



# Impacts des nouveaux tarifs douaniers américains sur les marchés des matières premières

Publié en juin 2018  
Données de mars à juin 2018

Le 8 mars 2018, le président américain a annoncé de nouvelles taxes de 25 % et de 10 % respectivement sur les importations d'acier et d'aluminium. Le 23 mars 2018, ces nouvelles taxes sont entrées en vigueur. Le Canada, le Mexique et l'Union européenne étaient exemptés de ces nouvelles taxes jusqu'au 31 mai 2018, date à laquelle l'administration américaine a annoncé qu'à compter du 1<sup>er</sup> juin 2018, les nouvelles taxes s'appliqueront également à leurs exportations vers les États-Unis.

En guise de représailles à cette décision, le gouvernement canadien a décidé d'imposer des tarifs sur des produits américains d'une valeur de 16,6 G\$. Les tarifs canadiens entreront en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2018. Le Mexique et l'Union européenne ont également décidé d'imposer des tarifs sur des produits américains. Ces restrictions commerciales contribuent à créer de l'incertitude dans l'économie mondiale, principalement sur les marchés des matières premières.

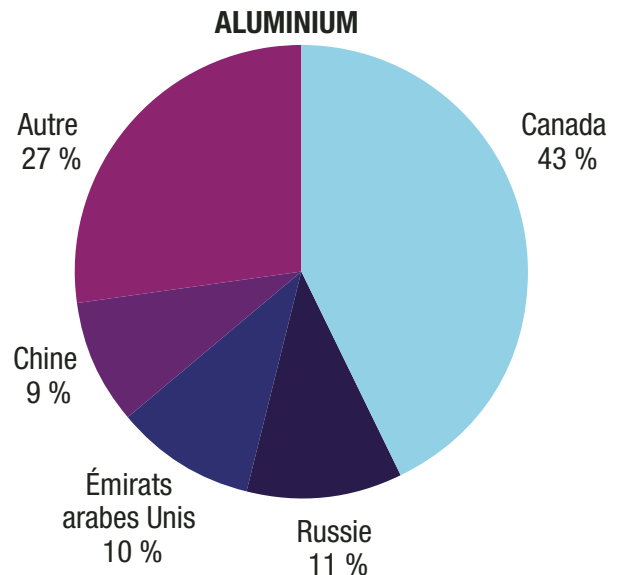
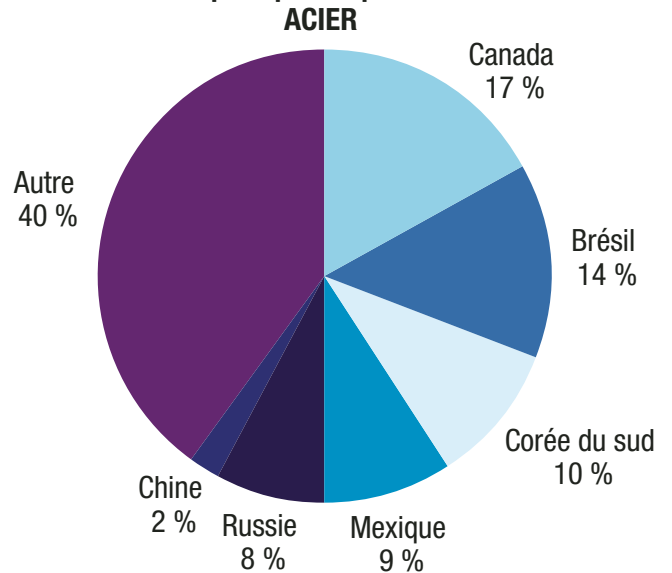
Les États-Unis sont le deuxième consommateur d'aluminium après la Chine. L'annonce du tarif de 10 % sur les importations américaines a entraîné une légère baisse du prix de l'aluminium sur les marchés mondiaux en juin 2018. La bonne performance économique de la Chine ainsi qu'une augmentation de la demande de l'aluminium chinois ont atténué cette baisse.

Selon les prévisions de FocusEconomics (juin 2018), les prix de l'aluminium continueront de glisser vers le bas compte tenu de la prévision d'un surplus de production mondiale lié essentiellement à l'expansion de la production chinoise. Les tarifs américains sur ce produit vont également accentuer le surplus de l'offre mondiale.

