

écho P^{ORC}

HEBDOMADAIRE D'INFORMATION ÉCONOMIQUE DU CDPQ

Volume 23, numéro 28, 31 octobre 2022 - PAGE 1

MARCHÉ DU PORC

Semaine 43 (du 24/10/22 au 30/10/22)

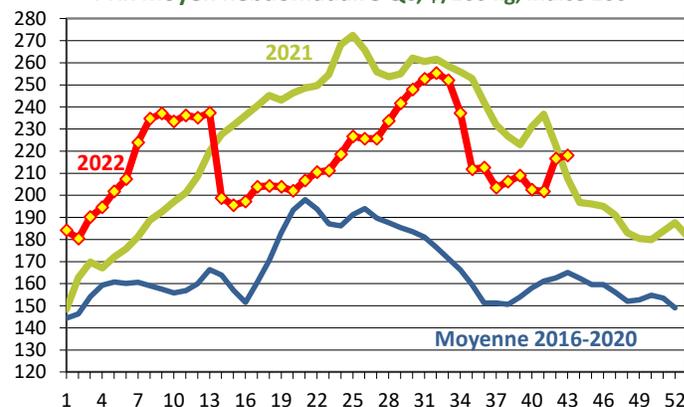
Québec		semaine	cumulé
Porcs Qualité Québec	Porcs vendus* et abattus**	têtes	34 064*
	Prix moyen ¹	\$/100 kg	218,05 \$
	Prix de pool ¹	\$/100 kg	195,00 \$
	Indice moyen ²		109,98
	Poids carcasse moyen ²	kg	111,27
	Revenus de vente estimés	\$/porc	238,63 \$
Total porcs ³ vendus* et abattus**	têtes	142 177*	5 877 080**
États-Unis		semaine	cumulé
Prix de référence	\$ US/100 lb	94,46 \$	100,77 \$
Porcs abattus	têtes	2 557 000	103 073 000
Poids carcasse moyen	lb	214,23	213,52
Valeur marché de gros	\$ US/100 lb	100,59 \$	106,46 \$
Taux de change	\$ CA/\$ US	1,3673 \$	1,2906 \$

Sources : Les Éleveurs de porcs du Québec, Ontario Pork et USDA, compilation CDPQ
¹ comprenant l'ajustement selon la valeur de la carcasse reconstituée
² de la semaine précédente
³ incluant porcs « Qualité Québec », sans ractopamine et spécifiques.
 Avertissement: L'information publiée diffère d'une région à l'autre et certaines composantes ne sont pas incluses dans tous les prix. Ces derniers ne peuvent donc pas être comparés directement. Par exemple, pour l'Ontario, les prix sont à l'indice et incluent les primes versées par les abattoirs.

Semaine 42 (du 17/10/22 au 23/10/22)

Ontario		semaine	cumulé
Revenus de vente			
Moyen (milieu 70 %)	\$/100 kg	267,59 \$	258,24 \$
15 % les plus bas	à l'indice	243,65 \$	232,70 \$
15 % les plus élevés		297,85 \$	293,17 \$
Poids carcasse moyen	kg	105,55	106,86
Total porcs vendus	Têtes	112 195	4 221 542

Prix moyen hebdomadaire Qc, \$/100 kg, indice 100



LE MARCHÉ AU QUÉBEC

Le prix moyen est demeuré relativement stable par rapport à la semaine précédente. Somme toute, il s'est fixé à 218,05 \$/100 kg.

Le prix au Québec a reproduit le prix de référence américain des porcs parce qu'aux États-Unis, le rapport entre le prix au comptant des porcs et la valeur estimée de la carcasse (*cutout*) s'est positionné, en moyenne, entre 90 % et 100 %, soit le plancher et le plafond de la fenêtre du prix québécois.

Sur le marché des changes, le huard s'est affermi (+0,8 %) vis-à-vis du billet vert, atténuant la progression du prix au Québec.

