



JANUARY 2024

DAIRYNOMICS

MONTHLY RETAIL MARKETS AND PRODUCTION REPORT



BUTTER STOCKS TRENDING DOWN “NORMALLY” FOR THE FALL 2023 PERIOD

By Constantin Urtilescu • MANAGER, GOVERNMENT RELATIONS

P5 butterfat production was just over three per cent above last year’s production for the 12-month rolling basis ending in October 2023. This result was observed even though production was lower than expected in September and October 2023. On the demand side, August and September demand at the national level was significantly higher than expected, while October was lower than the Canadian Dairy Commission’s (CDC) most conservative demand forecast.

Even with the observed month-to-month volatility in the P5 markets for the recent period, the overall butter stock level is still trending

down ‘normally’ for the fall period, with a reduction in stocks of just over 2,000 tonnes per month on average between August and November 2023. If this trend continues, butter stock levels will most likely be around 25,000 tonnes in December 2023, which is a good level of stocks for the end of the calendar year. The minimum target level for butter stocks for the end of the dairy year 2023-24 was established at 32,500 tonnes. With these recent results, a change to the production signal is not expected until the CDC provides a revised forecast sometime in February 2024 for the remainder of the 2023-24 dairy year.

In November 2023, butter stocks reached 24,749 tonnes, down from October by 2,068 tonnes. November butter stock levels are still higher than where they were in November 2022 by 6,182 tonnes.

Cheese stock levels for November 2023 were at 97,090 tonnes, down 2,101 tonnes from October and lower than where they were in November 2022 (97,946 tonnes).

For the 52-weeks ending Dec. 2, 2023, sales for fluid milk, fluid cream, yogurt, ice cream, cheese and butter increased/decreased by -1.4, -2.2, 3.1, 1.6, 0.7 and -3.6 per cent, respectively, compared with Dec. 3, 2022.

A monthly recap of markets and production trends in Canada and Ontario

CANADIAN REQUIREMENTS AND PRODUCTION

Canadian butterfat requirements in kilograms and actual butterfat production across the P10.

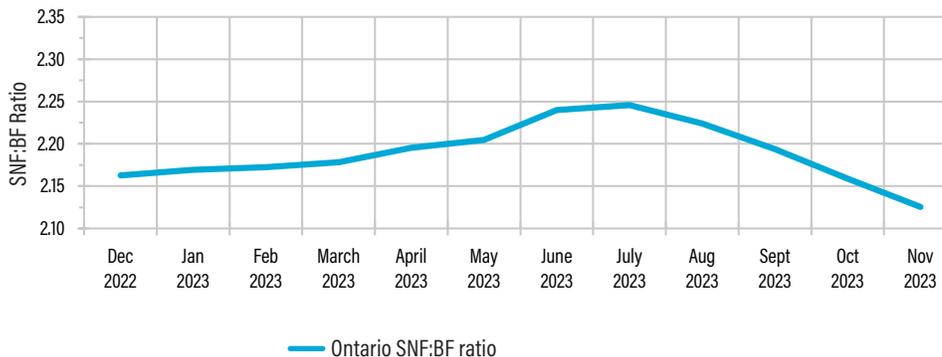


12-month production (in millions of kilograms) **407.3**

12-month requirements (in millions of kilograms) **421.9**

Canadian production has increased by **2.9 per cent** over the previous 12 months, and requirements have increased by **1.2 per cent** over the previous 12 months.

SOLIDS NON-FAT TO BUTTERFAT (SNF-BF) RATIO



This graph shows Ontario's SNF-BF ratio for the last 12 months.

November 2023: 2.1255

NATIONAL RETAIL SALES

Average increase in retail sales for dairy products sold in Ontario and the dairy product's share of the total market sales, including at hotels, restaurants and institutions.

	12 MONTHS ENDING DECEMBER 2, 2023	RETAIL SHARE OF TOTAL MARKET
Fluid milk	-1.40%	81.50%
Cream	-2.20%	40.90%
Cheese	0.90%	54.40%
Butter	-3.50%	57.60%
Ice cream	1.60%	70.70%
Yogurt	3.10%	94.40%

* Source: AC Nielsen & StatsCan

NOTE: There is a two-month lag in the national retail sales data.

