



Rapport d'information sur les marchés

Février 2026

Par Jamie Kerr, analyste de marchés pour Canfax et BFO
markets@ontariobeef.com • www.ontariobeef.com

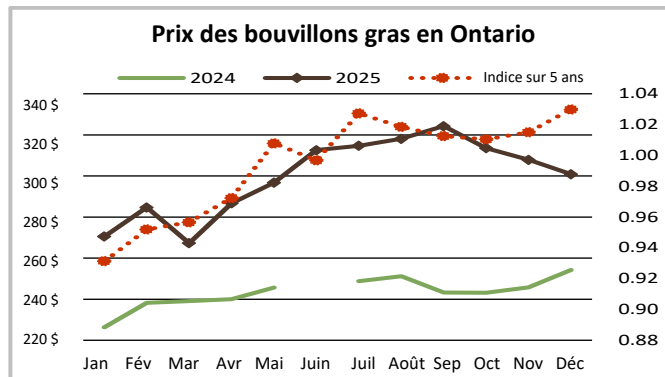


PRIX

Les marchés ont explosé en 2025 ! Les éleveurs de vaches-veaux ont été les principaux bénéficiaires des prix record, alors que l'industrie du bœuf réclamait à grands cris le début de l'expansion. Dans le même temps, d'autres facteurs ont freiné cette expansion, notamment la sécheresse dans la moitié est du pays et des taux d'intérêt nettement plus élevés que lors de la précédente période d'expansion. Les marchés ont également été influencés par un flux constant d'actualités, tant positives que négatives, en 2025. Cela a introduit une volatilité supplémentaire sur les marchés.

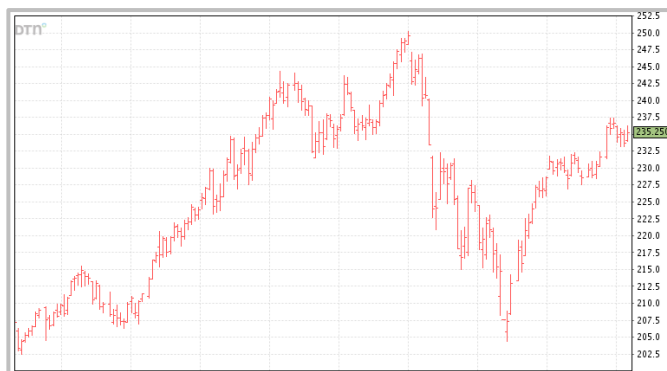
BOVINS GRAS

En 2025, les prix des bouvillons et des génisses destinés à l'abattage en Ontario ont atteint un nouveau record historique pour la cinquième année consécutive. Les prix des bouvillons ont dépassé les 300 \$/100 lb pour la première fois depuis le début des relevés, avec une moyenne de 300,27 \$/100 lb, tandis que ceux des génisses ont reculé de moins de 3 \$/100 lb, à 297,24 \$/100 lb. Les prix moyens des bouvillons ont augmenté de 58 \$/100 lb (+24 %) par rapport à 2024. Les génisses ont largement suivi le mouvement, avec une hausse de 55 \$/100 lb (+23 %).



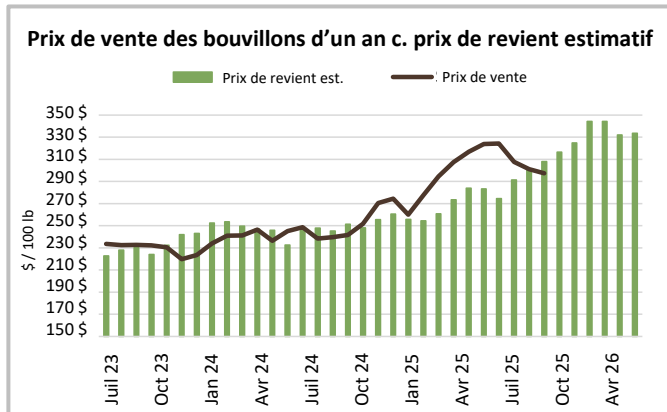
Les prix ont fléchi au quatrième trimestre, évoluant à contre-saison par rapport à l'indice quinquennal. Des spéculations laissaient entendre que les États-Unis envisageaient de rouvrir la frontière aux bovins mexicains au cours du premier trimestre de 2026. Cela a fait reculer à la fois les contrats à terme sur les bovins vivants et les prix au comptant des bovins gras. Cependant, la découverte, fin décembre, du parasite lucilie bouchère du Nouveau Monde dans la zone tampon de 400 miles à partir de la frontière sud des États-Unis a mis fin à ces discussions pour le moment. Au moment de la rédaction du présent rapport, aucun nouveau calendrier n'a été fixé pour la réouverture, car d'autres cas ont été détectés dans la zone tampon.