La semaine dernière, la pondération de ces deux monnaies a été influencée par l'annonce de la Banque du Canada se rapportant à une hausse additionnelle du taux directeur de 50 points de base. Au même moment, le prix du pétrole avait, pour sa part, enregistré une montée qui a donné un peu du tonus au dollar canadien.

Les ventes ont totalisé quelque 142 200 porcs d'abattage, un volume inférieur à celui observé en 2021 à la semaine 43, par un écart de 1 600 têtes (-1 %). C'est environ 2 900 têtes de moins (-2 %) en comparaison à la moyenne quinquennale 2016-2020, à la période concordante.



BON POUR NOUS
BON POUR
 NOS FAMILLES

Les Éleveurs
 de porcs du Québec

MARCHÉ DU PORC

LE MARCHÉ AUX ÉTATS-UNIS

Sur le marché des porcs, le prix s'est établi à 94,46 US \$/100 lb en moyenne, montrant des hausses de 1,24 \$ US (+1 %) et de 11,73 \$ US rapport à la semaine précédente et à l'année 2021, distinctement. Depuis 1996, seule l'année 2014 a affiché un prix supérieur, à la période correspondante, à quelque 105,70 \$ US.

Quant au marché de gros, la valeur reconstituée de la carcasse a plutôt décliné, de l'ordre de 1,9 \$ US (-2 %) pour clôturer à 100,6 \$ US/100 lb. Toutes les coupes ont contribué de ce recul, excepté le picnic.

Selon le DTN AgDayta, la semaine passée, le rythme agressif des abattages qui a soutenu le marché au comptant des porcs aux États-Unis a eu aussi pour corollaire une augmentation de l'offre de viande de porc. Par conséquent, il a fait indirectement obstacle à une montée de la valeur estimée de la carcasse.

Le nombre de porcs ayant pris le chemin des abattoirs s'est chiffré à environ 2,56 millions de têtes la semaine dernière. Il s'est aligné sur le volume d'abattage consigné en 2021 et la moyenne quinquennale 2016-2020, à la même semaine.

NOTE DE LA SEMAINE

Le 24 octobre, le USDA a publié son rapport sur les inventaires de porc réfrigéré ou congelé aux États-Unis au 30 septembre. Leur volume a été estimé à environ 244 000 tonnes, traduisant une immobilité par rapport aux données de fin août. Lorsque

Marchés à terme - porc

	Fermeture		Fermeture		Variation
	\$ US/100 lb		\$/100 kg indice 100		\$/100 kg
	28-oct	21-oct	28-oct	21-oct	sem.préc.
DÉC 22	86,10	89,13	211,44	218,87	-7,43 \$
FÉV 23	88,85	90,53	218,20	222,31	-4,11 \$
AVRIL 23	92,70	93,85	227,65	230,48	-2,82 \$
MAI 23	97,10	97,90	238,46	240,42	-1,96 \$
JUIN 23	104,00	103,78	255,40	254,85	0,55 \$
JUILLET 23	104,73	104,18	257,20	255,83	1,36 \$
AOÛT 23	103,73	103,05	254,74	253,07	1,67 \$
OCT 23	89,15	88,98	218,93	218,51	0,43 \$
DÉC 23	83,05	83,13	203,95	204,14	-0,18 \$
FÉV 24	87,60	87,63	215,13	215,19	-0,06 \$

Source : CME Group

Note : Le prix du contrat n'inclut pas la base.

