

# Dynamique du marché nord-américain du porc et de la viande

Dr. Rob Murphy

## **Un certain nombre d'enjeux influencent actuellement les marchés nord-américains du porc**

1. Disponibilité de main-d'œuvre insuffisante dans les usines de transformation
2. Demande intérieure très forte
3. Proposition 12 de la Californie
4. Évolution de la peste porcine africaine en Chine
5. Écllosion de peste porcine africaine en République dominicaine
6. Inflation des prix des aliments
7. Faibles inventaires congelés

## Problèmes de main-d'œuvre dans les usines de transformation

La pandémie de Covid a créé un certain nombre de défis en matière de main-d'œuvre dans les usines de transformation :

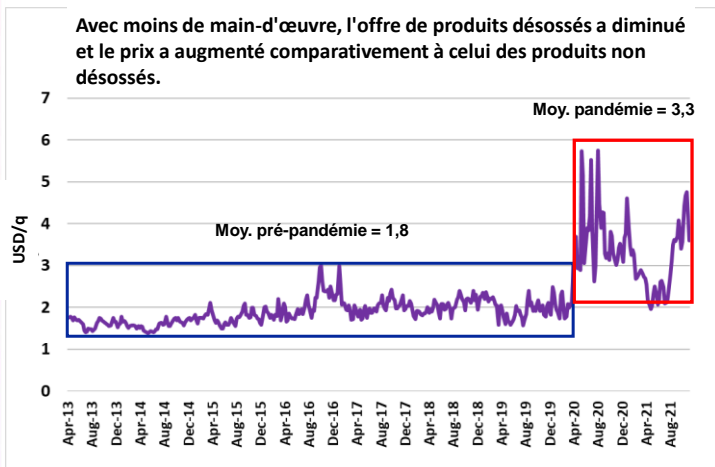
1. Une distanciation très serrée dans les usines a favorisé la propagation du virus.
2. La fermeture des écoles a obligé les employés à rester à la maison avec leurs enfants.
3. Les mesures gouvernementales de lutte contre la pandémie ont encouragé les travailleurs à rester au chômage.
4. La pandémie a créé des opportunités d'emploi dans d'autres secteurs de l'économie, attirant les travailleurs hors des usines de transformation.

## Problèmes de main-d'œuvre dans les usines de transformation

Un autre problème majeur qui a limité la capacité des usines de transformation à trouver des travailleurs est l'attitude hostile à l'égard de l'immigration durant les quatre années de l'administration Trump

- Les usines de transformation du porc ont traditionnellement fait appel à la main-d'œuvre étrangère.
- À la fin du mandat, l'immigration légale avait baissé de 49 % par rapport aux niveaux antérieurs de Trump.
- Au début de la pandémie, la quasi-totalité de l'immigration légale a été arrêtée par crainte de la propagation de la Covid.
- Le bassin de main-d'œuvre étrangère était donc fortement insuffisant lorsque les usines de transformation de la viande ont dû réembaucher du personnel.

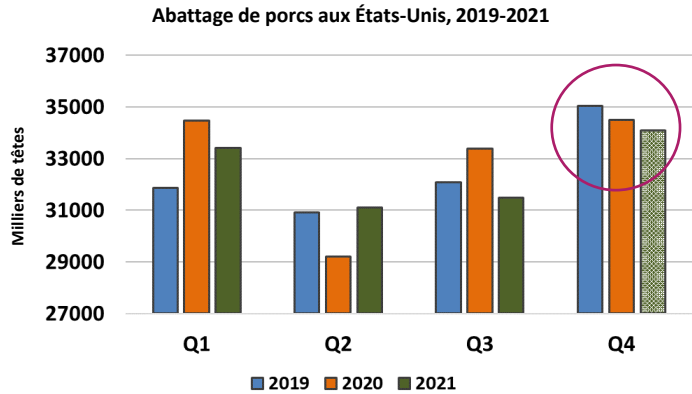
## Problèmes de main-d'œuvre dans les usines de transformation



