

Contrat sur base fixe

Pour bloquer la base et saisir la reprise du marché.

VITERRA



Profitez des reprises du marché à terme grâce à un contrat sur base fixe.

En quoi ça consiste ?

Un contrat sur base fixe vous permet de bloquer la base à un certain niveau et le prix à terme à un autre moment. Les cours des contrats sur base fixe comprennent tous les frais afférents à la commercialisation des grains. Les cours de la base se définissent en calculant la différence entre les marchés à terme et les marchés au comptant et ils sont influencés par l'offre et la demande.

Comment en bénéficier?

Vous n'avez qu'à signer un contrat pour une quantité spécifique de tonnes et à choisir un délai de livraison. Vous fixez la base et déterminez le prix à terme plus tard.

Quels sont les avantages d'un contrat sur base fixe ?

- Vous pouvez bloquer une base avantageuse et attendre une éventuelle reprise du marché.
- Vous avez l'option de fixer une cible à terme qui sera déclenchée quand le cours à terme atteindra ce niveau.
- Vous pouvez établir le prix à terme de votre tonnage contractuel, et ce à différentes reprises.
- Vous avez la possibilité de reconduire la base afin de repousser les mois à terme.
- Vous permet d'éliminer les risques liés à l'entreposage en planifiant la livraison de votre culture.

Qu'est-ce que vous devez savoir ?

- Vous gérez le risque de baisse du cours à terme.
- Les niveaux de la base peuvent s'améliorer.
- Votre contrat sur base fixe doit être évalué ou reconduit à la date de tarification limite stipulée au contrat.
- Le taux de change (TC) américain pourrait être inclus dans la valeur de votre base.
- Quand on repousse le mois d'échéance, la conversion de l'écart entre les mois à terme se calcule à ce moment et peut inclure des frais de change américains.

Quand s'en sert-on ?

Choisissez un contrat sur base fixe si vous croyez que la base est attrayante, mais que vous prévoyez une amélioration du marché à terme. Cet outil est souvent utilisé pour assurer une livraison dans un marché à terme défavorable.



Contrat sur base fixe

Exemple:

Vous avez un contrat sur base fixe pour du canola à (18,00 \$) selon le prix à terme projeté en novembre. Quel serait le nouveau prix de base s'il était reconduit dans le marché à terme de mars ?

Contrat reconduit			
Prix à terme de novembre 2023	725,00 \$	Prix à terme de mars 2024	745,00 \$
Base établie en vertu d'une livraison en septembre	(18,00 \$)	Base établie en vertu d'une reconduction en mars	(38,00 \$)

Pour établir une nouvelle base, vous devrez ajouter ou soustraire l'écart entre le prix à terme et le prix courant du contrat sur base fixe.

Écart des prix échelonnés de novembre à mars

Prix à terme de novembre 2023	725,00 \$
Moins : Prix à terme de mars 2024	745,00 \$

Écart des prix à terme échelonnés de novembre à mars **(20,00 \$)**

Nouveau prix de base au contrat sur base fixe

Prix de base selon le contrat sur base fixe initial	(18,00 \$)
Écart des prix de base échelonnés de novembre à mars	(20,00 \$)

Nouveau prix de base au contrat sur base fixe après reconduction **(38,00 \$)**

Si le producteur avait établi un prix fixe le 27 septembre, il aurait reçu 707,00 \$ par tonne métrique.

En reconduisant le contrat sur base fixe, le producteur livrerait en septembre et aurait la possibilité de différer l'établissement du prix à terme jusqu'en mars 2024.

Il s'agit d'une tactique pour les producteurs œuvrant dans un marché haussier et qui ont besoin d'exploiter leur récolte ou de transférer le risque lié à l'entreposage.

Le 30 janvier 2024, le producteur souhaite conclure le contrat et recevoir le paiement final.

Scénario 1 – reprise du marché

Le 30 janvier, les cours à terme de mars 2024 s'élèvent à 780,00 \$.

La valeur finale du contrat, intégralement chiffrée, sera de:

Base fixe	(38,00 \$)
Prix à terme de mars 2024	780,00 \$
Prix final	742,00 \$

Scénario 2 – déclin du marché

Le 30 janvier, les cours à terme de mars 2024 s'élèvent à 780,00 \$.

La valeur finale du contrat, intégralement chiffrée, sera de:

Base fixe	(38,00 \$)
Prix à terme de mars 2023	700,00 \$
Prix final	662,00 \$