

# MARCHÉ DE LA CONSTRUCTION ET PRIX DU BOIS-D'OEUVRE L'IMPACT COVID-19



Webinaire – Conseil économique de Beauce

26 novembre 2020



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

Alexandre Larouche, Économiste, M. Sc.

Directeur adjoint- Économie et marchés, CIFQ

# CONSEIL DE L'INDUSTRIE FORESTIÈRE DU QUÉBEC (CIFQ)

- Principal porte-parole de l'industrie forestière du Québec
  - Génère plus de 140 000 emplois à travers le Québec
  - 4,8 G\$ en revenus fiscaux et parafiscaux (155 \$/m<sup>3</sup>)
  - Génère plus de 17,7 G\$ en PIB (> 4 % de l'économie du Québec)



## ➤ Nos membres :

- Scieries (essences résineuses et feuillues)
- Usines de pâtes, papiers, cartons
- Usines de panneaux
- Fabricants de bois d'ingénierie



# PLAN DE LA PRÉSENTATION

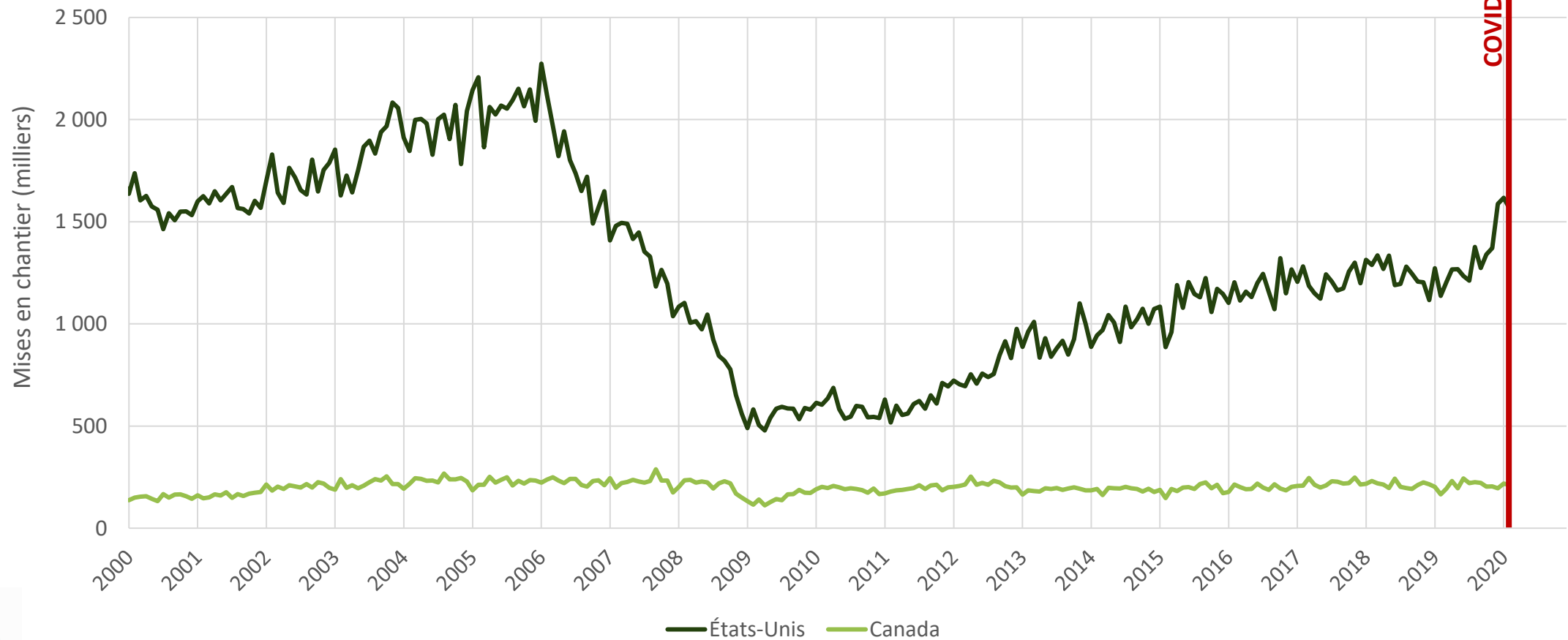
- Situation dans la construction avant la pandémie
- Effet de la COVID-19
- Réaction des gouvernements et des consommateurs
- Réaction du marché du bois d'œuvre résineux
- Perspectives à court et long terme



# SITUATION PRÉ-COVID

## - LA CONSTRUCTION ATTEIGNAIT DES SOMMETS -

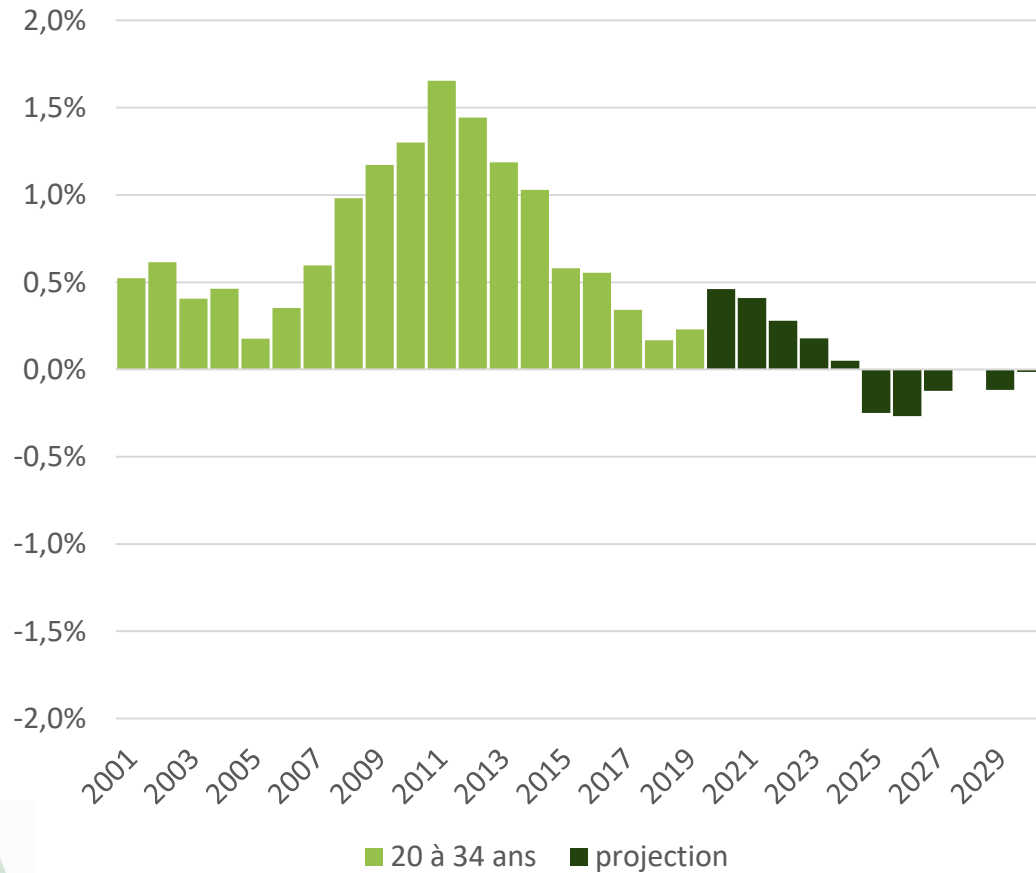
Mises en chantier (SAAR) aux États-Unis et au Canada



