

Octobre 2025

Q4 2025



TENDANCES DE TRAFFIX®

Mise à Jour du Marché T4 2025



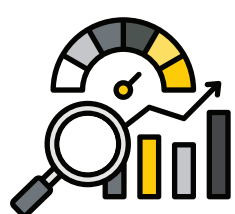
WWW.TRAFFIX.COM



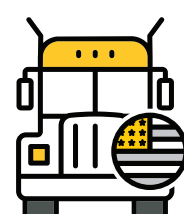
AVERTISSEMENTS – PRÉVISIONS PROSPECTIVES

Veuillez lire notre avertissement ici <https://www.traffix.com/traffix-trends-disclaimer>

ORDRE DU JOUR



**INDICATEURS CLÉS
DU MARCHÉ**



**MARCHÉ AMÉRICAIN
DU TRANSPORT ROUTIER**



**PRÉVISIONS
DE TRAFFIX**



WWW.TRAFFIX.COM



INDICATEURS CLÉS DU MARCHÉ

Marché du fret: stable mais fragile, stocks élevés et politiques incertaines à l'horizon

L'incertitude entourant la politique commerciale a été le facteur déterminant du marché du fret en 2025. De nombreux importateurs ont accéléré leurs expéditions en début d'année afin d'éviter les nouveaux tarifs douaniers, ce qui a entraîné une accumulation de l'inventaire dans les entrepôts et, par la suite, une baisse de la demande de transport. Les taux d'intérêt plus élevés pèsent désormais sur l'investissement des entreprises et l'emploi, signalant un ralentissement économique plus général.

Les hausses de coûts liées aux tarifs ne se sont pas encore entièrement reflétées dans les données sur l'inflation, mais elles devraient apparaître à mesure que les stocks constitués avant les tarifs soient épuisés. Entre-temps, les expéditeurs ont transféré une partie du fret longue distance vers le transport intermodal afin de réduire les coûts, entraînant une baisse de 20 à 30 % du volume du transport routier par rapport à l'année précédente. **Dans l'ensemble, la demande de transport routier a chuté d'environ 20 % par rapport à l'an dernier, la capacité continuant sa contraction pluriannuelle parallèlement à la faiblesse des volumes.**

