



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

AOÛT 2022

Les deux courtes semaines d'abattage autour du 4 juillet ont semblé déclencher quelque chose dans le complexe américain du porc. Jusque-là, la découpe s'était maintenue dans la fourchette basse à moyenne des 100 \$ depuis la mi-février (voir **Figure 1**). La force de la découpe en juillet a été en grande partie fonction de l'augmentation des prix des flancs et des fesses de porc, mais des augmentations de prix plus modérées ont également été enregistrées dans les prix de détail. Les niveaux d'abattage ont été légèrement inférieurs aux prévisions de la récolte porcine de déc./févr., mais l'effet le plus important du côté de l'offre a probablement été causé par des températures excessivement chaudes dans tout le Midwest cet été. Ce temps chaud peut avoir ralenti les gains de poids juste assez pour forcer les grossistes à faire des offres plus agressives sur le marché négocié du porc et ainsi faire monter les prix. Cependant, l'offre n'explique pas toute la vigueur des prix : la demande intérieure de porc a également connu une forte augmentation, et cette vigueur s'est concentrée sur les fesses de porc. Les prix quotidiens des fesses non désossées de 23 à 27 livres dépassent maintenant 120 \$/pds carcasse, ce qui est bien supérieur au sommet de 100 \$/pds carcasse affiché l'été dernier. Nous comprenons que les transformateurs de fesses de porc ont peut-être réservé de grandes quantités de jambons plus tôt que d'habitude cette année, et comme ils prennent livraison de ce produit, il en reste moins pour les participants au marché au comptant. **La Figure 2** illustre la forte augmentation du prix de la fesse de porc en coupe de gros depuis la fin juin. La même chose peut être vraie pour les trancheurs de bacon qui englobent maintenant des stocks limités de flancs à des prix au comptant de plus en plus élevés. Cette situation ne durera pas éternellement, mais à court terme, les acheteurs devront probablement payer plus cher ou s'en passer. L'augmentation de l'offre de porcs et la baisse des prix de la viande porcine devraient se manifester dans la seconde moitié du mois d'août, mais les prix baisseront à partir de niveaux relativement élevés.

IMAGE DE L'OFFRE

Les abattages de porcs ont probablement dépassé leur niveau le plus bas de 2022 et devraient augmenter lentement d'ici le début décembre. Toutefois, l'augmentation des abattages au cours

du mois d'août sera lente et pourrait ne pas être suffisante pour soulager les acheteurs. Nous sommes maintenant aux deux tiers du trimestre juin/août et jusqu'à présent, il semble que l'abattage cumulé pour le trimestre soit inférieur d'environ 300 000 têtes à ce que l'estimation de la récolte porcine de déc./févr. produite par l'USDA suggérerait. Ce n'est pas un manque énorme, mais cela signifie que l'approvisionnement en porcs cet été a été un peu plus serré que prévu, ce qui a obligé les grossistes à se faire concurrence plus vigoureusement sur le marché du porc au comptant pour compléter leurs programmes d'abattage. En conséquence, nous avons vu récemment les prix négociés du porc au comptant dépasser les 130 \$/pds carcasse. Il n'y a pas si longtemps, les grossistes se battaient pour attirer suffisamment de main-d'œuvre pour assurer le bon fonctionnement de leurs usines et maintenant qu'ils ont renforcé la main-d'œuvre, ils ne veulent absolument pas décourager ces travailleurs en devant réduire les quarts de travail en raison d'un manque de porcs à transformer. C'est pourquoi les grossistes s'efforcent de trouver tous les porcs supplémentaires, même s'ils doivent payer des prix très élevés pour les obtenir. Avec la façon dont les découpes ont augmenté ces derniers temps, les marges des grossistes sont revenues aux alentours de 10 \$/tête, ce qui leur permet de disposer de plus d'argent pour soutenir leurs efforts d'achat de porcs. À un moment donné, probablement vers le milieu ou la fin du mois d'août, l'offre de porcs disponibles devrait avoir suffisamment augmenté pour que les grossistes puissent se détendre sur le marché au comptant et permettre aux prix de baisser.

D'ici la fin août, les abattages hebdomadaires devraient dépasser les 2,4 millions de têtes

Les poids des carcasses de porcs sont en train de chercher leur plancher saisonnier et les poids des porcs castrés et des jeunes truies ont été signalés pour la dernière fois à 209 livres, soit

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.

2 livres de plus que l'année dernière. Les poids semblent se comporter normalement et jusqu'à présent, rien n'indique que la production ne se déroule pas sans heurts. Cela dit, le Midwest a connu quelques périodes de forte chaleur et les prévisions météorologiques annoncent encore plus de chaleur en août. Il est donc possible que la chaleur fasse prendre du retard à certains porcs par rapport à leur calendrier de commercialisation en août. Si cela se produit, cela maintiendra la pression d'achat sur le marché négocié du porc plus longtemps que ce ne serait le cas autrement. Les acheteurs de porc seraient bien avisés de surveiller les températures dans les régions de production du Midwest au cours des prochaines semaines, car il est toujours possible qu'une chaleur excessive perturbe la filière de production et resserre l'offre de manière inattendue.