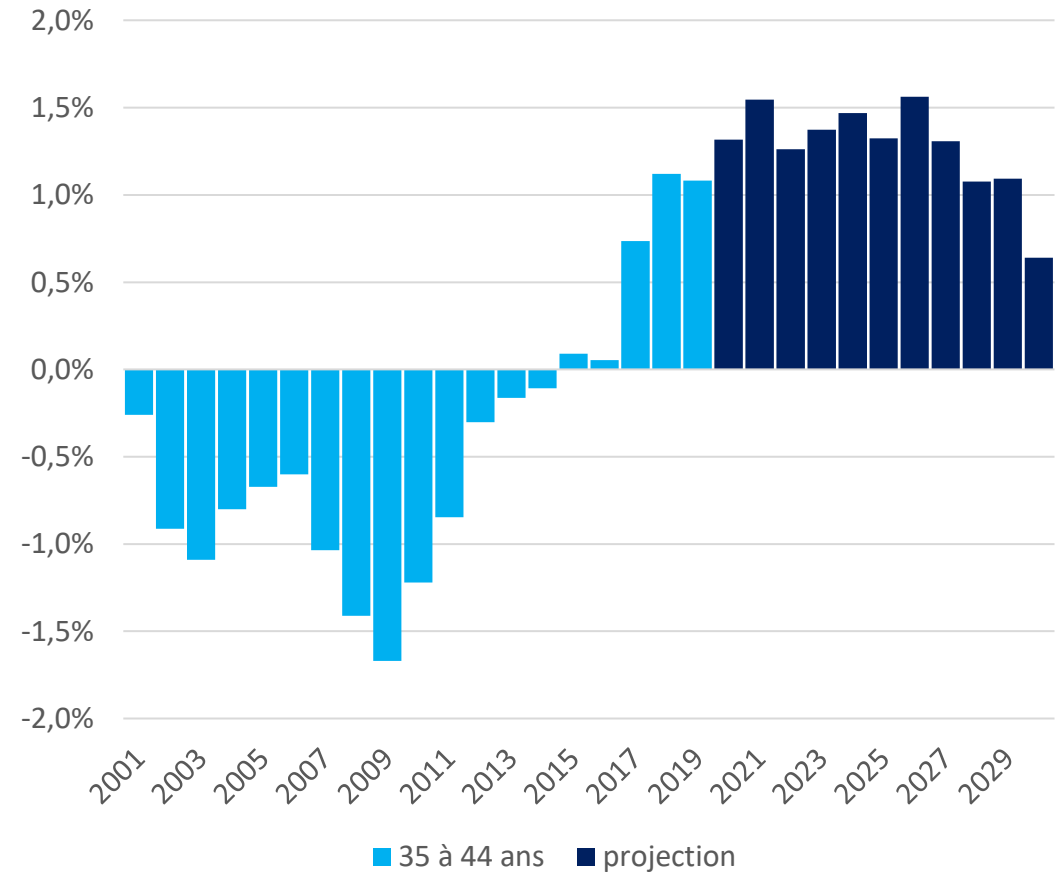
# SITUATION PRÉ-COVID

## - ROTATION DANS LA POPULATION AMÉRICAINE -

### Croissance de la pop. de 20 à 34 ans



### Croissance de la pop. de 35 à 44 ans



# SITUATION PRÉ-COVID

## - UN INVENTAIRE DE MAISONS À SON PLUS BAS -

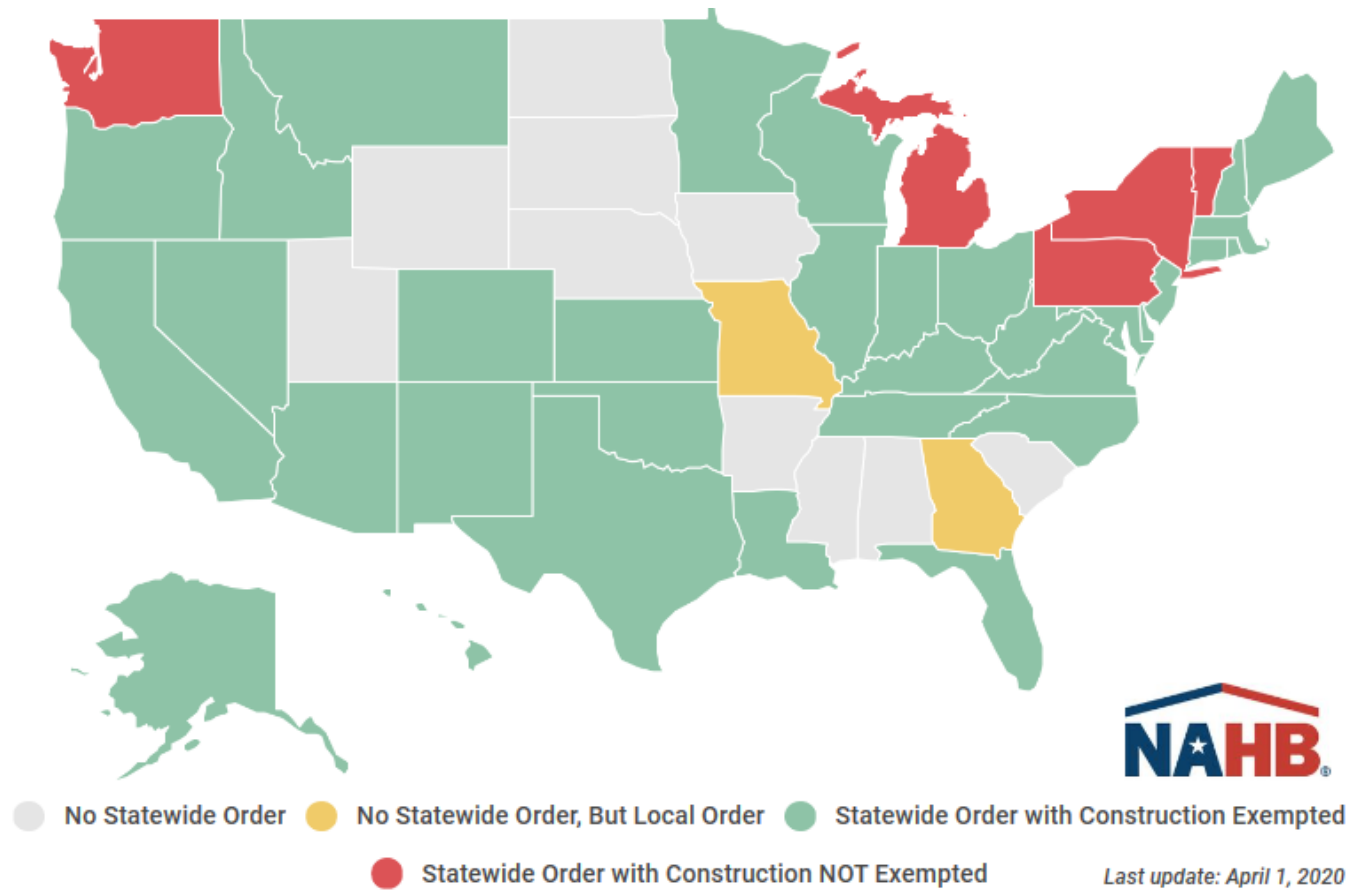
### Inventaire de maisons existantes et neuves aux États-Unis



# L'ÉLECTROCHOC : COVID-19

## - FERMETURES DES CHANTIERS -

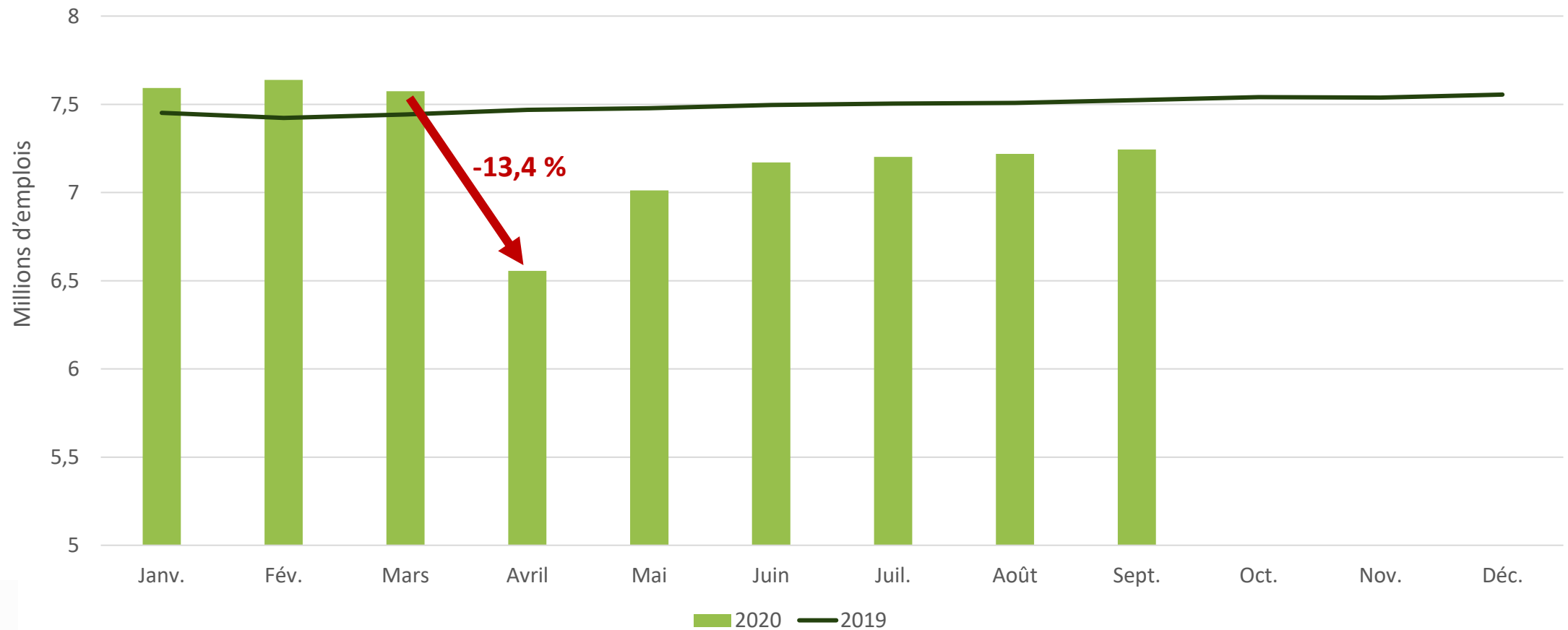
États où la construction est exemptée des ordonnances de fermeture