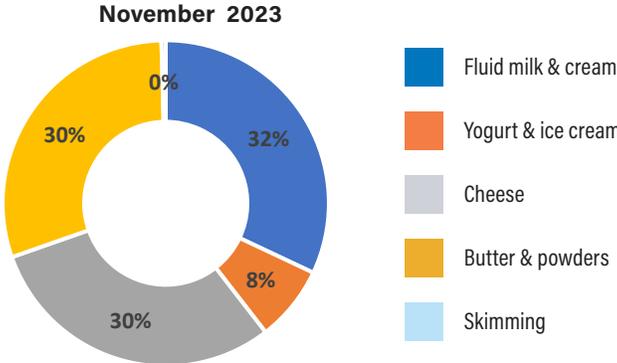
DECEMBER HIGHLIGHTS

- P5 butterfat production was just over three per cent above last year's production for the 12-month rolling basis ending in October 2023. This result was observed even though production was lower than expected in September and October 2023.
- Even with the observed month-to-month volatility in the P5 markets for the recent period, the overall butter stock level is still trending down 'normally' for the fall period, with a reduction in stocks of just over 2,000 tonnes per month on average between August and November 2023
- The minimum target level for butter stocks for the end of the dairy year 2023-24 was established at 32,500 tonnes. With these recent results, a change to the production signal is not expected until the CDC provides a revised forecast sometime in February 2024 for the remainder of the 2023-24 dairy year.

ONTARIO UTILIZATION

Percentage of the total milk produced in Ontario that was used to produce dairy products.

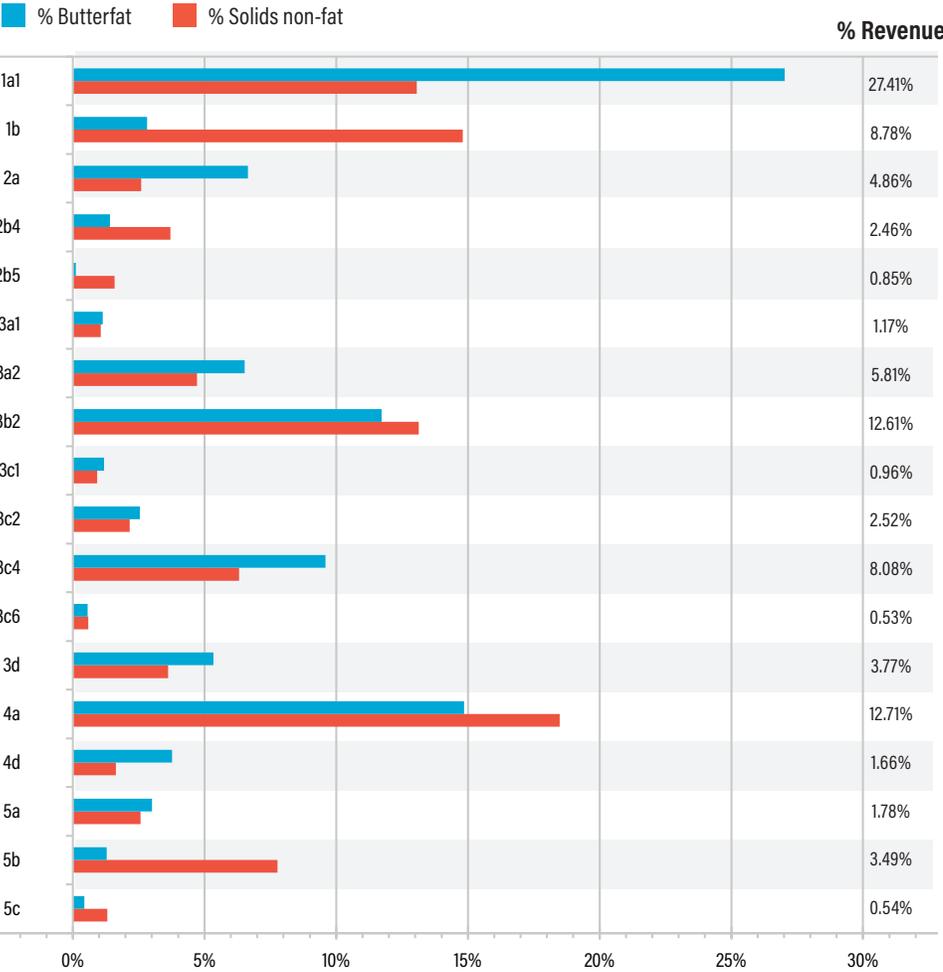
	OCTOBER 2023	NOVEMBER 2023	12-MONTH AVERAGE
Fluid milk & cream	30.7%	32.0%	29.4%
Yogurt & ice cream	7.5%	7.5%	7.2%
Cheese	30.1%	30.1%	28.8%
Butter & powders	30.3%	29.9%	31.2%
Skimming	1.4%	0.4%	3.4%