Taux de change : 1,3276

Indice moyen : 110,238

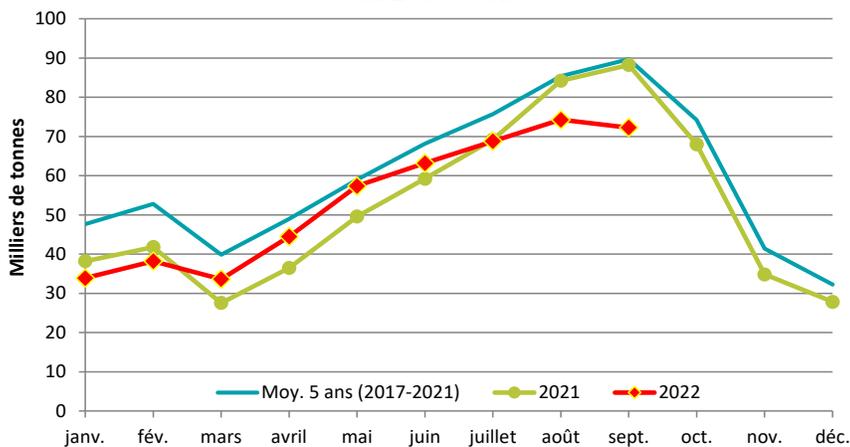
comparé à 2021, à pareille date, ce niveau s'est majoré de 14 %. Par rapport à la moyenne de la période 2017-2021, il s'est plutôt amoindri de 2 %.

En ce qui concerne singulièrement le jambon, son inventaire s'est établi à 72 300 tonnes à la fin septembre, en baisse de 3 % en regard du mois précédent. Ceci contraste avec la période 2017-2021 où l'inventaire de cette coupe avait enregistré une croissance de 5 %. Selon Steiner, l'agressivité des achats mexicains y a joué un rôle prépondérant, en tandem avec de la diminution des abattages porcins. En effet, la consistance des exportations américaines vers le Mexique a favorisé des épisodes de montée du prix de cette coupe durant les dernières semaines. Ainsi, de la semaine 34 à la semaine 43, cette dernière s'est appréciée de 15 % en comparaison avec 4 % lors de la période 2016-2020, à la période équivalente. Il s'agit d'un avantage qui a poussé les acteurs à en ralentir le stockage.

L'inventaire du flanc s'est affiché à environ 16 600 tonnes à la fin septembre, traduisant un bond de 41 % relativement à moyenne quinquennale 2017-2021, au mois identique. Cela conduirait à comprimer les prix de cette coupe d'ici au moins la fin de l'année, a conclu Steiner.

Rédaction : Raphaël Mbombo Mwendela, M. Sc.

Quantité de jambons en entreposage frigorifique aux États-Unis



Source : USDA; compilation CDPQ

MARCHÉ DES GRAINS

CANADA : HAUSSE DE LA PRODUCTION DE MAÏS ET DE SOJA EN 2022-2023

Le 21 octobre dernier, Agriculture et Agroalimentaire Canada (AAC) a publié une mise à jour des perspectives des principales grandes cultures pour la campagne agricole 2022-2023 (de septembre à août) au Canada. La perspective des rendements moyens prévus provient du rapport du 14 septembre. Cette année, la production de maïs-grain au Canada devrait connaître une expansion de près de 7% par rapport à 2021-2022, pour se fixer à 14,9 millions de tonnes en 2022-2023. Cela se justifierait par la hausse prévue du rendement moyen (+3 %), couplée de la progression de la superficie récoltée (+4 %).

En Ontario, où est cultivée la plus grande proportion du maïs-grain, la superficie récoltée en 2022-2023 devrait augmenter de l'ordre de 5 % par rapport à 2021-2022. La hausse de la superficie récoltée a été opposée à une légère décroissance des rendements, par une marge de 1 %. Par conséquent, il est anticipé un accroissement de la production de 3 %, qui devrait s'établir à 9,8 millions de tonnes. Au Québec, les tendances ont été un peu identiques, hormis les rendements qui devraient croître de 3 % en 2022-2023 par rapport à 2021-2022. Cette hausse se consoliderait avec une majoration de 1 % de la superficie récoltée en 2022-2023. De la sorte, la production devrait se relever de 4 % pour s'établir à 3,6 millions de tonnes.

En 2022-2023, le prix moyen du maïs devrait se situer à 330 \$/t (+6 %), ce qui représente une hausse par rapport au niveau record de 2021-2022, portée par la perspective d'une demande élevée et les prix élevés de la nouvelle récolte de maïs aux États-Unis.

En ce qui a trait au soja, les agriculteurs canadiens s'attendent à une production totale de l'ordre de 6,5 millions de tonnes de soja en 2022-2023, en élévation de 4 % par rapport à 2021-2022. Cette montée projetée de la production est attribuable à une augmentation des rendements de 6 %, bien que la superficie récoltée reculerait de 2 % par rapport à 2021-2022.