# L'ÉLECTROCHOC : COVID-19

## - LICENCIEMENTS DANS LE SECTEUR DE LA CONSTRUCTION -

EMPLOIS DANS LE SECTEUR DE LA CONSTRUCTION AUX ÉTATS-UNIS

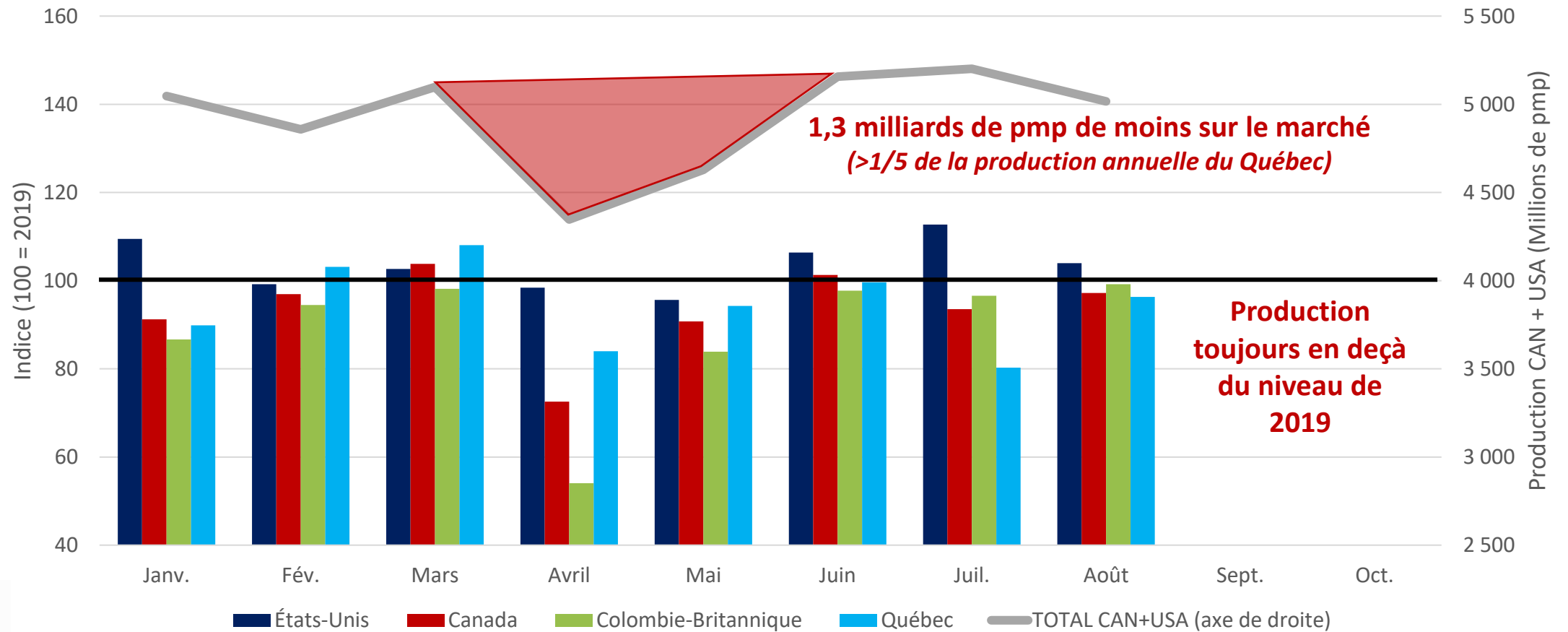




# L'ÉLECTROCHOC : COVID-19

## - RÉACTION DE L'OFFRE DE BOIS D'OEUVRE -

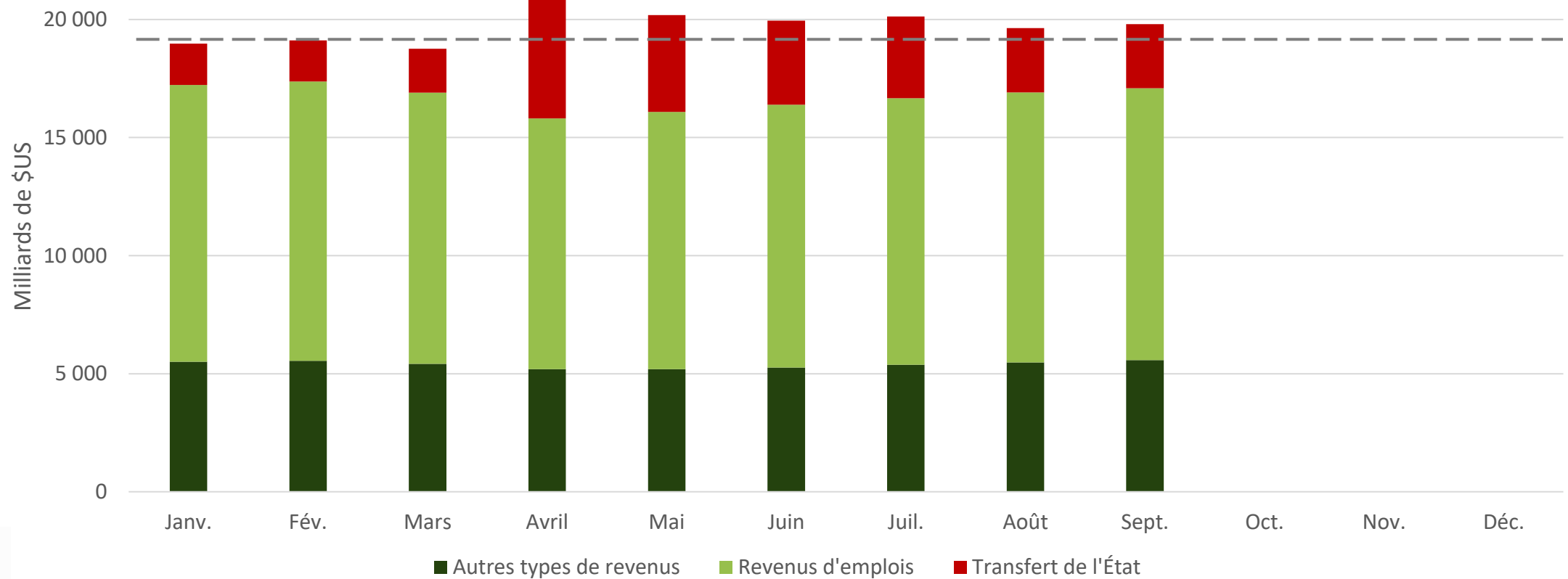
Production de bois d'œuvre résineux aux États-Unis et au Canada



# LA RÉPONSE DES GOUVERNEMENTS

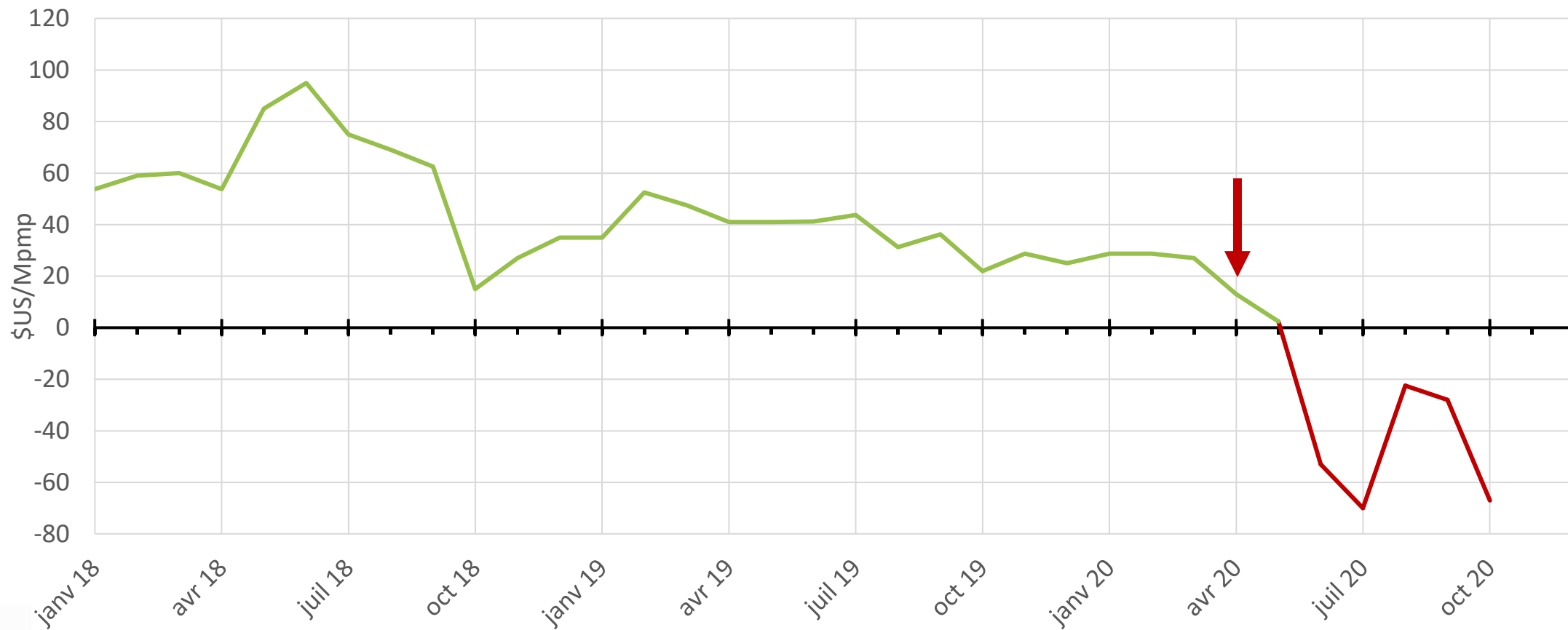
## - UN REVENU SUPPLÉMENTAIRE, MOINS DE DÉPENSES -

