

MARS 2025

MISE EN MARCHÉ DES GRAINS

RAPPORT SUR LA RÉCOLTE 2024



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.



Table des matières



<u>GLOSSAIRE</u>	i
<u>LISTE DES FIGURES ET TABLEAUX</u>	iii
<u>AVANT-PROPOS</u>	1
<u>INTRODUCTION ET TAUX DE CHANGE</u>	2
<u>PORTRAIT DU MAÏS</u>	4
<u>PORTRAIT DU SOYA</u>	6
<u>PORTRAIT DU BLÉ</u>	8
<u>PORTRAIT DE L'AVOINE</u>	10
<u>PORTRAIT DE L'ORGE</u>	11
<u>PORTRAIT DU CANOLA</u>	12
<u>ANNEXE</u> - informations relatives aux cultures 2020-2025 (tableaux 2 à 7)	14

Figures et tableaux

Figure 1 - Taux de change 2024	3
Figure 2 - Contrat à terme courant du maïs	4
Figure 3 - Base et prix du maïs pour livraison à la récolte	5
Figure 4 - Contrat à terme courant du soya	6
Figure 5 - Base et prix du soya pour livraison à la récolte	7
Figure 6 - Contrats à terme courants du blé à Chicago et à Minneapolis	8
Figure 7 - Prix des blés fourragers et de consommation humaine pour livraison à la récolte	9
Figure 8 - Prix de l'avoine pour livraison à la récolte	10
Figure 9 - Prix de l'orge pour livraison à la récolte	11
Figure 10 - Contrat à terme courant du canola	12
Figure 11 - La base et le prix du canola pour livraison à la récolte	13
Tableau 1 - Production au Québec	2
Tableau 2 - Bases, prix et production du maïs	14
Tableau 3 - Bases, prix et production du soya	14
Tableau 4 - Prix et production du blé	14
Tableau 5 - Prix et production de l'avoine	15
Tableau 6 - Prix et production de l'orge	15
Tableau 7 - Bases, prix et production du canola	15

Avant-propos

Objectifs du rapport

Ce rapport fait état de la mise en marché des principaux grains au Québec lors de la récolte de 2024, 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 sous plusieurs angles. Tout d'abord, on relève les éléments influents de la Bourse. Ensuite, on se concentre sur le marché local pour livraison à la récolte.



Introduction et taux de change

Introduction

Le temps frais et humide a retardé les semis. La météo s'est améliorée vers la fin mai, permettant de rapidement terminer les semis. Le développement des cultures s'est bien déroulé et l'été a été particulièrement pluvieux. Les 9 et 10 août, l'ouragan Debby a apporté de bonnes quantités de précipitations pour le maïs et le soya, mais a été catastrophique pour les céréales en pleine période des battages. Le rendement et la qualité du blé d'automne ont été bons, tandis que ceux du blé de printemps ont été décevants, résultant en un bilan similaire à celui de 2023, voire un peu meilleur. Le rendement de l'avoine a été faible, légèrement mieux que celui de 2023, tandis que celui de l'orge a été nettement supérieur. Les récoltes de maïs, de soya et de canola ont progressé rapidement et les rendements ont été très bons, voire record dans le cas du soya.

TABLEAU 1 - PRODUCTION AU QUÉBEC

Production	Superficies ensemencées	Rendement	Production	Changement de production 2024 vs 2023
	(ha)	(t/ha)	(t)	(%)
Maïs	355 700	10,2	3 606 811	8 %
Soya	419 300	3,3	1 387 054	9 %
Blé	92 100	3,4	304 183	10 %
Avoine	57 500	2,6	144 611	3 %
Orge	34 700	3,3	107 610	37 %
Canola	15 500	2,3	35 894	6 %

Source : Statistique Canada

Taux de change

FIGURE 1 -TAUX DE CHANGE 2024



Source : Banque du Canada

D'inflation à menace de guerre commerciale

Le huard a évolué autour de 0,74 \$ US durant les trois premiers trimestres de 2024. De juin à septembre, le taux directeur a été abaissé à trois reprises, passant de 5 % à 4,25 %. Puis, le marché a commencé à s'inquiéter d'une éventuelle victoire de Donald Trump, étant donné ses menaces d'imposition de tarifs sur le Canada, entre autres. À Ottawa, le gouvernement libéral a été affaibli par la fin des alliances avec quelques partis de l'opposition dans un contexte où Donald Trump a finalement remporté ses élections. Le taux directeur a diminué de 1,25 % durant le dernier trimestre de 2024 pour le situer à 3 %, tandis que le taux directeur aux États-Unis n'a baissé que d'un point pendant 2024 pour s'établir à 4,5 %, créant un grand écart entre les deux taux directeurs. Ces trois facteurs ont contribué à dévaluer notre devise à un peu plus de 0,69 \$ US.