P10 UTILIZATION BY CLASS

For November 2023 (kg of butterfat/kg of solids non-fat)

*There is a two-month lag reporting these figures



Class 1a1 (includes Classes 1a2, 1a3, 1c and 1d for confidentiality reasons) Fluid milk and beverages

Class 1b Fluid creams Class 2a Yogurt, yogurt beverages, kefir and lassi

Class 2b4 (includes Classes 2b1, 2b2 and 2b3 for confidentiality reasons) Fresh dairy desserts, sour cream, milkshakes and sports nutrition drinks

Class 2b5 Ice cream and frozen yogurt

Class 3a1 Specialty cheese

Class 3a2 Cheese curds and fresh cheeses

Class 3b2 (includes Class 3b1 for confidentiality reasons) Cheddar cheese and aged cheddar

Class 3c1 Feta

Class 3c2 Asiago, Gouda, Havarti, Parmesan and Swiss

Class 3c4 (includes Classes 3c3 and 3c5 for confidentiality reasons) Brick, Colby, farmer's, jack, Monterey jack, muenster, pizza cheese, pizza mozzarella and mozzarella other than what falls within 3d

Class 3c6 Paneer

Class 3d Mozzarella used strictly on fresh pizzas by establishments registered with the Canadian Dairy Commission

Class 4a Butter and powders

Class 4d (includes Classes 4b1, 4b2, 4c and 4m for confidentiality reasons) Concentrated milk for retail, losses and animal feed

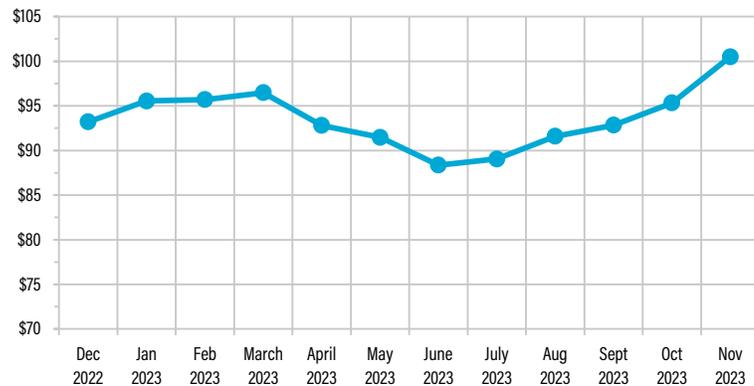
Class 5a Cheese for further processing

Class 5b Non-cheese products for further processing

Class 5c Confectionery products

ONTARIO MONTHLY PRODUCER AVERAGE GROSS BLEND PRICE

A total 3,210 producers sold milk to DFO in November compared with 3,268 a year earlier.