### Répartition du revenu personnel aux États-Unis



# LA RÉPONSE DES CONSOMMATEURS - LA RÉNOVATION -

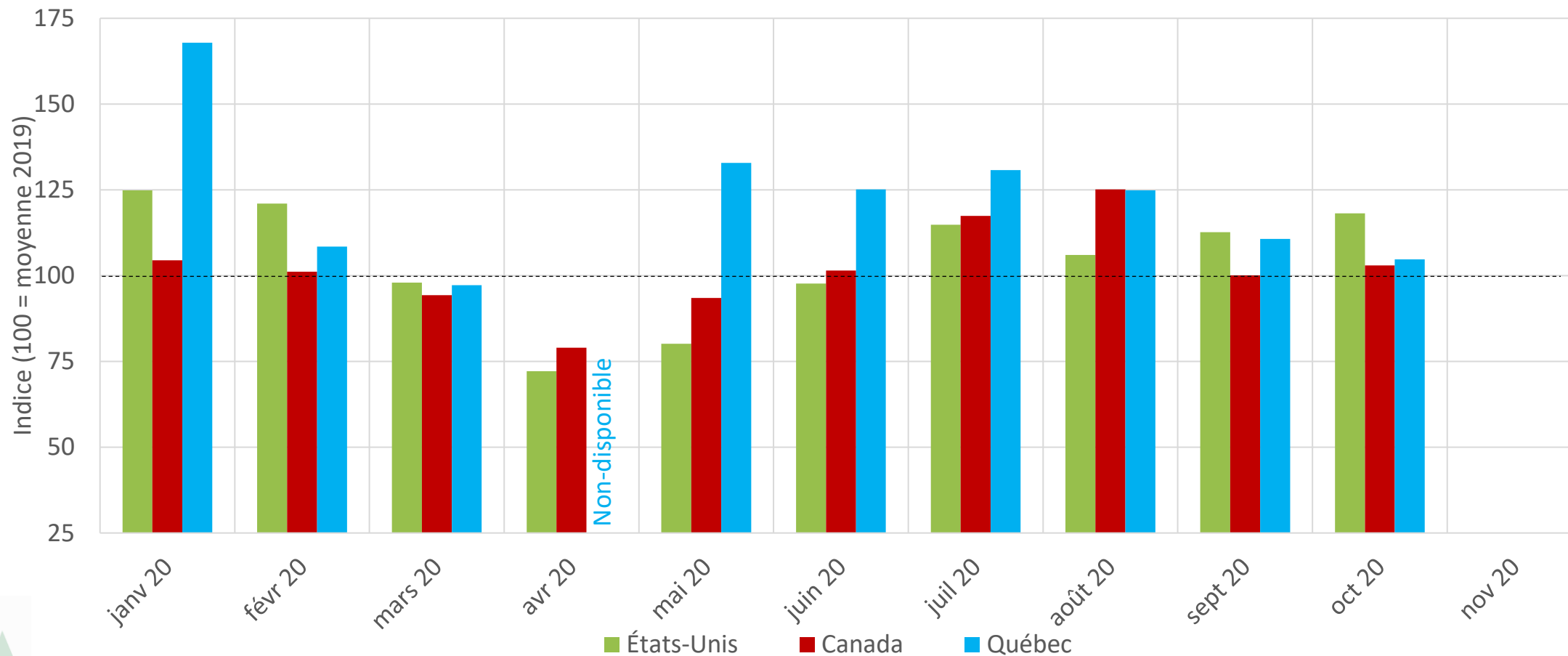
Écart de prix entre le 2x4x9 et le 2x4x8 (Bos)



# LA RÉPONSE DES CONSOMMATEURS

## - CONSTRUCTION -

MISES EN CHANTIERS PAR RAPPORT À 2019



# LA RÉPONSE DES CONSOMMATEURS

## - UN APPÉTIT RENOUVELÉ POUR LES MAISONS UNIFAMILIALES -

Construction et vente de maisons unifamiliales aux États-Unis



# LA RÉACTION DES MARCHÉS

## - DÉBALANCEMENT DE L'OFFRE ET LA DEMANDE -

Prix du bois d'œuvre résineux (Indice Pribec)



# LA PRODUCTION DEMEURE CONFRONTÉE À DES DÉFIS - LE COVID-19 TOUJOURS PRÉSENT -

≡ **leSoleil**



9 juillet 2020 14h47

## Trois cas de COVID-19 dans une usine de sciage de la Côte-Nord

 RADIO-CANADA | MENU ▾

### ICI Saguenay–Lac-Saint-Jean

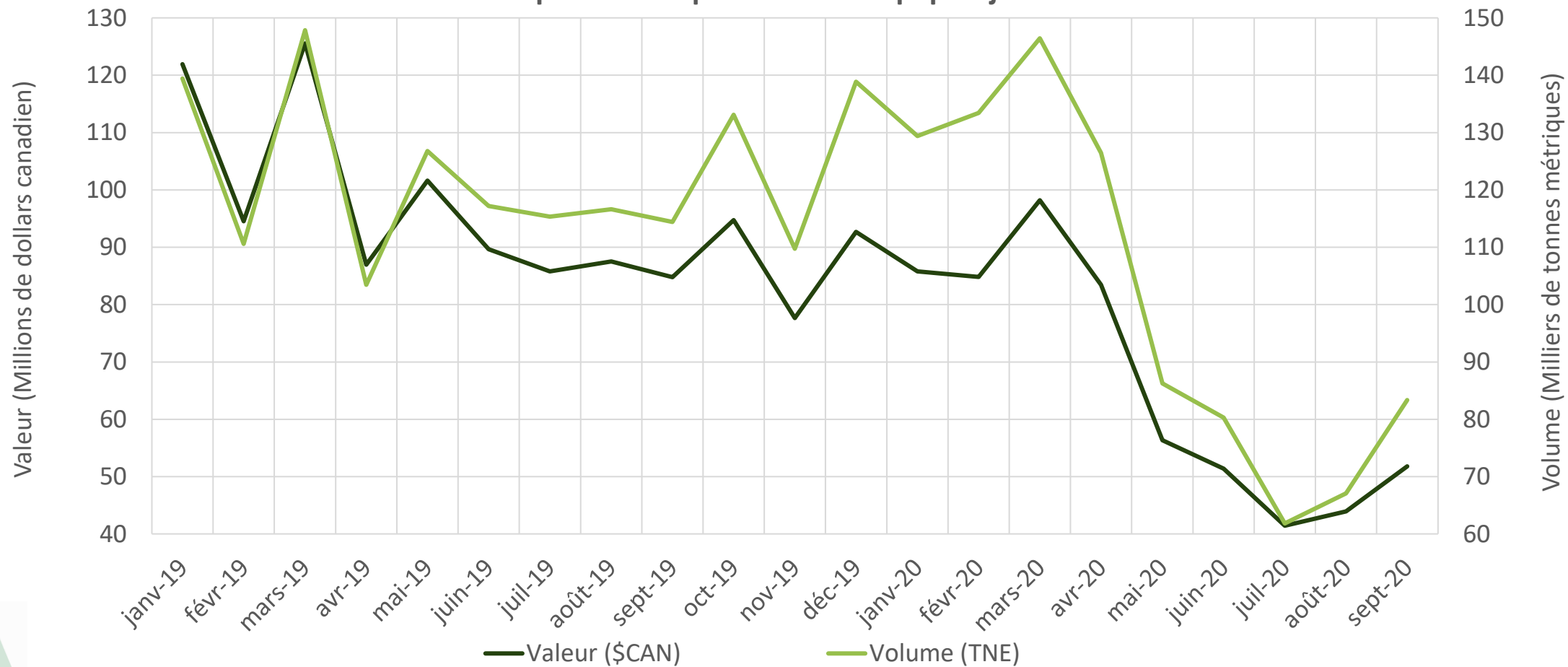
## Produits forestiers Petit-Paris suspend ses activités en raison de la COVID-19

Une éclosion de COVID-19 est en cours chez Produits forestiers Petit-Paris, à Saint-Ludger-de-Milot.