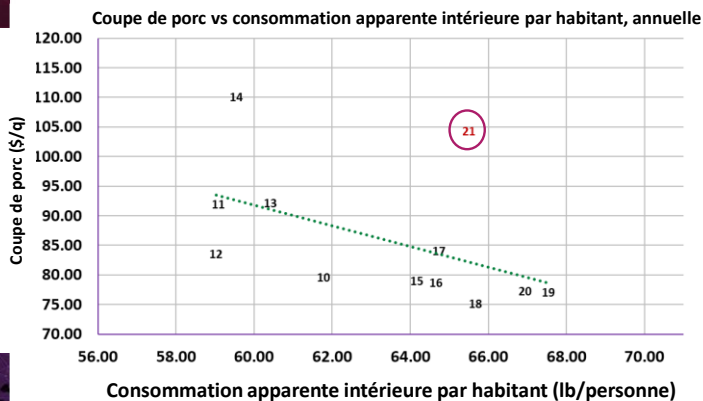
- L'effet de la pénurie de main-d'œuvre dans les usines de transformation causée par la pandémie se manifeste le plus clairement dans le rapport entre les prix du jambon non désossé et désossé.
- Le désossage du jambon demande beaucoup de travail.
- Avec moins de main-d'œuvre, l'offre de produits désossés a diminué et le prix a augmenté comparativement à celui des produits non désossés.

## Problèmes de main-d'œuvre dans les usines de transformation

- L'offre de main-d'œuvre est la plus critique au cours du quatrième trimestre, lorsque la production porcine atteint un sommet.
- Cette année, les stocks de porcs au quatrième trimestre sont bien inférieurs à ceux de l'an dernier, mais...
- Si la main-d'œuvre réduit la capacité de transformation, cela se manifestera par de très fortes marges des transformateurs et des poids de carcasse élevés.



## Force de la demande intérieure

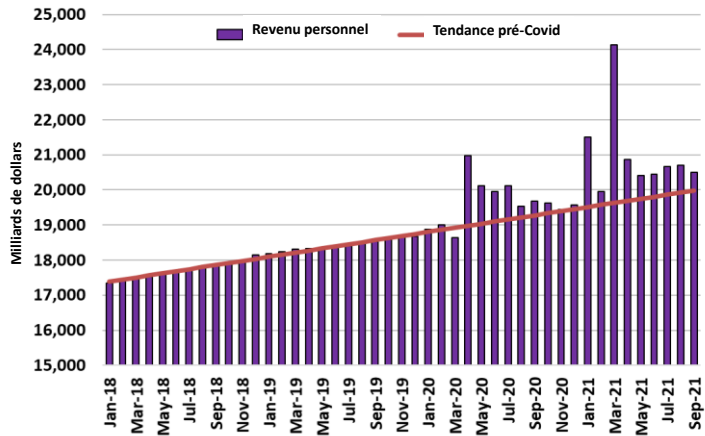


- En 2021, la demande intérieure de porc a connu la plus forte hausse jamais enregistrée.
- Seule l'année 2014 s'en rapproche et c'est l'année où le virus de la diarrhée épidémique porcine a généré une forte demande de la part d'acheteurs paniqués.
- Cette hausse de la demande a eu une incidence d'environ 23 \$/100lb sur le prix de la coupe de porc aux États-Unis.

## Force de la demande intérieure

- La hausse de la demande en 2021 avait plusieurs causes, mais l'une des plus importantes était les transferts de la part du gouvernement aux consommateurs.
- Le revenu personnel aux États-Unis a été bien supérieur à la tendance en 2020-21 en raison des programmes gouvernementaux.
- Les prestations du programme américain de bons alimentaires ont augmenté de 21 % en octobre.

