



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

JUILLET 2021

Le complexe des porcins de boucherie et du porc a finalement atteint un sommet à la mi-juin, la découpe montant à 3 \$ du record historique. Le sommet a été défini par une chute brutale du prix du flanc en coupe de gros, ce qui a rapidement fait baisser la découpe et les autres coupes de gros ont suivi comme les acheteurs commençaient à se retirer. Peu de temps après, les grossistes ont commencé à faire pression à la baisse sur le marché du porc négocié qui a poursuivi sa tendance à la baisse depuis lors (voir **Figure 1**). Nous ne pensons pas que le revirement soudain du marché de gros reflète une énorme baisse de la demande de porc venant des consommateurs. Il s'agit plutôt d'une reconnaissance de la part des acheteurs que les prix du porc étaient vulnérables à des niveaux aussi élevés. En outre, la demande à l'exportation semble se tasser, ce qui a entraîné une amélioration de la disponibilité sur le marché intérieur. Tout cela se produit à un moment de l'année où les stocks de porcs et la production porcine sont proches de leur plus bas niveau annuel, de sorte que le mouvement de baisse des prix est actuellement limité par des stocks très restreints. De plus, le marché connaît actuellement une faible production en raison des arrêts de production liés au jour de l'Indépendance. Cela pourrait soutenir les niveaux de prix à très court terme, mais nous ne pensons pas que cela déclenche une hausse durable des prix du porc. Il est clair que la tendance dominante du marché est à la baisse des prix et que l'offre va bientôt s'accroître, ce qui devrait renforcer cette tendance. Pendant des mois, nous avons considéré que les prix à terme différés du porc maigre étaient gravement surévalués. Aujourd'hui, le marché est en train de se dégonfler et cette surévaluation est en train de disparaître.

### IMAGE DE L'OFFRE

Les grossistes en viande de porc ont rencontré un petit problème de marge lorsque la découpe a fortement baissé à la mi-juin. Avant ce changement, les marges étaient supérieures à 25 \$/tête, mais elles sont rapidement devenues négatives à mesure que la découpe diminuait (voir **Figure 2**). Les grossistes n'ont donc plus été incités

La découpe de porc a atteint un sommet de 135 \$ en juin avant de perdre près de 20 \$ au cours des trois dernières semaines

à faire des abattages agressifs et le marché négocié du porc s'est rapidement orienté à la baisse. La moyenne hebdomadaire des abattages était d'environ 2,4 millions de têtes pendant les semaines non fériées de juin, mais en juillet, la moyenne devrait être plus proche de 2,3 millions de têtes. Ce devrait être le niveau le plus bas de l'année et, à l'approche de la fête du Travail, les abattages devraient être solidement remis au-dessus de 2,55 millions de têtes par semaine. Ainsi, l'industrie est en train de passer d'un déclin à une augmentation des abattages de porcs et les niveaux d'abattage devraient continuer à augmenter jusqu'en décembre. Les grossistes continuent de lutter pour attirer suffisamment de main-d'œuvre dans les usines, mais comme les abattages sont proches des niveaux annuels les plus bas, cela ne pose pas de problème majeur pour le moment. Les grossistes doivent donc augmenter les salaires ou faire tout ce qu'il faut pour s'assurer qu'il y a suffisamment de main-d'œuvre disponible pour faire face à l'afflux d'automne.

Le poids des carcasses diminue rapidement maintenant que le temps se réchauffe. Selon les données les plus récentes, les poids des porcs castrés et des jeunes truies étaient inférieurs de quatre livres à ceux de l'année dernière et de deux livres à ceux de 2019. Le temps dans le Midwest n'a pas encore été exceptionnellement chaud cette année, mais les prix du maïs sont très élevés et cela pousse probablement les producteurs à modifier les rations quand ils le peuvent, ce qui pourrait contribuer à la baisse des poids. Nous nous attendons à ce que les poids atteignent leur niveau le plus bas au cours des 3 ou 4 prochaines semaines, puis à ce qu'ils remontent

*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.*

vers un sommet saisonnier vers la fin de l'année. Pour les acheteurs de porc, la baisse des poids limite la disponibilité globale du porc et entraîne également une production de parures grasses inférieure à ce qu'elle serait autrement.

