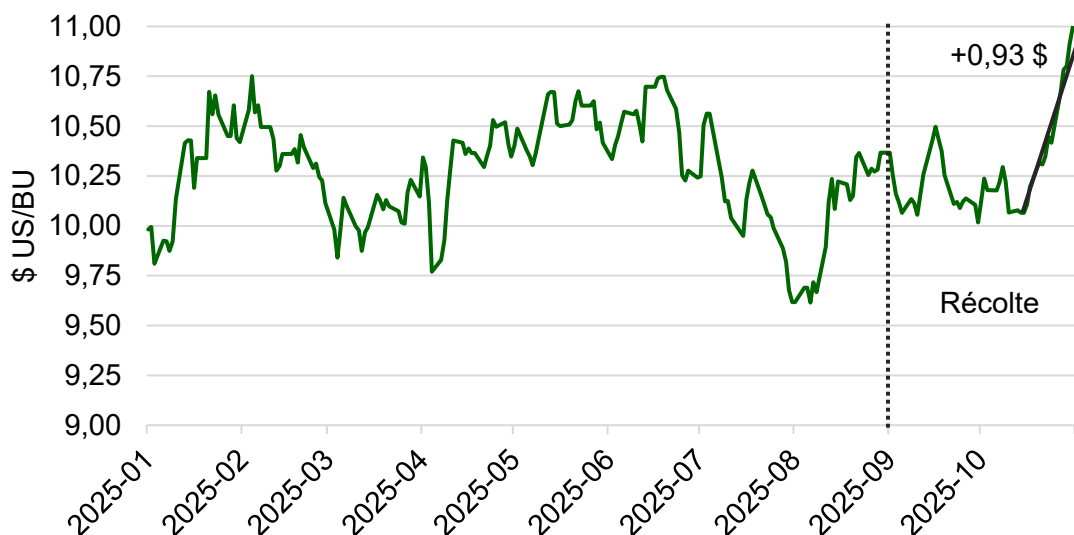
### BASE STIMULÉE PAR DES STOCKS SERRÉS ET UNE MAUVAISE RÉCOLTE

Les bases ont commencé l'année 2025 atour de -0,10 \$ US/bu. À l'ouverture des voies maritimes en mars 2025, les exportations se sont fortement accrues, passant d'une situation d'abondance à une de rareté. Les semis tardifs et l'été sec ont confirmé une production déficitaire à l'automne 2025. Par conséquent, la base s'est progressivement appréciée jusqu'à la récolte, s'élevant à 0,60 \$ US, puis à 0,80 \$ US/bu dans un deuxième temps. La base au Québec devrait alors suivre la valeur de remplacement pour toute l'année récolte. Le prix, quant à lui, a évolué entre 250 et 260 \$ CA/t avant les semis. Les ventes ont été très rares par la suite jusqu'à la confirmation de la mauvaise récolte, augmentant le prix à plus de 280 \$ CA/t.