November 2023: \$100.5

ONTARIO DEDUCTIONS, PER HL

For November 2023

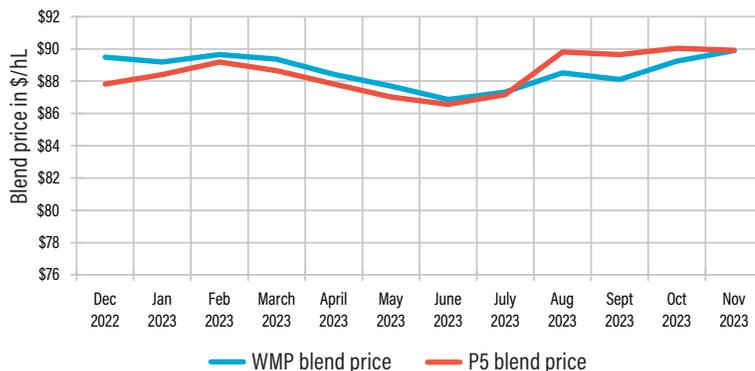
	Within quota	Over-quota
DFO administration	\$0.675	\$0.675
DFO research	\$0.050	\$0.050
CanWest DHI	\$0.060	\$0.060
Transportation	\$4.100	\$4.100
Market expansion	\$1.400	\$1.400
Total deductions	\$6.285	\$6.285
Average total net	\$86.286	-\$6.285

* These figures are based on Ontario's average composition for November 2023 of 4.3694 kg butterfat, 3.3516 kg protein and 5.9356 kg other solids, rounded to the nearest cent.

P5 AND WESTERN MILK POOL BLEND PRICES*

The graph below shows the 12-month blend price for the P5 provinces and Western Milk Pool (WMP).

*There is a two-month lag reporting these figures



WMP: \$89.90

P5: \$89.92

U.S. CLASS PRICES

The December 2023 Class III Price, US\$16.04 per hundredweight, is equivalent to C\$48.57 per hectolitre. This equivalent is based on the exchange rate US\$1 = C\$ 1.33402 the exchange rate when the USDA announced the Class III Price.

The Class III Price is in \$ US per hundredweight at 3.5 per cent butterfat. One hundredweight equals 0.44 hectolitres. Canadian Class 5a and Class 5b prices track U.S. prices set by the U.S. Department of Agriculture.

Source: USDA

MONTHLY QUOTA PRICES (\$/KG)

DECEMBER PRICES

PROVINCE	PRICE/KG	AMOUNT WANTED/KG	AMOUNT FOR SALE/KG	AMOUNT PURCHASED/
Alberta	\$ 52,987	550.30	114.40	104.00
Saskatchewan	\$ 39,000	66.00	110.10	11.00
Manitoba	\$ 40,851	255.64	373.72	125.21
British Columbia	\$ 35,750	91.00	126.66	91.00
Ontario	\$ 24,000	22,958.02	349.39	349.41
Quebec	\$ 24,000	16,484.11	737.24	737.76
New Brunswick	\$ 24,000	341.00	24.50	24.50
PEI	No Clearing Price Established			
Nova Scotia	\$ 24,000	NA	0	0

* Newfoundland does not operate a monthly quota exchange. Quota is traded between producers.

** Quota cap price of \$24,000 in effect in Prince Edward Island, New Brunswick, Ontario, Nova Scotia and Quebec.

Co-ordinated by Dairy Farmers of Ontario's communications and economics divisions. Questions? Please email questions@mlk.org.

STAY UP TO DATE!

Weekly Update email newsletter every Friday for Ontario dairy producers.

Milk Producer magazine is the voice of Ontario dairy producers. Subscribe for free or read online at www.milkproducer.ca.

Dairy Farmer Update provides updates with the monthly milk cheque.