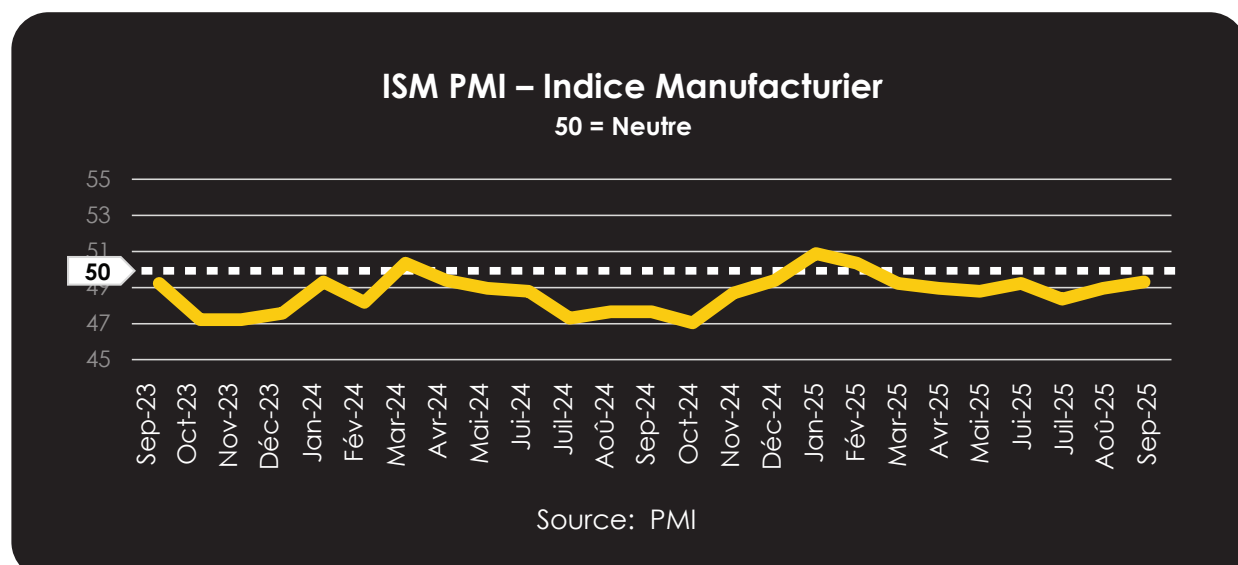
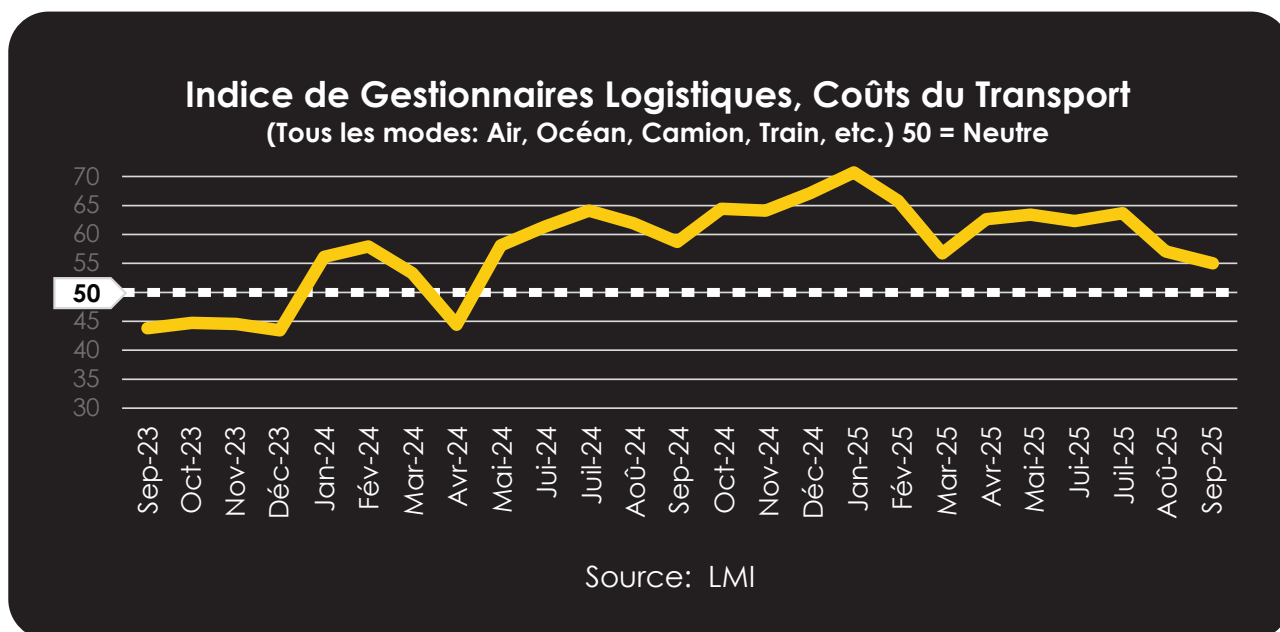
Les tarifs sont demeurés proches des niveaux de 2024, et les refus d'offres de transport ont augmenté pour atteindre environ 5 %, ce qui suggère un resserrement progressif entre l'offre et la demande. Les mesures gouvernementales concernant l'immigration illégale, les exigences linguistiques en anglais et l'admissibilité aux visas ont encore réduit la capacité disponible dans plusieurs régions.

Alors que le marché entre dans la haute saison du quatrième trimestre, plusieurs variables pourraient déterminer son orientation dans les mois à venir. Les dépenses de consommation demeurent le principal moteur de la demande de fret. Des ventes de fin d'année solides pourraient réduire les stocks et faire monter les tarifs, tandis qu'une consommation plus faible maintiendrait les volumes stables. Les pressions inflationnistes liées aux effets différés des tarifs et à la hausse du chômage pourraient limiter le pouvoir d'achat des consommateurs. Les sorties de transporteurs devraient se poursuivre, les tarifs restant inférieurs aux marges de rentabilité, et la mise en œuvre de nouvelles politiques pourrait provoquer des pénuries locales de capacité, même si la demande nationale reste modérée.

Le marché aborde le quatrième trimestre à un point d'inflexion, où le comportement des consommateurs, les effets des tarifs et les changements réglementaires détermineront si la demande de fret se stabilise ou demeure atone au début de 2026.

La hausse des prix des transports a ralenti au T3, alors que le secteur manufacturier américain poursuit sa contraction pluriannuelle

L'indice des gestionnaires logistiques (LMI) – prix du transport – a augmenté à un rythme plus lent au troisième trimestre qu'en début d'année. **La demande de fret a diminué alors que les stocks demeuraient pleins.** Les répondants au LMI prévoyaient une hausse des tarifs au cours des 12 prochains mois, mais à un rythme beaucoup plus modéré qu'au début de l'année.