# SOYA

## CONTRAT À TERME DU SOYA

Figure 4 — Contrat à terme du soya



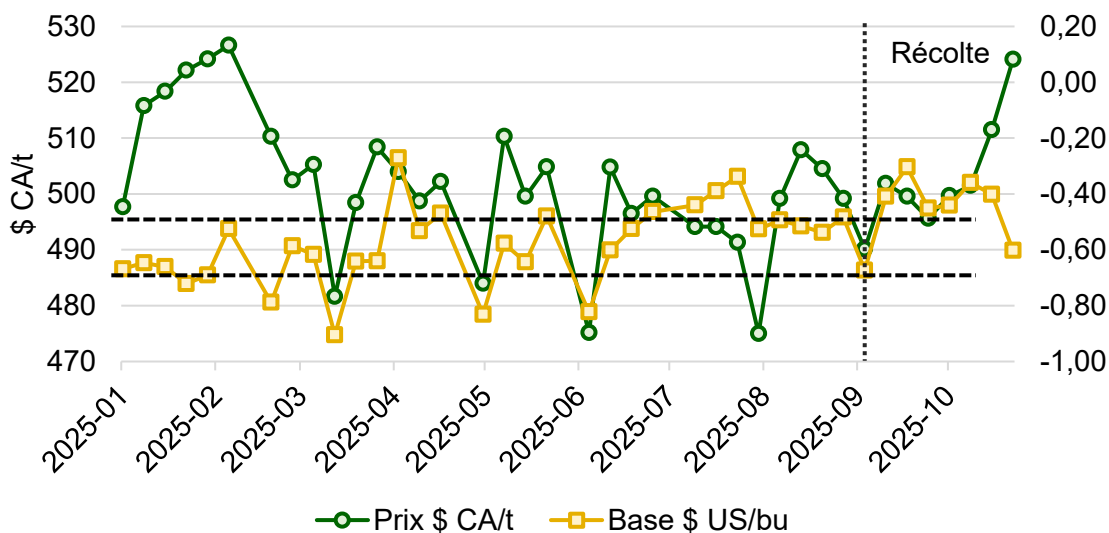
Source : Reuters

## DE NOUVEAU VICTIME DE LA GUERRE COMMERCIALE

Le prix du soya a fluctué en dents de scie en 2025 dans une fourchette d'environ 1 \$ US/bu, mais est demeuré globalement stable. En janvier, l'USDA a de nouveau révisé à la baisse le rendement américain, à 50,7 bu/a, réduisant la production à 4,37 Gbu et les stocks à 380 Mbu. Parallèlement, la récolte brésilienne, bien que tardive, a atteint un niveau record de 171,5 Mt. Les intentions d'ensemencements dévoilées en mars ont révélé une diminution de 3,56 Ma aux États-Unis, portant les superficies à 83,5 Ma à ce moment; les superficies ont terminé à 81,2 Ma. Malgré un rendement anticipé à un niveau record, les prévisions de stocks pour 2025 2026 demeuraient très serrées. Durant cette période, le contrat à terme est resté près de 10,40 \$ US/bu : la demande chinoise était solide, mais ne se tournait pas vers les fèves américaines. En juillet, la Chine n'avait encore acheté aucune fève de la nouvelle récolte (2025-2026) des États-Unis — une situation sans précédent liée au second volet de la guerre commerciale. Le 27 octobre, Pékin et Washington ont finalement conclu une entente prévoyant l'achat de 12 Mt de soya américain, un accord largement anticipé par les marchés. Les prix du soya se sont alors fortement appréciés.

