



PERSPECTIVES MENSUELLES

DE LA VIANDE ROUGE: PORCINS DE BOUCHERIE ET PORC

MAI 2019

Avril a connu un certain retour à la stabilité sur le marché du porc américain, la découpe ayant terminé le mois très près du niveau atteint en fin mars. Toutefois, le marché du porc au comptant a continué d'augmenter. Le Lean Hog Index (LHI), qui mesure la valeur du porc, a augmenté de plus de 7 \$ et les marges des grossistes en viande ont été fortement comprimées en raison de l'augmentation des prix du porc et de la stabilité de la découpe. Nous estimons que les abattoirs perdent maintenant un peu plus de 6 \$ par porc transformé (**Figure 1**). Des marges serrées pour les grossistes sont assez courantes en mai, juin et juillet, lorsque l'offre de porcs est à son plus bas niveau saisonnier, mais -6 \$ si tôt en mai est beaucoup plus serré que la normale. Cela indique que les stocks de porcs disponibles se sont resserrés plus que ce à quoi s'attendaient les grossistes et que, cette année, nous avons une plus

né au cours du trimestre de déc./févr. et cette production porcine a augmenté de 2,8 % en glissement annuel. D'après nos calculs, cela signifie que le nombre hebdomadaire de porcs abattus chaque semaine devrait atteindre un creux de l'ordre de 2,25 à 2,30 millions de têtes au cours de la dernière semaine de juin ou au début de juillet. Bien sûr, les grossistes pourraient toujours réduire le nombre de porcs abattus au cours des prochaines semaines dans le but d'améliorer les marges serrées qu'ils connaissent actuellement. Par contre, ils sont moins susceptibles de le faire maintenant, lorsque l'approvisionnement en porcs est naturellement confortable, qu'en hiver, lorsque les porcs sont abondants. Par conséquent, il est fort possible que les grossistes doivent vivre avec des marges légèrement négatives au cours des deux prochains mois environ.

En l'absence d'un accord commercial entre les États-Unis et la Chine, la découpe de porc pourrait avoir du mal à atteindre 90 \$ cet été

grande capacité de conditionnement pour ces porcs. L'histoire de la peste porcine africaine (PPA) en Chine semble s'être atténuée pour les marchés américains, bien que les participants au marché soient encore nerveux à l'idée que les États-Unis puissent expédier de grandes quantités de porc en Chine pendant une longue période à venir. La découpe se négocie un peu plus haut que prévu pour le début du mois de mai et cela reflète probablement une certaine accumulation de stocks par les utilisateurs finaux en raison des craintes de PPA.

IMAGE DE L'OFFRE

Récemment, environ 2,38 millions de porcs ont été abattus chaque semaine. Ce nombre s'approche de ce que la production porcine de sept./nov. indiquait pour l'abattage du trimestre de mars/mai. L'abattage diminue de façon saisonnière, comme c'est toujours le cas à cette période de l'année. Bientôt, l'industrie commencera à abattre les porcs

Il n'y a rien dans le poids actuel des carcasses de porcs qui pourrait laisser croire qu'il y a un problème dans la chaîne d'approvisionnement du porc. Le poids des carcasses de porcs *sans tendance et désaisonnalisé* que nous observons pour déterminer si les porcs font marche arrière ou non se situe toujours en territoire négatif, ce qui indique qu'il n'y a pas de problème. Le poids des carcasses de porcs est toujours plus bas à cette période de l'année et devrait toucher le fond à la fin juillet ou au début août. Ainsi, avec la baisse prévue de l'abattage en mai et juin, et la diminution du poids des carcasses, la quantité totale de porc produite va se resserrer. La production totale de porc devrait se maintenir à environ 2,5 % par rapport à mai dernier et pourrait se rapprocher de 4 % par rapport à juin dernier. Bien entendu, ce qui importe vraiment pour établir les prix c'est la part de cette production qui est à la disposition des consommateurs américains (consommation par habitant), et les importations et les exportations jouent un rôle dans la détermination de cette variable. Selon nos prévisions, les exportations devraient augmenter d'environ 6 % de mai à août et, par conséquent, la consommation par habitant n'augmentera que de 1,5 à 2,0 % environ durant les mois d'été. C'est ici que nous divergeons des prix du marché à terme. De toute évidence, les négociants en contrats à terme s'attendent à ce que les exportations de porc des États-Unis augmentent d'au moins 20 % cet été en raison de l'envoi massif de produits en Chine. Les données de l'USDA sur les exportations sont décalées de deux mois et nous ne disposons donc d'informations que jusqu'en février pour le moment.

