



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

AOÛT 2020

La complexité de porcin et de porc aux États-Unis a retrouvé un sentiment de normalité et les usines de conditionnement fonctionnent maintenant à environ 95% de leur capacité après les fortes réductions des abattages ce printemps à la suite des infections au COVID-19 dans les plantes. La découpe de porc se négocie dans les 60 \$ depuis deux mois et pourrait très bien y rester encore un ou deux mois. Les prix des porcs au comptant se sont modestement améliorés, le prix négocié de la Western Corn Belt passant de 20 \$ au début de juillet à 40 \$ actuellement (voir la **figure 1**). Avec la hausse des prix des porcs au comptant,

IMAGE DE L'OFFRE

Des niveaux d'abattage quotidiens égaux ou supérieurs à 470 000 têtes sont désormais la norme. Les Packers ont même réussi à tuer 480 000 têtes un jour la semaine dernière. Cependant, les éliminations de samedi ont récemment reculé à moins de 200 000 têtes et cela a maintenu les attaques hebdomadaires en dessous de 2,6 millions de têtes. Selon nos estimations, à partir de la mi-Août, l'abattage devrait être supérieur à 2,6 millions de têtes par semaine simplement pour éliminer les animaux qui étaient ciblés pour l'abattage à la fin de l'été.

Cela signifie qu'il n'y aura pas de place supplémentaire pour éliminer les porcs en retard et que le besoin de tueries plus importantes augmentera encore après la fête du Travail. Par conséquent, l'industrie sera forcée de résorber le reste de l'arriéré par l'euthanasie et nous soupçonnons que les producteurs ont déjà accompli une partie de cela.

La raison pour laquelle nous pensons qu'il y a eu euthanasie continue des porcs en arriéré est que les niveaux de prix sur les marchés négociés ont augmenté et que le poids des carcasses a tendance à baisser de façon saisonnière. Contrairement aux marchés de bétail où les poids des carcasses ont abandonné leur tendance saisonnière, les poids des carcasses de porcs semblent être de retour sur la bonne voie (voir la **figure 2**). Les données de l'enquête USDA *Hogs & Pigs* indiqueraient un arriéré de plus de 2 millions de porcs, mais les données sur le prix et le poids suggèrent le contraire. Les prix ne mentent pas, mais parfois les sondages le font. Par conséquent, nous avons tendance à accorder plus de crédit à ce que nous voyons des poids et des prix des

Les prix du porc au comptant ont augmenté ces dernières semaines, suggérant une amélioration des fondamentaux dans le secteur de la production

les marges des emballeurs ont été quelque peu comprimées, mais restent au-dessus de 25 \$ / h, ce qui est une très grande marge pour cette période de l'année. Ainsi, les emballeurs ont une forte incitation financière à maintenir les niveaux d'abattage élevés et à aider à surmonter l'arriéré de porcs qui a été créé ce printemps lorsque les usines d'emballage ont été forcées de fermer en raison d'infections au COVID-19. L'industrie a fait de modestes progrès dans la réduction de l'arriéré, mais nous estimons qu'au moins 2 millions de porcs restent sauvegardés dans le pipeline. Les producteurs ont fait un travail remarquable pour ralentir les gains de poids dans les porcheries en optant pour des rations moins énergétiques. Cela a aidé, mais il est clair pour nous que davantage d'animaux devront être euthanasiés parce que l'industrie de l'emballage ne sera tout simplement pas capable d'éliminer tous ces porcs en retard dans un délai raisonnable. En fait, des données récentes sur le poids des carcasses suggèrent que les producteurs de porcs sont plus à jour qu'on ne l'imaginait et qu'il y a donc probablement eu une compensation invisible de l'arriéré par le sacrifice d'animaux par euthanasie.

Selon l'USDA, l'arriéré de porcs s'élève à environ 2 millions de têtes, mais il y a des raisons de croire qu'il est beaucoup plus petit que cela

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.

carcasses que des chiffres rapportés dans le rapport sur les bovins et les porcs. Ainsi, nous croyons qu'il y a eu plus d'euthanasie des porcs que beaucoup ne le pensent et qu'il y a beaucoup moins de porcs en retard qu'on ne l'imaginait.

