



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

AOÛT 2021

Les grossistes ont mis un frein à l'abattage en juillet, ce qui a fait remonter les marges à plus de 20 \$/tête

La valeur des produits porcins aux États-Unis a augmenté en juillet après avoir connu une forte baisse en juin. Dans la même période, les prix au comptant du porc ont lentement baissé. La combinaison de ces deux événements a rétabli la rentabilité des grossistes, avec des marges récemment estimées à 21 \$/tête. La raison pour laquelle les grossistes ont réussi à améliorer leurs marges est qu'ils ont limité les niveaux d'abattage au cours des dernières semaines. L'abattage du samedi a été très faible depuis la mi-juin, car les grossistes ont connu une forte baisse des marges en raison de la chute rapide de la valeur des découpes. Cette expérience les a mis en mode de gestion des marges et ils ont été très disciplinés depuis en maintenant l'abattage à un niveau très proche, voire légèrement inférieur, à celui des stocks de porcs disponibles. Il est vrai que les stocks de porcs sont plus restreints que prévu cet été et cela a probablement amené les grossistes à repenser leurs programmes de production pour juillet et août. Des abattages moins importants ont entraîné une baisse de la production porcine, ce qui a soutenu les prix du porc. La semaine dernière, la découpe de porc a terminé à près de 124 \$, soit une hausse d'environ 10 \$ par rapport au niveau du marché au début du mois de juillet. La demande intérieure de porc semble bien se porter, mais cette reprise de la mi-été est davantage due à l'insuffisance de l'offre de porcs qu'à une très forte demande. Lorsque l'offre commencera à augmenter en août, il est naturel de s'attendre à un recul des prix du porc et des porcins de boucherie. Toutefois, il est conseillé aux acheteurs de ne pas s'attendre à ce que les prix reviennent aux niveaux pré-pandémiques cet automne. Selon nos prévisions, le prix du porc se maintiendra au-dessus de la barre des 100 \$ après la fête du Travail.

IMAGE DE L'OFFRE

En mars dernier, le rapport *Hogs and Pigs* de l'USDA a estimé que la production porcine de déc./févr. était en baisse de 1,4 % en glissement annuel. Il devient maintenant évident que le rapport a surestimé cette production porcine de près d'un million de têtes et qu'elle sera probablement révisée dans le prochain rapport en septembre. Nous le savons parce que les abattages de cet été ont été terriblement inférieurs aux estimations de l'USDA (voir **Figure 1**).

Il semble que l'USDA ait surestimé la production porcine de déc./févr. de plus d'un million de têtes

Les abattages de porcs semblent avoir atteint leur niveau le plus bas fin juin/début juillet et la semaine dernière, les abattages ont totalisé 2,31 millions de têtes. Ce chiffre devrait augmenter régulièrement jusqu'à ce que l'industrie abatte un peu plus de 2,5 millions de têtes à la fin du mois d'août. À partir de septembre, le secteur abattra la production porcine de mars/mai, qui, selon les estimations de l'USDA, est en baisse de 3,1 % par rapport à l'année dernière. Bien sûr, on peut craindre que si l'USDA a surestimé la production porcine de déc./févr., il y a de fortes chances qu'elle ait également surestimé la production porcine de mars/mai et que nous nous retrouvions avec moins de porcs disponibles que prévu cet automne. Toutefois, si l'estimation de la production porcine est exacte, les abattages de cet automne devraient atteindre un peu moins de 2,7 millions de têtes par semaine. C'est beaucoup de porcs, mais moins que le pic de 2,8 millions de l'an dernier, et la capacité de transformation devrait donc être suffisante pour les traiter tous. La question de savoir s'il y a suffisamment de main-d'œuvre disponible pour occuper les usines est une autre question. Nous savons que les grossistes en bœuf ont du mal à trouver suffisamment de main-d'œuvre pour transformer tous

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.

les bovins prêts à être commercialisés, et la même situation pourrait se produire dans le complexe porcin cet automne si la situation de la main-d'œuvre dans les usines ne s'améliore pas.