Selon l'indice des directeurs d'achat (PMI), le secteur manufacturier américain a poursuivi sa contraction au troisième trimestre, qui dure depuis plus de deux ans. La production, les prix et les livraisons des fournisseurs sont en hausse, mais les nouvelles commandes, l'emploi et les exportations freinent la croissance globale du secteur.

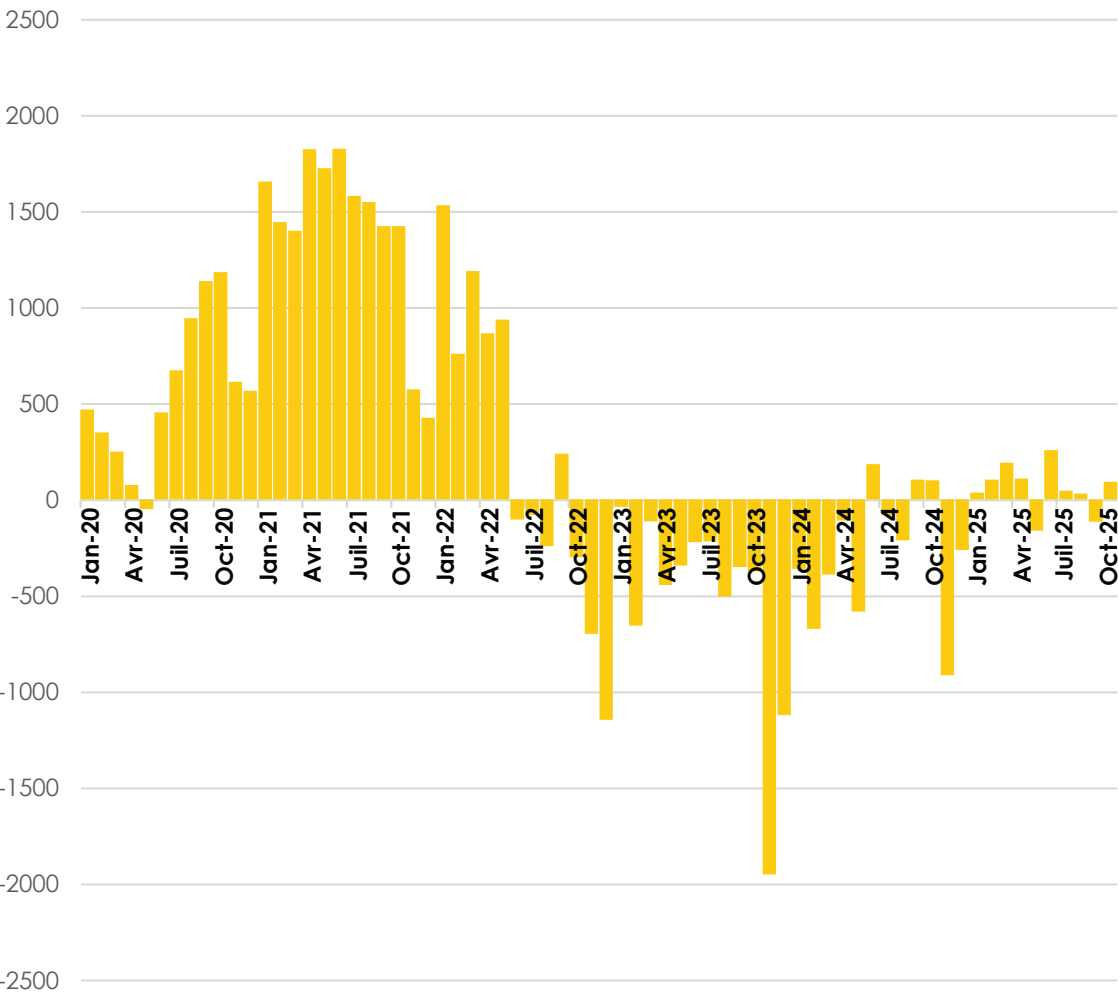


MARCHÉ AMÉRICAIN DU TRANSPORT ROUTIER



CHANGEMENTS NETS PARMI LES AUTORITÉS DE TRANSPORT, ÉTATS-UNIS

SONAR CDNCA.USA



Source: FreightWaves Sonar Octobre 10, 2025

La demande de transport routier de marchandises ayant diminué d'une année sur l'autre, la capacité à transporter ces marchandises a également diminué. Le nombre net d'autorités de transport routier oscille entre un chiffre neutre et un chiffre négatif depuis plusieurs années. Des dizaines de faillites de transporteurs ont fait la une des journaux et les commandes de nouveaux camions ont stagné.