Producer Dashboard, a secure platform behind your password on MMS that contains important news, updates and forms.

www.milk.org

Facebook: /OntarioDairy

Twitter: @OntarioDairy

Instagram: @OntarioDairy

LinkedIn: /company/Dairy-Farmers-of-Ontario

JANVIER 2024



DAIRYNOMICS

RAPPORT MENSUEL SUR LES MARCHÉS DE DÉTAIL ET LA PRODUCTION



LES STOCKS DE BEURRE SUIVENT UNE TENDANCE « NORMALE » À LA BAISSÉ POUR LA PÉRIODE DE L'AUTOMNE 2023

Par Constantin Urtilescu • Gestionnaire, Relations gouvernementales

La production de matière grasse butyrique du P5 a été supérieure d'un peu plus de 3% par rapport à celle de l'année dernière pour la période de 12 mois se terminant en octobre 2023. Ce résultat a été observé même si la production a été plus faible que prévu en septembre et octobre 2023. Du côté de la demande, les mois d'août et de septembre ont été nettement plus élevés que prévu à l'échelle nationale, tandis que le mois d'octobre a été inférieur aux prévisions les plus prudentes de la Commission canadienne du lait (CCL) en ce qui concerne la demande.

Malgré la volatilité observée d'un mois à l'autre sur les marchés du P5 au cours de la période récente, le niveau global des stocks de beurre suit toujours une

tendance « normale » à la baisse pour la période d'automne, avec une réduction des stocks d'un peu plus de 2 000 tonnes par mois en moyenne entre août et novembre 2023. Si cette tendance se poursuit, les niveaux de stocks de beurre se situeront probablement autour de 25 000 tonnes en décembre 2023, ce qui constitue un bon niveau de stocks pour la fin de l'année civile. Le niveau cible minimum des stocks de beurre pour la fin de l'année laitière 2023-2024 a été fixé à 32 500 tonnes. Compte tenu de ces résultats récents, le signal de production ne devrait pas être modifié avant que la CCL ne fournisse des prévisions révisées en février 2024 pour le reste de l'année laitière 2023-2024.

En novembre 2023, les stocks de beurre

ont atteint 24 749 tonnes, soit une baisse de 2 068 tonnes par rapport au mois d'octobre. Les niveaux de stocks de beurre de novembre sont encore supérieurs de 6 182 tonnes à ceux de novembre 2022.

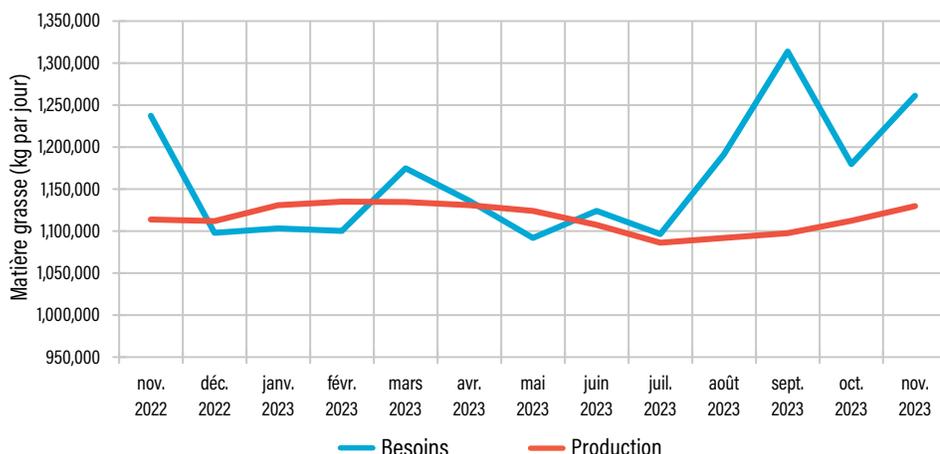
Les niveaux de stocks de fromage pour novembre 2023 étaient de 97 090 tonnes, en baisse de 2 101 tonnes par rapport à octobre, et inférieurs à ceux de novembre 2022 (97 946 tonnes).

Pour la période des 52 semaines se terminant le 2 décembre 2023, les ventes de lait de consommation, de crème de consommation, de yogourt, de crème glacée, de fromage et de beurre ont augmenté/diminué respectivement de -1,4, -2,2, 3,1, 1,6, 0,7 et -3,6 pour cent par rapport au 3 décembre 2022. .

Un récapitulatif mensuel des marchés et des tendances de la production au Canada et en Ontario

BESOINS ET PRODUCTION AU CANADA

Besoins canadiens en matière grasse en kilogrammes et production réelle de matière grasse dans l'ensemble des P10.