Depuis son plus bas niveau atteint dans la seconde moitié de novembre, le contrat à terme sur les bovins vivants de février a rebondi de 28 \$/100 lb, regagnant 66 % des pertes enregistrées entre la mi-octobre et la seconde moitié de novembre, et se situe désormais à moins de 14 \$/100 lb de son pic d'octobre.



La hausse des prix des aliments pour animaux continue de faire grimper les prix de revient **prévus**. Les prix de revient pour les bouvillons placés en 2025 s'élevaient en moyenne à 311 \$/100 lb, les prix de revient les plus élevés étant enregistrés au cours du second semestre.

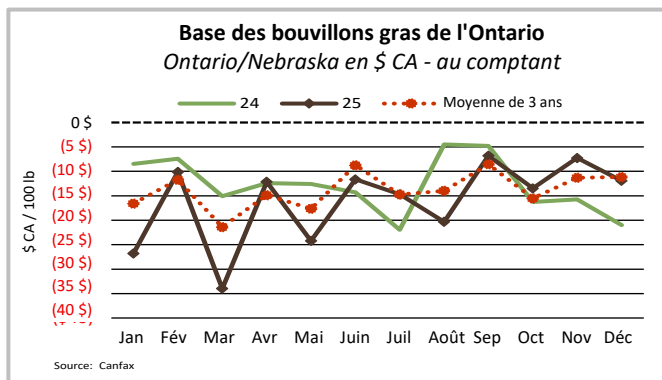
Les prix de revient prévus pour le printemps 2026 sont estimés à plus de 344 \$/100 lb. Il faudra donc atteindre un pic plus élevé pour couvrir ces prix de revient accrus.



Les marges **réelles** estimées pour les bouvillons d'un an commercialisés en 2025 sont devenues négatives en décembre (pour les bouvillons placés en juin) pour la première fois depuis mai 2024. Pour les bouvillons commercialisés en 2025, les marges affichaient une moyenne positive de 21 \$/100 lb. En supposant un animal de 1 600 lb, cela équivaut à des marges au comptant de +336 \$/tête.

En 2025, la base de trésorerie Ontario-Nebraska était de -16, soit -3 par rapport à 2024 et -2 par rapport à la moyenne sur trois ans.

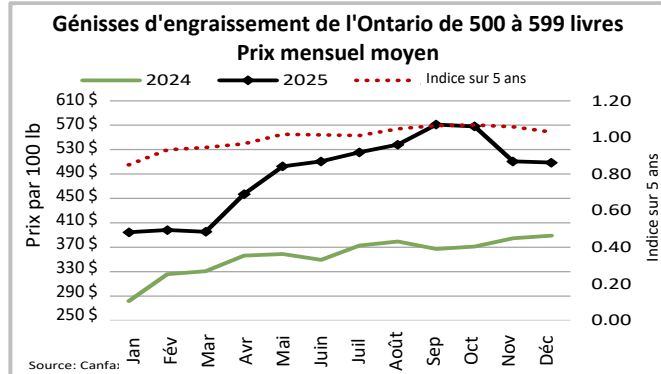
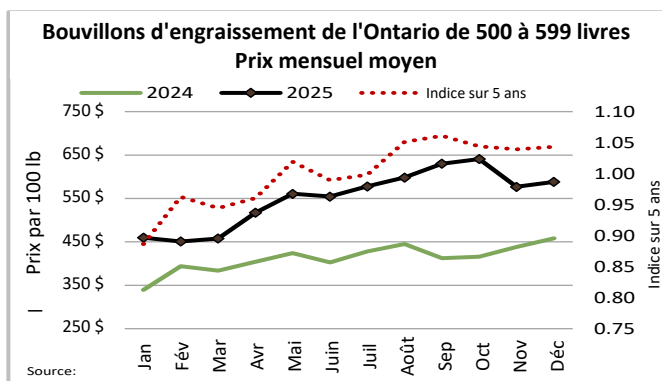
Au quatrième trimestre, la base de trésorerie de l'Ontario était à son plus haut niveau de l'année, supérieure à celle de l'année dernière et à la moyenne sur trois ans. Une base de trésorerie plus forte au quatrième trimestre par rapport à l'année dernière pourrait limiter les exportations de bovins gras.