Maïs

Le contrat à terme

FIGURE 2 - CONTRAT À TERME COURANT DU MAÏS

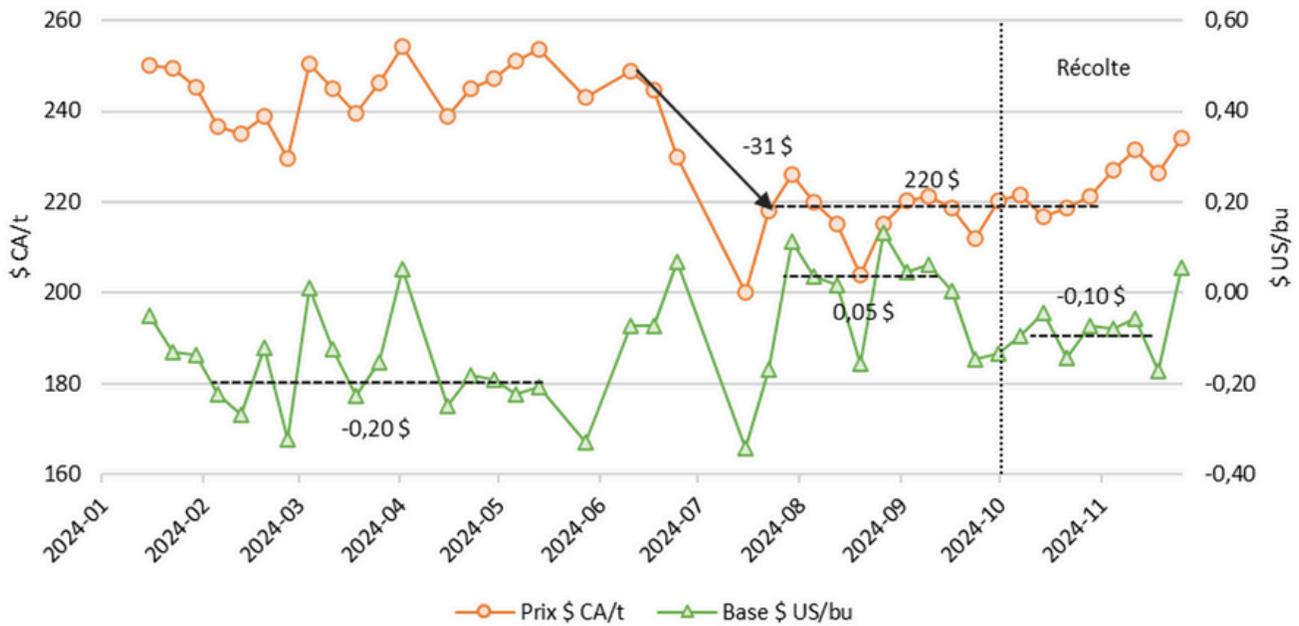


Excellente récolte en vue

Le temps sec au Brésil a réduit les estimations des récoltes de maïs, passant de 129 millions de tonnes (Mt) de maïs à 122 Mt en avril 2024. Les ensemencements aux États-Unis ont été convenables : 90 millions d'acres (Ma) en mars 2024, 91,5 Ma en juin, puis 90,7 Ma en août. Les semis se sont bien déroulés et la saison s'est passée sans incident notable, laissant entrevoir des rendements records : 181 boisseaux à l'acre (bu/a) en mai 2024, puis 183,8 bu/a en octobre, portant la production à environ 15,20 milliards de boisseaux (Gbu). Les marchés ont réagi à cette forte production américaine récoltée très rapidement, et le prix a fléchi sous les 4 \$ US/bu. Par la suite, le contrat à terme s'est redressé à près de 4,25 \$ US/bu en raison d'une correction technique. En novembre, le rendement a été abaissé de 0,7 bu/a, mais les stocks restaient suffisants à 1,94 Gbu.

Le marché local - livraison à la récolte

FIGURE 3 - BASE ET PRIX DU MAÏS POUR LIVRAISON À LA RÉCOLTE



Prix soutenu par le huard

De janvier à mai 2024, le prix tournait autour de 250 \$ CA/t avec une base stable à -0,20 \$ US/bu. Par la suite, le prix a chuté de 31 \$ CA/t pour se situer autour de 220 \$ CA/t, en raison de la baisse du contrat à terme sous les 4 \$ US/bu, limitée par un redressement de la base à 0,05 \$ US/bu de juillet à septembre. Au Québec, la base tend à contrebalancer la volatilité du contrat à terme afin de stabiliser le prix. D'octobre à novembre, la dépréciation du huard a permis au prix de se stabiliser et même de s'apprécier, tandis que la base chutait à -0,10 \$ US/bu en raison d'une bonne production et d'un battage rapide de la récolte.