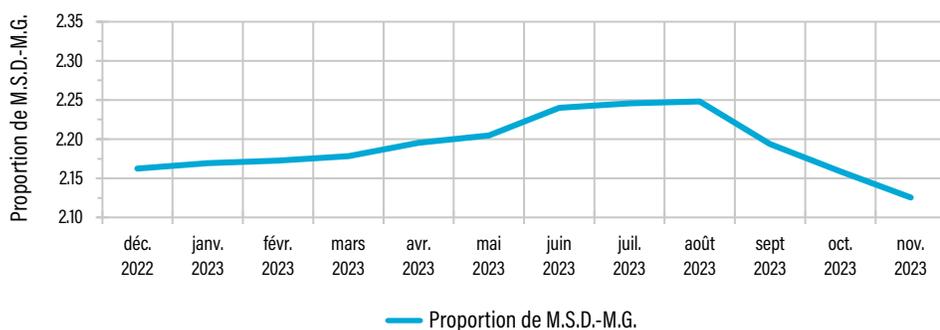


Production sur 12 mois (en millions de kg) **407,3**

Besoins sur 12 mois (en millions de kg) **421,9**

La production canadienne a augmenté de **2.9 pour cent** au cours des 12 derniers mois, et les besoins ont augmenté de **1.2 pour cent** au cours de cette même période.

PROPORTION DE MATIÈRE SÈCHE DÉGRAISSÉE À LA MATIÈRE GRASSE (M.S.D.-M.G.)



Ce graphique montre la proportion de M.S.D.-M.G. en Ontario pour les 12 derniers mois.

Novembre 2023: 2.1255

VENTES AU DÉTAIL EN ONTARIO

Augmentation moyenne des ventes au détail des produits laitiers en Ontario et part du produit laitier dans les ventes totales du marché, y compris dans les hôtels, les restaurants et les établissements.

	12 MOIS SE TERMINANT LE 2 DÉCEMBRE 2023	PART DES VENTES AU DÉTAIL DU MARCHÉ TOTAL
Lait	-1,40%	81,50%
Crème	-2,20%	40,90%
Fromage	0,90%	54,40%
Beurre	-3,50%	57,60%
Crème glacée	1,60%	70,70%
Yogourt	3,10%	94,40%

* Source: AC Nielsen et StatsCan

REMARQUE : Il y a un décalage de deux mois dans les données nationales sur les ventes au détail.

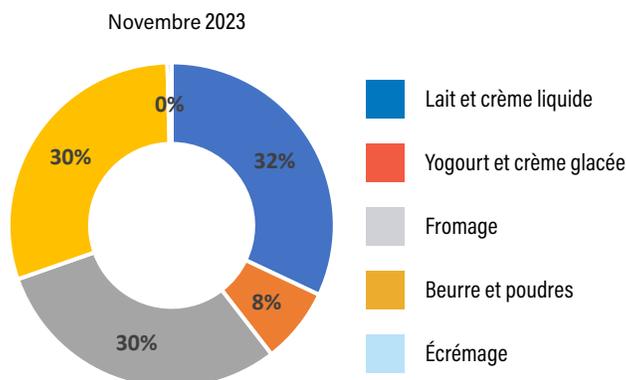
FAITS SAILLANTS DE DÉCEMBRE

- Du côté de la demande, les mois d'août et de septembre ont été nettement plus élevés que prévu à l'échelle nationale, tandis que le mois d'octobre a été inférieur aux prévisions les plus prudentes de la Commission canadienne du lait (CCL) en ce qui concerne la demande;
- Malgré la volatilité observée d'un mois à l'autre sur les marchés du P5 au cours de la période récente, le niveau global des stocks de beurre suit toujours une tendance « normale » à la baisse pour la période d'automne, avec une réduction des stocks d'un peu plus de 2 000 tonnes par mois en moyenne entre août et novembre 2023;
- Compte tenu de ces résultats récents, le signal de production ne devrait pas être modifié avant que la CCL ne fournisse des prévisions révisées en février 2024 pour le reste de l'année laitière 2023-2024.