En Ontario, la production connaîtrait un petit rehaussement pour passer à 4,1 millions de tonnes (+1 %) en 2022-2023. La superficie récoltée devrait s'étendre de 6 %, tandis que les

Marchés à terme - prix de fermeture

Contrats	Maïs (\$ US/boisseau)		Tourteau de soja (\$ US/2 000 lb)	
	2022-10-28	2022-10-21	2022-10-28	2022-10-21
déc-22	6,80 ¼	6,84 ¼	425,4	417,9
mars-23	6,86 ¼	6,90 ½	406,7	401,6
mai-23	6,86 ¼	6,89 ¼	401,8	397,9
juil-23	6,80 ½	6,83 ½	400,5	397,6
sept-23	6,34 ½	6,37	391,0	390,0
déc-23	6,21	6,24 ½	384,2	384,7
mars-24	6,28	6,31 ¼	379,8	380,9
mai-24	6,29 ¼	6,33 ¼	377,8	379,4

Source : CME Group

rendements devraient connaître une baisse de 5 %. Au Québec, les agriculteurs prédisent une production plus élevée, qui devrait monter à 1,2 million de tonnes en 2022-2023 (+5 %), eu égard à l'élargissement de la superficie récoltée (+4 %) appuyé par une augmentation modérée des rendements (+1 %).

Les prix du soja devraient grimper à 695 \$/t (+5 %), grâce à une augmentation des prix aux États-Unis et à l'affaiblissement du dollar canadien qui viennent contrebalancer une importante récolte de soja aux États-Unis. On suppose un taux de change stable entre le dollar canadien et le dollar américain pour la durée de 2022-2023.

Source : Statistique Canada, 21 oct. 2022

CHRONIQUE DES PRODUCTEURS DE GRAINS DU QUÉBEC

Au Québec, voici les prix du maïs n° 2 observés à la suite d'une analyse des données du Système de recueil et de diffusion de l'information (SRDI) et de l'enquête menée le **28 octobre dernier**.

Pour livraison **immédiate**, le prix local se situe à 2,23 \$ + décembre 2022, soit 356 \$/tonne f.a.b. ferme. La valeur de référence à l'importation est de 3,88 \$ + décembre, soit 421 \$/tonne.

Pour livraison **en janvier**, le prix local se chiffre à 2,78 \$ + mars, soit 380 \$/tonne. La valeur de référence à l'importation est établie à 3,67 \$ + mars, soit 415 \$/tonne.



NOUVELLES DU SECTEUR

CANADA : 2022, DES PERSPECTIVES ENCOURAGEANTES MALGRÉ LES EFFETS DE L'INFLATION

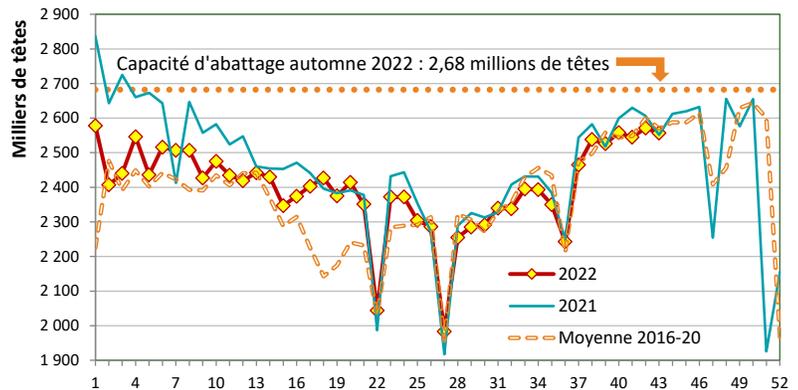
Selon la mise à jour des perspectives de 2022 publié par Financement agricole Canada (FAC), le prix moyen annuel des porcs en 2022 devrait demeurer supérieur à ceux de l'année précédente et supérieur à leur moyenne des cinq dernières années. Les marges bénéficiaires du secteur porcin devraient être mitigées tout au long de la période de prévision. Cette année, les marges bénéficiaires des éleveurs de porcelets sevrés de l'est et de l'ouest canadiens demeureraient inférieures à leur moyenne sur cinq ans, tandis que les marges des exploitations de type naisseur-finisser dépasseront leur moyenne quinquennale. À noter que les marges des naisseurs-finisser de l'est canadien n'égalent pas tout à fait leur moyenne positive des cinq dernières années, mais elles seront nettement supérieures au seuil de rentabilité.