## MARCHÉ LOCAL DU SOYA — LIVRAISON À LA RÉCOLTE

Figure 5 — Base et prix du soya pour livraison à la récolte



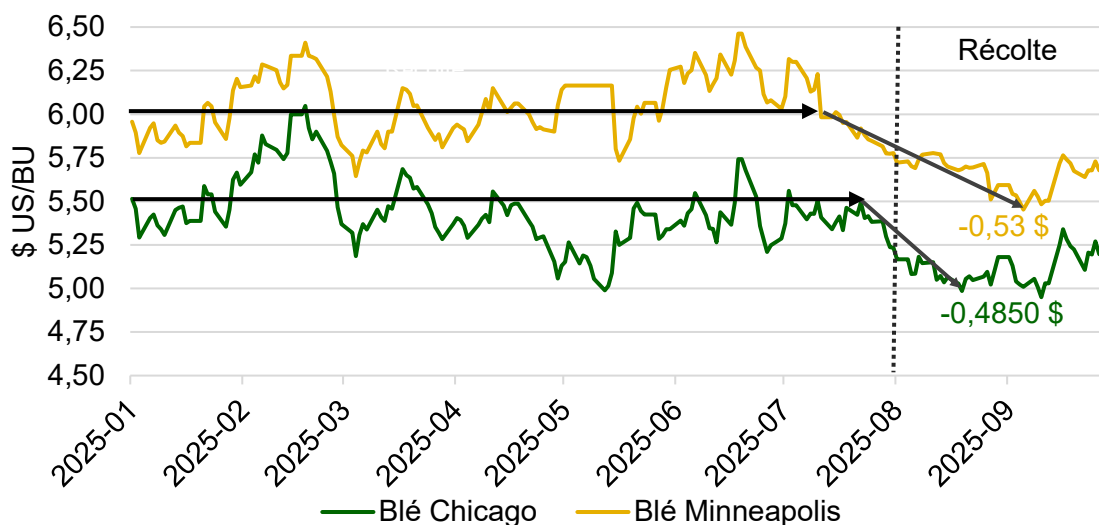
### NOUVELLES VALEURS DE RÉFÉRENCE

La base est demeurée entre  $-0,65$  et  $-0,45$  \$ US/bu de janvier à août 2025. Cette fourchette semble désormais représenter la nouvelle norme du marché du soya au Québec, alors qu'elle se situait auparavant entre  $-0,45$  et  $-0,25$  \$ US/bu. Au moment de la récolte, la base a dépassé la limite supérieure de cette nouvelle fourchette, franchissant  $-0,45$  \$ US/bu. Cette hausse s'explique vraisemblablement par une récolte décevante : plusieurs acheteurs ayant vendu des volumes à l'avance se sont retrouvés avec moins de fèves que prévu pour honorer leurs engagements. Le prix au comptant a fluctué au gré des variations des contrats à terme et du taux de change du dollar canadien. À quelques reprises, il a dépassé les 500 \$ CA/t, un seuil psychologique pour plusieurs producteurs.

# BLÉ

## CONTRATS À TERME DU BLÉ

Figure 6 — Contrats à terme courants du blé à Chicago et à Minneapolis



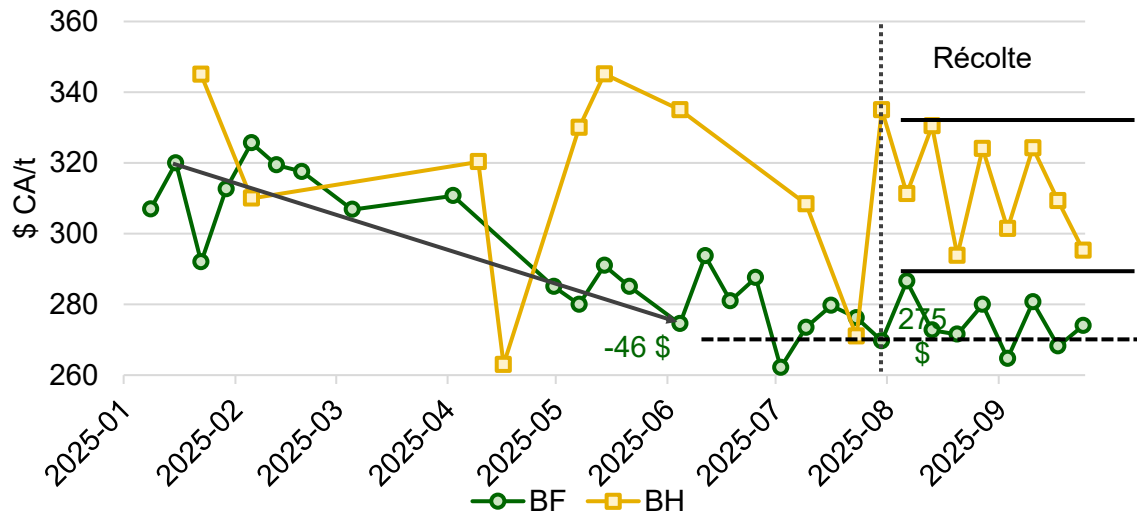
Source : Reuters

### LES PRIX DU BLÉ ATTEIGNENT UN NOUVEAU FOND

Les prix des blés sont demeurés relativement stables en 2025 après la récolte. Le contrat de Chicago s'est maintenu autour de 5,50 \$ US/bu, tandis que celui de Minneapolis est resté proche de 6,00 \$ US/bu. L'Australie a réalisé une excellente récolte en 2024 et, de façon générale, la plupart des pays ont obtenu de bons rendements et une production satisfaisante en 2025. D'ailleurs, le Canada a eu une récolte record à 39,95 Mt. Quelques inquiétudes ont été observées en France et dans le sud de la Russie, mais sans répercussions significatives sur le marché mondial. Dans ce contexte, l'offre est demeurée abondante et aucune problématique majeure de qualité n'est venue élargir l'écart entre les deux contrats à terme.