Soya

Le contrat à terme

FIGURE 4 - CONTRAT À TERME COURANT DU SOYA

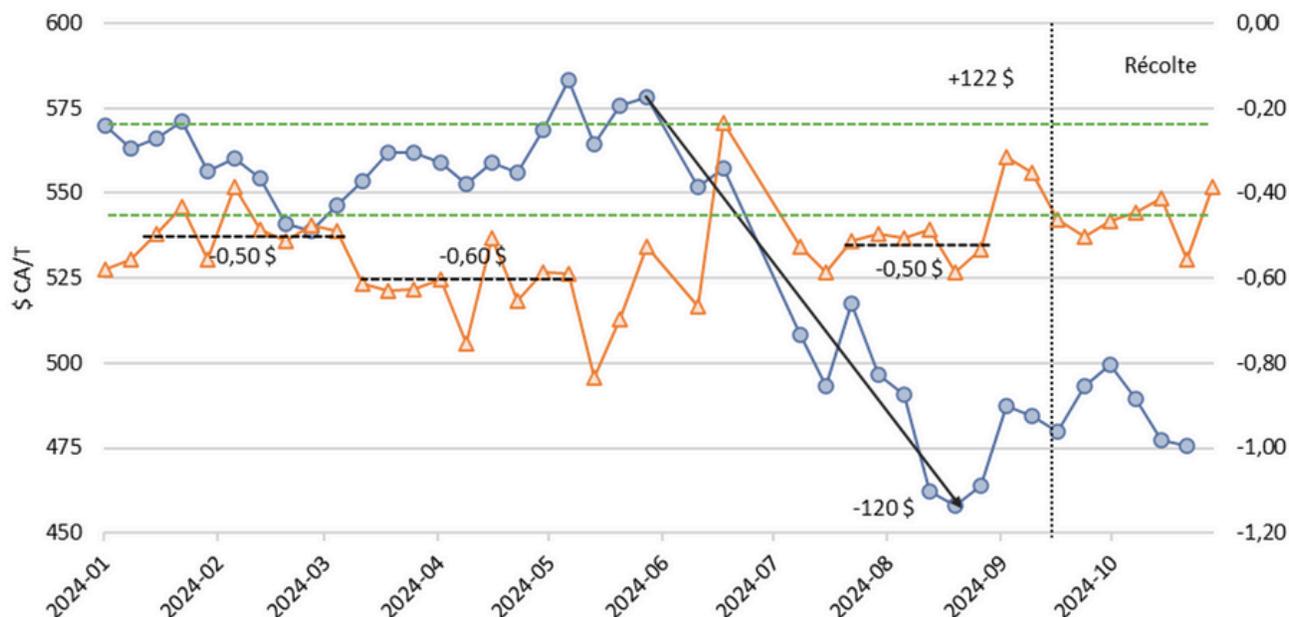


Une offre très forte en 2024

Au Brésil, la mauvaise condition météo au dernier trimestre 2023 a réduit la récolte : l'estimation a été graduellement révisée, passant de 163 Mt initialement prévues à 153 Mt en juin 2024, mais demeure la deuxième plus élevée. Aux États-Unis, les superficies ensemencées ont été convenables et plus fortes que l'an passé : les estimations étaient de 86,5 Mha en mars 2024, de 86,1 Mha en juin, puis de 87,1 Mha en août 2024. Le bon développement de la culture aux États-Unis laissait entrevoir des rendements records, exerçant ainsi une pression sur le contrat à terme : 52 bu/a en mai jusqu'à s'élever à 53,2 bu/a en août, ce qui engendrait une production de 4,59 Gbu. À partir d'octobre, le rendement américain a été graduellement revu à la baisse pour atteindre 51,7 bu/a en novembre 2024, résultant en une production de 4,46 Gbu. Cette petite diminution de la production a eu un impact significatif sur les stocks : ils étaient de 560 millions de boisseaux (Mbu) en août et ont diminué à 470 Mbu.