Revenu personnel mensuel américain par rapport à la tendance pré-Covid





## Force de la demande intérieure

D'autres facteurs ont contribué à la forte demande à la fin de 2020 et en 2021 :

- L'abandon de la consommation dans les services de restauration au profit de la consommation dans les commerces de détail a stimulé la demande, car le coût unitaire est bien inférieur lorsque le porc est préparé et consommé à la maison.
- L'incapacité de voyager et de participer à des événements en raison de la Covid-19 a stimulé l'intérêt pour la cuisine maison, ce qui a bénéficié à la demande de porc.
- La prise de poids a été courante chez les consommateurs pendant la pandémie et, en 2021, ils se sont tournés vers des régimes hyper-protéinés pour tenter de perdre ce poids.
- Les prix élevés des protéines concurrentes ont également stimulé la demande de porc.

## Proposition 12 de la Californie

La proposition 12 a été approuvée par les électeurs californiens en 2018 et exige que toutes les coupes entières et non transformées vendues dans l'État aient été produites dans un système offrant au moins 24 pieds carrés d'espace par truie.

- La Californie consomme entre 14 % et 17 % de toute la viande de porc consommée aux États-Unis, mais sa production porcine intérieure est minime. Ainsi, la quasi-totalité de la viande de porc vendue en Californie est importée d'autres États.
- On estime qu'environ 4 % seulement de la production porcine américaine est actuellement conforme aux exigences de la Proposition 12.
- Des économistes universitaires ont estimé que la conformité aux exigences de la Proposition 12 augmenterait les coûts de production du porc d'environ 15 %.
- L'exigence entre en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2022, il s'agit donc d'une question urgente pour l'industrie porcine nord-américaine.

LE  
PORC  
SHOW

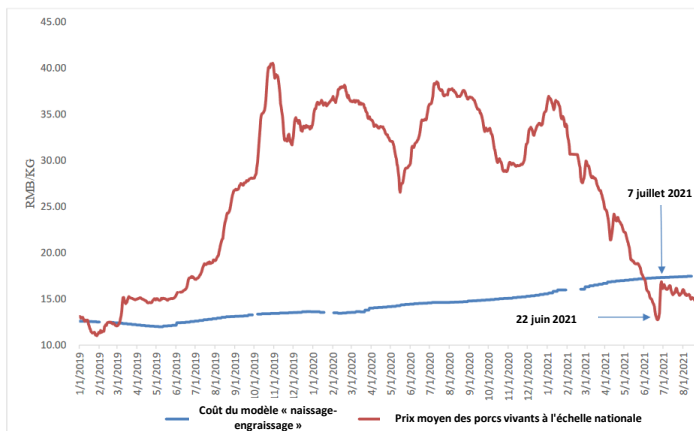
## Proposition 12 de la Californie

Certaines des conséquences potentielles de la Proposition 12 que les intervenants de l'industrie doivent anticiper :

- Elle concerne les coupes de muscles entiers vendus au détail et dans les services alimentaires, mais le porc transformé semble être exempté (pas le bacon, cependant).
- Elle ne s'applique qu'aux produits vendus à partir du 1<sup>er</sup> janvier, de sorte qu'il pourrait y avoir beaucoup de contrats à terme de produits en Californie en décembre. Cela pourrait également stimuler la vente de produits stockés en entrepôts frigorifiques.
- Le porc conforme aux exigences de la Proposition 12 se vendra probablement à un prix beaucoup plus élevé que le porc non conforme. Cela pourrait affecter la valeur des coupes de porc si l'USDA autorise le porc conforme à la norme Proposition 12 dans le calcul. Il n'est pas clair si les inspecteurs du gouvernement traiteront le porc conforme à la norme Proposition 12 de la même manière que le porc non conforme.
- La consommation de porc en Californie pourrait diminuer considérablement et le produit supplémentaire qui aurait normalement été destiné à la Californie devra être consommé dans les 49 autres États. Cela pourrait faire baisser les prix.