## MARCHÉ LOCAL DU BLÉ — LIVRAISON À LA RÉCOLTE

Figure 7 — Prix des blés fourragers et de consommation humaine pour livraison à la récolte



### PRIX DU BLÉ FOURRAGER STABLE

À partir de janvier 2025, le prix du blé fourrager a progressivement diminué de 46 \$ CA/t pour atteindre les 275 \$ CA/t en juin. Pendant ce temps, le prix du blé d'alimentation était similaire, voire inférieur au prix du blé fourrager. Par la suite, ce dernier s'est redressé de sorte à créer une différence de prix un peu plus intéressante. Le prix du blé fourrager s'est maintenu autour de 275 \$ CA/t alors que le prix du maïs demeurait élevé, offrant ainsi un faible écart de 15 à 25 \$ CA/t. La récolte s'est déroulée sans incident majeur alors que l'été avait été particulièrement sec. Le prix du blé humain a fluctué entre 290 \$ CA/t et 330 \$ CA/t alors que celui du blé fourrager est resté autour de 275 \$ CA/t.

# AVOINE

## MARCHÉ LOCAL DE L'AVOINE — LIVRAISON À LA RÉCOLTE

Figure 8 — Prix de l'avoine pour livraison à la récolte



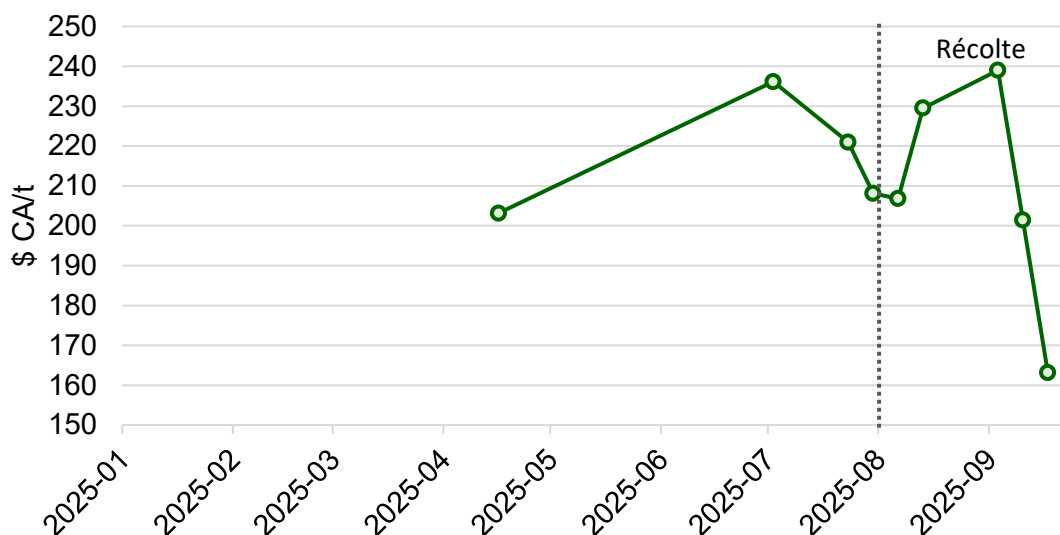
### L'AVOINE SE FAIT RARE AU QUÉBEC

Le prix de l'avoine a atteint un point creux en mars 2025, avoisinant 210 \$ CA/t, puis s'est redressé pour osciller entre 250 et 270 \$ CA/t. Cette remontée pourrait s'expliquer soit par la chute historique des superficies ensemencées au Québec, soit par la rareté du produit, comme en témoignent les stocks de fin d'année 2024-2025 à 4 100 tonnes (t). La saison n'a pas été exceptionnelle, mais sans être catastrophique, menant à un rendement simplement correct. Toutefois, la production totale s'est révélée être la plus faible jamais enregistrée dans la province. Dans l'Ouest canadien, quelques inquiétudes ont émergé quant à la récolte, mais elles se sont dissipées au battage : le Canada a finalement enregistré le meilleur rendement de son histoire. Cette abondance a exercé une pression à la baisse, faisant fluctuer le prix entre 235 et 255 \$ CA/t en fin de récolte.

