



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

NOVEMBRE 2019

Le complexe porcin s'est redressé en début octobre, mais les prix semblent encore une fois sur la défensive. Les exportations vers la Chine demeurent la plus grande donnée inconnue sur le marché et, en raison de la nature décalée des données mensuelles du gouvernement sur les exportations, il est impossible de savoir exactement quelle quantité de porc américain a été expédiée outre-mer en octobre. L'USDA produit des totaux hebdomadaires des exportations qui ont un délai beaucoup plus court (une semaine), mais ces données ont toujours été peu fiables et, en octobre, l'USDA a pris des mesures pour les améliorer. Les exportateurs sont tenus par la loi de déclarer les ventes à l'étranger à l'USDA, mais depuis des années, l'application de la loi sur le marché du porc est laxiste. Maintenant, avec la peste porcine africaine (PPA) en Chine, les exportations sont devenues

Plus de 2,7 millions de têtes abattues enregistrées pour la première fois de l'année en octobre

une priorité pour les participants au marché et, en octobre, l'USDA a fait pression sur un grand nombre d'entités non déclarantes qui ont maintenant commencé à faire leur déclaration. Malheureusement, bien que cette évolution soit positive à long terme, il est très difficile de comparer à court terme les chiffres hebdomadaires actuels des exportations avec ceux des années précédentes, car nous savons que le nombre de déclarations a été beaucoup plus faible ces dernières années. En fin de compte, les analystes et les participants au marché demeurent largement dans l'ignorance en ce qui concerne les exportations de porc, qui sont actuellement l'un des facteurs qui influencent le plus les prix.

IMAGE DE L'OFFRE

En octobre, l'industrie a produit son premier abattage hebdomadaire de 2,7 millions de porcs en 2019 — et ce n'est probablement pas le

dernier. Les producteurs mettent actuellement en marché des porcs nés au cours du trimestre de mars/mai et la production porcine a augmenté de 3,7 %. Le niveau d'abattage depuis septembre a été légèrement supérieur à ce que cette production porcine laissait entendre, mais de peu (voir la **Figure 1**). La production porcine de juin/août, qui sera abattue entre décembre et février, a augmenté de 2,9 %, de sorte que l'on peut s'attendre à ce que l'augmentation de l'abattage en glissement annuel se poursuive pendant une bonne partie de l'année prochaine. Cela signifie que l'offre de porcs est plus qu'adéquate, à moins que les exportations de porc n'atteignent des niveaux extrêmes. Selon nos prévisions actuelles, l'abattage hebdomadaire de porcs devrait atteindre ou dépasser 2,7 millions de têtes par semaine jusqu'à la mi-décembre, excluant les semaines des Fêtes.

En plus du grand nombre de porcs destinés à l'abattage, le poids des carcasses de porcs est également plus élevé que l'an dernier. Les données les plus récentes montrent que les poids des porcs castrés et des jeunes truies ont augmenté d'une livre par rapport à l'année dernière. Ce n'est pas une augmentation énorme, mais elle s'ajoute à l'offre de porc disponible. Le poids des carcasses sans tendance et désaisonnalisé que nous surveillons pour déceler les signes de recul du porc dans le secteur de la production est encore relativement faible, ce qui donne à penser que les producteurs ont maintenu leurs mises en marché et qu'il n'y a donc aucun risque imminent de chute des prix.

Le marché à terme a continué à maintenir des primes très élevées sur les contrats de 2020, ce qui incitera certainement les producteurs porcins à augmenter leur production dans les mois à venir. C'est exactement ce qu'il faut, étant donné les pertes massives de porcs en Asie causées par la PPA. Cependant, cela présente un risque non négligeable. Si la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine ne se résout pas et que, par conséquent, la Chine ne prend pas les énormes quantités de porc américain attendues par le marché à terme en 2020, nous pourrions nous retrouver avec d'énormes stocks de porc qui ne feront que vider le marché intérieur à de faibles prix.