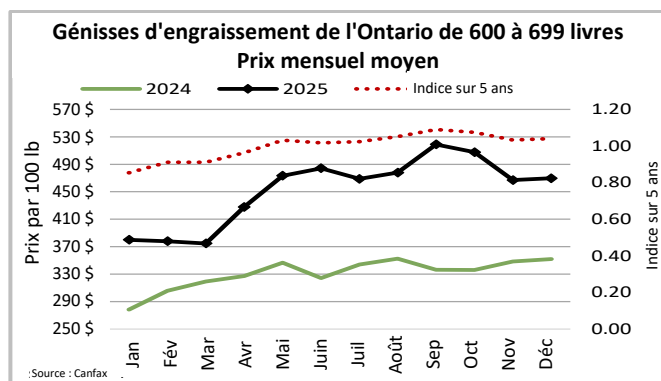
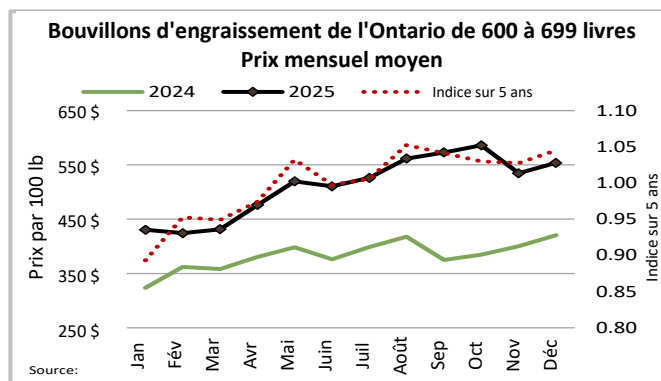
BOVINS D'ENGRAISSEMENT

Le marché des bovins d'engraissement en 2025 était tout simplement en effervescence ! En 2025, les prix des bouvillons ont grimpé en moyenne de 118 \$/100 lb par rapport à 2024, tandis que ceux des génisses ont augmenté de 121 \$/100 lb. Les veaux mâles de 500 à 599 lb en Ontario se vendaient en moyenne 551 \$/100 lb, soit une hausse de 139 \$/100 lb par rapport à 2024. Leurs congénères femelles se sont vendues en moyenne à 490 \$/100 lb, soit une augmentation de 135 \$/100 lb par rapport à l'année précédente.

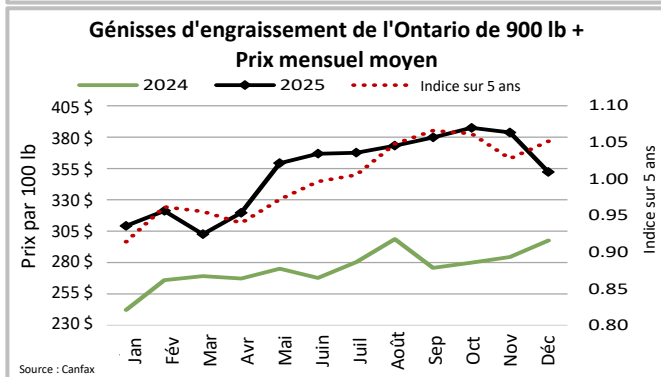
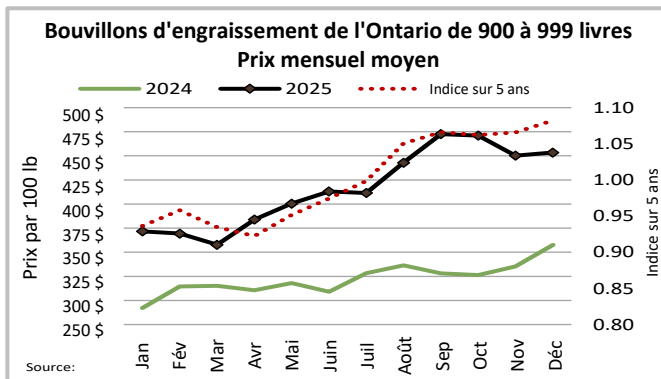
Après l'effondrement des contrats à terme sur les bovins vivants et d'engraissement pendant la majeure partie du mois de novembre, les prix des bouvillons ont légèrement rebondi en décembre, tandis que ceux des génisses ont stagné.



En Ontario, les bouvillons d'engraissement de 600 à 699 lb se sont vendus en moyenne à 511 \$/100 lb, tandis que les génisses se sont vendues environ 542 \$/100 lb. Les prix sont de 121 à 127 \$/100 lb plus élevés que l'année dernière. Une tendance similaire a été observée sur le marché des bovins d'engraissement légers, les prix des bouvillons étant légèrement plus élevés et ceux des génisses restant stables par rapport au mois précédent.