Bien que l'information contenue dans ce rapport ait été obtenue de sources jugées fiables, Group JSF Inc. et ses filiales (c.-à-d. Retail Ready Foods Inc., J.S. Ferraro & Company) déclinent 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.

PERSPECTIVES MENSUELLES

DE LA VIANDE ROUGE: PORCINS DE BOUCHERIE ET PORC

MAI 2019

Pour les mois de 2019 où les données sont disponibles (janvier et février), les exportations ont diminué d'environ 4,8 %, ce qui a ralenti les exportations au début de 2019. L'USDA recueille des données hebdomadaires sur les exportations qui arrivent plus rapidement, mais souvent elles ne correspondent pas aux totaux mensuels plus précis (mais en retard). Les données hebdomadaires sur les exportations vers la Chine sont impressionnantes et les données les plus récentes (pour la dernière semaine d'avril) indiquent que la Chine importe environ 4400 tonnes métriques par semaine (**Figure 2**). Il s'agit de la quantité de produits que la Corée du Sud a pris l'année dernière à la même période, de sorte que la Chine est devenue une destination d'exportation très importante. La mauvaise nouvelle, toutefois, c'est que le volume des exportations vers presque toutes les autres grandes destinations (c.-à-d. le Mexique, le Japon, la Corée du Sud et le Canada) a diminué de près

La demande intérieure de porc semble glisser à la baisse

de 20 % au cours de cette même semaine. Ainsi, avec la Chine qui a pris beaucoup plus que la normale et les autres pays qui ont pris beaucoup moins, les exportations totales de porc au cours de la dernière semaine d'avril ont été à peu près les mêmes qu'en 2018. C'est le problème que pose le fait de se concentrer entièrement sur la Chine. Oui, les exportations américaines vers la Chine sont en forte hausse, mais si vous prenez du recul et regardez les exportations totales, le tableau est loin d'être aussi impressionnant (ou haussier).

SITUATION DE LA DEMANDE

La demande intérieure de porc a grimpé en flèche en avril, les acheteurs ayant réagi aux nouvelles craintes d'une disponibilité limitée en raison de la peste porcine africaine en Chine. La situation semble s'être maintenant calmée. Il y a presque deux mois que l'USDA a signalé pour la première fois d'importantes ventes vers la Chine et, même si d'autres ventes importantes ont été signalées, les preuves réelles que la Chine prend d'importantes quantités de porc américain ont été limitées. Comme nous l'avons déjà dit, il est toujours prudent d'examiner les données factuelles et de ne pas se laisser prendre dans des rapports

anecdóticos. Il semble maintenant que le vent tourne sur la demande intérieure de porc. La marge combinée des grossistes et des producteurs, qui a atteint un sommet il y a deux semaines, est maintenant à la baisse. C'est généralement signe que la demande globale s'estompe.

Bien sûr, dans ce contexte, un rien peut raviver les craintes des acheteurs et le marché risque donc de rester nerveux. Un risque particulier à cet égard est que les États-Unis et la Chine annoncent un accord commercial qui éliminerait les tarifs douaniers que les deux pays ont mis en place au cours de la dernière année. Mais même cela sonne un peu faux. D'une part, il est peu probable que les tarifs douaniers soient retirés immédiatement le jour de l'annonce d'une entente. Il est plus probable qu'une annonce retentissante confirmera l'existence d'un accord, mais il faudra alors plusieurs mois aux deux pays pour le mettre en œuvre et éliminer les tarifs douaniers. Toutefois, il ne fait guère de doute que la suppression des tarifs douaniers de 62 % imposés par la Chine sur le porc américain augmenterait la circulation du porc des États-Unis vers la Chine. Mais gardez aussi à l'esprit que cela se ferait probablement au détriment des petites exportations vers la plupart des destinations traditionnelles du porc américain.