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

NOVEMBRE 2019

SITUATION DE LA DEMANDE

Il semble que la demande intérieure de porc ait été très bonne en octobre, mais, sans connaître le niveau des exportations en octobre, il est difficile de dire avec certitude si la hausse des prix résulte d'une bonne demande intérieure ou simplement de bons volumes d'exportation. La demande de porc s'échelonne généralement sur des cycles qui durent de quelques semaines à quelques mois. Un indicateur général de la demande globale de porc est la marge combinée « producteur + grossiste ». Vous pouvez voir sur le graphique de la **Figure 2** que la marge combinée était à la hausse en octobre, mais qu'elle semble maintenant avoir atteint son sommet et pourrait être à la baisse. Si c'est le cas, c'est à un moment très inopportun, car les abattements de porc au cours des prochaines semaines seront les plus élevés de l'année. Même si la demande parvient à se maintenir au niveau observé en octobre, nous pensons que la production supplémentaire de novembre finira par faire baisser les prix.

L'USDA a signalé que les exportations de porc du mois d'août ont augmenté de 16 % en glissement annuel, la plus grande partie de cette hausse étant attribuable à la Chine. Les Chinois importent plus de porc des États-Unis que jamais, et ce, depuis une plus longue période continue. Cependant, cela n'a pas conduit au niveau de prix nettement plus élevés auxquels tout le monde s'attendait, puisque les gains de production ont été plus importants que l'augmentation des exportations. Les prix du porc en Chine ont grimpé en flèche et sont maintenant environ six fois plus élevés que le prix du porc aux États-Unis. En temps normal, nous nous attendrions à ce que ce genre de déséquilibre des prix génère d'énormes exportations des États-Unis vers la Chine, mais le différend commercial entre les deux pays entrave ce résultat. Il serait logique, d'un point de vue économique, que les exportations vers la Chine atteignent des niveaux incroyables dans les mois à venir, mais avec les tensions commerciales actuelles, cela est loin d'être acquis. Si un accord commercial permettant au porc américain de se rendre en Chine à des tarifs douaniers moins élevés est signé, les exportations devraient alors dépasser largement les niveaux actuels. C'est pourquoi

le marché est si agité chaque fois qu'on entend parler d'un accord commercial imminent. Nous ne pensons pas qu'un tel accord commercial soit probable de sitôt, mais les acheteurs de porc doivent demeurer conscients que si cela devait se produire, les prix intérieurs du porc pourraient augmenter rapidement.

Affaiblissement de la demande de porc jusqu'en novembre – les consommateurs pourraient ressentir la « fatigue du porc »

SOMMAIRE

Le complexe porcin écoulera pendant le mois de novembre ses plus gros stocks de porc de l'année. Vers la fin de l'année, l'offre diminuera quelque peu sur une base saisonnière, mais demeurera tout de même bien supérieure à celle de l'année précédente, au moins jusqu'en février. La demande intérieure de porc semblait assez bonne en octobre, mais on craint que la demande ne diminue maintenant que le mois de novembre approche. Les prix des porcins de boucherie et du porc devraient être moins élevés en novembre qu'ils ne l'étaient le mois dernier et il y a un risque important qu'ils baissent fortement si la demande connaît des difficultés dans le mois à venir. Les exportations vers la Chine demeurent la donnée inconnue de ce marché et, malheureusement, l'évolution récente du nombre d'entités déclarant des ventes à l'exportation hebdomadaires rend les comparaisons en glissement annuel presque dénuées de sens. En l'absence d'un accord commercial entre les États-Unis et la Chine, nous nous attendons à ce que le marché demeure sous pression à court terme. Si un accord commercial est conclu, les prix pourraient monter en flèche et les acheteurs doivent se préparer à cette éventualité. Le **Tableau 1** présente nos prévisions de prix à court terme dans le complexe porcin.