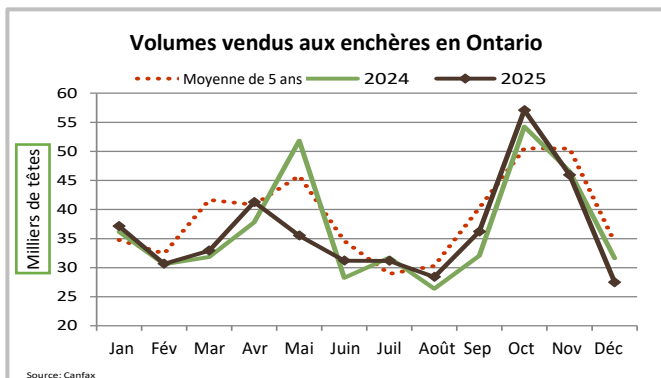


Le prix des bovins d'engraissement lourds, de 900 à 1 000 lb, a augmenté de 96 \$/100 lb pour les bœufs et de 76 \$/100 lb pour les génisses par rapport à l'année dernière, les bœufs de plus de 1 000 lb ayant grimpé de 87 \$/100 lb.



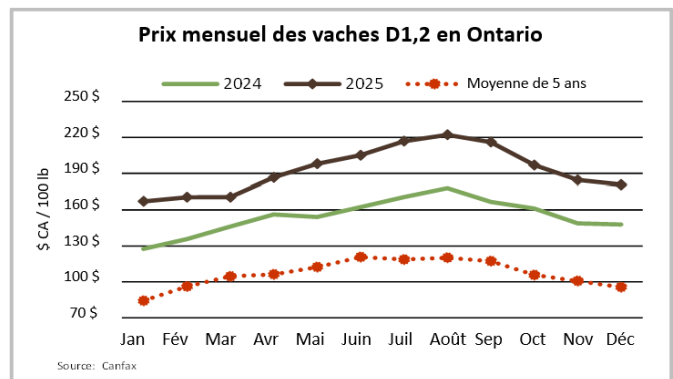
Une tendance stable à plus faible a été observée du côté des bovins plus lourds, malgré la hausse des contrats à terme sur les bovins vivants. Les parcs d'engraissement ont peut-être cherché à réajuster leurs seuils de rentabilité.

En 2025, les volumes vendus aux enchères en Ontario ont totalisé 435 000 têtes, en baisse modeste de 1 % par rapport à 2024. Les volumes aux enchères ont reculé en novembre (-1 %) et en décembre (-13 %). À titre de comparaison, les volumes aux enchères dans l'Ouest canadien (y compris les ventes électroniques et les ventes à livraison ultérieure) ont diminué de 7 % par rapport à 2024.



VACHES DE RÉFORME

Les vaches D2 de l'Ontario ont atteint en moyenne 193 \$/100 lb en 2025, soit une hausse de 38 \$/100 lb par rapport à 2024 ; les vaches D3 ont atteint en moyenne 161 \$/100 lb, soit une hausse de 31 \$/100 lb par rapport à l'année précédente. Les vaches de réforme ont suivi les tendances saisonnières, avec un pic estival suivi d'un ralentissement à l'automne.



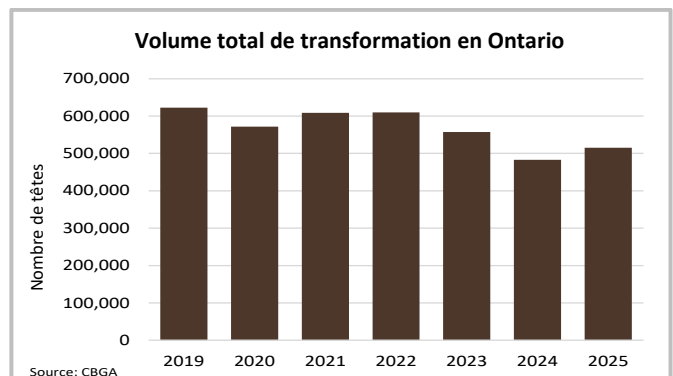
Au quatrième trimestre, les vaches D2 de l'Ontario ont enregistré une baisse moyenne de 31 \$/100 lb par rapport aux vaches D2 de l'Alberta, contre une baisse de 3 \$/100 lb au troisième trimestre. Il s'agit de l'écart le plus important depuis 2007. La suppression du droit de douane de 40 % sur le Brésil en novembre semble avoir eu peu d'impact sur le marché.

Le volume des ventes aux enchères de vaches de réforme a totalisé un peu plus de 98 000 têtes en 2025, soit une légère baisse de 1 % par rapport à 2024. Le volume des vaches de boucherie a diminué de 7 %, tandis que celui des vaches laitières est resté stable par rapport à l'année précédente. Au quatrième trimestre, le volume total des ventes aux enchères de vaches de réforme a augmenté de 5 % par rapport au quatrième trimestre de 2024. Le volume des vaches de boucherie a diminué de 7 % par rapport à la même période en 2024, tandis que celui des vaches laitières a augmenté de 8 %.

