



**RETAIL READY**  
Foods Inc.



**J.S. FERRARO**  
& COMPANY



## DÉCEMBRE 2018 PERSPECTIVES MENSUELLES DE LA VIANDE ROUGE: PORCINS DE BOUCHERIE ET PORCS

Le marché du porc au comptant a continué de baisser tout au long du mois de novembre, comme c'est l'habitude à cette période de l'année. Cependant, le problème pour les grossistes en viande a été que la découpe est tombée plus vite, comprimant ainsi leur marge. Les marges des grossistes en viande sont passées d'environ 20 \$/tête à la fin octobre à environ 13 \$/tête vers la fin novembre. Cette compression des marges est peut-être le plus grand mystère du complexe porcin à l'heure actuelle. Normalement, à mesure que les stocks de porcs disponibles augmentent, les grossistes en viande obtiennent un avantage et sont en mesure d'accroître leur marge au détriment des producteurs, mais cela ne s'est pas produit cette année. Certains ont souligné le fait que, cette année, deux nouvelles grandes usines de transformation de la viande n'étaient pas entièrement opérationnelles l'automne dernier, et que, par conséquent, les grossistes en viande ont dû livrer une concurrence plus vigoureuse pour l'approvisionnement disponible en porcs. La **Figure 1** montre comment les marges des grossistes de porcs ont évolué cette année par rapport aux deux années précédentes. Il est évident que les marges ont été encore plus en déclin cet automne. Nous pensons que les marges ont été affectées par une disponibilité de porcs plus faible que prévu.

**L'abattage de porcs castrés et de jeunes truies n'a augmenté que de 1,6 %**

### IMAGE DE L'OFFRE

Plus tôt dans l'année, l'USDA nous a dit que la production porcine de mars/mai était en hausse de 4,3%. Mais lorsque nous sommes arrivés en septembre/novembre, quand ces porcs étaient prêts à être commercialisés, nous n'avons vu qu'une hausse de 1,6% des abattages de porcs castrés et de jeunes truies. Les grossistes en viande s'attendaient à plus de porcs et s'équipaient probablement pour abattre plus de porcs. Lorsqu'ils ne se sont pas présentés comme prévu, les grossistes en viande ont dû faire des offres plus agressives sur ce qui était disponible, afin de respecter leur calendrier d'abattage. Maintenant que toutes les données pour le trimestre de septembre/novembre sont connues, nous estimons que le nombre réel de porcs abattus a été inférieur de plus d'un million à ce qu'indiquait la production de mars/mai. C'est une erreur très importante de la part de l'USDA, qui révisera sans doute à la baisse la production porcine de mars/mai lorsque le prochain rapport *Hogs and Pigs* sera publié le 20 décembre 2018. Avec un écart aussi important, nous nous demandons si nous pouvons faire

confiance à la production porcine rapportée en juin/août, qui a augmenté de 2,5%. Nous surveillerons de près les niveaux d'abattage au cours du trimestre de décembre/février, afin de déceler des signes indiquant que les chiffres de la production porcine de juin/août étaient également erronés. On s'attend à ce que l'abattage au cours du mois de décembre se situe entre 2,55 et 2,65 millions de têtes par semaine pendant les semaines non fériées. Les Fêtes vont réduire les abattages et lorsque janvier arrivera, nous pourrions voir le nombre d'abattages retomber à environ 2,45 millions de têtes par semaine. Le poids des carcasses n'a pas été un gros problème. La **Figure 2** montre le poids moyen des carcasses cette année par rapport à l'an dernier. À l'heure actuelle, il est exactement comme l'an dernier et semble suivre une tendance saisonnière normale pour atteindre un sommet au cours du mois de décembre. Il n'y a donc rien dans les données sur le poids des carcasses qui nous fait croire que les porcs reculent dans le système.