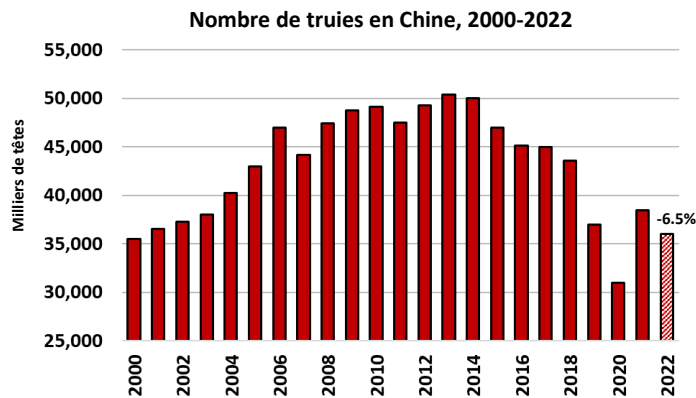
## Évolution de la peste porcine africaine en Chine

- Après des bénéfices très importants en 2019 et 2020, les marges pour la viande porcine en Chine sont devenues négatives à l'été 2021.
- La hausse des prix du maïs et du tourteau de soja a fait augmenter le coût de production (ligne bleue).
- Lorsque les prix ont commencé à diminuer, les agriculteurs ont augmenté le nombre de porcs mis en marché, ce qui a accentué la baisse des prix.
- La faible rentabilité du second semestre de 2021 devrait entraîner une réduction du cheptel en 2022.



Source : USDA Foreign Ag Service, de source industrielle

## Évolution de la peste porcine africaine en Chine

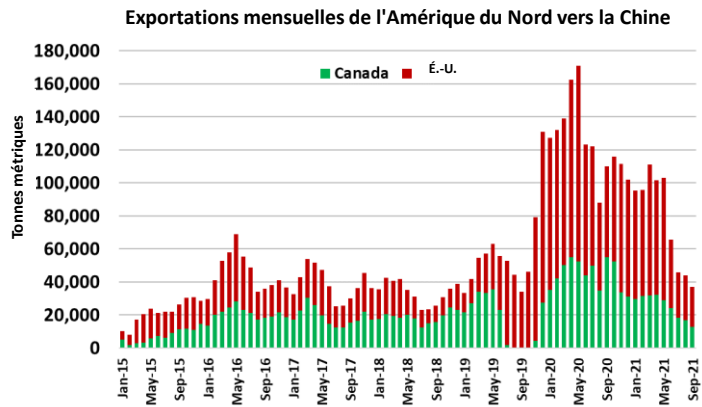


Source : USDA Foreign Ag Service

- Le nombre de truies en Chine a fortement rebondi en 2021 après les fortes baisses enregistrées en 2019-20 en raison de la peste porcine africaine.
- Malgré la reconstitution, le cheptel en 2021 était toujours en baisse de 15 % par rapport aux niveaux antérieurs à la peste porcine africaine, soit environ 45 millions de truies.
- En 2022, le cheptel en Chine sera en baisse de 20 % par rapport au niveau antérieur à la peste porcine africaine et de 6,5 % par rapport à l'année précédente.
- La Chine a donc encore besoin d'importer du porc.

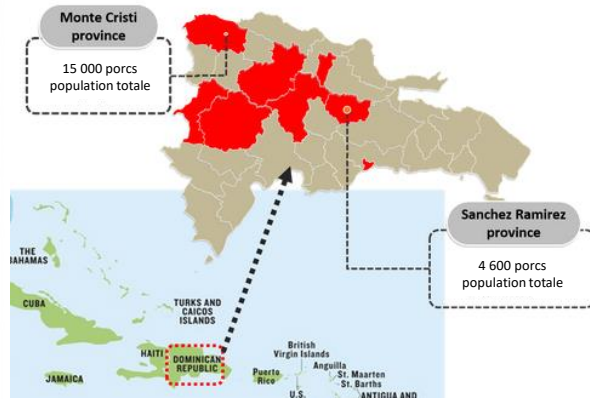
## Évolution de la peste porcine africaine en Chine

- Les exportations vers la Chine sont très importantes pour les États-Unis et le Canada.
- La peste porcine africaine a été signalée pour la première fois en Chine à l'automne 2018.
- La Chine a commencé à acheter beaucoup plus de produits en Amérique du Nord au début de l'année 2020.
- À son point culminant, la Chine achetait 15 % de la production combinée des États-Unis et du Canada.
- Aujourd'hui, ce chiffre est tombé à seulement 3 % de la production en septembre 2021.