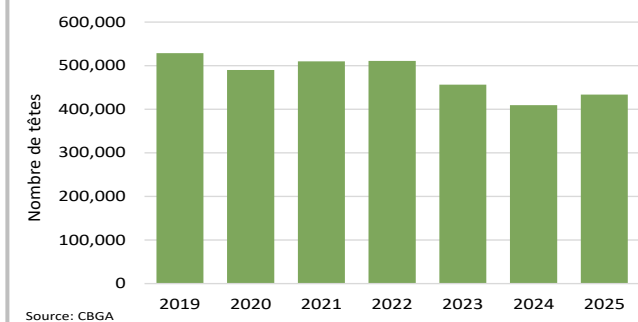
PRODUCTION DE BOEUF

La transformation en Ontario (FI uniquement) a augmenté de 7 % en 2025, bien que la fermeture de l'usine Cargill de Guelph ait faussé les comparaisons annuelles. La transformation totale a diminué de 8 % par rapport à 2023, en raison d'une réduction de 19 % de la transformation de bovins non finis, tandis que la transformation de bovins gras a diminué de 5 %, une baisse plus modérée.

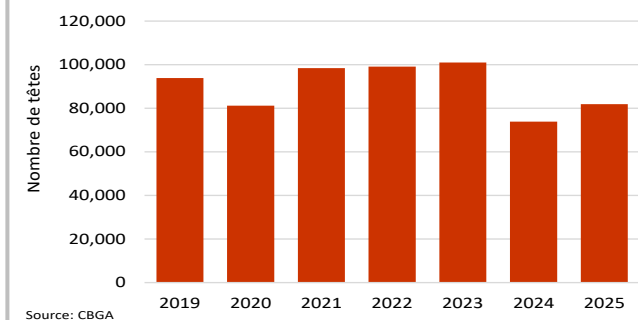
Au quatrième trimestre, la transformation a augmenté de 4 % par rapport à l'année dernière. Cette augmentation est attribuable à la transformation de bovins non finis qui a augmenté de 12 %, tandis que la transformation des bovins gras a augmenté de 2 %.



Volumes de transformation de bovins gras en Ontario

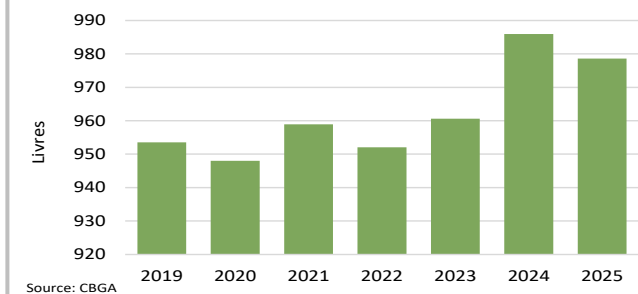


Volumes de transformation de bovins non-engraissés en Ontario



Le poids des carcasses a généralement tendance à augmenter depuis 2019. En 2025, le poids moyen des carcasses de bouvillons en Ontario était de 979 lb, soit une baisse de 7 lb par rapport à 2024. Comme pour la transformation, les comparaisons du poids des carcasses ont été faussées en 2024. Le poids des carcasses de bouvillons était supérieur de 18 lb à celui de 2023.

Poids moyen des carcasses de bouvillons en Ontario (FI uniquement)



Au quatrième trimestre, les poids moyens de carcasse des bouvillons se sont établis à 993 lb, soit 9 lb de plus qu'à la même période en 2024. Les changements de rapport de force entre les parcs d'engraissement et les abattoirs ont continué de se manifester au quatrième trimestre.

En 2025, la production nationale de bœuf dans l'est du Canada s'élevait à 533 millions de livres, soit une baisse de 5 % par rapport à 2023. La production d'animaux gras a diminué de 3 % et celle d'animaux non gras de 18 %, les effets de la baisse de la transformation se faisant sentir sur les volumes vendus en gros.

Cependant, la production nationale de bœuf dans l'est du Canada a augmenté de 5 % par rapport à 2024. La production de bovins gras a augmenté de 4 % et celle de bovins non gras de 10 %.