Une théorie qui n'a pas été beaucoup discutée est le potentiel d'un trou dans l'approvisionnement en porcs cet automne. Si les producteurs euthanasiés principalement des porcs sevrés et d'autres animaux légers en Avril et Mai, cela pourrait entraîner une baisse du nombre de porcs prêts à être commercialisés plus tard cet automne. Les taux de mortalité seraient inférieurs à ce qui est prévu sur la base des récoltes de porcs antérieures et l'approvisionnement en porc serait plus restreint que prévu. Il est difficile de savoir avec certitude si ce scénario se déroulera, mais la possibilité existe, et les utilisateurs finaux doivent réfléchir à la possibilité d'une hausse contre-saisonnière des prix du porc, cette baisse en conséquence. À l'heure actuelle, le marché à terme ne voit pas les choses de cette façon, car il évalue les porcs d'octobre en dessous d'août, mais nous pensons qu'il y a de bonnes chances que les porcs en octobre obtiennent un prix supérieur à celui d'août. C'est très différent du modèle de prix saisonnier normal qui a normalement pour les porcs d'Octobre une valeur de 10 à 15 \$ / cwt inférieure à Août.

SITUATION DE LA DEMANDE

La demande intérieure de porc continue à paraître faible, en particulier pour les produits de transformation tels que les ventres et les jambons. La baisse de la demande de services alimentaires avec la flambée des infections au COVID-19 fait baisser la demande de bacon et maintient le ventre bien en dessous des niveaux normaux pour cette période de l'année. Il n'y a aucune raison de penser que cela changera de sitôt. Avec les jambons, le problème semble se situer dans le secteur de la transformation où il y a eu des infections au COVID-19 dans les usines et les opérateurs ont du mal à trouver suffisamment de main-d'œuvre pour désosser les jambons. En conséquence, les muscles du jambon désossé se négocient à un niveau beaucoup plus élevé que la normale par rapport au produit avec os. Cela a récemment provoqué des fluctuations sauvages de la valeur quotidienne du jambon. Les jours où les muscles désossés représentent un grand pourcentage du jambon vendu, le primal tire plus haut et les jours où les jambons avec os dominent, le primal s'écrase plus bas. Les transformateurs de jambon entrent dans la saison de l'année où ils commencent normalement à préparer le produit pour les fêtes de fin d'année. Mais avec la situation actuelle de main-d'œuvre restreinte, nous pourrions nous attendre à ce que le traitement des vacances soit retardé cette année ou même réduit par rapport aux niveaux normaux. Cela garderait le jambon primal sur la défensive et puisque les jambons représentent une grande partie de la carcasse, cela pourrait aussi très bien garder la découpe

sur la défensive. Les coupes de détail (longes, mégots, côtes) pourraient être appelées à porter la découpe en Août et au-delà. Heureusement, les caractéristiques de vente au détail reprennent des niveaux bas observés au printemps et au début de l'été. La tarification de ces fonctionnalités est également bien meilleure et cela pourrait stimuler la demande d'articles de vente au détail dans les semaines à venir. Notre opinion est que la vigueur des réductions au détail sera largement compensée par la douceur des articles de transformation et que la réduction pourrait donc rester embourbée dans les 60 \$ moyens à élevés pendant des semaines ou des mois.

Les exportations de porc restent peu impressionnantes. D'après les données hebdomadaires publiées par l'USDA, les exportations de porc à la suite du problème de fermeture de l'usine ont été d'environ 23% inférieures à ce qu'elles étaient plus tôt cette année. Ils sont encore légèrement au-dessus du niveau de l'année dernière, mais le fait qu'ils soient restés plutôt déprimés cet été alors que les prix du porc étaient bas est préoccupant. La Chine prend beaucoup de porc américain par rapport aux normes historiques, mais le mouvement vers la Chine a stagné et semble ne plus augmenter. C'est une mauvaise nouvelle pour une industrie porcine qui aura des quantités croissantes de porc sur le marché alors que nous entrons dans les périodes de forte production de l'automne et de l'hiver.

SOMMAIRE

Les tueries de porcs semblent s'être stabilisées juste en dessous de 2,6 millions de têtes par semaine, mais à l'automne, l'industrie devra faire mieux que cela pour dégager le pipeline de production. Les données sur les prix et le poids de la carcasse semblent suggérer que les producteurs se sont euthanasiés de manière plus agressive que la plupart ne le pensent, ce qui pourrait soutenir le marché cet automne. En fait, il y a une chance que les approvisionnements de porcs et de porcs diminuent cet automne si les producteurs euthanasiés surtout de jeunes porcs en avril et mai. La demande de viande de porc est médiocre à l'heure actuelle et ne reçoit pas beaucoup d'aide du marché d'exportation. Des problèmes de main-d'œuvre pour les opérations de désossage du jambon cet automne pourraient faire en sorte que les jambons soient moins chers que la normale et cela pèserait sur la découpe. Notre analyse fondamentale suggère que la découpe de porc restera confortable dans la fourchette de 60 à 70 \$ jusqu'en septembre, mais qu'elle pourrait s'améliorer en octobre. Les réductions au détail devront probablement montrer la voie. Les acheteurs sont invités à rester fermés jusqu'en août et début septembre, mais pourraient envisager de couvrir une partie des besoins du T4 maintenant alors que le marché à terme est déprimé. 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: Prix négocié en espèces par la WCB*