UTILISATION EN ONTARIO

Pourcentage du lait total produit en Ontario qui a été utilisé pour la fabrication de produits laitiers, arrondi.

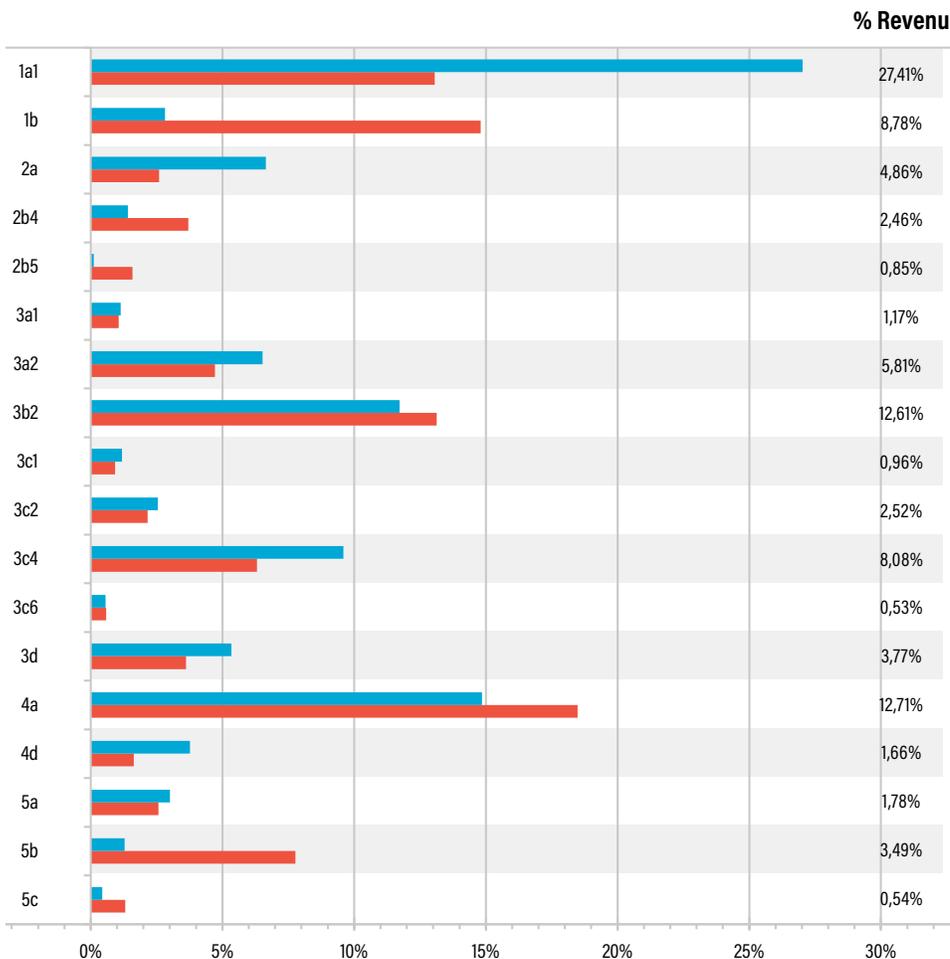
	OCTOBRE 2023	NOVEMBRE 2023	MOYENNE SUR 12 MOIS
Lait et crème liquide	30,7%	32,0%	29,4%
Yogourt et crème glacée	7,5%	7,5%	7,2%
Fromage	30,1%	30,1%	28,8%
Beurre ou poudres	30,3%	29,9%	31,2%
Écrémage	1,4%	0,4%	3,4%



UTILISATION PAR CLASSE DANS LE P10

Pour novembre 2023 (kg de M.G./kg d'extrait sec dégraissé)

■ % M.G. ■ % Extrait sec dégrasse



Classe 1a1 (comprend les classes 1a2, 1a3, 1c et 1d pour des raisons de confidentialité) Lait et boissons