Le marché local - livraison à la récolte

FIGURE 5 - BASE ET PRIX DU SOYA POUR LIVRAISON À LA RÉCOLTE



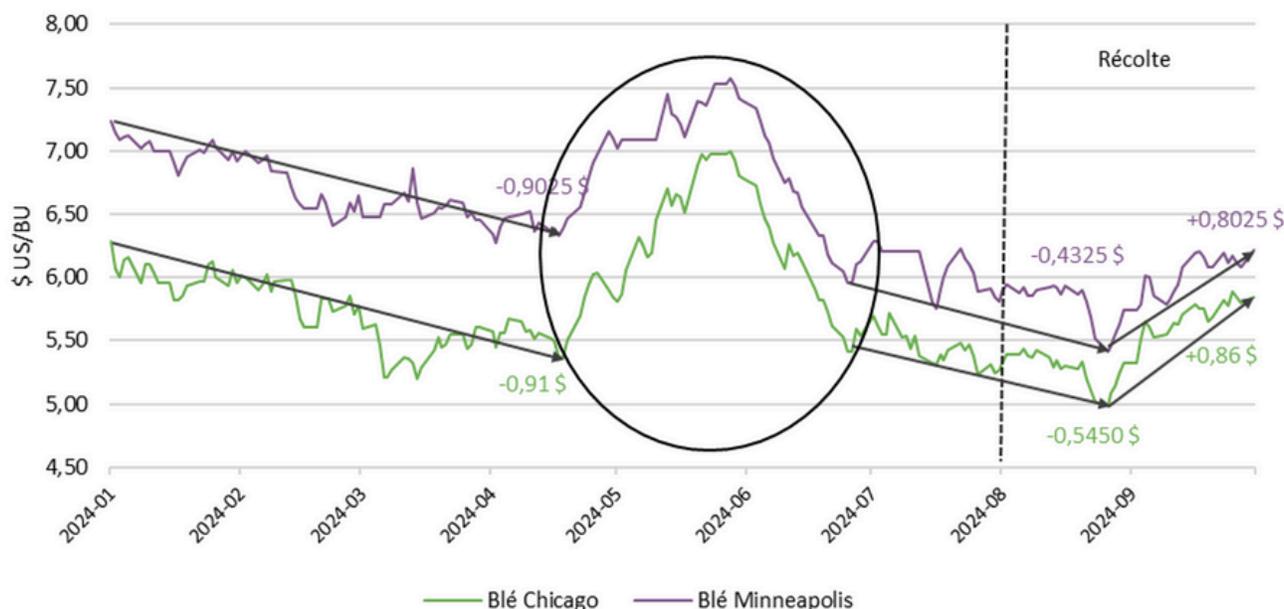
Base inhabituellement basse

Le prix est resté stable de janvier à mai 2024, oscillant entre 550 et 575 \$/t. Pendant ce temps, la base évoluait en-dessous des valeurs de référence soit entre -0,25 \$ US/bu et -0,45 \$ US/bu (voir lignes pointillées vertes), pour avoisiner les -0,55 \$ US/bu. Cette faible valeur des bases pourrait s'expliquer par l'excellente offre brésilienne et l'excellente récolte anticipée aux États-Unis. La baisse du contrat à terme a fait chuter le prix de 120 \$/t de juin à août. Puis, le prix et la base se sont redressés, à près de 480 \$/t et -0,45 \$ US/bu, respectivement. Au Québec, les superficies, le rendement et la production ont été records, mais cela n'a pas influencé les marchés, car la majorité du soya est exportée.