SOMMAIRE

Les marchés du porc au comptant aux États-Unis semblent s'être quelque peu refroidis au cours des dernières semaines. Les stocks de porcs semblent correspondre à ceux déjà déclarés et les niveaux d'abattage ont tendance à baisser de façon saisonnière. Les poids des carcasses seront également plus faibles jusqu'à la fin juillet. La disponibilité du porc sera plus serrée qu'elle ne l'était au premier trimestre, mais supérieure d'environ 2 % à celle du deuxième trimestre de l'an dernier. La demande intérieure de porc semble également ralentir, ce qui contribuera à limiter les hausses de prix ce mois-ci. La Chine prend beaucoup plus de porc américain que d'habitude, mais d'autres pays en prennent moins, de sorte que le total des exportations de porc se rapproche du niveau de l'an dernier. L'annonce d'un accord commercial entre les États-Unis et la Chine demeure le plus grand risque pour le marché, car cela ferait presque certainement frémir les acheteurs et monter les prix. Nous pensons que l'accord commercial prendra plus de temps que prévu et que, par conséquent, les prix des porcins de boucherie et du porc ne seront probablement pas aussi élevés en mai et juin que l'an dernier. Nos prévisions de prix pour les prochaines semaines sont présentées dans le **Tableau 1**.

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

MAI 2019

Figure 1: Marge des Grossistes en Porc*

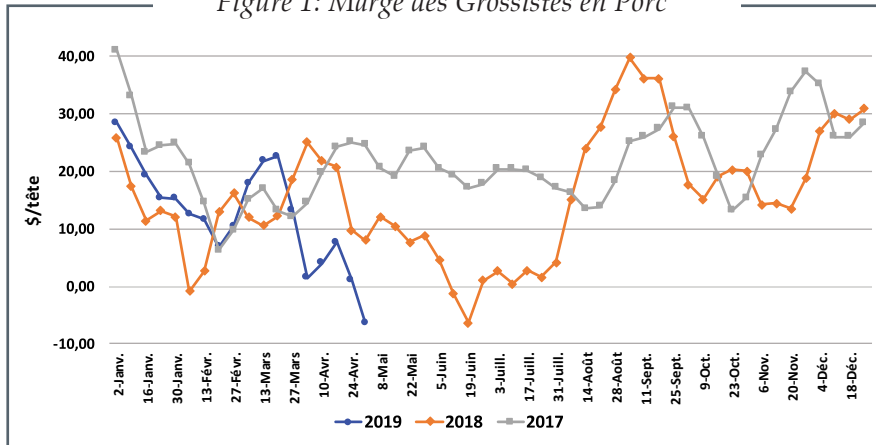
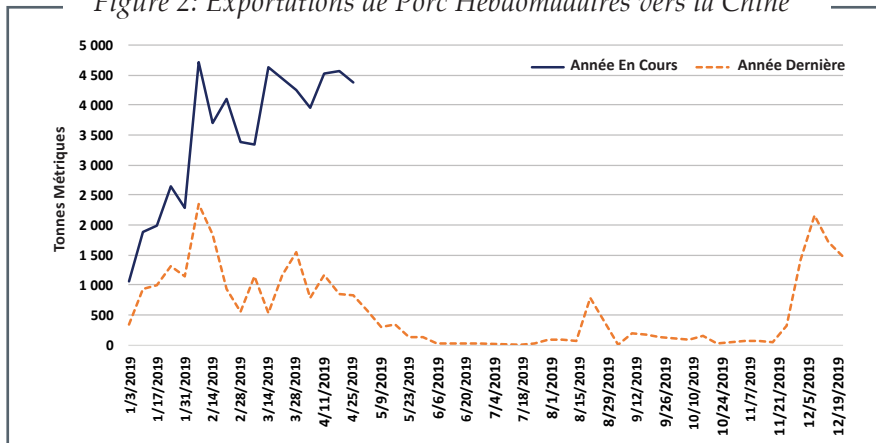


Figure 2: Exportations de Porc Hebdomadaires vers la Chine*



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

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

	15-Mai	22-Mai	29-Mai	5-Juin	12-Juin	19-Juin
Découpe de Porc	85,2	86,4	87,6	86,8	87,0	87,5
Longe de Porc	79,0	80,2	82,4	83,6	85,4	86,0
Palette de Porc	112,3	109,0	105,1	102,3	100,8	98,6
Épaule Picnic de Porc	62,9	62,8	64,0	62,5	60,6	59,9
Côtes de Porc	157,0	153,9	148,6	147,1	145,6	143,2
Fesse de Porc	67,4	69,5	70,0	69,1	68,2	69,0
Flanc de Porc	120,3	125,9	132,2	130,3	133,1	136,6
Lean Hog Index	82,7	83,1	83,4	82,5	84,5	86,3



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

E: Rob.Murphy@jsferraro.com [in](https://www.linkedin.com/in/rob-murphy)

Rob Murphy est un économiste agricole et chef d'entreprise qui compte plus de 28 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, Group JSF Inc. et ses filiales (c.-à-d. Retail Ready Foods Inc., J.S. Ferraro & Company) déclinent 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.