# LA PRODUCTION DEMEURE CONFRONTÉE À DES DÉFIS - DÉCLIN ACCÉLÉRÉ DU PAPIER JOURNAL -

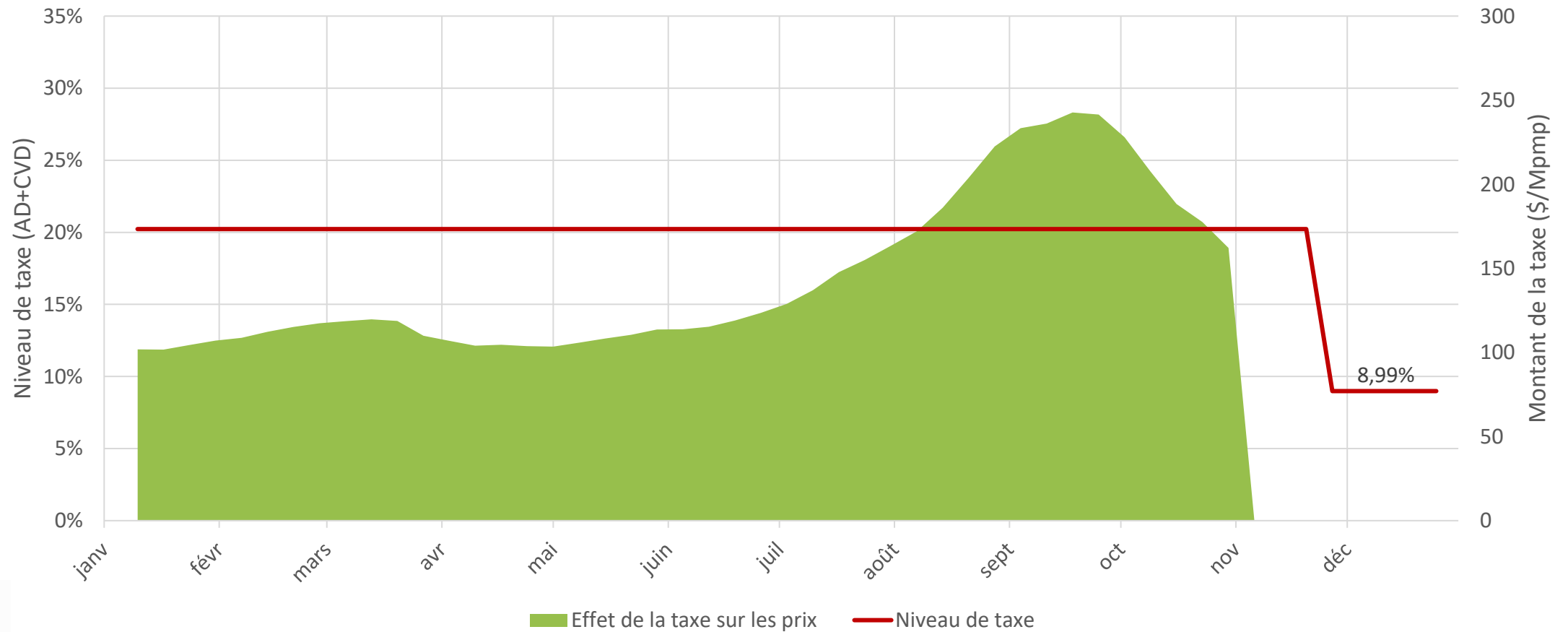
Exportations québécoises de papier journal





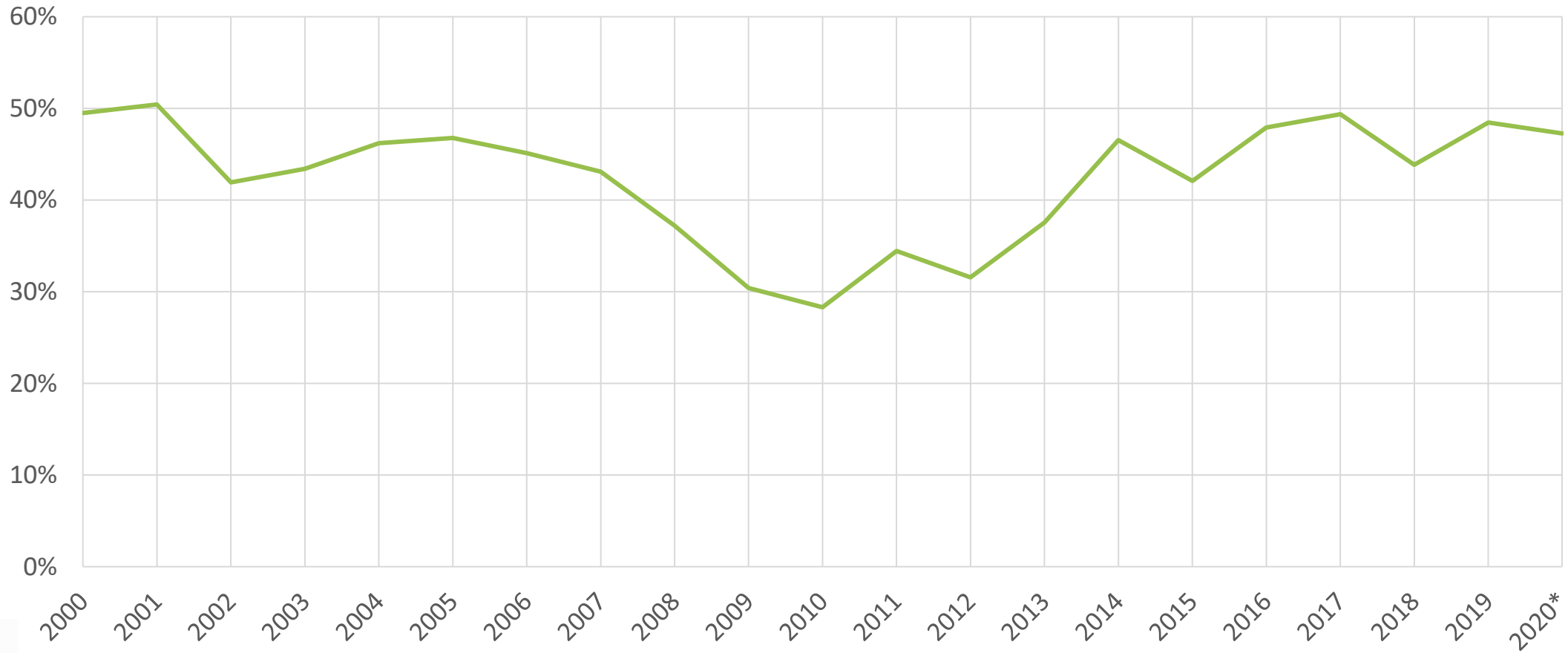
# LA PRODUCTION DEMEURE CONFRONTÉE À DES DÉFIS - LITIGE AMÉRICAIN -

## Taxe à l'exportation sur le bois d'œuvre à destination des États-Unis



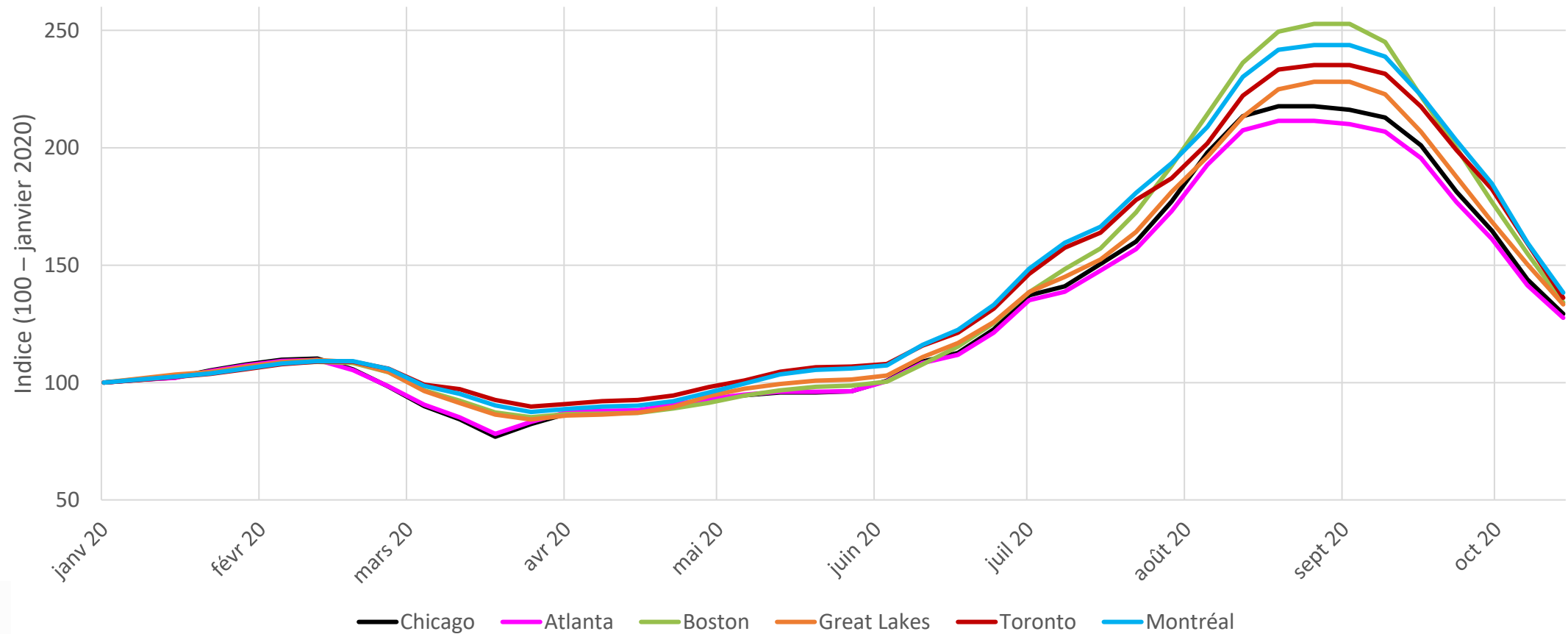
# EXPORTATIONS QUÉBÉCOISES DE BOIS D'ŒUVRE - L'IMPORTANCE DU MARCHÉ AMÉRICAIN -

Part de la production Québécoise de bois d'oeuvre résineux exportée aux États-Unis