Blé

Les contrats à terme

FIGURE 6 - CONTRATS À TERME COURANTS DU BLÉ À CHICAGO ET À MINNEAPOLIS

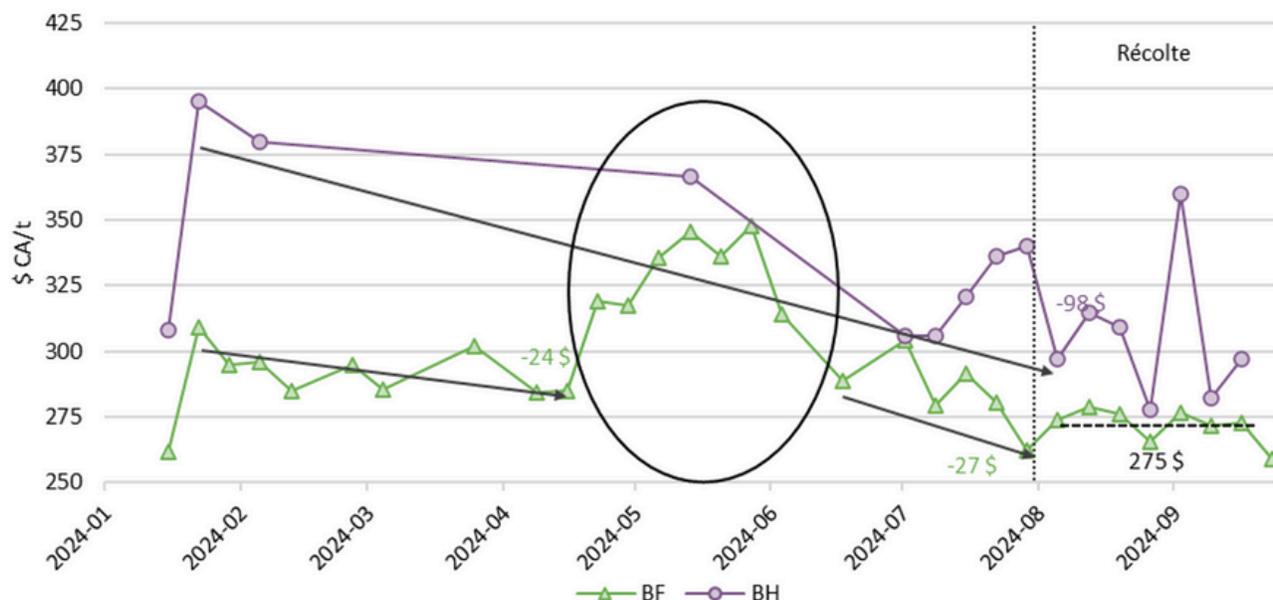


Petite récolte russe, mais dominante

Les prix du blé ont diminué de plus de 0,90 \$ US/bu de janvier à avril 2024 en raison des bonnes récoltes de blé en 2023. De mai à juin, les marchés ont craint pour la récolte de blé russe, entraînant de larges spéculations sur l'étendue des dommages aux cultures. Or, ces craintes ont été exagérées et la récolte a été satisfaisante à 81,5 Mt, essouffant ainsi la flambée des prix. Ailleurs dans le monde, les récoltes ont été désastreuses en France en raison du temps humide de l'automne 2023 à l'été 2024, satisfaisantes aux États-Unis après plusieurs années difficiles, et convenables dans l'Ouest canadien, malgré le temps sec, avec une bonne qualité. Le blé russe a inondé les marchés de l'exportation, influençant les prix à la baisse. En septembre, le marché du maïs s'est redressé, entraînant les prix du blé à la hausse. L'écart de prix entre le blé de Chicago et celui de Minneapolis s'est fortement réduit, passant d'environ 1 \$ US/bu en janvier 2024 à 0,40 \$ US/bu en septembre.

Le marché local - livraison à la récolte

FIGURE 7 - PRIX DES BLÉS FOURRAGERS ET DE CONSOMMATION HUMAINE POUR LIVRAISON À LA RÉCOLTE



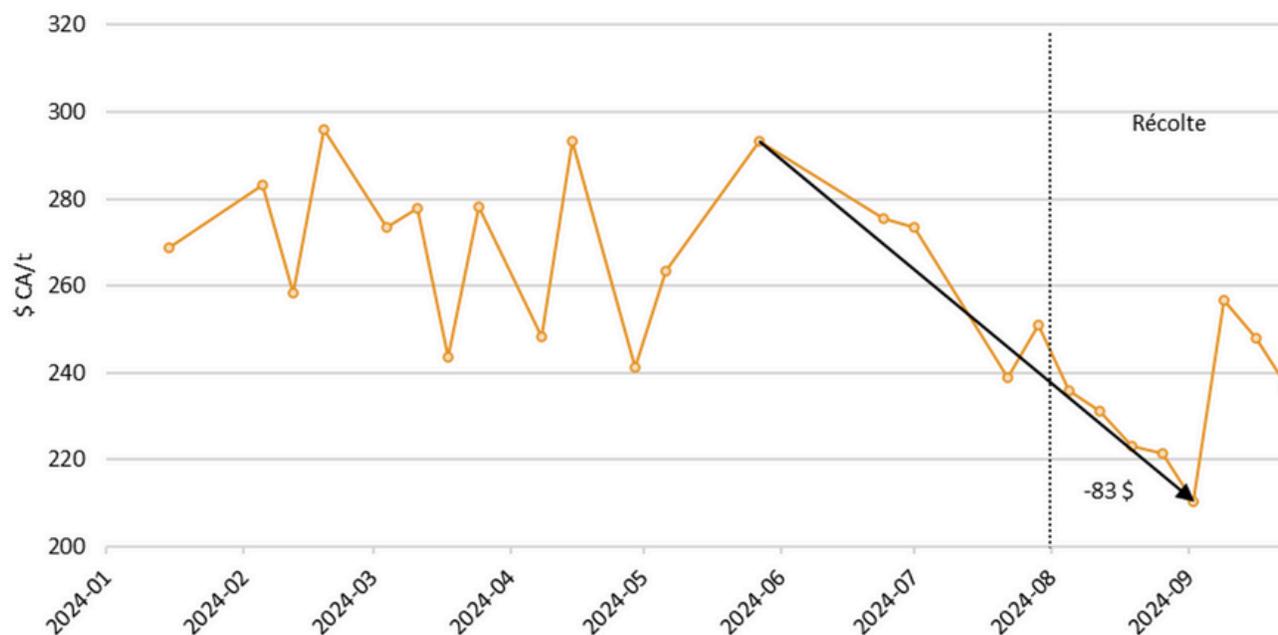
Un prix connecté sur la bourse

Le prix du blé fourrager a suivi la même tendance que le contrat à terme de Chicago, avec une baisse du prix de 24 \$/t de janvier à avril 2024, une montée et une baisse du prix suivant la flambée ponctuelle du contrat à terme, puis une diminution du prix de 27 \$/t avant le battage. Pendant la période du battage, le prix est resté stable à 275 \$/t. Les ventes ont été plus rares pour le blé d'alimentation humaine et semblent avoir réellement commencé quelques semaines avant le battage. L'écart moyen entre le prix du blé d'alimentation humaine et celui fourrager est d'environ 35 \$/t, ce qui est assez faible, s'expliquant par le faible écart entre les contrats à terme de Minneapolis et de Chicago.

