

La tendance du marché du bétail a été à la hausse au cours du mois de novembre, certains bovins ayant été négocier à 117 \$ à la fin du mois. C'est une hausse d'environ 3 \$ par rapport au commencement du marché en début de mois. Les données sur le poids des carcasses suggèrent que, dernièrement, les parcs d'engraissement ont fait un bon travail de commercialisation des animaux et que l'industrie semble relativement à jour. Les grossistes en viande ont également aidé à maintenir le bétail en mouvement, car leurs marges ont dépassé les 100 \$/tête depuis le début de mai et, à la fin de novembre, elles étaient d'environ 155 \$/tête. Ces importantes marges ont incité les grossistes en viande à abattre agressivement et leur ont fourni la place pour payer le bétail au besoin. Le marché est maintenant près du sommet pour l'achat de la viande tendre de la période des Fêtes et les prix des côtes et des filets ont dépassé ceux de l'an dernier. Bien sûr, une carcasse de bœuf produit beaucoup plus que des viandes tendres et les grossistes en viande ont lutté pour commercialiser toutes les viandes secondes et les parures au cours des dernières semaines. La découpe mélangée a diminué d'environ 3 \$ au cours du mois de novembre, car les gains dans le secteur des viandes tendres ont été un peu plus que compensés par les baisses dans les coupes secondes et les viandes hachées.

La production de bœuf **pourrait chuter de 5 à 6** % en décembre 2018

IMAGE DE L'OFFRE

Les abattages de bovins gras demeurent autour de 500000 têtes par semaine et devraient se situer entre 490000 et 500000 têtes pendant la majeure partie du mois de décembre, à l'exclusion des semaines des Fêtes. En janvier, le nombre d'abattages de bovins gras pourrait être un peu plus élevé, atteignant peut-être les 510000 par semaine. Le plus récent rapport *Cattle on Feed* indique que les placements dans les parcs d'engraissement au cours du mois d'octobre ont diminué de 6 % par rapport au nombre élevé de l'an dernier. C'était le deuxième mois consécutif de baisses en glissement annuel des placements dans les parcs d'engraissement, ce qui a contribué à ramener le nombre total d'animaux en parc d'engraissement à un peu plus de 3 % de plus que l'an dernier. Cela a quelque peu apaisé les craintes d'une offre excédentaire de bovins prêts à être mis en marché au premier trimestre de 2019. Les éleveurs de bovins d'engraissement aux États-Unis ont connu une année financière terrible en 2018.

Nous estimons que les bovins d'engraissement finiront par perdre en moyenne environ 100 \$/ tête pour chaque tête commercialisée cette année. Cela a drainé une partie de la valeur nette réelle du secteur de l'élevage du bétail et a rendu les acheteurs de bovins d'engraissement un peu moins disposés à payer pour des bovins d'engraissement cet automne. C'est presque comme si la chaîne d'approvisionnement se rééquilibrait après plus d'une année où les éleveurs de bovins d'engraissement payaient trop cher leurs bovins d'engraissement et n'arrivaient pas à récupérer leur coût lorsqu'ils vendaient les bovins finis. Il y a probablement encore du recalibrage à faire. Nous nous attendons à ce que les placements soient en dessous de ceux de l'an dernier jusqu'en février. La production de bœuf cet automne a été quelque peu limitée par le poids léger des carcasses. La Figure 1 montre le poids des carcasses de bœuf cette année par rapport à 2017 et 2016. Les poids ont été supérieurs à ceux de l'an dernier pendant la majeure partie du printemps, puis très près de ceux de l'an dernier pendant l'été. Mais les parcs d'engraissement trempés et boueux de cet automne ont limité le rendement du bétail et le poids du bétail en octobre était considérablement inférieur à celui de l'an dernier. Il y a une forte tendance à l'augmentation du poids des carcasses chaque année. La Figure 2 montre le poids annuel moyen du bouvillon au cours des 38 dernières années. La moyenne annuelle projetée pour 2018 est inférieure d'environ 4 livres par rapport à la tendance à long terme. Si les poids avaient été sur la ligne de tendance cette année, la production aurait été plus importante et les prix plus bas que ce qui s'est réellement passé. Il y a de fortes chances que le poids des carcasses revienne à la tendance en 2019. Il semble que la production de bouvillons et de génisses en novembre n'ait augmenté que d'environ un demi-pour cent par rapport à novembre 2017. Avec un poids léger des carcasses et un calendrier des Fêtes réduit en décembre, il est possible que la production de bœuf du dernier mois de l'année soit inférieure de 5 à 6 % à celle de l'an dernier.

SITUATION DE LA DEMANDE

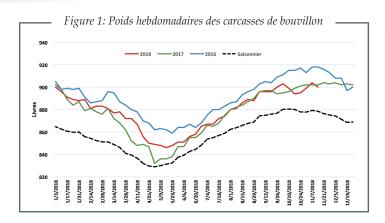
Du côté de la demande, les choses continuent d'aller très bien. La **Figure 3** est un diagramme de dispersion prix-quantité que nous utilisons pour illustrer la vigueur de la demande. Nous utilisons la découpe mélangée sur l'axe des Y et la consommation par habitant comme mesure quantitative sur l'axe des X. La ligne de régression verte indique le niveau moyen de la demande de 1996 à 2018. Les points de données qui se situent au-dessus de la ligne indiquent des années de forte demande et ceux qui se situent au-dessous de la ligne sont des années où la demande a été plus faible que la moyenne. Cette dispersion particulière est pour le quatrième trimestre.