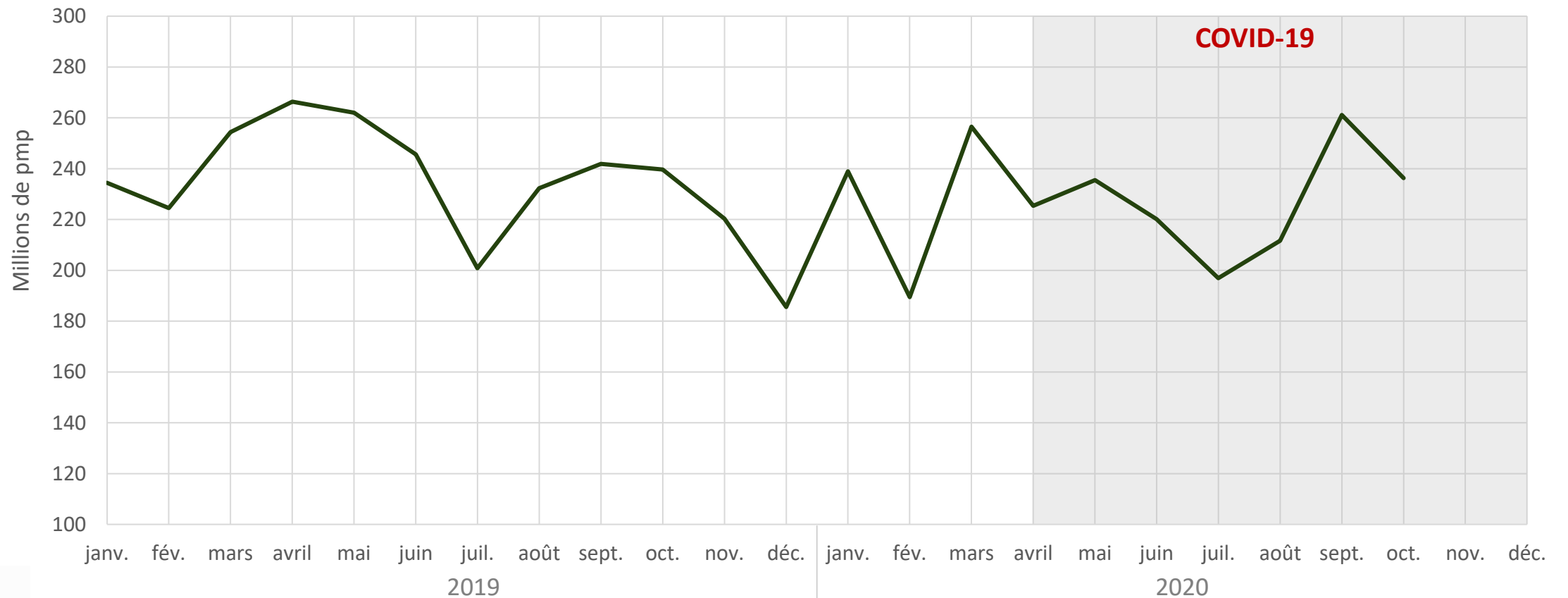
# EXPORTATIONS QUÉBÉCOISES DE BOIS D'ŒUVRE - UN SEUL MARCHÉ NORD-AMÉRICAIN -

Prix du 2x4 KD RL #2&Btr



# EXPORTATIONS QUÉBÉCOISES DE BOIS D'ŒUVRE - VOLUMES EXPORTÉS DURANT LA PANDÉMIE -

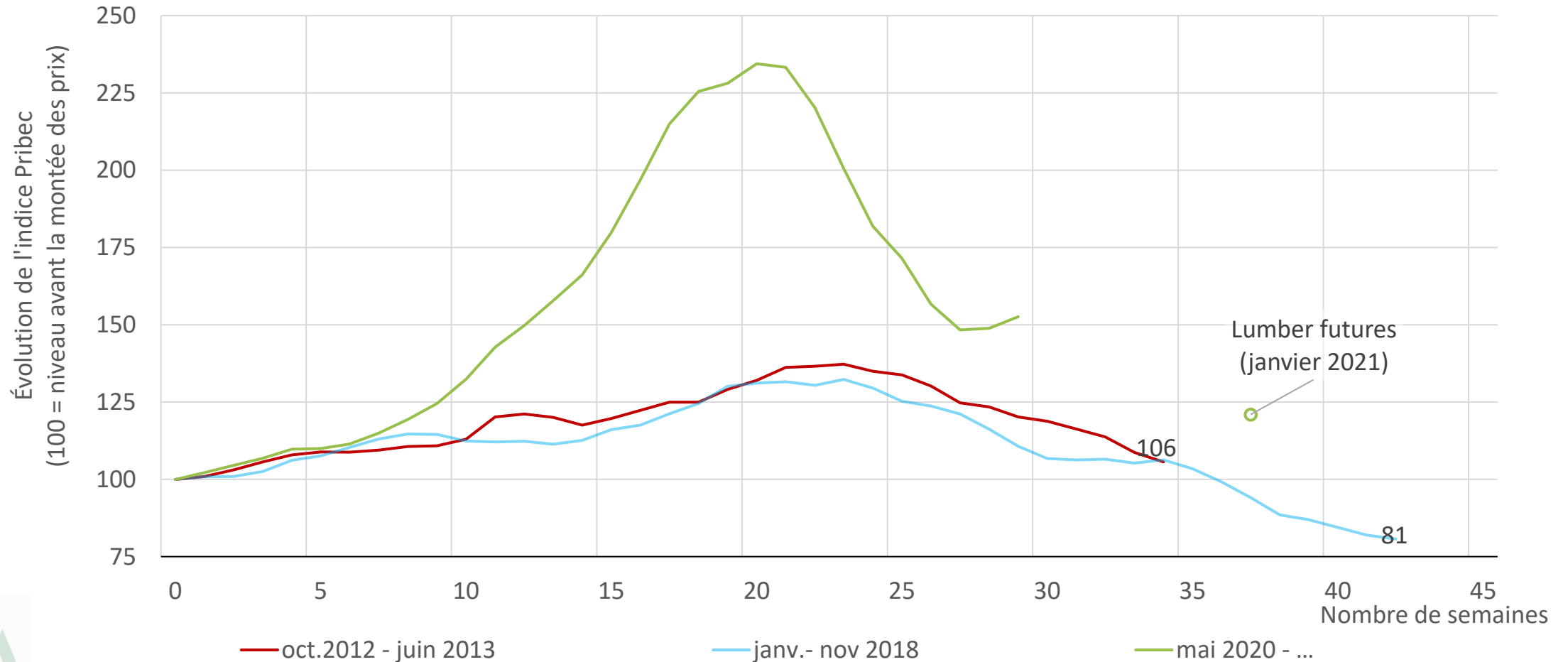
## Exportations québécoises de bois-d'œuvre résineux aux États-Unis



# PERSPECTIVES À COURT TERME

## - ÉVOLUTION DES PRIX -

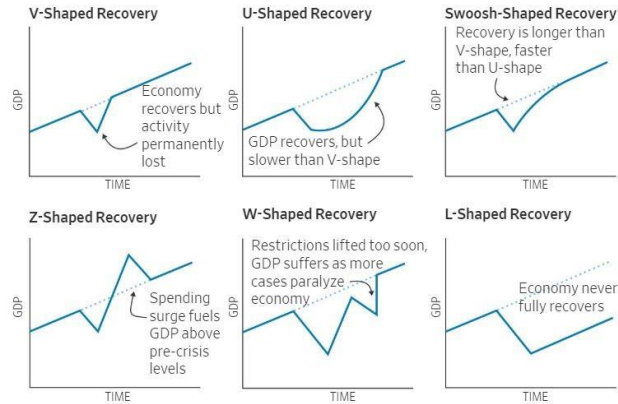
### Évolution des dernières "bulles" du prix du bois d'oeuvre