Les États-Unis sont le troisième consommateur d'acier après la Chine et l'Union européenne. Le marché américain de l'acier a connu une envolée des prix après la décision du président américain d'imposer un tarif de 25 % sur l'importation d'acier. Toutefois, cette envolée sera de courte durée puisque l'offre d'acier demeure supérieure à la demande. Du côté du marché européen de l'acier, cette annonce a créé une baisse des prix de l'acier compte tenu de l'incertitude qu'elle provoque sur ce marché. Ainsi, le prix européen a chuté de 2,8 % en juin 2018 par rapport au mois précédent comparativement à une augmentation de 4,5 % pour le marché américain sur la même période.

## IMPORTATION AMÉRICAINE D'ACIER ET D'ALUMINIUM

Part de marché des principaux exportateurs aux USA



Source : Bureau d'analyse économique, USA, données janvier-octobre 2017

Tel que le démontre le graphique ci-dessus, le Canada est le premier exportateur d'acier et d'aluminium vers les États-Unis, représentant respectivement 17 % et 43 % des importations américaines.



À court terme, les tarifs douaniers américains auront un effet négligeable sur les industries canadiennes d'acier et d'aluminium. Ce sont les acheteurs américains qui devront assumer la hausse des prix liée aux tarifs. En effet, la demande américaine de ces deux produits est supérieure à l'offre locale, ce qui oblige les acheteurs américains à s'approvisionner à l'étranger.

À moyen et long terme, le Canada pourrait subir les impacts négatifs de ces tarifs douaniers et cela pourrait se traduire par un ralentissement de l'économie canadienne. L'ampleur de ces impacts dépendra, d'une part, de la capacité des industries américaines d'acier et d'aluminium à répondre à la demande intérieure, et, d'autre part, de la capacité du Canada à diversifier ses marchés d'exportation d'acier et d'aluminium.

## IMPACTS INDIRECTS DES TARIFS DOUANIERS

Au-delà des marchés de l'aluminium et de l'acier, ces mesures ont des impacts sur les marchés d'autres produits miniers tels que le fer, le zinc et l'or pour lesquels le Canada est un exportateur.

En juin 2018, le prix mondial du minerai de fer a connu une baisse de 2,4 % par rapport au mois précédent essentiellement en raison de l'incertitude que l'annonce des nouvelles taxes a provoquée sur les marchés des matières premières. Depuis 2015, le prix du fer est relativement bas compte tenu du fait que l'offre mondiale est supérieure à la demande. Le fer étant nécessaire à la production de l'acier, si les nouvelles taxes américaines font baisser la demande pour l'acier, cette situation pourrait accentuer la baisse du prix du fer.

Le zinc galvanisé est utilisé pour prévenir la rouille des produits à base d'acier. Le tarif annoncé de 25 % n'a pas perturbé le marché du zinc. Le prix du zinc a ainsi augmenté de 5,9 % en juin 2018 par rapport au mois précédent. Cette performance du marché du zinc s'explique par le fait que la Chine, qui est le premier producteur de zinc au monde a fermé certains sites de production pour des raisons environnementales et que sa demande de zinc demeure élevée compte tenu de sa bonne performance économique. L'évolution des prix dépendra de l'intensité de la guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis.

Le prix de l'or a connu une légère baisse en juin 2018 essentiellement en raison de l'appréciation du dollar américain. Selon les prévisions de FocusEconomics (juin 2018), les incertitudes géopolitiques liées à la guerre commerciale entre les États-Unis et ses principaux partenaires commerciaux vont entraîner une augmentation de la demande d'or à titre de valeur refuge au détriment des obligations et actions américaines, ce qui va augmenter le prix de la substance.

Les mesures de représailles canadiennes sur l'importation de certains produits américains, dont les produits agroalimentaires, devront, à court terme, augmenter leur niveau des prix. Cette augmentation du niveau des prix pourrait diminuer la consommation globale et, ainsi, ralentir l'économie canadienne. À long terme, ces mesures peuvent être bénéfiques pour les industries canadiennes touchées puisque ces dernières pourraient profiter de la baisse de la compétitivité des produits américains pour augmenter leur offre de produits afin de satisfaire la demande locale canadienne.

## CONCLUSION

Les mesures protectionnistes américaines créent de l'incertitude pour le commerce international. À long terme, ces mesures peuvent entraîner un ralentissement de l'économie canadienne compte tenu du fait que les États-Unis sont le premier partenaire commercial du Canada. Il est très prématuré de prédire dans quelle mesure le Canada sera touché par le protectionnisme américain.

Les deux principaux produits miniers du Québec, soit l'or et le minerai de fer, pourraient indirectement subir les impacts du protectionnisme américain. Le secteur de l'or pourrait en bénéficier alors que ceux du minerai de fer et du zinc pourraient en souffrir.