# ORGE

## MARCHÉ LOCAL DE L'ORGE — LIVRAISON À LA RÉCOLTE

Figure 9 — Prix de l'orge pour livraison à la récolte



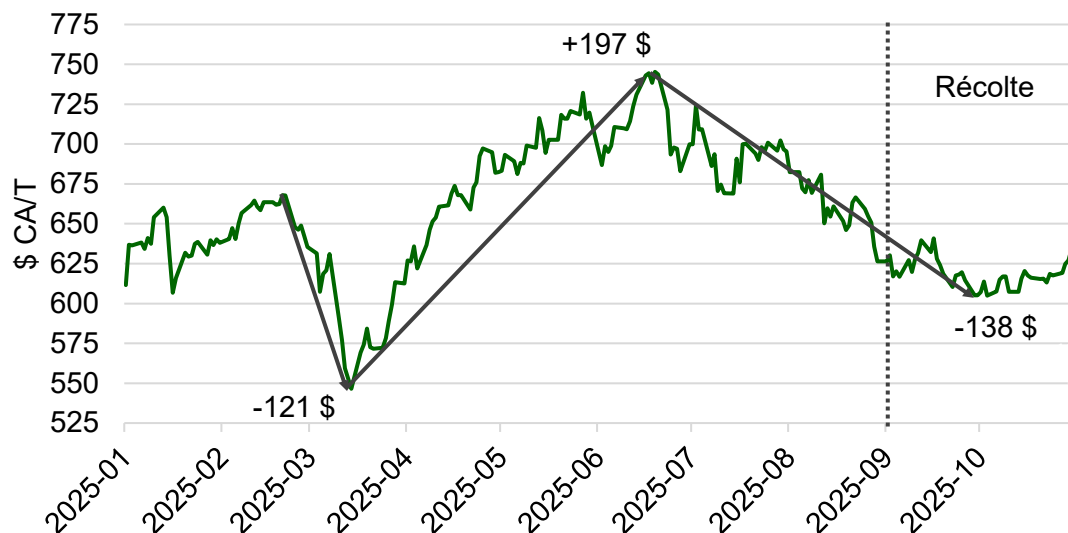
### UNE CÉRÉALE EN QUÊTE DE MARCHÉ

Les faibles stocks en début d'année récolte 2024-2025 n'ont pas entraîné de hausse des superficies d'orge en 2025, ayant atteint leur plus bas niveau depuis 1978. Les prix n'ont pas réagi à cette rareté. Habituellement, l'orge se négocie entre 90 % et 120 % du prix du maïs, mais en 2025, ce ratio s'est maintenu entre 80 % et 94 %. Les modestes ventes se sont réalisées surtout avant ou pendant le battage. Malgré une saison sans problème majeur, la production est demeurée sous les 100 000 t, confirmant une tendance lourde alors qu'il y a une dizaine d'années, elle variait entre 175 000 t et 220 000 t. Les stocks de fin ont atteint 8 200 t, leur plus haut niveau en deux ans, en dépit de la faible production. Le marché affiche désormais un certain désintérêt pour l'orge fourragère.