Production intérieure de bœuf

Tonnes	Canada		Est	
	2025	% chg	2025	% chg
Gras	1,024,857	-3 %	210,469	+ 4 %
Non gras	145,469	-2 %	31,389	+10 %
Total	1,170,326	-3 %	241,858	+ 5 %

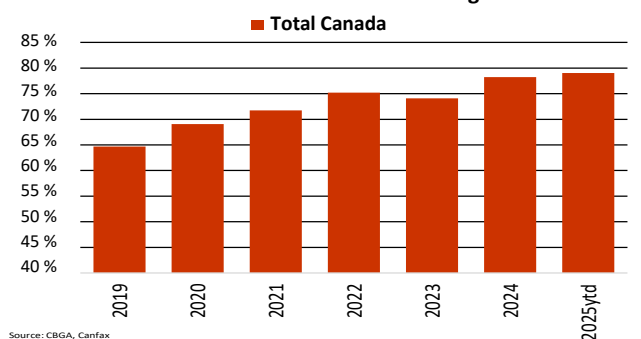
Source: CBGA

CLASSEMENT DE LA QUALITÉ

Le classement de la qualité affiche une tendance à la hausse constante depuis 2019, avec de légers gains presque chaque année. En moyenne, le classement de la qualité s'est amélioré d'environ deux points de pourcentage par an, les parcs d'engraissement ayant réagi aux signaux du marché.

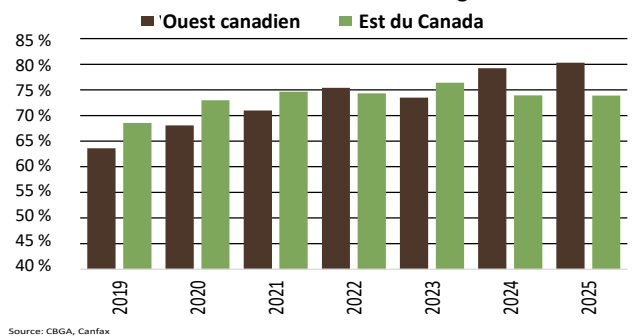
En 2025, les carcasses canadiennes AAA et Canada Prime représentaient 79 % de toutes les carcasses de catégorie A, contre 78,25 % en 2024.

Prime + AAA en % de toutes les catégories A



À l'est, le classement de la qualité est resté stable autour de 74 % depuis 2021 (à l'exception de 2023, où elle a bondi à plus de 76 %). À l'ouest, le classement de la qualité a augmenté chaque année, sauf en 2023.

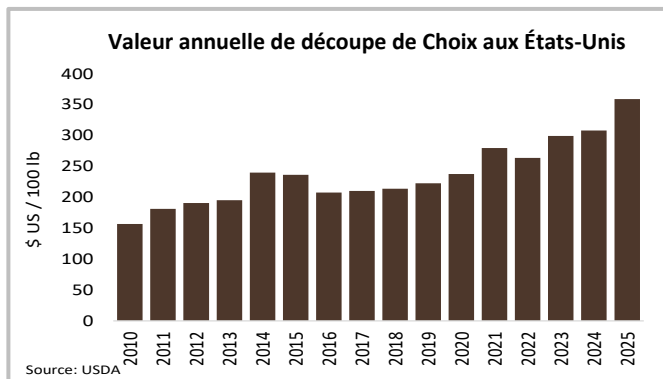
Prime + AAA en % de toutes les catégories A



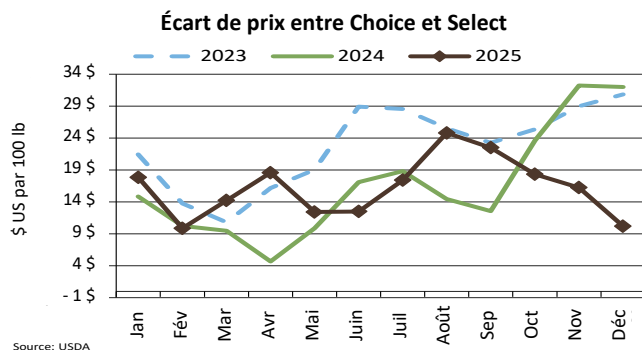
BŒUF AMÉRICAIN EN BOÎTE

Les découpes US Choice (catégorie de choix) ont atteint en moyenne 359 \$ US/100 lb (502 \$ CA/100 lb) en 2025, soit une hausse de 80 \$ CA/100 lb (+19 %) par rapport à 2024. Un soutien solide a été observé pour l'ensemble de la carcasse,

les coupes du centre affichant une hausse de 15 à 16 % par rapport à l'année précédente et les coupes d'extrémité une hausse de 15 à 19 %.