Source : USDA, CanStats

## Peste porcine africaine en République dominicaine et en Haïti



Source : Swine Health Information Center, Université du Minnesota

- La peste porcine africaine a été signalée pour la première fois le 28 juillet en République dominicaine.
- Initialement, 11 provinces avaient des résultats positifs aux tests
- Le 20 septembre, Haïti a déclaré la présence de la peste porcine africaine à l'OIE.
- On compte environ 3 millions de porcs dans les deux pays réunis.

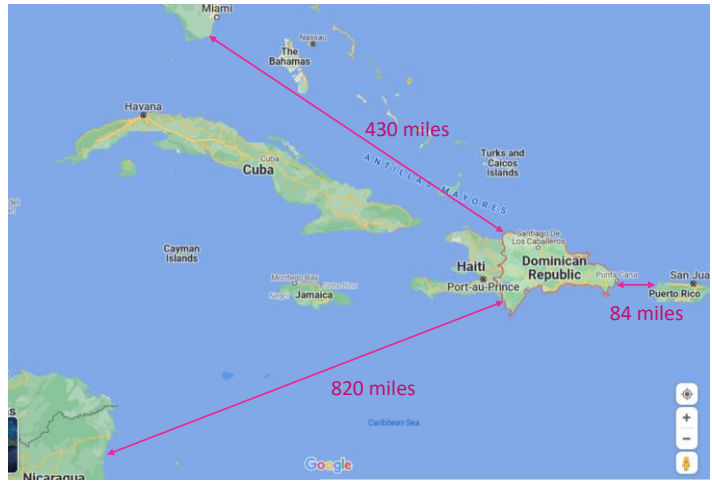
## Peste porcine africaine en République dominicaine et en Haïti

Les producteurs sont très préoccupés par la possibilité que la peste porcine africaine entre aux États-Unis.

Un tel événement entraînerait l'interdiction du porc américain par tous les partenaires commerciaux et une forte baisse des prix du porc américain.

Récemment, un grand nombre de réfugiés haïtiens se sont rassemblés à la frontière sud des États-Unis.

Produits de porc infectés par la peste porcine africaine potentiellement présents dans les déchets laissés par les réfugiés.





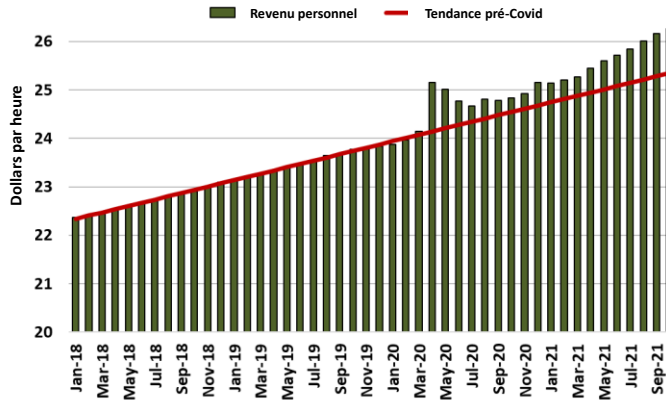
## Peste porcine africaine en République dominicaine et en Haïti