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

NOVEMBRE 2019

Figure 1: T4 2014 Abattage de Porcs Cumulatif Sous/Au-dessus de la Production Porcine Projetée*

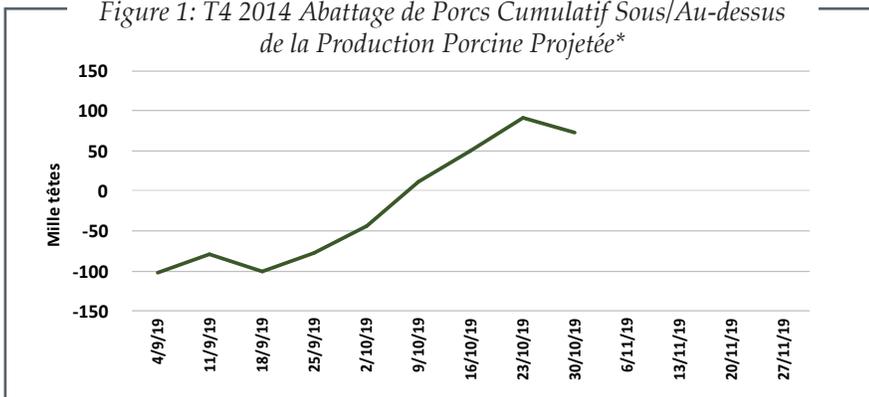
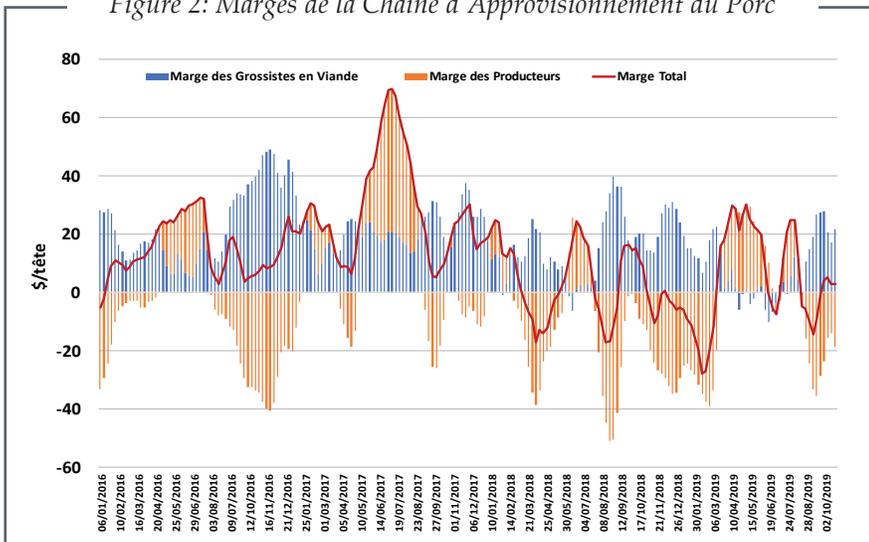


Figure 2: Marges de la Chaîne d'Approvisionnement du Porc



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

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

	13-nov.	20-nov.	27-nov.	4-dec.	11-dec.	18-dec.
Découpe de Porc	75,8	76,1	76,1	76,7	76,3	76,0
Longe de Porc	69,5	69,9	70,6	72,4	71,2	69,4
Palette de Porc	86,6	88,0	87,8	87,0	85,0	83,1
Épaule Picnic de Porc	63,0	62,6	61,1	59,3	56,1	54,2
Côtes de Porc	126,4	124,3	122,0	121,2	120,0	119,3
Fesse de Porc	65,4	63,7	61,8	60,5	58,7	57,8
Flanc de Porc	105,0	108,6	112,4	117,6	124,3	130,1
Indice du Porc Maigre	60,5	59,1	57,7	60,8	61,4	62,3



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](#) [tw](#)

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.