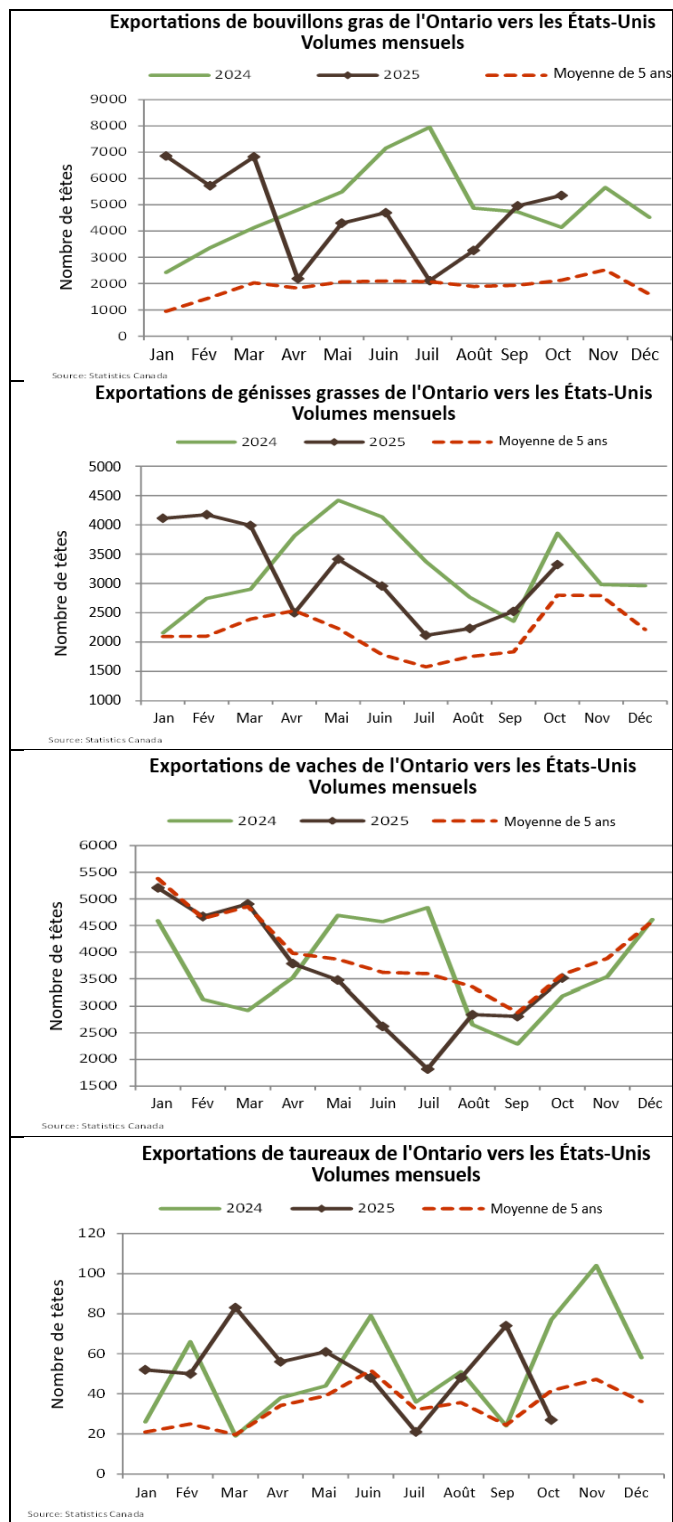


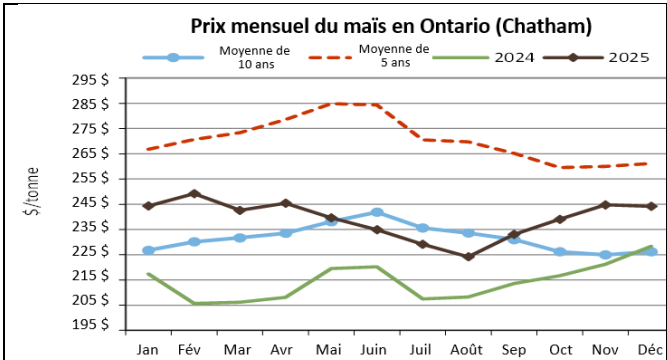
On a observé une transition marquée au quatrième trimestre de 2025. La catégorie USDA Prime a représenté un peu plus de 13 % des jeunes bovins, tandis que la catégorie Select s'établissait à près de 11,75 %. Au quatrième trimestre de 2024, la catégorie Prime représentait près de 10,75 %, tandis que la catégorie Select dépassait 14 %. Ce changement dans le classement de la qualité a maintenu l'écart entre Choice et Select à un niveau historiquement faible tout au long du dernier trimestre 2025 et jusqu'au premier trimestre 2026. En 2025, l'écart entre Choice et Select était de 15 \$ US/100 lb, contre une moyenne sur cinq ans de 24 \$/100 lb.