- Si la présence de la peste porcine africaine était signalée aux États-Unis, tous les partenaires commerciaux cesseraient probablement immédiatement leurs échanges commerciaux.
- Comme les États-Unis exportent actuellement environ 23 % de leur production de porc, cela augmenterait instantanément la quantité de porc qui devrait être écoulee sur le marché intérieur.
- Les prix du porc et de la viande de porc aux États-Unis diminueraient rapidement. Les contrats à terme du porc aux États-Unis atteindraient probablement la limite baissière (*limit down*) pendant plusieurs jours consécutifs.
- La demande de porc canadien exploserait, car les pays importateurs chercheraient à le substituer au porc américain. Les prix du porc canadien s'envoleraient.
- Cependant, l'USDA a mis en place des plans détaillés non seulement pour empêcher la peste porcine africaine d'entrer aux États-Unis, mais aussi pour savoir quoi faire si un cas était confirmé ici. Avec un peu de chance, la maladie pourrait être rapidement contenue et éradiquée.
- Malgré tout, dans le meilleur des cas, il faudrait probablement plusieurs mois pour que les États-Unis retrouvent l'accès à leurs marchés d'exportation traditionnels.

# Inflation des prix des aliments

## Salaire horaire moyen aux États-Unis comparativement à la tendance pré-Covid

Employés de production et employés non-superviseurs



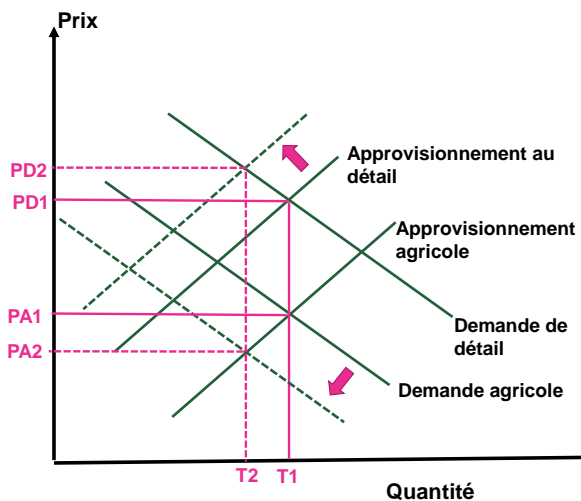
Source : Bureau of Labor Statistics des États-Unis

- Les salaires de base des travailleurs aux États-Unis ont augmenté bien au-delà de la tendance depuis le début de la pandémie.
- Les abattoirs et les transformateurs de porc devront encore augmenter les salaires pour attirer la main-d'œuvre nécessaire dans les usines.
- Comme les abattoirs et les transformateurs de porc transfèrent les coûts, ces coûts seront répercutés sur les consommateurs et les producteurs de porcs.

LE PORC SHOW

## Inflation des prix des aliments

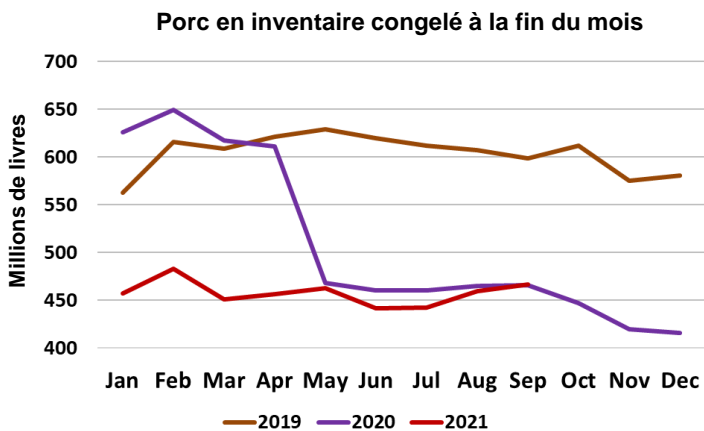
- Lorsque le coût de la main-d'œuvre augmente, les transformateurs de porc restreignent leur production, ce qui déplace la courbe d'offre au détail vers l'arrière.
- Comme il y a moins de production, la demande au niveau de la production diminue.
- Les prix de détail augmentent ( $PD2 > PD1$ ) et les prix agricoles baissent ( $PA2 < PA1$ ).
- Cela augmente la marge de transformation ( $PD2 - PA2$ ) pour tenir compte de l'augmentation du coût de la main-d'œuvre.