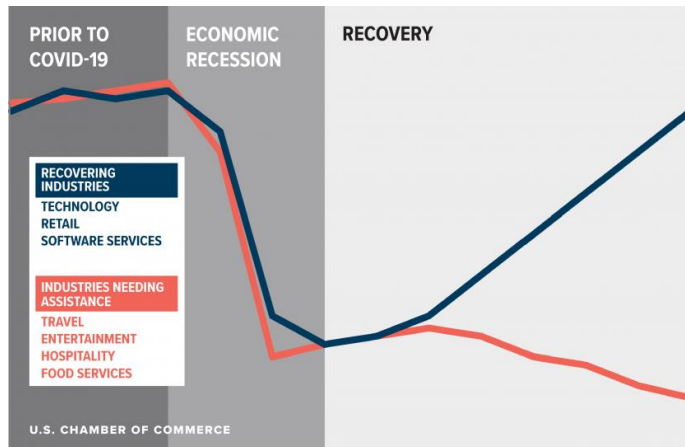
# PERSPECTIVES À COURT TERME

## - RÉNOVATION -

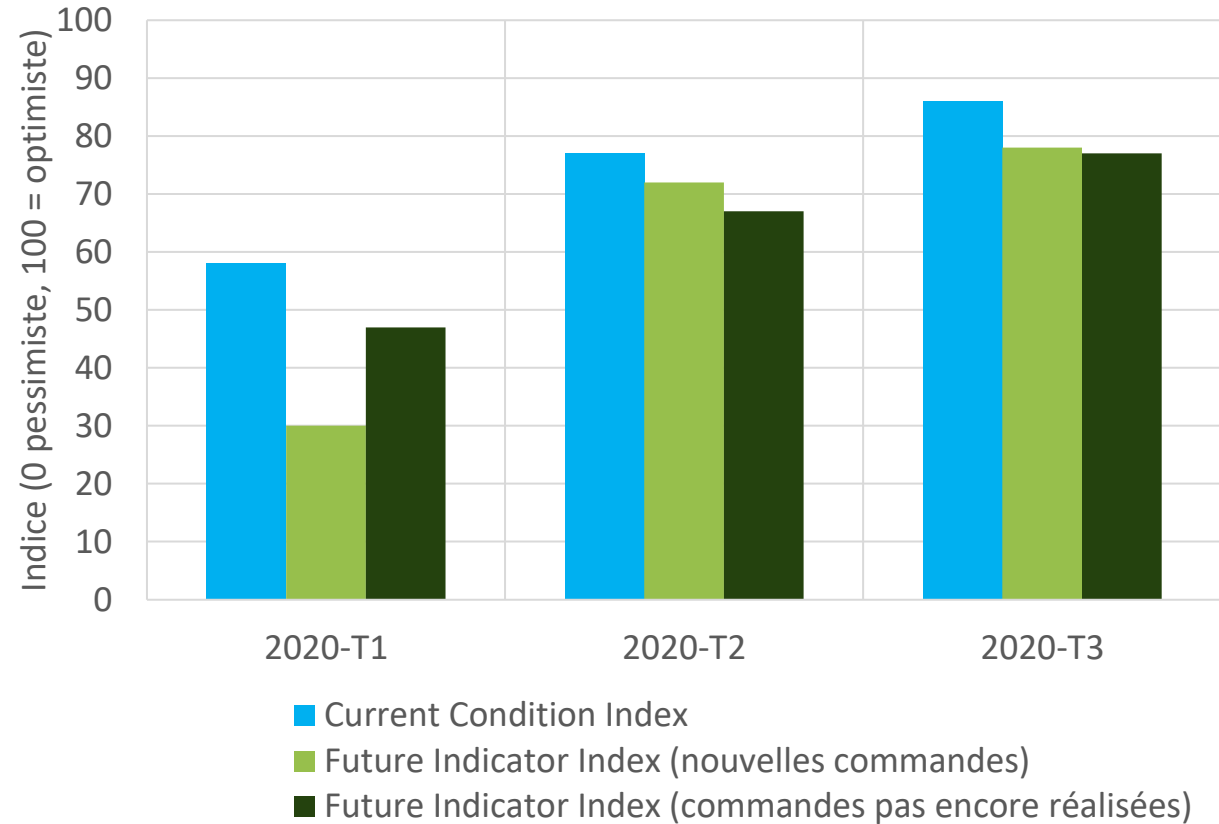
### Reprise en « k »



Note: Recoveries are using sample data  
Source: Brookings Institution



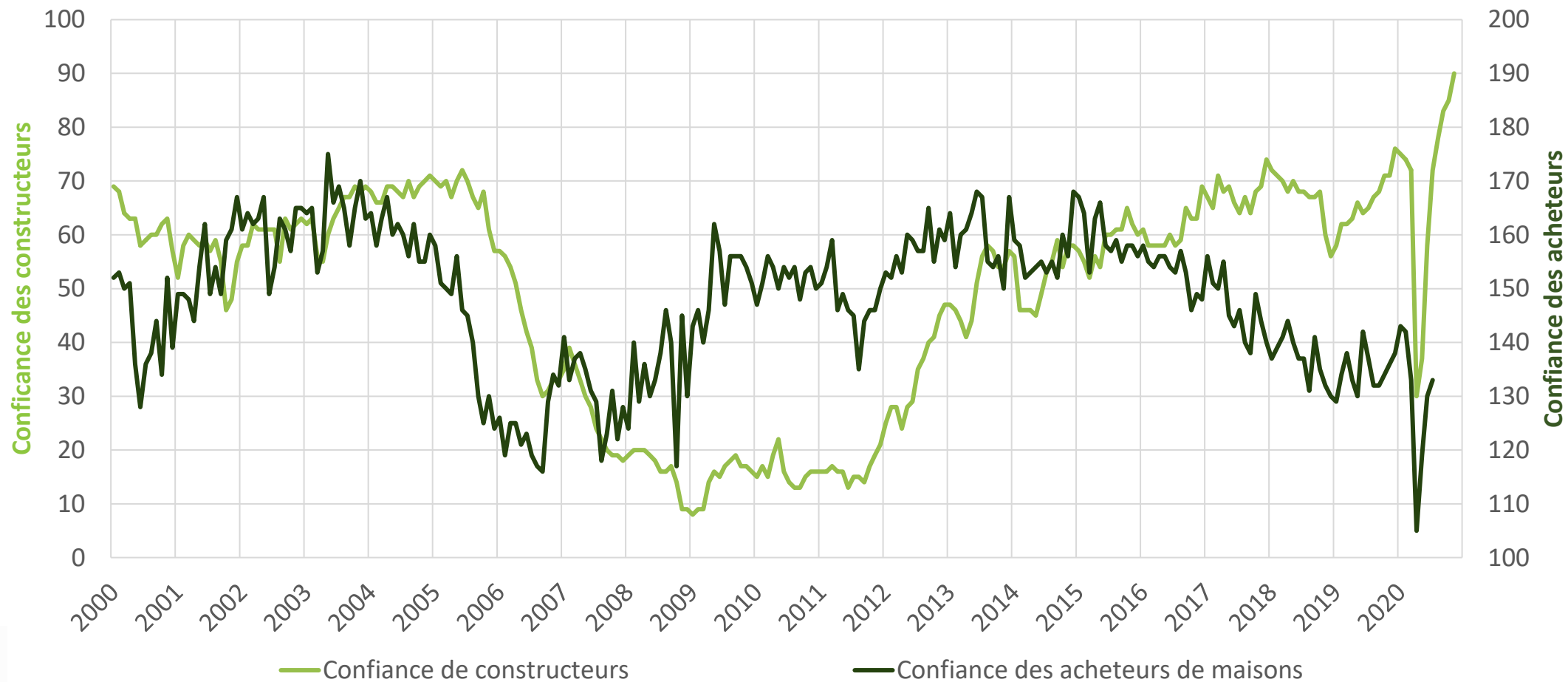
### Indice du marché de la rénovation aux États-Unis



# PERSPECTIVES À COURT TERME

## - CONSTRUCTION -

Indice de confiance des constructeurs et des acheteurs



# PERSPECTIVES À LONG TERME

## - LES FONDAMENTAUX SONT ENCOURAGEANTS -



“We’re also seeing a shift from urban living to suburban and rural living as people buy more spacious single-family homes and have greater flexibility to work from home.”

“...low interest rates, aging house inventories and strong U.S. housing starts will also continue to drive strong demand for lumber”