Avoine

Les marchés locaux - livraison à la récolte

FIGURE 8 - PRIX DE L'AVOINE POUR LIVRAISON À LA RÉCOLTE



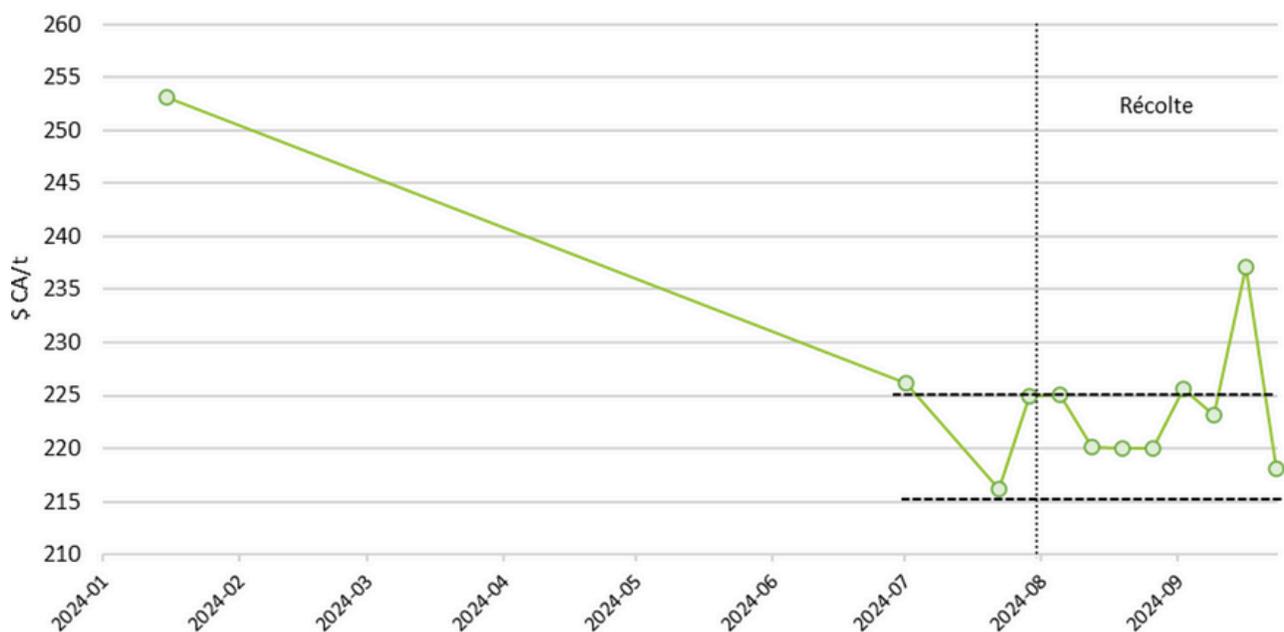
Une demande peu enlevante

De janvier à mai 2024, le prix a fortement fluctué entre 240 \$/t et 260 \$/t, sans direction claire. De juin jusqu'à la récolte, le prix a perdu 83 \$/t, suivant la tendance baissière des grains, puis s'est redressé pendant le battage. Le prix de l'avoine ne semble pas avoir été influencé par la production québécoise. Les superficies ensemencées ont été les plus faibles et la production est la deuxième plus faible derrière celle de l'an passé. Au Canada, la production s'est redressée de 27 % par rapport à l'an passé pour se situer à 3,36 Mt, mais demeure inférieure à la moyenne des dernières années à près de 4 Mt, si on exclut 2021. La réalité est que la demande de l'avoine pour alimentation humaine provenant du plus gros acheteur au pays, PepsiCo, est demeurée faible.