La guerre russo-ukrainienne a créé des obstacles logistiques et engendré une volatilité de l'approvisionnement en produits de base, ce qui a eu un impact sur presque tous les secteurs agricoles mondiaux. La FAC y voit un lien direct avec l'augmentation des coûts des aliments pour animaux qui afflige actuellement les industries d'élevage nord-américaines.

Quant à la demande mondiale de viandes rouges, dont le porc, la FAC prévoit sa diminution compte tenu du ralentissement de l'économie planétaire et des effets de l'inflation. Le Fonds monétaire international (FMI), a revu sa prévision à la baisse de la croissance économique mondiale, la faisant passer de 6 % à environ 3,2 % en 2022 pour ensuite ralentir légèrement en 2023 à 2,7 %. Le taux d'inflation annuel dans le monde, mesuré par l'indice des prix à la consommation (IPC), serait de l'ordre 8,8 % et 6,5 % en 2022 et 2023, respectivement. Soumise à de telles pressions typiques d'une récession, la consommation de viandes rouges pourrait bien diminuer.

En ce qui a trait à la consommation de la viande de porc sur le territoire nord-américain, la FAC estime qu'elle demeurerait élevée aux États-Unis en 2022. Au Canada, elle ne devrait pas faiblir comparativement à 2021, affichant une progression de 2,8 %.

Évolution hebdomadaire des abattages de porcs aux États-Unis



Source : USDA. Capacité d'abattage : Steve Meyer, Partners For Production Agriculture.

Tiré de : National Hog Farmer, 17 oct. 2022

Capacité d'abattage estimée en supposant 5,4 jours d'activité/semaine

Semaine

Enfin, un autre revers de l'invasion de l'Ukraine par la Russie est le fait qu'elle a entraîné une hausse des dépenses liées à l'énergie et à l'alimentation humaine à l'échelle mondiale, faisant grimper le coût de la vie au point de provoquer de l'agitation civile et des manifestations. C'est le cas particulièrement en Europe, où il est prévu une diminution de la consommation de viande et où les ménages sont ébranlés par la perspective d'un hiver glacial, sur fond de parcimonie énergétique.

Source : FAC, 25 oct. 2022

USA : UNE CONJONCTURE FAVORABLE AUX ÉLEVEURS DE PORCS D'ICI NOËL

Pour les éleveurs de porcs américains, la baisse des températures ainsi que l'arrivée du maïs de la nouvelle récolte à l'automne entraînent inévitablement une croissance plus rapide du poids des animaux. Par conséquent, le nombre de porcs acheminés vers les abattoirs augmente en s'accompagnant d'une baisse inéluctable du prix des porcs au comptant. Or, l'automne 2022 pourrait faire exception à la règle aux États-Unis, alors que la dégringolade du prix devrait s'avérer plus douce qu'habituellement, s'il faut se fier à Joseph Kerns, président de la firme-conseil Partners for Production Agriculture.

NOUVELLES DU SECTEUR

Chez nos voisins du sud, le nombre de porcs abattus au 1^{er} trimestre de 2022 s'est situé bien en deçà de la même période en 2021 (-5 %) alors qu'en février et mars, le poids moyen de carcasse était supérieur à 2021 aux mêmes mois, par un écart de 0,7 lb, indiquant un certain refoulement des animaux. Cette situation s'est aggravée en avril et mai 2022 (+1,6 lb) pour se rétablir au début de juin, où le poids est repassé sous le niveau observé en 2021. D'ailleurs, le nombre de porcs abattus au cours du 2^e trimestre s'est rapproché de son niveau de 2021 (-1%). Selon les analystes de CoBank, l'amélioration de la capacité d'abattage à cette période s'est accompagnée d'un meilleur écoulement des animaux, ce qui a exercé une pression à la baisse sur la disponibilité des porcs prêts à être commercialisés.