Le récent rapport *Hogs & Pigs* de l'USDA a montré une modeste expansion du cheptel reproducteur d'un trimestre à l'autre, mais il a diminué de 1,5 % en glissement annuel. La production porcine de mars/mai a été déclarée inférieure de 3,1 % à celle de l'année dernière, bien qu'elle ait également augmenté légèrement par rapport au trimestre précédent. Cette année, l'industrie abattra la production porcine de mars/mai au cours du trimestre de sept./nov. On peut donc supposer que le nombre total de porcs destinés à l'abattage cet automne sera inférieur d'au moins 2,5 % à celui de l'année dernière. Cela soutiendra modérément les prix, mais le principal facteur d'influence sur les prix sera probablement la demande du marché, qui pourrait être plus faible que celle de l'automne dernier.

#### SITUATION DE LA DEMANDE

Après des mois d'augmentation constante, la demande intérieure de porc semble enfin avoir tourné à la baisse. Alors que la pandémie s'estompe, les consommateurs ont bien d'autres choses à faire que de rester à la maison et cuisiner. De plus, les fonds de relance commencent probablement à s'épuiser. Attendez-vous à ce que la demande intérieure de porc commence à revenir à des niveaux plus traditionnels au cours des prochains mois, ce qui entraînera presque certainement une baisse des prix. Jusqu'à présent, ce sont les découpes au détail (longes, palettes, côtes) qui ont connu le plus fort ralentissement de la demande, tandis que les produits de transformation comme les fesses et les flancs font encore l'objet d'une bonne demande ponctuelle. Une partie de cette situation est probablement liée aux très faibles stocks de fesses et de flancs dans les entrepôts frigorifiques, ce qui oblige les acheteurs à se tourner vers le marché au comptant, alors qu'ils devraient normalement réduire leurs stocks congelés à cette période de l'année. La demande des services alimentaires a considérablement augmenté maintenant que les consommateurs se sentent à nouveau beaucoup plus confiants pour visiter les lieux publics et voyager. Cependant, les protéines consommées en dehors de la maison réduiront la demande de protéines dans les supermarchés et l'impact global du retour à la « normalité » est que la demande totale devrait baisser. Nous en voyons les prémices aujourd'hui et, tant que les infections de COVID-19 n'augmentent pas à nouveau, nous pensons que la demande de porc va lentement s'éroder pendant le reste de l'été. Elle pourrait toutefois ne pas revenir complètement aux niveaux antérieurs, car nous avons le sentiment que les habitudes alimentaires des consommateurs ont évolué vers

une consommation accrue de protéines animales au cours de la première moitié de 2021 et que cet effet devrait être beaucoup plus lent à s'estomper. Une autre évolution déprimante pour la demande est le fait que les prix de gros du bœuf ont reculé rapidement, ce qui incitera les détaillants à se détourner du porc, à moins que les prix du porc ne baissent suffisamment pour rendre ce changement moins attirant.

D'après ce que nous avons vu dans les données hebdomadaires sur les exportations, la demande d'exportation de porc américain semble s'estomper. Les données mensuelles pour le mois de mai viennent d'être publiées et elles ont montré une très forte augmentation des exportations de 11 % en glissement annuel. Cependant, les données hebdomadaires pour le mois de juin ont dressé un tableau beaucoup plus sombre. Le plus inquiétant est la forte baisse des commandes à venir des acheteurs chinois et la diminution des expéditions réelles. Une partie de cette situation peut être liée aux prix extraordinairement élevés du porc observés aux États-Unis jusqu'à présent cet été, mais une influence plus importante est probablement la reconstitution du cheptel chinois à la suite de l'épidémie massive de peste porcine africaine (PPA) des deux dernières années. Les prix du porc en Chine ont rapidement baissé ces dernières semaines. Certains ont suggéré que cela était dû à une liquidation massive en réponse à la PPA, mais nous pensons que c'est probablement dû à une forte réaction de l'offre des producteurs de porc chinois aux prix internes très élevés qu'ils ont connus ces deux dernières années. Quelle que soit la raison, le porc américain n'est plus à un prix attractif par rapport au porc chinois et cela devrait limiter l'intérêt d'achat au cours des prochains mois. Nous pensons qu'il sera difficile pour les autres destinations d'exportation d'augmenter suffisamment leurs achats pour couvrir la baisse des achats chinois, de sorte que la demande totale d'exportation devrait se tasser à l'approche de l'automne.