# CANOLA

## CONTRAT À TERME DU CANOLA

Figure 10 — Contrat à terme courant du canola



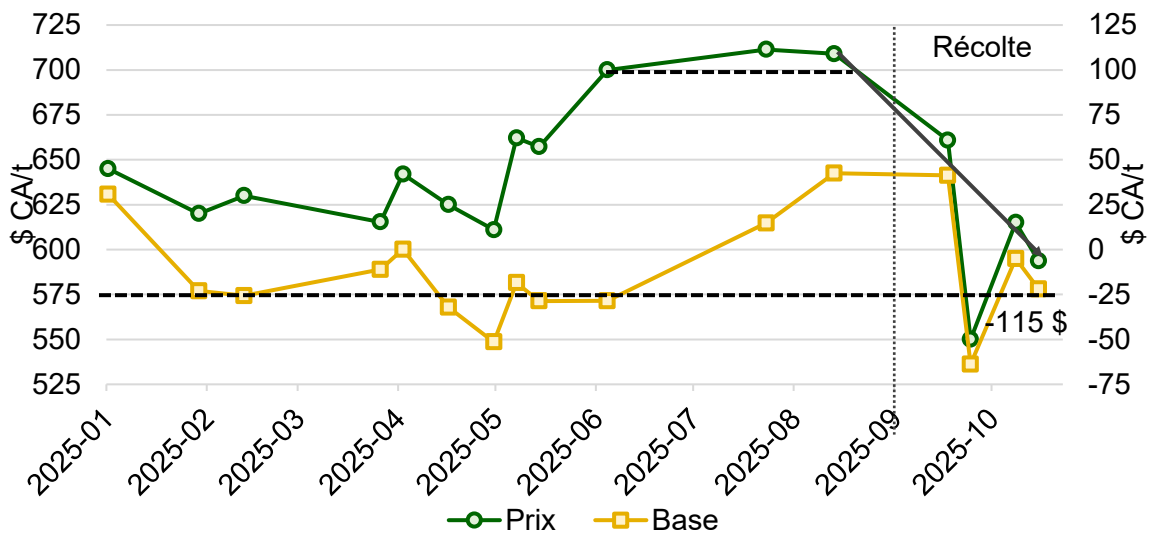
Source : Reuters

### SOUS PRESSION CHINOISE

Le 8 mars 2025, Pékin a imposé des tarifs de 100 % sur l'huile et le tourteau de canola, en représailles aux droits canadiens appliqués sur les voitures électriques chinoises en octobre 2024. La Chine, premier importateur mondial de canola et deuxième acheteur de tourteau canadien, utilise principalement ces produits pour son industrie aquacole. De février et mars 2025, le contrat à terme du canola a alors chuté d'environ 121 \$ CA/t. Par la suite, les marchés se sont inquiétés des conditions exceptionnellement sèches dans l'Ouest canadien, provoquant une forte remontée des prix, à près de 750 \$ CA/t. Les pluies de juin en Saskatchewan ont toutefois permis d'obtenir une récolte record, entraînant un repli du contrat à terme jusqu'aux niveaux antérieurs. Finalement, le 12 août 2025, Pékin a imposé des tarifs additionnels de 75,8 % sur le canola canadien, rendant les exportations vers la Chine pratiquement impossibles.

## MARCHÉ LOCAL DU CANOLA — LIVRAISON À LA RÉCOLTE

Figure 11 — Base et prix du canola pour livraison à la récolte



### FORTE VALEUR DE LA BASE

De janvier à juin 2025, la base est demeurée stable autour de  $-25$  \$ CA/t, un niveau conforme aux tendances des dernières années. Les superficies ensemencées en canola au Québec ont toutefois chuté de 27 % par rapport à l'année précédente, pour s'établir à 11 300 ha. Cette réduction marque la réaction des producteurs aux tarifs imposés par la Chine sur l'huile et le tourteau de canola, ainsi qu'à l'annonce d'une enquête antidumping visant la graine. Par la suite, la base s'est brièvement raffermie, indiquant un resserrement ponctuel de l'offre, avant de revenir à ses valeurs habituelles, autour de  $-25$  \$ CA/t. Quant aux prix, la sécheresse dans l'Ouest en juillet a permis aux producteurs d'obtenir momentanément des prix à plus de 700 \$ CA/t, alors qu'ils ont généralement varié entre 575 et 625 \$ CA/t.