## Inflation des prix des aliments

- Bien sûr, la main-d'œuvre n'est pas la seule augmentation de coût à laquelle les transformateurs de porc sont confrontés, mais tout ce qui augmente les coûts de manière substantielle pour les transformateurs finira par être répercuté.
- Notez que cela ne se produit généralement qu'avec les coûts que les transformateurs estiment ne pas être transitoires. La main-d'œuvre est l'un de ces coûts. Les salaires ne vont généralement qu'à la hausse, et non à la baisse.
- La logistique mondiale est actuellement complexifiée, ce qui augmente également les coûts pour les transformateurs de porc.
- Les coûts énergétiques sont également en hausse.
- Les mesures de la Covid-19 ont également fait augmenter les coûts dans les usines. Les contrôles sanitaires, la distanciation sociale et l'installation de barrières ont tous augmenté les coûts pour les consommateurs de porc.
- Il y a donc lieu de s'attendre à ce que les prix des denrées alimentaires augmentent plus rapidement que la normale dans les mois et les années à venir. Les acheteurs doivent se faire à l'idée que les prix du porc seront bien supérieurs aux normes historiques.
- En plus des coûts de transformation qui poussent les prix de détail à la hausse, il y a aussi une amélioration de la demande due à l'augmentation des revenus qui poussera la courbe de la demande de détail vers l'extérieur et contribuera également à la hausse des prix du porc.

## Faibles inventaires congelés



Lorsque la pandémie a frappé, les inventaires congelés ont été fortement réduits et n'ont pas été rétablis.

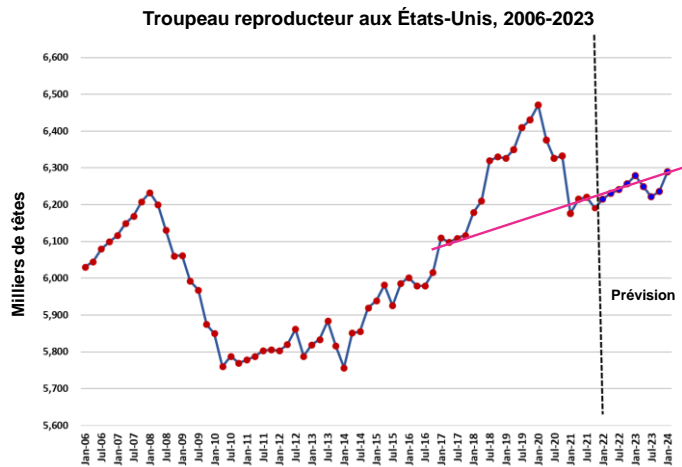
Ces inventaires agissent comme un tampon, empêchant les prix au comptant de devenir trop élevés ou trop bas.

Avec des inventaires réduits, davantage d'utilisateurs seront contraints d'utiliser le marché au comptant.

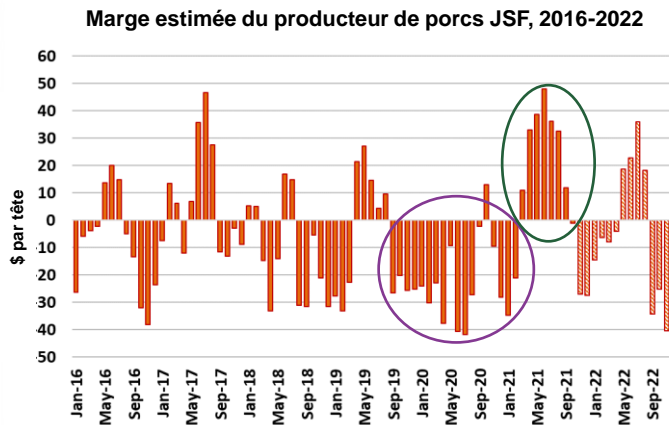
Les prix risquent d'être plus volatils tant que les inventaires resteront bas.

