



## PERSPECTIVES MENSUELLES DE LA VIANDE ROUGE: PORCINS DE BOUCHERIE ET PORC

### JUIN 2020

Les grossistes en porc ont investi beaucoup d'argent pour arrêter la propagation de COVID-19 dans leurs usines et assurer la sécurité de leurs travailleurs. Cet investissement semble porter ses fruits puisque le nombre d'infections parmi les employés a diminué et que les usines ont pu augmenter leur production pour pratiquement atteindre le niveau qu'elles avaient avant le début de la crise. Comme on pouvait s'y attendre, la découpe de porc a diminué rapidement avec l'augmentation de la production et il semble qu'elle se dirige maintenant vers le milieu des 60 \$ à court terme. Cela enlève beaucoup de pression aux acheteurs de porc qui étaient en difficulté il y a seulement quelques semaines, lorsque le prix a atteint 122 \$. Cependant, cela n'a pas beaucoup aidé les producteurs de porc. Pendant la période où la COVID-19 était très répandue dans les usines, les abattages ont été réduits de près de moitié, ce qui a entraîné le refoulement de nombreux porcs dans la chaîne d'approvisionnement. Selon nos estimations, l'industrie a sous-estimé le nombre de porcs abattus entre mars et mai d'environ 3,6 millions de têtes (**Figure 1**). Qu'est-il advenu de ces porcs ? Eh bien, un petit nombre d'entre eux ont été euthanasiés, mais la plupart ont été mis sous régime alimentaire à faible teneur

Plus de **3 millions de porcs** se sont accumulés pendant le **ralentissement** des usines en avril et mai

énergétique pour les aider à ralentir leur prise de poids pendant la fermeture des abattoirs. Une grande partie de ces porcs en retard sont toujours en vie et attendent leur tour à l'abattoir. Les grossistes ont vu leurs marges grimper à plus de 100 \$/tête pendant la période de fermeture des usines, mais maintenant que la découpe est en baisse, ces marges sont de nouveau à environ 35 \$/tête (**Figure 2**). C'est malgré tout une très bonne marge pour les grossistes en été, lorsque les marges deviennent souvent négatives. Les grossistes ont donc tout intérêt à faire passer autant d'animaux que possible par les usines de transformation. Tant qu'il restera un grand

nombre de porcs s'accumulant dans le système, les producteurs de porcs n'auront que très peu de possibilités d'influer sur les prix des porcs au comptant. À mesure que la découpe descend, il y a fort à parier que les grossistes exerceront une pression à la baisse sur les prix du porc afin de préserver leurs marges.

#### IMAGE DE L'OFFRE

À la fin avril, au point le plus bas des fermetures d'usines, les grossistes ne pouvaient abattre qu'environ 1,5 million de porcs par semaine. Cette semaine, il semble que l'abattage de porcs sera proche de 2,5 millions. Le secteur du conditionnement a donc connu une reprise remarquable au cours des six dernières semaines. Nous savons que l'industrie peut abattre jusqu'à 2,8 millions de têtes par semaine lorsqu'elle fonctionne à plein régime, comme nous l'avons vu en décembre dernier. Heureusement pour les producteurs, les abattages sont naturellement plus faibles en été, ce qui laisse une petite marge de manœuvre dans la capacité de conditionnement pour aider à éliminer certains des porcs en retard. Nous pensons que plus tard dans l'été les grossistes pourront abattre près de 2,7 millions de têtes par semaine. Bien sûr, cela mettra beaucoup de porc sur le marché et maintiendra probablement les prix à un faible niveau. Les prix de la découpe pourraient descendre jusque dans les 50 \$, voire les 40 \$, à mesure que la production accrue de porc se fraye un chemin dans le système. Il est clair que ce ne sera pas un été normal en ce qui concerne les prix du porc.

Normalement, le poids des porcs diminue en été, car les températures chaudes réduisent leur appétit. Cependant, avec le retard accumulé cet été, il est peu probable que le poids des porcs diminue de manière saisonnière. Le poids des carcasses a augmenté de manière contre-saisonnière pendant cette période de ralentissement des usines lié à la COVID. Cela augmente la production et pèsera encore plus sur les prix du porc. Il pourrait falloir des mois pour résorber le retard des porcs et les poids resteront probablement plus élevés que la normale pendant cette période. Il est presque inévitable qu'un plus grand nombre de porcs doivent être euthanasiés, car même si les grossistes parviennent

*Bien que l'information contenue dans ce rapport ait été obtenue de sources jugées fiables, J.S. Ferraro décline toute garantie quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère adéquat de cette information. L'utilisateur assume l'entière responsabilité de l'utilisation qu'il fait de ces informations pour atteindre les résultats escomptés.*

à tuer 200 000 têtes de plus par semaine qu'il est normal à cette époque de l'année, il faudrait trop de semaines pour effacer un arriéré de plus de 3 millions de porcs. Dans l'intervalle, le prix du porc pourrait devenir vraiment bas — il tombera peut-être même en dessous de 20 \$/poids de la carcasse sur les marchés négociés plus tard cet été.