Bien que le temps dans le Midwest n'ait pas été trop chaud cet été, les poids des carcasses de porcs sont vraiment légers. Les données les plus récentes provenant d'usines inspectées par le gouvernement fédéral montrent que les poids des carcasses de porcs castrés et de jeunes truies sont inférieurs de trois livres à ceux de l'année dernière, soit 207 livres. Les poids sont maintenant proches d'un plancher saisonnier et vont bientôt augmenter. Les prix du maïs sont très élevés cet été, ce qui incite probablement les producteurs à modifier les rations de manière à empêcher les porcs de prendre trop de poids. Ainsi, avec des abattages proches de leur niveau annuel le plus bas et des poids également proches des niveaux annuels les plus bas, la production totale de porc est à peu près à son plus faible en 2021, bien qu'elle devrait commencer à augmenter bientôt.

Les producteurs de porcs ont bénéficié d'une longue série de marges positives cette année. Nous estimons que les marges des producteurs ont atteint un sommet d'environ 57 \$/tête en juin et se situent maintenant à 39 \$/tête (voir **Figure 2**). Bien que les prix des porcs diminuent lentement et que les prix du maïs soient élevés, il semble que les producteurs puissent espérer encore 2 ou 3 mois de bénéfices positifs avant qu'une production plus importante cet automne ne fasse retomber les marges en territoire négatif. Cette longue période de rentabilité a le potentiel d'encourager l'expansion de l'industrie et nous pensons que le prochain rapport *Hogs and Pigs* montrera une autre augmentation modeste du cheptel reproducteur d'un trimestre à l'autre.

SITUATION DE LA DEMANDE

Il est tentant de considérer l'augmentation de la découpe de porc au cours des dernières semaines comme le résultat d'une amélioration de la demande, mais il semble qu'elle soit davantage une fonction d'une offre très faible. Ne vous méprenez pas, la demande intérieure de porc est toujours très bonne dans un contexte historique, mais nous n'avons pas l'impression qu'elle s'est beaucoup renforcée récemment. Cela pourrait changer, bien sûr, et l'un des facteurs qui pourraient soutenir la demande de porc au cours des prochaines semaines est la hausse des prix du bœuf. Nous avons également constaté récemment une forte croissance des revenus des consommateurs, les employeurs des secteurs traditionnellement peu rémunérés ayant été contraints d'augmenter les salaires afin d'attirer dans leurs entreprises la main-d'œuvre dont elles ont tant besoin. Les usines de transformation entrent également dans cette catégorie. Il semble inévitable que les salaires doivent continuer

à augmenter jusqu'à la fin de 2021, ce qui devrait avoir un effet positif sur la demande de porc cet automne. La résurgence des infections de COVID-19 aux États-Unis est également susceptible de modifier les perspectives de la demande pour les prochains mois. Nous savons par expérience que si les gens restent plus à la maison, cela aura un effet positif sur la demande de viande rouge. Il semble que les États-Unis soient devant une nouvelle vague d'infections de COVID-19, et nous pourrions donc assister à une certaine amélioration de la demande dans le circuit de la vente au détail, car les gens commencent à nouveau à fuir les établissements de restauration en faveur des repas à domicile.