### SITUATION DE LA DEMANDE

La demande intérieure a été un peu léthargique ces derniers temps. Nous mettons attributions cela à la vigueur de l'économie et du commerce des consommateurs, qui sont passés du porc et de la volaille au bœuf. Cependant, la demande internationale a été fantastique. Les exportations hebdomadaires de porc se sont établies en moyenne à 6,4% par rapport aux chiffres très élevés de l'an dernier depuis septembre. La Corée du Sud a enregistré des chiffres en glissement annuel exceptionnellement élevés pour les exportations de porc en provenance des États-Unis (**Figure 3**). Les États-Unis ont conclu un accord de libre-échange avec la Corée du Sud, ce qui leur donne un avantage concurrentiel sur ce marché. Selon les données les plus récentes, les exportations de porc des États-Unis vers la Corée du Sud ont augmenté de 39% par rapport à la même période l'an dernier. D'autres grandes destinations, comme le Japon et le Mexique, se rapprochent beaucoup plus de l'an dernier, qui a été une très bonne année pour les exportations du quatrième trimestre, donc ces pays continuent de bien performer. De nombreux autres foyers de peste porcine africaine (PPA) ont été signalés récemment en Chine, mais jusqu'à présent, cela n'a pas produit d'abattage massif d'animaux. Le marché à terme est très nerveux au sujet de la PPA et toutes les nouvelles crédibles semblent projeter le marché à la hausse. Les contrats de 2019 comprennent beaucoup de « primes PPA », les producteurs seraient donc avisés de couvrir une partie de la production dans ces secteurs. Si la PPA sévit en Chine et que des abattages massifs ont lieu, il est possible que les porcs se négocient à plus de 100 \$ l'été prochain, car la Chine serait forcée d'augmenter ses importations pour combler le manque à gagner.

*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.*

# DÉCEMBRE 2018 PERSPECTIVES MENSUELLES DE LA VIANDE ROUGE: PORCINS DE BOUCHERIE ET PORCS

Figure 1: Marge nette estimée des grossistes de porc

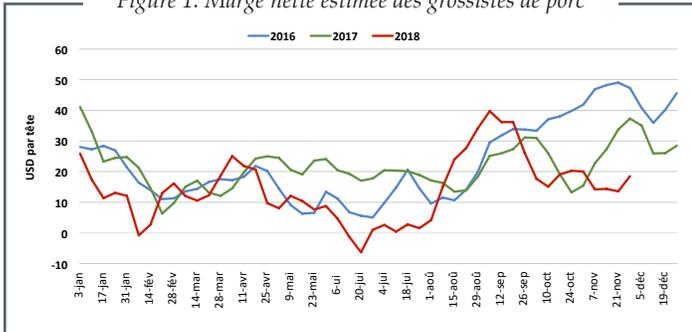


Figure 2: Poids hebdomadaires des carcasses de porcs castrés et de jeunes truies

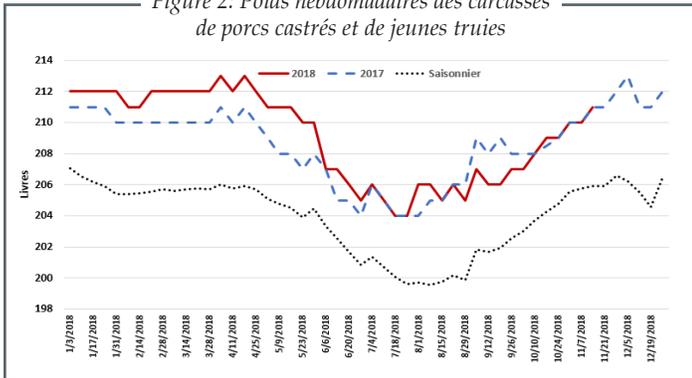


Figure 3: Exportations hebdomadaires de porc en Corée du Sud

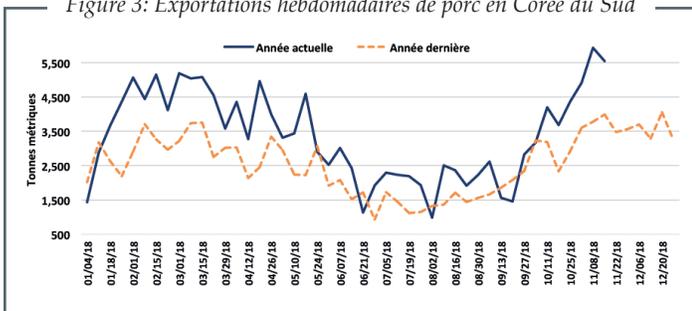


Tableau 1: Prévisions du prix des porcins de boucherie et du porc (USD\$)

