

La prudence est de mise

Le marché est en feu (beaucoup de volatilité) depuis plus d'un an. La bonne production nord-américaine nous a donné un répit à l'automne, mais la détérioration de la production en Amérique du Sud aura vite fait de faire remonter le marché cet hiver.

Avec la guerre en Ukraine, l'instabilité commerciale s'est invitée à la fête et ajoute un risque supplémentaire sur la disponibilité des céréales. Risque qui s'est traduit par une hausse fulgurante des cours du blé. La Russie et l'Ukraine fournissent 30 % des exportations mondiales de blé.

Nous arrivons maintenant dans une période historiquement propice à la volatilité (ensemencement, température). Il est certain qu'avec un marché déjà réactif à la moindre nouvelle, les prochains mois seront durs à suivre.

D'autant plus que les inventaires de fin sont mitigés : ils ne sont pas trop mauvais, mais pas confortables non plus, juste entre les deux. Ça laisse une possibilité énorme d'un côté comme de l'autre. Si les conditions sont idéales, le marché aura une tendance à la baisse pour les prochains mois, mais si ça part mal, ça risque d'être encore plus épouvantable.

Pour revenir à la guerre en Ukraine, il ne semble pas y avoir d'issue rapide pour le moment et même si cela se réglait dans les prochains jours, les dommages commerciaux causés aux différents pays entacheront les relations pour plusieurs mois.

Ce qui est le plus troublant, c'est que malgré les prix excessivement chers des intrants depuis plus d'un an, nous n'assistons toujours pas à un rationnement de la demande!

Je le redis, la prudence est de mise.

Il faut acheter « spot » sur le court terme, profiter des baisses significatives pour fermer quelques prix en attendant d'avoir plus de données. Il faut éviter d'acheter et vendre directement sur le marché boursier sauf si votre liquidité et votre tolérance au stress vous le permettent. On a vu une hausse de presque 6 \$/bu dans le blé en 20 jours, c'est 30 k\$/contrat de 136 tonnes.

Pour l'année prochaine dans le maïs, un peu de base, un peu de flat, le tout pour partager le risque et garder de la place pour en refaire plus tard.

Florent Bottéon
Berthiaume Nutrition / Nutrition Athéna
418 386-3636 #226

✉ info@gceres.com

📍 02 - 845, route Marie-Victorin
Lévis, QC G7A 3S8

📞 T: 418 831-6070
F: 418 831-2377
Sans frais: 1 866 341-0110