Orge

Les marchés locaux - livraison à la récolte

FIGURE 9 - PRIX DE L'ORGE POUR LIVRAISON À LA RÉCOLTE



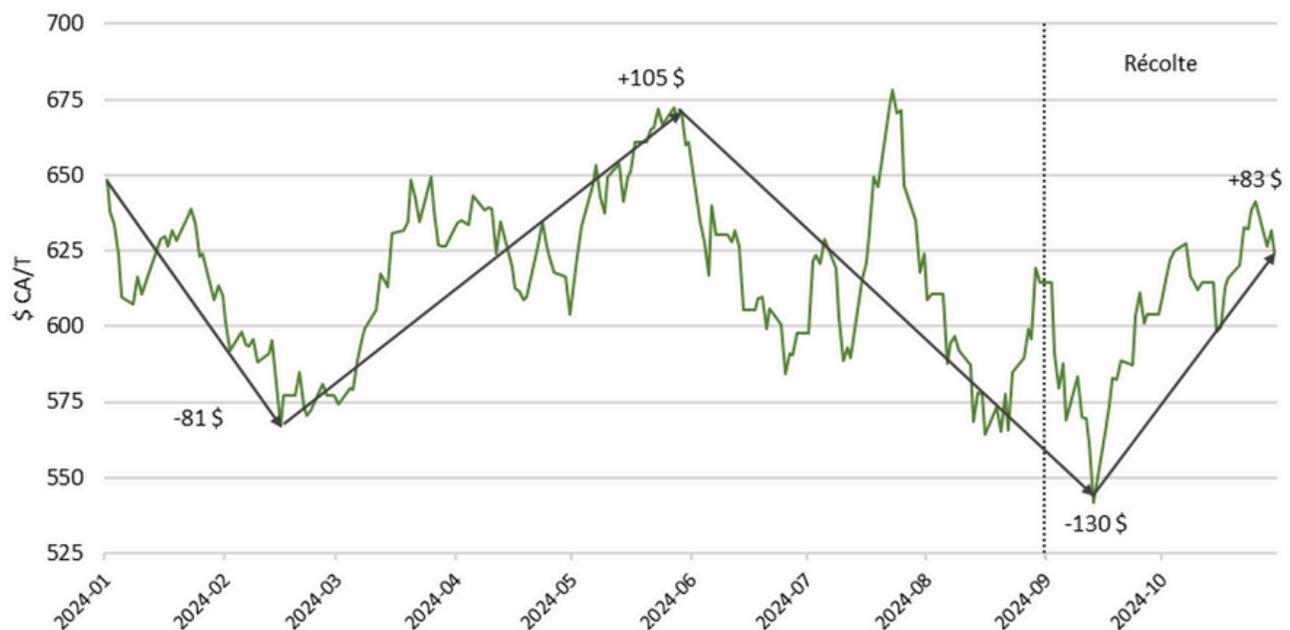
Marché peu dynamique

Ce graphique témoigne du peu de dynamisme de l'orge au Québec. Les ventes ont réellement commencé quelques semaines avant le battage et le prix a fluctué en 215 \$/t et 225 \$/t. Les superficies sont similaires à celles de l'an passé, plus élevées de 500 hectares seulement, alors que celles de 2023 étaient les plus faibles depuis 1978. La production s'est redressée au-dessus des 100 000 tonnes (t) pour atteindre 107 610 t, alors qu'elle variait entre 160 000 t et 175 000 t dix ans auparavant. La demande pour l'orge fourragère reste assez faible, ne justifiant plus son inclusion dans les recettes de rations animales en raison du risque d'approvisionnement. Du côté de l'orge brassicole, les quantités semblent avoir répondu à la demande, laissant encore place à la croissance.

Canola

Le contrat à terme

FIGURE 10 - CONTRAT À TERME COURANT DU CANOLA

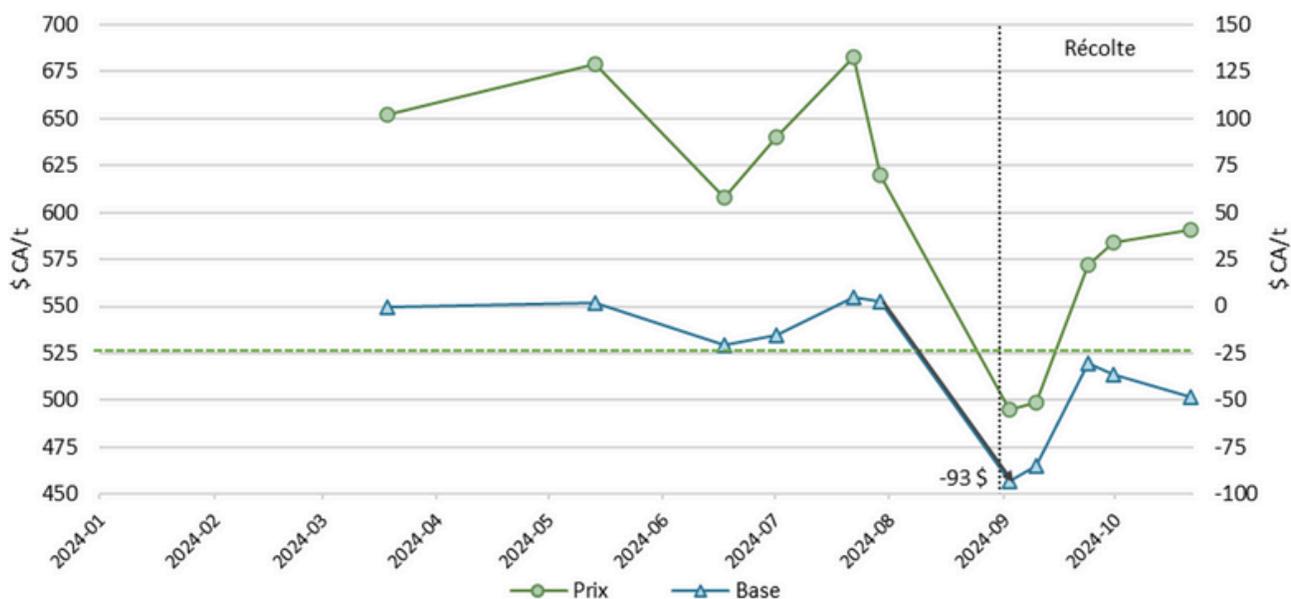


Un prix à la remorque du soya

De janvier à mai 2024, le prix a fortement fluctué entre 240 \$/t et 260 \$/t, sans direction claire. De juin jusqu'à la récolte, le prix a perdu 83 \$/t, suivant la tendance baissière des grains, puis s'est redressé pendant le battage. Le prix de l'avoine ne semble pas avoir été influencé par la production québécoise. Les superficies ensemencées ont été les plus faibles et la production est la deuxième plus faible derrière celle de l'an passé. Au Canada, la production s'est redressée de 27 % par rapport à l'an passé pour se situer à 3,36 Mt, mais demeure inférieure à la moyenne des dernières années à près de 4 Mt, si on exclut 2021. La réalité est que la demande de l'avoine pour alimentation humaine provenant du plus gros acheteur au pays, PepsiCo, est demeurée faible.