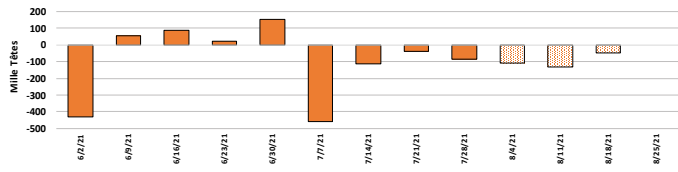
Le tableau des exportations de porc américain semble moins rose qu'il ne l'a été depuis longtemps, ce qui constitue un risque énorme pour les prix du porc et de la viande de porc à l'avenir. La Chine semble se retirer lentement du marché du porc américain, et ce pour une bonne raison : le porc américain est maintenant plus cher que le porc provenant de l'UE ou de l'Amérique du Sud. On craint que le « trou » laissé par le retrait de la Chine en matière d'exportations soit trop important pour que d'autres pays puissent le combler, et donc qu'une baisse assez importante de la demande globale de porc américain en provenance de l'étranger soit la nouvelle réalité au cours de la deuxième moitié de 2021. Les Chinois affirment que leur cheptel est en grande partie reconstitué après l'épidémie de PPA qui a débuté en 2018. Il est difficile de vérifier si cette affirmation est vraie ou non, mais il n'est pas difficile de voir que l'intérêt chinois pour le porc américain diminue. Bien sûr, la Chine pourrait revenir sur le marché américain cet automne et acheter des produits destinés à la célébration du Nouvel An chinois. Les Jeux olympiques d'hiver sont également prévus à Pékin immédiatement après le Nouvel An chinois, ce qui pourrait également stimuler la demande de porc américain. Beaucoup de choses dépendront de l'évolution de la situation mondiale de la COVID-19 cet automne. Si les infections sont encore élevées, il est très probable que les Chinois suivront l'exemple du Japon et interdiront les spectateurs des événements olympiques, ce qui réduirait sérieusement leur besoin d'importer du porc pour l'événement.

SOMMAIRE

Le complexe porcin américain est en train de passer des stocks les plus serrés de l'année à des stocks beaucoup plus importants cet automne et cet hiver. Il s'agit d'une tendance saisonnière normale, mais la croissance de cette année pourrait être inférieure à la normale, car on craint que l'USDA ait surestimé la production porcine qui sera abattue cet automne, de la même manière qu'elle a surestimé la production porcine qui a été abattue au cours de l'été. Les producteurs ont maintenu le poids des porcs à un niveau bas dans ce contexte de prix élevé du maïs, ce qui devrait

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: 2021Q3 Abattage de Porcs Supérieur/ Inférieur à la Production Porcine Projetée*



2021Q3 Abattage Cumulatif de Porcs Supérieur/ Inférieur à la Production Porcine Projetée

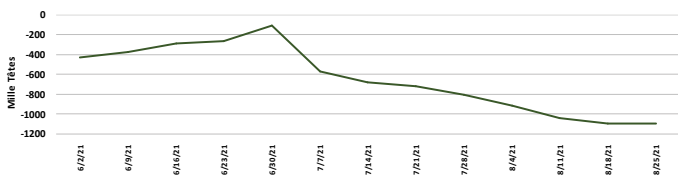
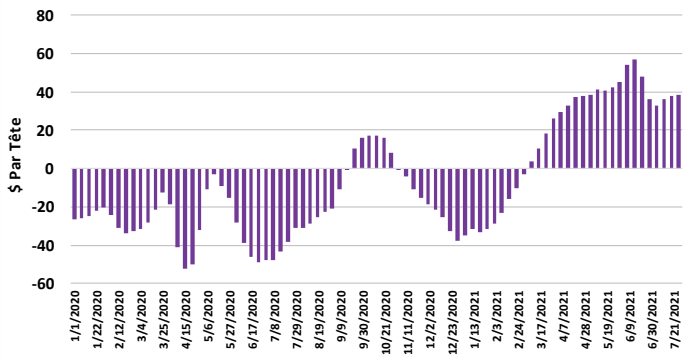


Figure 2: Marge Estimée des Producteurs de Porcs, 2020-2021*



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

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

	11-août	18-août	25-août	1-sept.	8-sept.	15-sept.
Découpe de Porc	120,4	117,5	114,1	111,5	107,6	106,1
Longe de Porc	111,0	109,1	104,6	102,0	97,4	96,3
Palette de Porc	108,4	105,5	106,0	102,1	99,0	96,6
Épaule Picnic de Porc	97,1	94,0	90,2	88,3	86,0	82,1
Côtes de Porc	139,3	142,0	139,5	141,6	143,8	147,0
Fesse de Porc	106,3	106,0	101,4	99,2	94,3	93,6
Flanc de Porc	210,3	199,3	195,7	190,6	184,4	182,0
Indice du Porc Maigre	111,7	108,8	104,9	101,6	97,6	95,8



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 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.