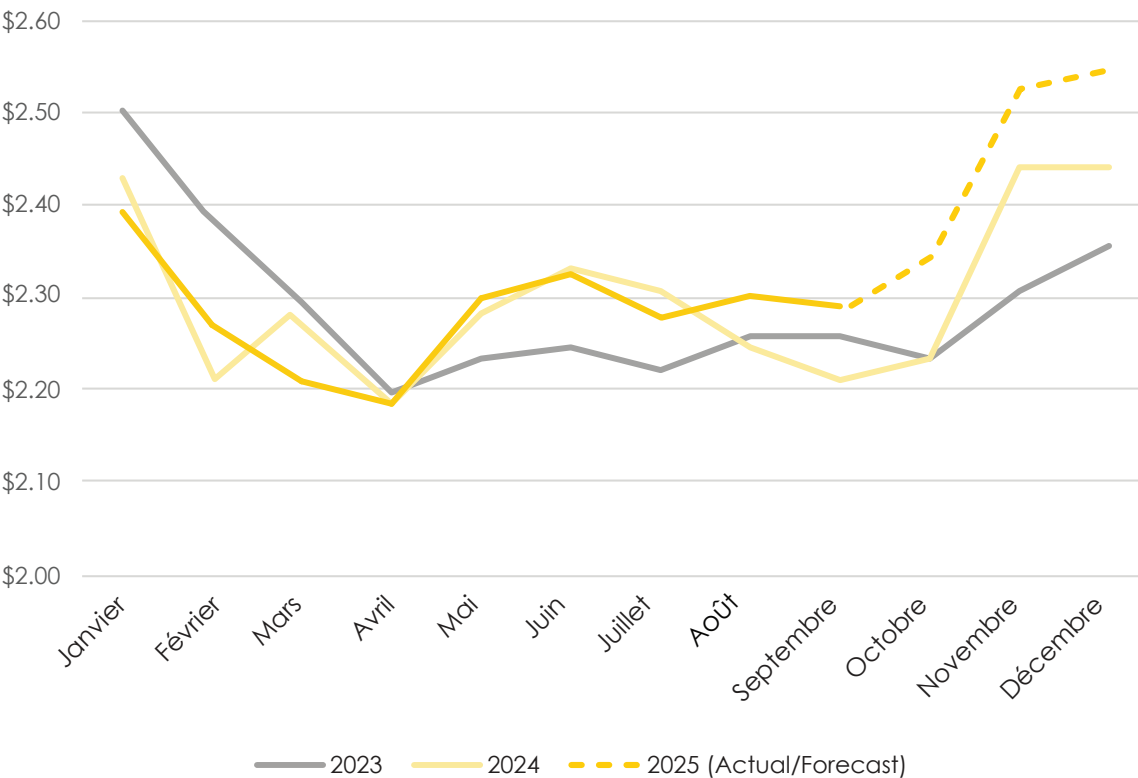
Outre les pressions économiques qui poussent les transporteurs à cesser leurs activités, les mesures gouvernementales jouent également un rôle dans la capacité. Les règles relatives à la langue anglaise, l'application des lois sur l'immigration et les exigences en matière de visas devraient toutes avoir un impact à moyen terme dans différentes régions. Ces impacts régionaux se feront toutefois sentir à l'échelle nationale, car la capacité s'ajuste à la demande.

Si la restriction de capacité reste en phase avec la baisse de la demande, les tarifs pourraient rester stables. Cependant, si la demande venait à augmenter rapidement, nous pourrions assister à une hausse rapide des tarifs de fret jusqu'à ce que la capacité puisse être augmentée.

Les taux devraient connaître une hausse modérée en glissement annuel, potentiellement tirée par une croissance inattendue de la demande.