## Le cheptel reproducteur aux États-Unis devrait connaître une expansion modeste

- Le cheptel reproducteur aux États-Unis s'est agrandi en 2019, car les exportations vers la Chine ont augmenté.
- Cependant, la pandémie de 2020 a entraîné une réduction du troupeau reproducteur.
- La forte rentabilité en 2021 n'a pas encore conduit à une expansion importante.
- Les prix élevés du maïs, la baisse des perspectives d'exportation et les problèmes de main-d'œuvre sont autant de facteurs qui nuisent à l'expansion.



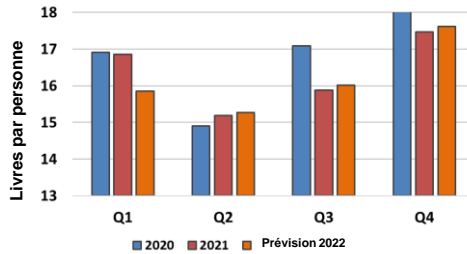
## Les bénéfices très élevés de 2021 commencent à s'estomper



- Les producteurs de porcs américains ont traversé une période prolongée de marges négatives en 2020 lorsque la pandémie a fait baisser les prix du porc et de la viande de porc.
- La forte demande en 2021 a conduit à une période de prix élevés et de marges positives, qui commence tout juste à devenir négative.
- L'année 2022 devrait montrer un modèle de bénéfice plus typique avec des gains au printemps/à l'été et des pertes en automne/à l'hiver.

## Perspectives de prix de JSF pour 2022

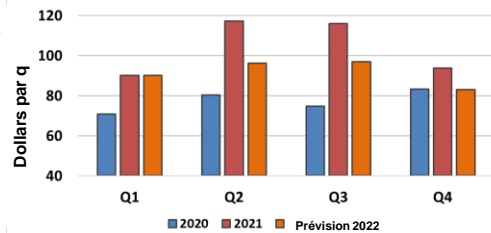
Disponibilité par habitant aux États-Unis, 2020-2022



- Une demande un peu plus faible devrait maintenir les prix de 2022 en dessous de ceux de 2021, à l'exception du premier trimestre.
- La valeur moyenne des coupes devrait rester bien supérieure à 80 USD/100lb en 2022.

- Un plus faible nombre de porcelets entraînera une forte réduction de la disponibilité au T1 de 2022.
- Au-delà du premier trimestre, la disponibilité devrait être très proche de celle de 2021, avec une certaine possibilité que les troisième et quatrième trimestres soient légèrement meilleurs.

Coupe de porc aux États-Unis, 2020-2022





## Résumé

- Un certain nombre de situations uniques sur le marché nord-américain auront un impact sur la production et les prix du porc en 2022.
- La pénurie de main-d'œuvre dans les usines de transformation est une préoccupation majeure, mais ce problème devrait se résoudre lentement à mesure que la pandémie s'atténue et que les transformateurs augmentent les salaires.
- La demande intérieure a été extrêmement forte en 2021, mais elle devrait s'estomper quelque peu en 2022, car la croissance des revenus ralentit après avoir atteint des niveaux très élevés cette année.
- La Chine a fait de grands progrès dans la reconstitution de son troupeau de porcs après l'écllosion de peste porcine africaine. Il faut s'attendre à une baisse des exportations de porc provenant de l'Amérique du Nord vers la Chine en 2022.
- La peste porcine africaine en République dominicaine est un problème qui menace le porc nord-américain.
- Les transformateurs de porcs devront augmenter les salaires afin d'attirer une main-d'œuvre suffisante. Cette hausse, ainsi que d'autres augmentations de coûts (comme la logistique), finira par être répercutée sur les consommateurs sous la forme d'une hausse des prix du porc en 2022.
- On s'attend à une disponibilité de porc plus restreinte que la normale au premier trimestre de 2022. Les niveaux de prix pour la majeure partie de l'année 2022 devraient être inférieurs aux prix très élevés de cette année, mais toujours assez élevés d'un point de vue historique.