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 résultais escomptés.





DÉCEMBRE 2018 PERSPECTIVES MENSUELLES DE LA VIANDE: B<u>OVINS ET BOEUF</u>





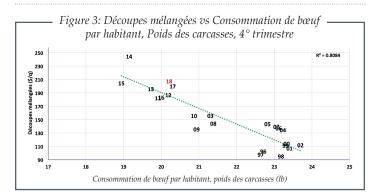


Tableau 1: Prévisions du prix des bovins et du bœuf JSF (USD\$)

| | 5-déc. | 12-déc. | 19-déc. | 26-déc. | 2-janv. | 9-janv. |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Découpe Choice | 212,80 \$ | 209,94 \$ | 209,50 \$ | 207,74 \$ | 204,40 \$ | 202,40\$ |
| Découpe Select | 196,33 \$ | 194,74 \$ | 196,40\$ | 197,94 \$ | 196,40\$ | 195,90\$ |
| Côte Choice en coupe de gros | 419,30 \$ | 395,70 \$ | 376,20\$ | 355,00 \$ | 329,00\$ | 314,00\$ |
| Tranche de palette Choice en coupe de gros | 166,40 \$ | 169,30 \$ | 173,40\$ | 177,00\$ | 178,30\$ | 176,90 \$ |
| Ronde Choice en coupe de gros | 158,90 \$ | 161,10\$ | 165,00\$ | 166,80 \$ | 168,80\$ | 171,60\$ |
| Longe Choice en coupe de gros | 275,10 \$ | 272,20 \$ | 270,30 \$ | 267,00 \$ | 262,00\$ | 260,00\$ |
| Pointe de poitrine Choice en coupe de gros | 185,30 \$ | 182,10 \$ | 180,50\$ | 177,40\$ | 172,80\$ | 169,10\$ |
| Bovins au comptant | 119,90 \$ | 118,70 \$ | 117,90 \$ | 118,20 \$ | 117,90 \$ | 117,60 \$ |
| - | | | | | | |

Vous pouvez voir qu'en 2018, la demande était relativement forte et même meilleure que celle du quatrième trimestre de 2017. Nous avons déjà dit que la vigueur de l'économie américaine et mondiale a contribué à alimenter la forte demande de bœuf cette année. Nos prévisions pour 2019 supposent que la demande sera légèrement inférieure à celle de 2018, mais qu'elle demeurera assez forte dans un contexte historique. Cependant, il y a toujours le risque que la demande ne soit pas à la hauteur des attentes l'année prochaine et, si c'est le cas, le niveau des prix pourraient diminuer et non augmenter. Sur une base saisonnière, la demande tend à diminuer à la toute fin de l'année, alors que tous les achats liés aux Fêtes sont terminés et que les consommateurs commencent à se concentrer sur les dépenses financières associées aux Fêtes. Cette baisse de la demande est souvent compensée par une diminution de l'offre, car les abattoirs réduisent leurs horaires d'abattage au cours des deux dernières semaines de l'année en raison des congés. Comme la production reprendra au début de janvier, on peut s'attendre à ce que les découpes soient plus faibles.

CONCLUSION

En novembre, l'industrie est revenue à l'équilibre avec des abattages suffisants pour répondre à la demande et les prix des bovins et du bœuf ont légèrement augmenté. Les parcs d'engraissement ont activement réduit les placements en réaction à la rentabilité lamentable de cette année, et cela se poursuivra probablement pendant plusieurs mois encore. Le poids léger des carcasses a contribué à limiter la production de bœuf et a fourni un soutien des prix. Devant nous, le mois de décembre promet d'être similaire, le niveau des prix demeurera ferme au cours de la première moitié du mois et risque de reculer un peu à l'approche de la fin de l'année. Pour l'instant, les plus grands risques qui pèsent sur les prévisions sont les conditions hivernales et un ralentissement macroéconomique. Si les conditions hivernales ont de graves répercussions sur les régions productrices de bovins, cela pourrait réduire davantage le poids des carcasses et augmenter le niveau de prix des bovins et des bœufs. La demande est actuellement forte, mais s'il y a un événement macroéconomique majeur tel qu'une forte baisse du marché boursier, les consommateurs pourraient devenir plus modérés et passer du bœuf à des protéines moins chères. Ni l'un ni l'autre ne semble particulièrement probable pour l'instant, mais tous deux font l'objet d'une surveillance étroite.



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

E: Rob.Murphy@jsferraro.com

Rob Murphy est un économiste agricole et chef d'entreprise qui compte plus de 27 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'îl fait de ces informations pour atteindre les résultats escomptés.