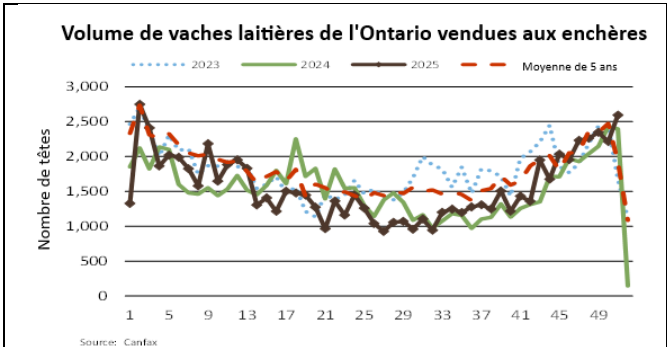
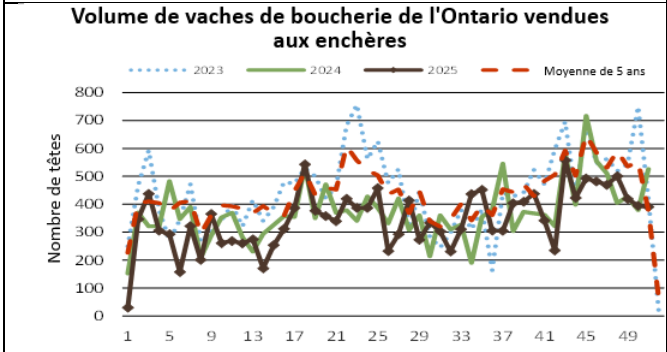
Beef Farmers of Ontario propose de nombreuses options gratuites pour aider les producteurs à suivre les prix actuels. Vous pouvez accéder aux informations actuelles sur le marché à l'adresse suivante : www.ontariobeef.com. Rendez-vous dans la section « Market Info » et sélectionnez l'une des différentes options. Les résultats des ventes aux enchères sont publiés le lendemain dans la section « Auction Markets - Individual Auction Market Reports ». Un rapport publié chaque midi présente les mises à jour des ventes en cours ce jour-là. Des rapports quotidiens et hebdomadaires sont également publiés avant 16 h 30, avec des informations sur les ventes du jour, les autres marchés et les chiffres de clôture du Chicago Mercantile Exchange. Le rapport quotidien est disponible sur notre site Web, par courriel ou par télécopieur. Le rapport hebdomadaire est disponible sur notre site Web, par courriel, par télécopieur et par courrier postal tous les vendredis après-midi. Si vous souhaitez recevoir gratuitement l'un de ces rapports, veuillez appeler le bureau au 519 824-0334 pour prendre les dispositions nécessaires.

Avis de non-responsabilité : Canfax s'efforce de fournir de l'information de qualité, mais ne fait aucune déclaration, promesse ou garantie quant à l'exactitude, à l'exhaustivité ou à la pertinence de l'information. Canfax ne garantit pas l'exactitude, la fiabilité ou l'exhaustivité des documents contenus dans ses publications et n'assume aucune responsabilité juridique découlant de ces éléments ou s'y rattachant. En cas de reproduction de toute partie de la présente publication, il convient d'en citer la source en mentionnant Canfax et BFO.





EXPORTATIONS MENSUELLES DE BOVINS VIVANTS - ONTARIO			
Janvier - Octobre	Depuis le début de l'année	Variation en % c. l'an dernier depuis le début de l'année	Variation en # têtes depuis le début de l'année
Bouvillons	46,280	- 6 %	- 2,773
Génisses	31,344	- 4 %	- 1,189
Vaches	35,662	- 2 %	- 730
Taureaux	520	+13 %	+ 60
En engraissement	4,176	+165 %	2,598
Total	117,982	- 2 %	- 2,034



EXPORTATIONS DE BŒUF – CANADA (AAC)			
1 ^{er} janv – 31 oct/2025	Année à date - Tonnes	Variation en % c. l'année dernière	Variation c. l'année dernière (tonnes)
É.-U.	301,873	- 2 %	- 6,168
Japon	34,282	- 8 %	- 2,840
Vietnam	11,253	+ 3 %	+ 362
Mexique	36,987	+ 10 %	+ 2,437
Corée du Sud	11,263	- 9 %	- 1,050
Total	401,338	- 2 %	- 8,238

IMPORTATIONS DE BŒUF – CANADA (AAC)			
1 ^{er} janv – 27 déc/2025	Année à date - Tonnes	Variation en % c. l'année dernière	Variation c. l'année dernière (tonnes)
États-Unis	96,782	- 4 %	- 4,187
Australie	51,876	+ 67 %	+ 20,783
Nouvelle Zélande	33,853	+ 29 %	+ 7,511
Uruguay	8,077	- 27 %	- 2,931
Mexique	12,405	+ 5 %	+ 546
Non ACEUM	122,132	+ 45 %	+ 37,655
UE-27 (boeuf/veau)	12,040	- 18 %	- 2,705
Total	337,165	+ 20 %	+ 56,672