Tout cela a été financièrement dévastateur pour les producteurs de porcs indépendants qui n'étaient pas couverts au moment de la crise. Les programmes gouvernementaux ont apporté une aide aux producteurs de porcs, mais elle est loin d'être suffisante pour les aider à se remettre sur pied. Et la douleur financière n'est pas encore terminée. Par conséquent, il est probable que certains producteurs fassent faillite et que d'autres réduisent leurs activités. Cela entraînera une réduction considérable de l'offre de porc dans un avenir lointain, mais cela n'aidera pas les producteurs aujourd'hui. L'USDA publiera son prochain rapport trimestriel *Hogs and Pigs* le 25 juin et nous pensons qu'il montrera le premier déclin du cheptel reproducteur de porcs en plus de cinq ans. Ce pourrait être la première d'une série de contractions du cheptel qui nous laissera un secteur de production beaucoup plus petit dans un an.

### SITUATION DE LA DEMANDE

Au cours des deux derniers mois, la demande intérieure de porc a connu une forte croissance. Elle a fortement augmenté pendant la période où les consommateurs faisaient des réserves de viande, puis elle a fortement diminué lorsque les directives de rester à la maison ont entravé le secteur de la restauration. Ensuite, elle a été à nouveau très forte, car les infections de COVID ont entraîné la fermeture des usines de transformation et ont poussé les acheteurs à se dépêcher de trouver des produits. Aujourd'hui, la demande est à nouveau en baisse, car la production augmente et les acheteurs font marche arrière et attendent que le marché continue à baisser. Ce fut un véritable tour de montagnes russes. En supposant que le pire des problèmes induits par la COVID soit derrière nous, le marché devra maintenant faire face aux répercussions. Dans le cas de la demande intérieure de porc, les répercussions impliquent un grand nombre de chômeurs et un segment de la restauration qui est ouvert, mais qui ne fonctionne qu'à une fraction du niveau connu avant la COVID. Nous pensons que cela signifie que la demande de porc sera faible dans un avenir prévisible, à moins que les infections n'explorent à nouveau dans les usines de transformation et ne forcent une nouvelle série de fermetures. Comme l'industrie écoule les stocks de porc accumulés avec une demande qui devrait être plus faible que la normale et une offre plus forte que la normale, les conditions sont réunies pour que les prix du porc et de la viande porcine soient faibles au cours des prochains mois.

L'année dernière à la même période, le secteur s'est concentré sur l'augmentation de la production pour répondre à l'énorme demande en provenance de Chine. Les producteurs étaient

convaincus que les prix seraient élevés et que les bénéfices seraient bons pendant des années. Ce n'est plus le cas aujourd'hui. L'histoire de la Chine a été pratiquement oubliée au milieu de la pandémie de COVID-19. Des rumeurs ont circulé selon lesquelles la Chine ordonne à ses entreprises d'État de cesser leurs achats de porc et de soja américains. Aucune preuve n'est encore apparue dans les données, mais si cela devait se produire, ce serait dévastateur pour l'industrie. Les récentes données hebdomadaires sur les exportations ont montré que les exportations de porc sont en déclin, notamment vers des pays autres que la Chine. En raison des faibles signaux provenant du marché de l'exportation, nous avons revu à la baisse nos attentes concernant les exportations de porc en 2020, à +14 % par rapport à l'année précédente. Vous vous souvenez peut-être que nous avons commencé l'année à +25 % et que d'autres acteurs du secteur prévoient une augmentation de 40 à 50 % des exportations de porc pour l'année en cours. Les producteurs apprennent maintenant les dangers d'une expansion débridée en espérant des exportations incroyablement importantes.

**L'intérêt pour les exportations de porc s'est refroidi et les exportations de 2020 ne devraient augmenter que de 14 % par rapport à l'année dernière**

### SOMMAIRE

Le secteur du conditionnement a réussi à maîtriser son problème d'infection de COVID en un temps étonnamment court. Le nombre d'abattages est remonté presque au niveau d'avant l'apparition du virus. En conséquence, la production a augmenté rapidement et a fait chuter la découpe. Un abattage élevé devra se poursuivre pendant plusieurs mois pour aider à résorber l'arriéré de porcs dans la chaîne d'approvisionnement. Les grossistes ont le contrôle et maintiendront probablement de très larges marges tout au long de l'été en poussant les prix du porc au comptant à la baisse à mesure que la découpe baissera. Les acheteurs de porc devraient acheter à court terme dans cette situation, mais rester vigilants quant à une éventuelle résurgence du virus et de nouvelles fermetures d'usine. L'industrie porcine subira nécessairement une certaine réduction de ses effectifs dans les mois à venir, car les producteurs ont des difficultés financières. Cela aura un impact sur les prix et la disponibilité en 2021, mais n'aidera pas à arrêter la chute des prix à court terme. Au cours des prochains mois, la demande sera caractérisée par un taux de chômage élevé et un intérêt tiède des consommateurs. Le **Tableau 1** présente nos prévisions de prix à court terme.