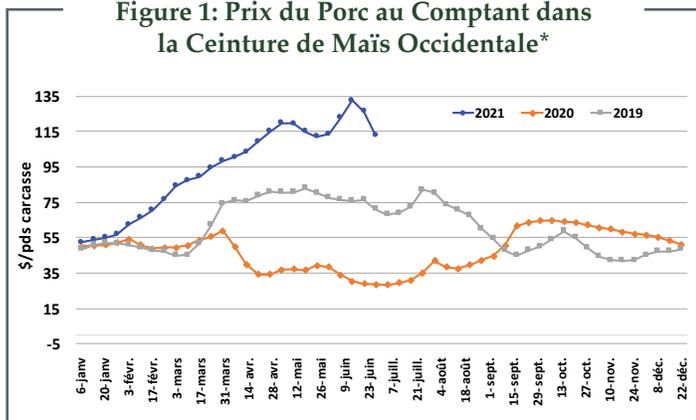
**L'appétit de la Chine pour le porc américain semble s'estomper. Qu'est-ce que cela signifie pour les prix américains cet automne?**

#### SOMMAIRE

Le marché du porc aux États-Unis a finalement atteint son point culminant et a diminué en juin, après six mois d'impressionnante vigueur des prix. Cette baisse est en grande partie imputable à la demande, car l'offre n'a cessé de diminuer au cours du printemps et au début de l'été. Les abattages commenceront à se développer

*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.*

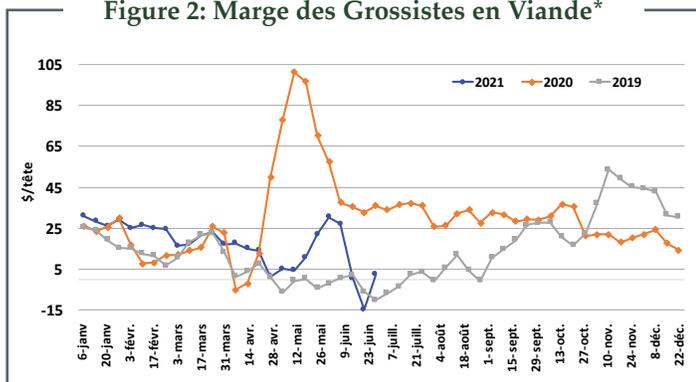
Figure 1: Prix du Porc au Comptant dans la Ceinture de Maïs Occidentale\*



après la mi-juillet et le poids des carcasses pourrait également commencer à augmenter, de sorte que l'offre du marché apportera bientôt un certain soulagement aux acheteurs. Au fur et à mesure que la pandémie s'estompe et que les consommateurs reprennent leurs activités normales, la demande s'éloigne lentement du canal de vente au détail pour s'orienter vers une plus grande consommation de porc dans les environnements de services alimentaires. Nous pensons que cela entraînera une baisse de la demande globale de porc et contribuera à maintenir la pression sur les prix du porc. Le marché des contrats à terme, qui pendant des mois a largement surévalué les contrats à terme différés sur le porc, commence à refléter ce nouveau ralentissement de la demande et a donc évolué à la baisse ces dernières semaines. La découpe pourrait bénéficier d'un bref soutien de la part des ventes à découvert associées aux congés du 4 juillet, mais en général, nous pensons que la direction générale est à la baisse pour le reste de l'été. L'offre de porcs cet automne devrait être inférieure d'environ 2,5 % à celle de l'année dernière, mais cela ne garantit pas des prix plus élevés, car il y a de fortes chances que la demande cet automne soit plus faible que l'année dernière. Il est conseillé aux acheteurs de rester attentifs dans les semaines à venir, à mesure que la demande s'adoucisse et que les niveaux de prix baissent..

Le **Tableau 1** présente nos prévisions de prix à court terme.

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\*

	14-juill.	21-juill.	28-juill.	4-août	11-août	18-août
Découpe de Porc	108,4	107,1	106,3	103,8	100,8	100,1
Longe de Porc	101,0	101,3	99,4	97,2	97,0	98,7
Palette de Porc	154,0	148,1	144,0	141,3	135,2	133,0
Épaule Picnic de Porc	71,5	68,4	69,2	70,3	67,5	68,6
Côtes de Porc	153,3	148,2	148,9	152,2	154,0	156,7
Fesse de Porc	87,1	88,4	85,7	82,4	79,6	78,1
Flanc de Porc	166,2	163,0	167,4	160,3	152,0	147,1
Indice du Porc Maigre	108,0	106,6	104,6	100,8	96,0	94,5



**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 30 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.