# ANNEXE 1

## INFORMATIONS RELATIVES AUX CULTURES 2021-2026

**Tableau 2 — Bases, prix et production du maïs**

Année	Base (\$ CA/bu) <sup>2</sup>	Base (\$ US/bu) <sup>2</sup>	Prix (\$ CA/t) <sup>2</sup>	Superficies ensemencées (ha)	Rendement (t/ha)	Production (Mt)
2021-2022	2,25	0,51	327	371 700	9,6	3,55
2022-2023	2,18	0,08	332	361 100	9,9	3,56
2023-2024	1,74	0,04	254	363 500	9,3	3,34
2024-2025	2,00	0,16	256	355 700	10,2	3,61
2025-2026	2,63	0,65	277	345 800	8,9	2,95

**Tableau 3 — Bases, prix et production du soya**

Année	Base (\$ CA/bu) <sup>2</sup>	Base (\$ US/bu) <sup>2</sup>	Prix (\$ CA/t) <sup>2</sup>	Superficies ensemencées (ha)	Rendement (t/ha)	Production (Mt)
2021-2022	3,26	-0,06	578	380 879	3,0	1,15
2022-2023	4,23	-0,04	664	386 800	2,9	1,13
2023-2024	4,00	-0,44	620	405 300	3,3	1,32
2024-2025	3,33	-0,50	510	419 300	3,4	1,43
2025-2026	3,56	-0,44	520	437 700	2,7	1,17

**Tableau 4 — Prix et production du blé**

Année	Prix du BH (\$ CA/t) <sup>1</sup>	Prix du BF (\$ CA/t) <sup>1</sup>	Écart (\$ CA/t)	Superficies ensemencées (ha)	Rendement (t/ha)	Production (t)
2021-2022	410	352	59	94 622	3,6	329 200
2022-2023	423	390	34	95 200	3,9	347 135
2023-2024	368	299	69	106 000	2,8	277 181
2024-2025	309	294	15	92 100	3,4	304 183
2025-2026	319 <sup>2</sup>	284 <sup>2</sup>	35	89 300	3,6	301 838

LÉGENDE—TABLEAUX 2 À 4 Sources : Producteurs de grains du Québec, La Financière agricole du Québec et Statistique Canada Références

1 : Prix de La Financière agricole du Québec (inclus les ventes à la ferme et livrées)

2 : Estimation des Producteurs de grains du Québec

BH : blé humain

BF : blé fourrager

**Tableau 5 — Prix et production de l'avoine**

Année	Prix au SLSJ (\$ CA/t) <sup>2</sup>	Prix AT (\$ CA/t) <sup>2</sup>	Prix au Québec (\$ CA/t) <sup>1</sup>	Superficies ensemencées (ha)	Rendement (t/ha)	Production (t)
2021-2022	338	361	363	68 392	3,1	201 264
2022-2023	370	353	334	79 200	2,7	210 280
2023-2024	301	304	264	61 400	2,4	140 450
2024-2025	280	274	273	57 500	2,6	144 611
2025-2026	267	269	259 <sup>2</sup>	52 500	2,4	123 936

**Tableau 6 — Prix et production de l'orge**

Année	Prix (\$ CA/t) <sup>1</sup>	Ratio prix de l'orge sur le maïs (%)	Superficies ensemencées (ha)	Rendement (t/ha)	Production (t)
2021-2022	311	95 %	37 308	3,6	132 552
2022-2023	321	97 %	32 200	3,4	105 335
2023-2024	263	104 %	34 200	2,5	78 564
2024-2025	219	85 %	34 700	3,3	107 610
2025-2026	224 <sup>2</sup>	81 %	32 800	3,1	98 936

**Tableau 7 — Bases, prix et production du canola**

Année	Base (\$ CA/t) <sup>2</sup>	Prix (\$ CA/t) <sup>1</sup>	Superficies ensemencées (ha)	Rendement (t/ha)	Production (t)
2021-2022	-15	709	12 793	2,4	29 941
2022-2023	-22	830	16 600	2,3	38 674
2023-2024	-11	704	15 600	2,3	33 887
2024-2025	-14	640	15 500	2,3	35 894
2025-2026	-22	634 <sup>2</sup>	11 300	2,2	24 373

LÉGENDE—TABLEAUX 5 à 7 Sources : Producteurs de grains du Québec, La Financière agricole du Québec et Statistique Canada Références : 1 Prix de La Financière agricole du Québec (inclus les ventes à la ferme et livrées) 2 Estimation des Producteurs de grains du Québec SLSJ : Saguenay–Lac-Saint-Jean AT : Abitibi-Témiscamingue