	5-déc.	12-déc.	19-déc.	26-déc.	2-janv.	9-janv.
Découpe de porc	70,00 \$	69,50 \$	68,61 \$	67,82 \$	67,30 \$	66,90 \$
Longe en coupe de gros	63,80 \$	65,20 \$	66,20 \$	66,90 \$	67,50 \$	68,00 \$
Soc en coupe de gros	85,00 \$	83,70 \$	83,00 \$	82,10 \$	80,60 \$	78,20 \$
Épaule picnic en coupe de gros	45,10 \$	44,90 \$	45,80 \$	46,20 \$	44,40 \$	43,00 \$
Côte en coupe de gros	116,60 \$	118,00 \$	119,00 \$	121,20 \$	121,00 \$	122,20 \$
Jambon en coupe de gros	52,80 \$	50,30 \$	48,70 \$	47,30 \$	47,60 \$	48,30 \$
Flanc en coupe de gros	115,70 \$	114,90 \$	109,60 \$	105,30 \$	103,00 \$	101,10 \$
Lean Hog Index	57,92 \$	55,74 \$	54,84 \$	55,00 \$	54,72 \$	55,52 \$

Mais n'oublions pas qu'il y a aussi un élément de demande à la PPA. Même si la maladie ne peut être transmise aux humains, quand les consommateurs apprendront que la PPA se propage, ils s'éloigneront naturellement du porc. Il est tout à fait possible que toute pénurie d'approvisionnement résultant de la PPA soit compensée par une baisse de la demande de porc en Chine. Toutes ces données inconnues entourant la situation de la PPA en Chine contribuent à accroître l'anxiété des négociateurs à terme et rendent le marché très sensible à toute nouvelle information.

La découpe de porc a diminué d'un peu plus de 6 \$ en novembre et environ la moitié de cette baisse était liée aux flancs, et l'autre moitié aux longes et aux socs. Le déclin du prix des flancs était attendu, compte tenu des prix élevés qu'ont atteints les flancs en octobre. Actuellement, nous prévoyons que les prix du flanc resteront inférieurs à ceux de l'an dernier jusqu'au début du printemps. Les longes ont été problématiques tout au long de l'année et il semble que la situation ne fasse qu'empirer d'ici la fin de l'année. Nous nous attendons à ce que la découpe se négocie entre 65 \$ et 70 \$ en décembre, avec plus de risques à la baisse qu'à la hausse. Le porc sera abondant et la demande des consommateurs ne semble pas assez forte pour faire grimper les prix.

### CONCLUSION

Nous assistons actuellement au plus grand nombre d'abattages de porcs de l'année, mais ces abattages sont bien en deçà de ce que les rapports *Hogs and Pigs* antérieurs indiquaient. Les marges des grossistes en viande devraient être à leur plus haut niveau en novembre et décembre, mais cette année, elles ont été nettement inférieures à la normale. La demande intérieure est léthargique, mais la demande d'exportations reste très bonne, en particulier en Corée du Sud. Il faut s'attendre à ce que la découpe ait de la difficulté pendant le mois de décembre, en raison des nombreux abattages et de l'importante production saisonnière. Les longes et les jambons sont des achats attrayants. Les porcs au comptant devraient également courir un peu plus de risques à la baisse, mais ils finiront probablement un creux et remonteront d'ici la mi-décembre. La PPA continuera à perturber fortement le marché à terme, mais en réalité, la PPA ne devrait pas devenir un facteur de marché majeur avant la deuxième moitié de 2019.



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

E: [Rob.Murphy@jsferraro.com](mailto: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.

**INSCRIVEZ-VOUS  
MAINTENANT**

**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.