En ce qui concerne l'automne 2022, la capacité théorique d'abattage aux États-Unis est évaluée à 2,68 millions de porcs/semaine, en supposant 5,4 jours d'activité/semaine. Or, selon les prévisions d'abattage calculées en tenant compte du plus récent rapport des inventaires de porcs aux États-Unis, la capacité d'abattage ne sera dépassée à aucun moment d'ici la fin de l'année, même en tenant compte des perturbations liées aux congés de fin d'année.

D'ailleurs, cela se confirme par le fait que les abattages du samedi ont chuté en 2022 comparativement à 2021. Ainsi, de la semaine 1 à 43, les abattages hebdomadaires ont diminué en moyenne de quelque 68 000 têtes par semaine, dont environ 37 000 têtes le samedi, ce qui représente 54 % de la baisse totale. Rappelons que du point de vue des abattoirs, les abattages du samedi doivent être minimisés, car ils entraînent des coûts de main-d'œuvre supérieurs qui affectent leurs marges estimées. Leur diminution indique que l'utilisation de la capacité est davantage optimisée par rapport à 2021.

En outre, le fait que Noël tombe sur la journée du dimanche cette année signifie que l'horaire de travail ne sera pas perturbé outre mesure, et que par conséquent, la demande des abattoirs sera moins réduite que si le congé s'était situé au milieu de la semaine. Selon Kerns, il n'est pas exclu que le levier de négociation du prix des porcs penche du côté des éleveurs jusqu'à la fin de 2022 et au début de 2023, une situation plutôt rare.

Sources : National Hog Farmer, 24 et 17 oct., CoBank, oct. 2022 et USDA

CHINE : LE MARCHÉ DES PORCS TOUJOURS EN ZONE DE TURBULENCE

Selon les données officielles du gouvernement chinois, la production de porc au troisième trimestre de 2022 a atteint 12,1 millions de tonnes, demeurant en équilibre comparativement à la même période en 2021. C'est pour la première en deux ans que la Chine a fait face à une telle stagnation de sa production porcine, lors d'un troisième trimestre.

Selon les analystes, ce ralentissement est principalement tributaire de la réduction de la taille des cheptels par les éleveurs, laquelle est intervenue en fin 2021 et au début de 2022. En effet, les producteurs avaient essuyé des pertes financières considérables au début cette année, en raison des prix de porcs trop bas et des coûts élevés des aliments qui avaient érodé significativement leurs profits. Cependant, d'après les autorités chinoises, les éleveurs freineraient la livraison de leurs porcs aux abattoirs, une manière pour eux d'alimenter la montée des prix.

La *National Development and Reform Commission* (NDRC) de la Chine s'est dernièrement entretenue avec les principaux producteurs de porcs au pays dans le but de faire augmenter l'offre de porcs et, partant, réduire la flambée des prix. Le mercredi 19 octobre, le pays avait encore recouru à ses réserves nationales en disposant un sixième lot de porc congelé en faveur du marché domestique. La NDRC a promis que d'autres interventions similaires seront prochainement exécutées, advenant la persistance de l'inflation relative à la viande de porc.

Par ailleurs, la production de porc de la Chine aurait atteint 41,5 millions de tonnes au cours des neuf premiers mois de l'année 2022, en hausse de l'ordre de 6 % par rapport à la période correspondante en 2021, selon les données du bureau des statistiques du pays.

Sources : Pig333, 26 oct., Reuters, 24 oct., Pork Business, 20 oct. et The Pig Site, 19 oct. 2022

Rédaction : Caroline Lacroix, B. Sc. A. (agroéconomie) et Raphaël Mbombo Mwendela, M. Sc.