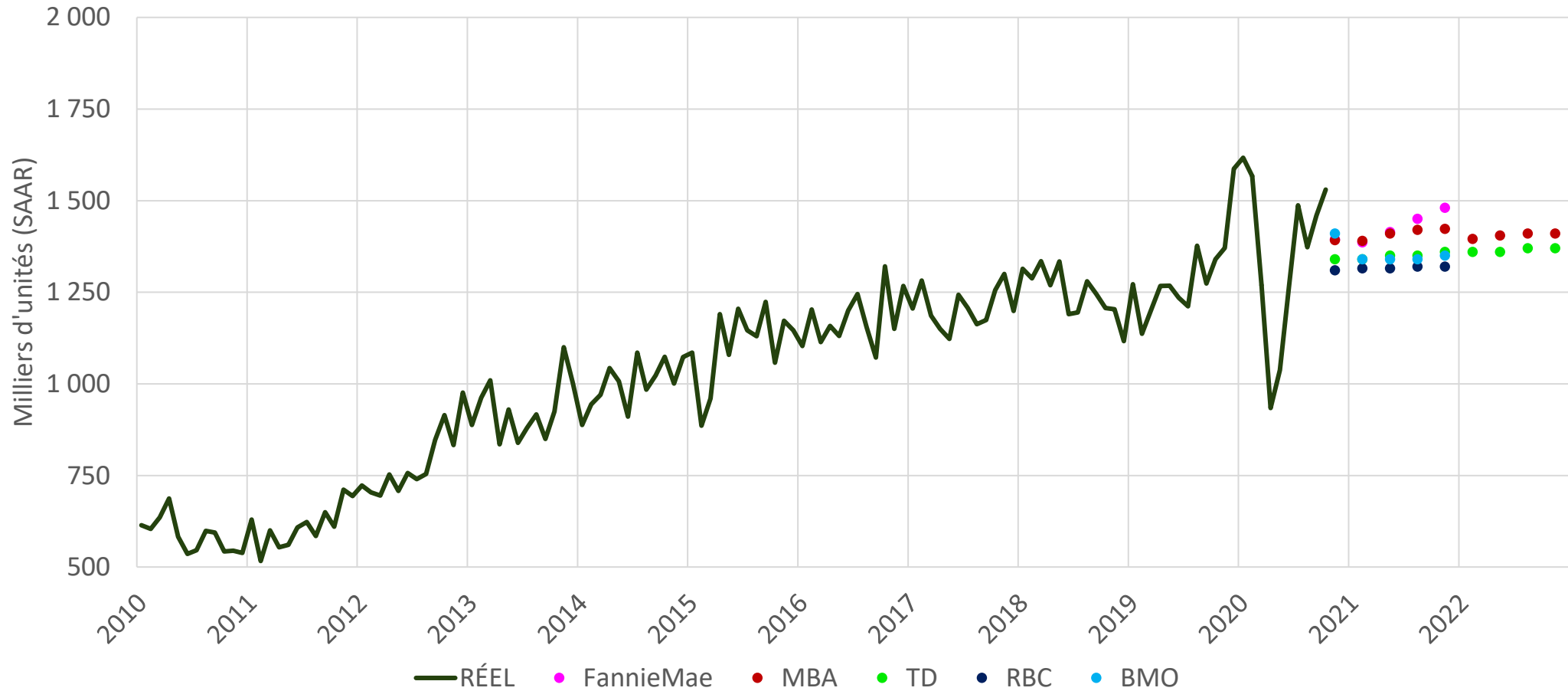




# PERSPECTIVES À LONG TERME

## - CONSTRUCTION -

Mises en chantiers aux États-Unis

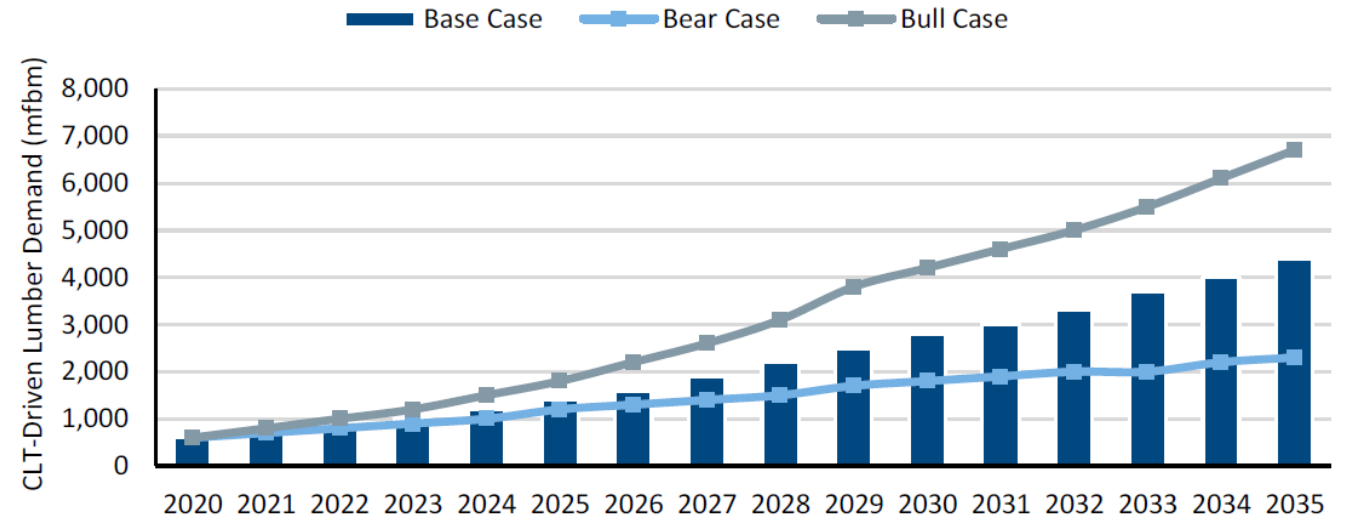


# PERSPECTIVES À LONG TERME

- UNE DEMANDE POUR LES BÂTIMENTS EN BOIS QUI RISQUE D'EXPLOSER -



Increases in lumber demand under various scenarios



Source: RBC Capital Markets estimates

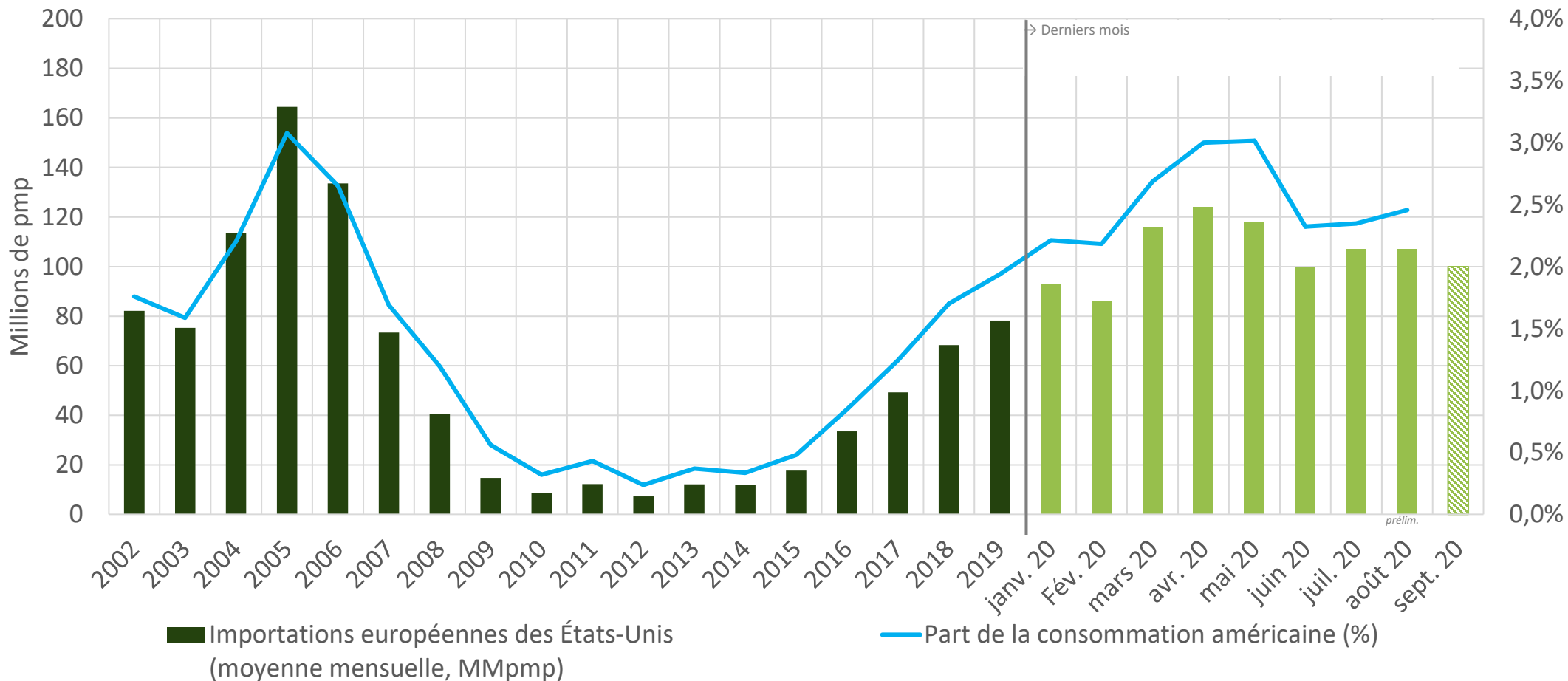
**Augmentation de la demande de 2,3 milliards de pmp d'ici 2030  
(près de 50% de la production du Québec)**



# PERSPECTIVES À LONG TERME

## - DE LA CONCURRENCE EN PROVENANCE D'EUROPE -

Importations européennes et part de la consommation américaine



# CONCLUSION

- La construction participe activement à la reprise économique (reprise en « v »)
  - Fondamentaux en place aux États-Unis pour un marché de la construction fort
  - Nouvel engouement pour les résidences unifamiliales à l'extérieur des centres urbains
  - Mises en chantier demeurent encore sous leur moyenne historique
- Les prix du bois d'œuvre se replacent, mais devraient demeurer élevés à moyen terme
  - Prix records, la peur de la pénurie crée la pénurie
  - Rénovation, construction, nouveaux bâtiments en bois devraient contribuer à maintenir les prix
  - Compétition outre-mer pourraient se manifester bientôt
- L'incertitude demeure quant à l'ampleur de la récession
  - Reprise en « K » pourrait avoir des répercussions indirectes
  - Les taux d'intérêt demeureront bas pendant au moins trois ans





DES QUESTIONS ?

COLLECTIF  
POUR UNE FORÊT  
DURABLE