Prévisions TRAFFIX RPM États-Unis 2025 (avec 2 ans d'antériorité)

Données de SONAR NTI.USA



Source: FreightWaves Sonar Octobre 10, 2025

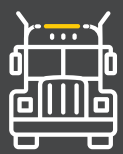
- ✓ La demande de fret routier a baissé d'environ 20 % en glissement annuel à l'approche du troisième trimestre
- ✓ Cette baisse de volume est due à deux facteurs : (1) l'anticipation des stocks en début d'année en raison de l'incertitude liée à la politique commerciale, et (2) l'utilisation accrue du fret intermodal pour les chargements sur de longues distances
- ✓ La capacité a généralement suivi la baisse du volume, maintenant les tarifs proches des niveaux de l'année précédente jusqu'à présent en 2025
- ✓ La haute saison pourrait avoir deux conséquences sur les tarifs:
 - 1 Les tarifs oscilleront autour des niveaux de 2024, en fonction de la capacité des entreprises à acheminer leurs stocks vers les bons emplacements et de la satisfaction de la demande par rapport aux niveaux prévus
 - 2 Les tarifs dépasseront ceux de 2024, voire les dépasseront largement : si la demande est exceptionnellement forte et que les stocks doivent être acheminés rapidement en aval, les tarifs pourraient connaître une hausse modérée de 5 à 15 % par rapport à l'année dernière
- ✓ Les prévisions tarifaires de TRAFFIX tablent sur une augmentation modérée d'environ 5 % par rapport à l'année dernière, avec quelques hausses régionales dues à une capacité insuffisante pour répondre à la demande.





PRÉVISIONS TRAFFIX

Perspectives et prédictions par mode



Dry-van: La demande de fourgons secs est stable mais modérée, car les stocks élevés et la faiblesse des dépenses de consommation pèsent sur les volumes. Le fret saisonnier lié au commerce de détail apporte un soutien temporaire, mais il est peu probable que les taux augmentent de manière durable avant la normalisation des stocks début 2026.



CP: Les volumes LTL restent faibles, car certaines expéditions plus lourdes sont transférées vers le transport routier, ce qui laisse les transporteurs avec des capacités inutilisées et une pression sur les marges. Les transporteurs font état d'une baisse de la taille des expéditions, d'une légère hausse du nombre d'expéditions et d'une discipline tarifaire continue, avec des augmentations générales des tarifs (GRI) probables.



Remorque à Plateau: La demande de camions à plateau reste faible en raison du ralentissement de la construction et de la reprise limitée du secteur manufacturier. Des baisses saisonnières sont attendues tout au long de l'hiver, avec quelques points forts régionaux.



Contrôle de la température: La demande en conteneurs réfrigérés reste stable, la saison haute étant marquée par le transport de marchandises « à protéger du gel ». Les marchés du nord se resserrent tandis que ceux du sud s'assouplissent, suivant la saisonnalité habituelle. Les stocks élevés pourraient limiter la hausse des tarifs jusqu'au début de l'année 2026.



Intermodal: La demande intermodale reste stable, les expéditeurs privilégiant les économies de coûts à la rapidité. La capacité excédentaire des camions maintient la pression sur les tarifs, mais la fiabilité du réseau et la baisse des coûts du carburant continuent de favoriser la part modale. Une croissance modérée est attendue jusqu'au début de 2026 si le réapprovisionnement des stocks s'accélère.



Factage: Les tarifs de factage devraient rester stables dans un contexte d'incertitude persistante sur les marchés mondiaux du commerce et des conteneurs. Des pics occasionnels liés à certains projets laissent entrevoir une amélioration potentielle, mais aucune reprise significative n'est prévue avant le second semestre 2026.



Transfrontalière Canada-États-Unis: Les marchés transfrontaliers et canadiens restent généralement peu tendus, même si le transport limité vers l'ouest a fait grimper les taux de transport sortant. Avec l'approche de l'hiver, une certaine volatilité régionale est à prévoir, mais la demande et les prix devraient rester stables tout au long du quatrième trimestre.



Transfrontalière Mexique: Le secteur du fret transfrontalier entre le Mexique et les États-Unis a affiché une stabilité des tarifs vers le nord grâce à la demande soutenue pour les exportations de produits manufacturés, bien qu'une pression à la baisse ait été observée sur les itinéraires vers le sud en raison de déséquilibres dans le fret. Une croissance modérée du volume de fret est attendue d'ici la fin de l'année, stimulée par les tendances au nearshoring, mais la prudence est de mise en raison des changements réglementaires potentiels, des taux tarifaires et de la capacité des postes-frontières.



Entreposage: La demande maximale en matière d'entreposage est probablement terminée pour l'année, car les stocks sont transférés en aval. La demande reste forte, et l'incertitude persistante en matière de politique commerciale confère une valeur ajoutée aux espaces sous douane.