Les grossistes commenceront à abattre la récolte de porcs de mars/mai après la fête du Travail et l'USDA nous a déjà dit que la récolte de porcs était en baisse de 1 % par rapport à l'année précédente. Selon nos prévisions, le poids des carcasses a augmenté d'environ 1,4 % en glissement annuel au cours du prochain trimestre de sept./nov., de sorte que le gain de poids des carcasses pourrait plus que compenser la baisse des abattages. Cela suggère que la disponibilité du porc cet automne sera assez similaire à celle de l'année dernière. Bien sûr, si les exportations augmentent, cela pourrait resserer l'offre, mais récemment, nous avons vu que toute augmentation des exportations était plus que compensée par des importations plus fortes. L'offre pour l'automne étant similaire à celle de l'année dernière, c'est la demande du marché qui déterminera en grande partie la différence de prix par rapport à l'année dernière.

SITUATION DE LA DEMANDE

La demande intérieure de porc aux États-Unis se trouve actuellement au milieu d'un cycle haussier assez important, probablement dû au fait que les grossistes ont travaillé dur pour constituer un important carnet de commandes pour l'été et que, maintenant qu'ils livrent ces commandes, il reste moins de produits disponibles pour les acheteurs sur le marché au comptant. La découpe a rapidement augmenté en juillet, passant d'environ 107 \$/pds carcasse à la fin du mois de juin à près de 130 \$ aujourd'hui. Une grande partie de cette hausse est due à l'augmentation des prix sur les marchés de la fesse et du flanc de porc, mais nous avons également constaté une plus forte demande sur le marché de détail. La hausse de la découpe au milieu de l'été a largement dépassé nos prévisions et nous a obligés à reconsidérer la façon dont la demande du marché devrait évoluer au cours du second semestre. Tous les facteurs macroéconomiques négatifs qui devraient créer des vents contraires pour la demande restent en place. L'inflation dépasse les 9 %, les prix de l'énergie sont toujours très élevés, la Réserve fédérale relève ses taux d'intérêt et les marchés boursiers continuent de perdre de la valeur. Nous pensons que ces facteurs constitueront toujours un problème

pour la demande de porc, mais nous avons peut-être sous-estimé le bénéfice que le porc recevra lorsque les consommateurs abandonneront le bœuf trop cher et qu'ils seront prêts à puiser dans les économies qu'ils ont accumulées pendant la pandémie. Les prix de détail du porc ont de nouveau augmenté en juin et ont atteint des niveaux record au cours de chacun des quatre derniers mois. Cela aussi devrait entraîner un ralentissement de la consommation. Il y a peu de chances que les détaillants baissent les prix que les consommateurs voient tant que le marché de gros du porc est aussi fort. Si les abattages augmentent cet automne et que les prix baissent, nous pourrions alors assister à quelques timides réductions des prix de détail du porc, mais il faudra peut-être attendre en octobre pour que cela se produise. À court terme, il est probable que la découpe baisse rapidement une fois que les reprises sur les marchés du flanc et de la fesse de porc auront suivi leur cours. Une baisse rapide de la découpe pourrait également inciter certains acheteurs de découpe au détail à se retirer du marché, et les détaillants de produits en coupe de gros pourraient ainsi se joindre à la pression exercée sur la découpe. Nous pensons qu'il faudra attendre la mi-août ou plus tard pour qu'une correction substantielle à la baisse de la découpe se produise.

Les fortes augmentations des prix du flanc et de la fesse de porc ont poussé la découpe dans les 120 \$