*Bien que l'information contenue dans ce rapport ait été obtenue de sources jugées fiables, J.S. Ferraro décline toute garantie quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère adéquat de cette information. L'utilisateur assume l'entière responsabilité de l'utilisation qu'il fait de ces informations pour atteindre les résultats escomptés.*

Figure 1: Déficit d'Abattage de Porcs par Semaine au Deuxième Trimestre\*

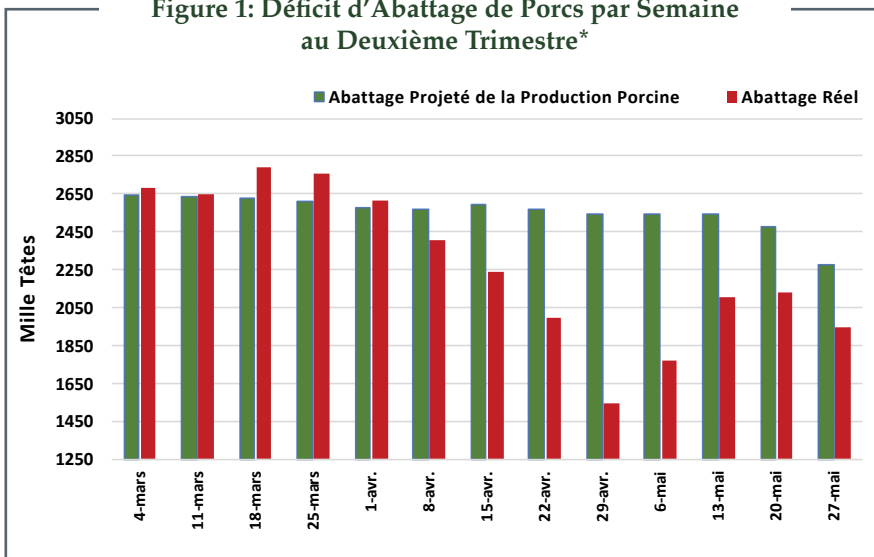
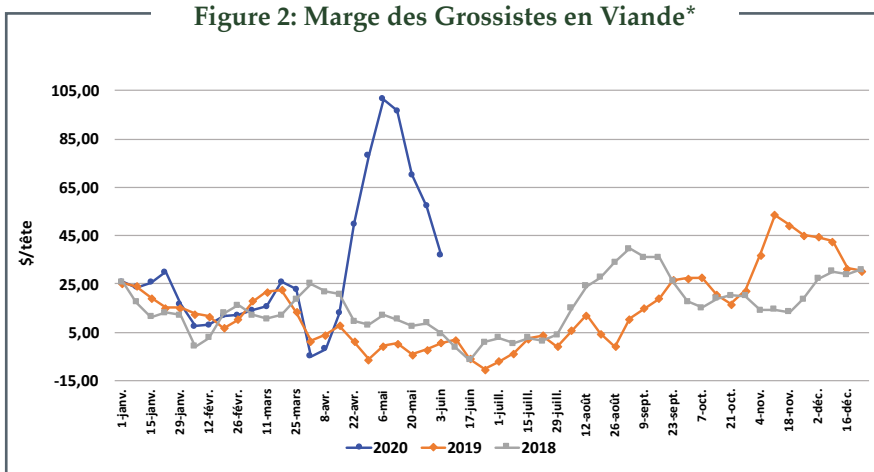


Figure 2: Marge des Grossistes en Viande\*



\*Note : Les valeurs du graphique sont en \$ US

Tableau 1: Prévisions du Prix des Porcins de Boucherie et du Porc JSF\*

	17-juin	24-juin	1-juill.	8-juill.	15-juill.	22-juill.
Découpe de Porc	68,5	65,9	65,1	62,6	62,9	61,9
Longe de Porc	82,8	78,7	77,0	75,1	76,9	77,0
Palette de Porc	62,1	58,8	60,8	62,7	63,0	60,4
Épaule Picnic de Porc	46,2	47,0	50,9	45,3	42,2	43,0
Côtes de Porc	118,5	121,9	115,4	111,3	108,0	109,2
Fesse de Porc	52,4	51,2	49,3	49,0	49,3	48,4
Flanc de Porc	102,0	95,2	93,0	85,0	86,2	82,3
Indice du Porc Maigre	49,0	46,1	48,0	47,4	48,6	49,0



**DR. ROB MURPHY** B.Sc., MS, PhD en agroéconomie  
Vice-président directeur, Recherche et analyse J.S. Ferraro

E: [Rob.Murphy@jsferraro.com](mailto:Rob.Murphy@jsferraro.com) [in](#) [tw](#)

Rob Murphy est un économiste agricole et chef d'entreprise qui compte plus de 29 ans d'expérience dans l'industrie. Il possède une vaste expérience en étude, en analyse et en prévision des mouvements du marché dans les industries nord-américaines de la viande et du bétail.

pour recevoir  
notre édition mensuelle

Bien que l'information contenue dans ce rapport ait été obtenue de sources jugées fiables, J.S. Ferraro décline toute garantie quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère adéquat de cette information. L'utilisateur assume l'entière responsabilité de l'utilisation qu'il fait de ces informations pour atteindre les résultats escomptés.