Le marché local - livraison à la récolte

FIGURE 11 - LA BASE ET LE PRIX DU CANOLA POUR LIVRAISON À LA RÉCOLTE



Frappé par la grève

Le marché du canola semble avoir été peu dynamique et pour cause : la seule usine de trituration de canola à Bécancour, au Québec, était en grève de mai à septembre 2024, soit pendant le battage du canola. C'est pourquoi la base du canola a chuté de 93 \$ /t pendant les deux premières semaines de la récolte, pour ensuite se redresser à la suite d'une entente conclue le 19 septembre 2024, pour se situer entre -25 et -50 \$/t comparativement à la moyenne habituelle de -25 \$/t. Il faut dire qu'une usine prend généralement plusieurs journées avant de revenir à sa pleine capacité. De plus, le grain battu doit être entreposé plus longtemps, ce qui a posé tout un casse-tête logistique. La production québécoise a été excellente à 35 894 t.

Annexe

Informations relatives aux cultures 2020-2025

Tableau 2 – Bases, prix et production du maïs

Année	Base	Base	Prix	Superficies ensemencées	Rendement	Production
	(\$ CA/bu) ²	(\$ US/bu) ²	(\$ CA/t) ²	(ha)	(t/ha)	(Mt)
2020-2021	2,19	0,67	269	360 500	9,1	3,26
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	1,91	0,10	273	363 500	9,3	3,34
2024-2025	1,77	0,00	248	355 700	10,2	3,61

Tableau 3 – Bases, prix et production du soya

Année	Base	Base	Prix	Superficies ensemencées	Rendement	Production
	(\$ CA/bu) ²	(\$ US/bu) ²	(\$ CA/t) ²	(ha)	(t/ha)	(Mt)
2020-2021	3,07	-0,16	488	358 300	3,3	1,16
2021-2022	3,26	-0,06	578	380 879	3,0	1,15
2022-2023	4,24	-0,03	664	386 800	2,9	1,13
2023-2024	4,09	-0,41	636	405 300	3,2	1,27
2024-2025	3,34	-0,48	513	419 300	3,3	1,39

Tableau 4 – Prix et production du blé

Année	Prix du BH	Prix du BF	Écart	Superficies ensemencées	Rendement	Production
	(\$ CA/t) ¹	(\$ CA/t) ¹	(\$ CA/t)	(ha)	(t/ha)	(t)
2020-2021	276	283	-7	118 300	2,3	248 500
2021-2022	410	352	59	94 622	3,6	329 200
2022-2023	423	390	34	95 200	3,9	347 135
2023-2024	406 ²	324 ²	82	106 000	2,8	277 181
2024-2025	338 ²	289 ²	49	92 100	3,4	304 183

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 (inclut 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) ²	Prix AT (\$ CA/t) ²	Prix au Québec (\$ CA/t) ¹	Superficies ensemencées (ha)	Rendement (t/ha)	Production (t)
2020-2021	242	254	234	82 600	2,2	173 200
2021-2022	338	361	363	68 392	3,1	201 264
2022-2023	370	353	334	79 200	2,7	210 280
2023-2024	304	303	289 ²	61 400	2,4	140 450
2024-2025	278	273	250 ²	57 500	2,6	144 611

Tableau 6 – Prix et production de l’orge

Année	Prix (\$ CA/t) ¹	Ratio prix de l’orge sur le blé (%)	Superficies ensemencées (ha)	Rendement (t/ha)	Production (t)
2020-2021	240	89 %	51 000	2,5	125 900
2021-2022	311	95 %	37 308	3,6	132 552
2022-2023	321	97 %	32 200	3,4	105 335
2023-2024	265 ²	97 %	34 200	2,5	78 564
2024-2025	225 ²	91 %	34 700	3,3	107 610

Tableau 7 – Bases, prix et production du canola

Année	Base (\$ CA/t) ²	Prix (\$ CA/t) ¹	Superficies ensemencées (ha)	Rendement (t/ha)	Production (t)
2020-2021	-18	520	11 200	2,2	24 000
2021-2022	-15	709	12 793	2,4	29 941
2022-2023	-22	830	16 600	2,3	38 674
2023-2024	-10	752 ²	15 600	2,3	33 887
2024-2025	-16	620 ²	15 500	2,3	35 894

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 (inclut les ventes à la ferme et livrées) 2 Estimation des Producteurs de grains du Québec SLSJ : Saguenay–Lac-Saint-Jean AT : Abitibi-Témiscamingue