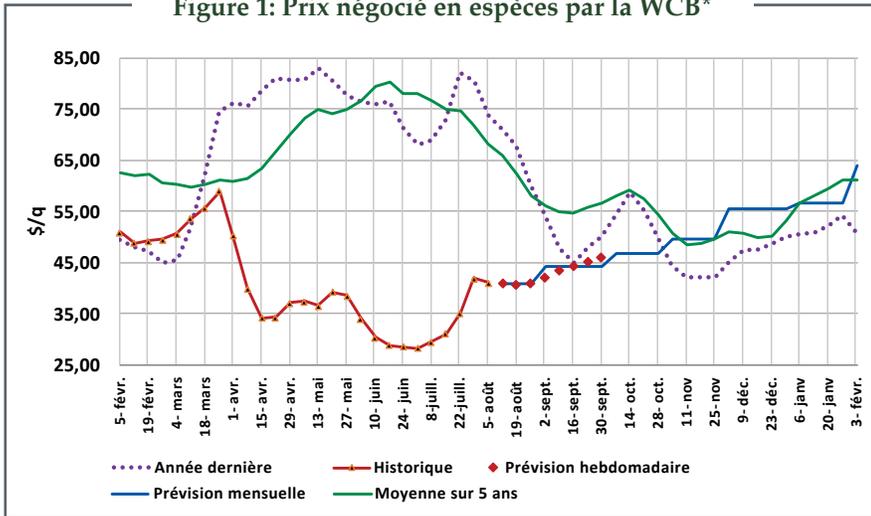
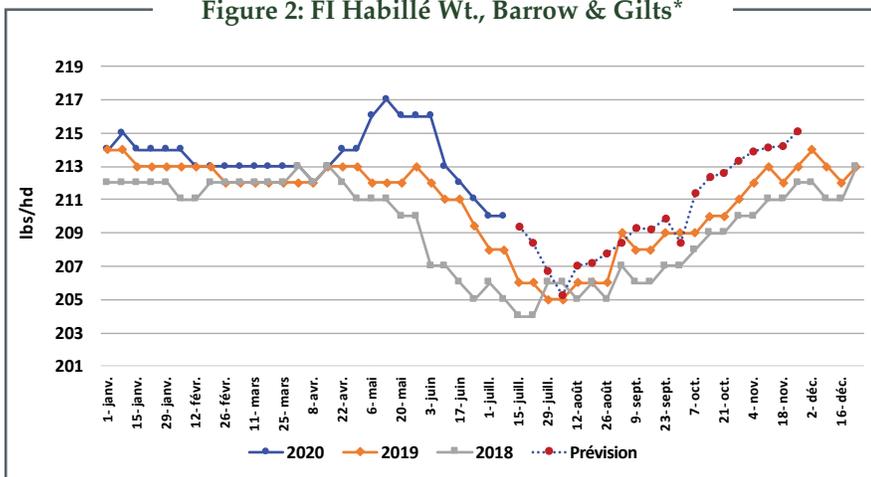


Figure 2: FI Habillé Wt., Barrow & Gilts*



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

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

	12-août	19-août	26-août	2-sept.	9-sept.	16-sept.
Découpe de Porc	66,6	66,4	66,5	66,8	67,7	67,9
Longe de Porc	64,8	63,3	61,4	63,1	63,5	63,9
Palette de Porc	66,3	65,5	67,4	68,5	67,4	68,1
Épaule Picnic de Porc	48,9	48,5	51,1	52,6	54,2	55,0
Côtes de Porc	118,3	118,0	117,1	115,1	113,2	113,0
Fesse de Porc	60,3	60,2	59,2	56,8	58,4	60,0
Flanc de Porc	90,2	92,2	94,7	96,0	98,6	95,2
Indice du Porc Maigre	52,0	51,6	51,8	53,0	54,4	55,2



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

E: 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.