PRÉVISIONS TRAFFIX: GUIDE POUR LE BUDGET DE 2026

Trois Scénarios pour le Fret en 2026

1

Stabilisation des Politiques Commerciales

Si la politique commerciale demeure stable et plus prévisible, la confiance reviendra dans les investissements en capital et dans le secteur manufacturier. L'inflation résultant des droits de douane antérieurs persistera, mais la prévisibilité des coûts des intrants permettra aux entreprises de planifier le réapprovisionnement de leurs stocks et de modérer leurs embauches. Les dépenses de consommation et les importations devraient se redresser progressivement, entraînant une augmentation de la demande de fret et une **hausse des taux de fret de 2 à 4 %**, avec un retour à une saisonnalité plus prévisible.

2

Améliorations des Politiques commerciales

Une réduction des tarifs ou un assouplissement des restrictions commerciales permettrait de réduire les coûts d'importation et d'accélérer le flux de marchandises dans les ports. La baisse de l'inflation et des taux d'intérêt favoriserait une augmentation des dépenses de consommation et le réapprovisionnement des stocks, tandis que le chômage resterait stable. La hausse de la demande pourrait entraîner un resserrement des capacités d'ici le milieu de l'année, ce qui se traduirait par une **hausse des taux de fret de 4 à 7 %**, principalement dans le domaine du transport routier longue distance et du transport frigorifique.

3

Les Politiques commerciales demeurent incertaines

La volatilité persistante des tarifs douaniers, l'incertitude liée à l'inflation et les risques géopolitiques retarderaient les investissements des entreprises et maintiendraient les stocks à un niveau élevé. La faiblesse des dépenses de consommation, la hausse du chômage et le maintien de taux d'intérêt élevés limiteraient le réapprovisionnement et comprimeraient les marges. Les capacités continueraient de disparaître du marché, **maintenant les taux globalement stables**, mais la volatilité augmenterait en cas de perturbations ou de changements de politique.

Guide de Planification:

Prévoyez un budget prudent pour une fourchette de taux de fret de $\pm 5\%$ en 2026, en fonction de l'évolution de la politique commerciale et des indicateurs macroéconomiques. Surveillez de près les dépenses de consommation, l'inflation et les développements géopolitiques, car ceux-ci détermineront si 2026 sera marquée par une reprise stable ou par une nouvelle année d'incertitude en matière de coûts.



PRÉVISIONS TRAFFIX:

Les marchés du fret vers leur pic d'activité et une transition



- ✓ Les anticipations précoces des stocks et l'incertitude politique ont maintenu les volumes de fret à un niveau modéré tout au long du troisième trimestre.
- ✓ Les tarifs restent proches des moyennes de 2024, mais la volatilité augmente à mesure que les capacités se resserrent au niveau régional.
- ✓ Le transport intermodal continue de gagner des parts de marché au détriment du transport routier longue distance pour le fret différé et à moindre coût.
- ✓ Les capacités de transport routier continuent de se contracter à mesure que les petits transporteurs quittent le marché en raison de marges non viables.
- ✓ L'application des règles relatives à la langue anglaise, aux visas et à l'immigration réduit la capacité disponible dans certaines régions.
- ✓ Les dépenses de consommation détermineront si les tarifs augmenteront pendant la période de pointe ou resteront proches des niveaux de l'année précédente.
- ✓ Les stocks élevés et les effets différés des droits de douane pourraient limiter le réapprovisionnement jusqu'au début de 2026.
- ✓ Le secteur manufacturier reste faible mais stable ; un léger rebond pourrait se produire d'ici la mi-2026 si la demande s'améliore.

RECOMMANDATIONS TRAFFIX:

- 🎯 **Anticipez les changements de capacité tôt :** Identifiez de manière proactive les marchés susceptibles de se resserrer en raison de la réglementation ou de la saisonnalité. Alignez dès maintenant vos stratégies spot, contractuelles et intermodales afin d'éviter les problèmes de couverture de dernière minute au cours du quatrième trimestre et au début de l'année 2026.
- 🎯 **Rééquilibrez votre stratégie de modes et d'itinéraires :** Uprofitez des faibles tarifs actuels du transport routier pour réévaluer votre combinaison de modes de transport. Évaluez dans quels domaines les transporteurs intermodaux et régionaux peuvent renforcer la résilience sans sacrifier les délais de service ou le contrôle des coûts.
- 🎯 **Préparez-vous à la demande de réapprovisionnement :** à mesure que les stocks se normaliseront au début de 2026, la demande de fret pourrait rebondir rapidement. Renforcez vos relations avec les transporteurs les plus performants et concluez des accords de capacité avant le prochain cycle de réapprovisionnement.