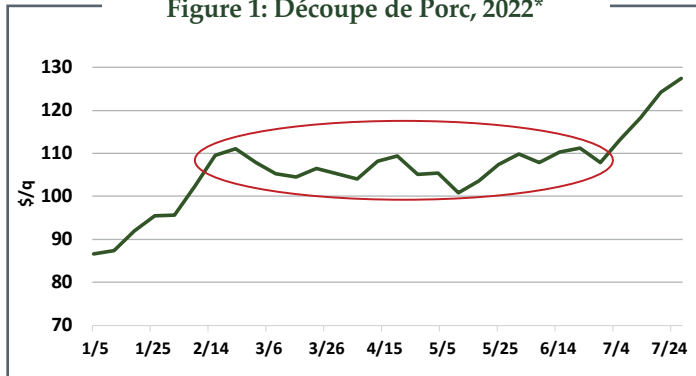
Comme les prix de la fesse de porc se sont enflammés dernièrement, on a beaucoup spéculé sur la question de savoir si les marchés d'exportation étaient à l'origine de la forte demande que nous avons observée récemment. Si tel était le cas, le Mexique serait le premier candidat, mais les données hebdomadaires n'ont pas indiqué de forte augmentation des mouvements vers le Mexique et il serait vraiment surprenant que le Mexique achète agressivement des fesses de porcs américaines à ces niveaux de prix élevés. Nous pensons plutôt qu'il s'agit principalement d'achats à terme par les acheteurs nationaux qui ont laissé le produit serré sur le marché au comptant et ont poussé les acheteurs à se démener pour répondre à leurs besoins. On a également parlé d'un retour de la Chine sur le marché américain à la recherche de porc, mais là encore, les données ne l'ont pas encore confirmé. Les prix intérieurs chinois du porc et de la viande de porc se sont raffermis au cours des deux derniers mois, mais probablement pas au point de les inciter à redevenir des acheteurs agressifs d'Amérique du Nord.

SOMMAIRE

Les prix du porc ont grimpé en flèche aux États-Unis au cours des dernières semaines, principalement en raison de la forte hausse de la fesse et du flanc de porc. L'offre de porcs a été un peu plus

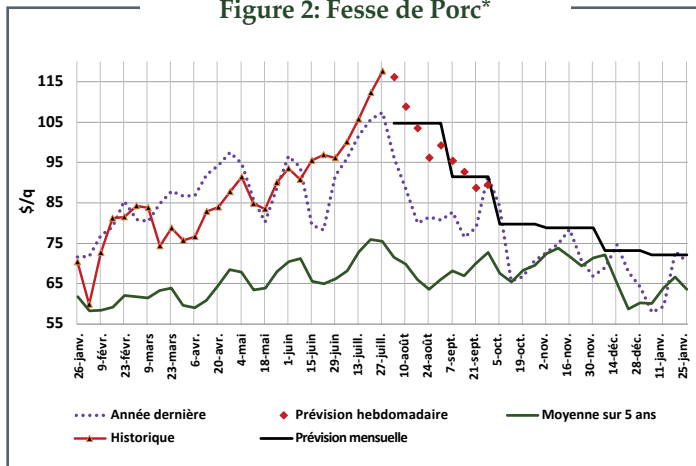
Bien que l'information contenue dans ce rapport ait été obtenue de sources jugées fiables, J.S. Ferraro décline toute garantie quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère adéquat de cette information. L'utilisateur assume l'entière responsabilité de l'utilisation qu'il fait de ces informations pour atteindre les résultats escomptés.

Figure 1: Découpe de Porc, 2022*



restreinte que prévu, mais la majeure partie des récentes hausses de prix est due à la demande intérieure. La hausse actuelle de la demande devrait s'estomper d'ici la mi-août, mais il faudra peut-être attendre septembre, voire octobre, avant que le seuil de rentabilité ne repasse sous la barre des 100 \$/pds carcasse. La disponibilité du porc cet automne devrait être similaire à celle de l'année dernière, car les abattages moins importants sont largement compensés par des poids de carcasse plus élevés. Un certain nombre de facteurs macroéconomiques devraient contribuer à tempérer la demande des consommateurs cet automne, notamment l'inflation élevée et la hausse des taux d'intérêt. Les consommateurs continuent d'être confrontés à des prix record pour le porc dans les épiceries, ce qui devrait contribuer à freiner la consommation. Il y a donc de nombreuses raisons de ne pas s'attendre à une flambée des prix du porc après la fête du Travail, mais d'ici là, l'insuffisance saisonnière des stocks de porcs et la possibilité de pertes de poids dues aux températures élevées dans les régions de production maintiennent un niveau de risque à la hausse sur le marché. Si cela peut consoler les acheteurs de porc, il arrive souvent que les périodes de prix exceptionnellement élevés soient compensées plus tard dans l'année par une période de prix exceptionnellement faibles. Le **Tableau 1** présente nos prévisions de prix à court terme.

Figure 2: Fesse de Porc*



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

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

	10-août	17-août	24-août	31-août	7-sept.	14-sept.
Découpe de Porc	121,6	117,0	112,8	110,8	108,3	104,7
Longe de Porc	100,7	100,5	99,4	97,5	98,2	94,3
Palette de Porc	145,2	137,6	129,0	123,3	122,3	120,4
Épaule Picnic de Porc	82,3	77,6	75,2	72,2	70,3	68,2
Côtes de Porc	159,0	154,1	150,8	146,4	145,3	142,1
Fesse de Porc	108,8	103,5	96,2	99,2	95,3	92,7
Flanc de Porc	212,9	202,4	197,9	191,2	182,3	174,0
Indice du Porc Maigre	119,9	116,2	112,4	108,4	102,6	97,9



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 31 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.