Classe 1b Crèmes liquides

Classe 2a Yogourt, boissons à base de yogourt, kéfir et lassi

Classe 2b4 (comprend les classes 2b1, 2b2 et 2b3 pour des raisons de confidentialité) Desserts laitiers frais, crème sure, milk shakes, et boissons nutritionnelles pour sportifs

Classe 2b5 Crème glacée et yogourt glacé

Classe 3a1 Fromages de spécialité

Classe 3a2 Fromages en grains et fromages frais

Classe 3b2 (comprend la classe 3b1 pour des raisons de confidentialité) Cheddar et cheddar vieilli

Classe 3c1 Feta

Classe 3c2 Asiago, gouda, havarti, parmesan et suisse

Classe 3c4 (comprend les classes 3c3 et 3c5 pour des raisons de confidentialité) Brick, Colby, fermier, jack, Monterey jack, munster, fromage pour pizza, mozzarella pour pizza, et autres mozzarellas non couvertes dans la classe 3d

Classe 3c6 Panir

Classe 3d Mozzarella utilisée strictement sur les pizzas fraîches par les établissements enregistrés auprès de la Commission canadienne du lait

Classe 4a Beurre et poudres

Classe 4d (comprend les classes 4b1, 4b2, 4c et 4m pour des raisons de confidentialité) Lait concentré pour la vente au détail, les pertes et l'alimentation animale

Classe 5a Fromages destinés à la transformation

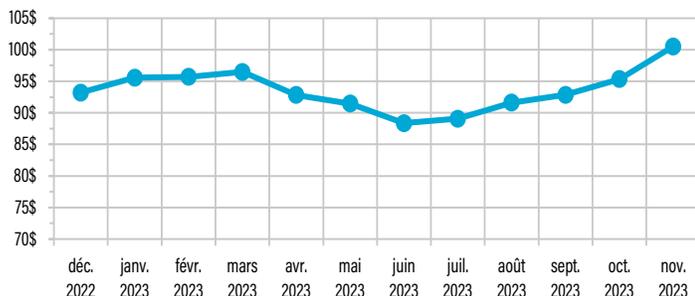
Classe 5b Produits non fromagers destinés à la transformation

Classe 5c Produits de confiserie

REVENU BRUT MOYEN EN ONTARIO

Au total, 3 210 producteurs ont vendu du lait au DFO en novembre comparativement à 3 268 un an plus tôt.

Retenues brutes moyennes par hL, basé sur la composition mensuelle provinciale kg-par-hL.



Novembre 2023:
100,5 \$

RETENUES EN ONTARIO, PAR HL

Pour novembre 2023

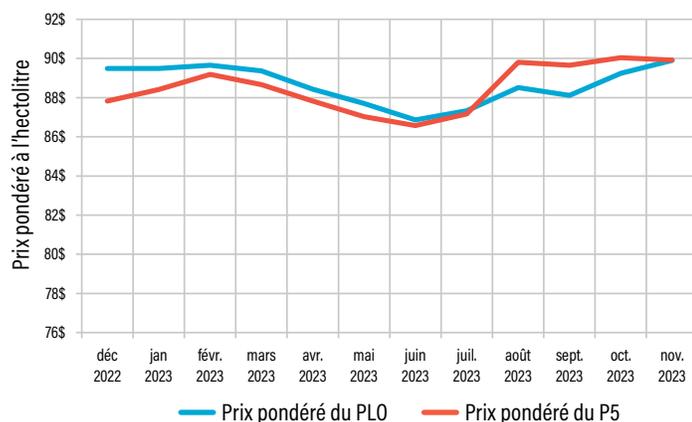
	Intérieur quota	Excédent de quota
Administration DFO	0,675 \$	0,675 \$
Recherche DFO	0,050 \$	0,050 \$
CanWest DHI	0,060 \$	0,060 \$
Transport	4,100 \$	4,100 \$
Expansion de marché	1,400 \$	1,400 \$
Total de retenues	6,285 \$	6,285 \$
Total net moyen	86 286 \$	-6,285 \$

* Ces équivalents par hl sont calculés d'après la composition moyenne ontarienne pour novembre 2023 de 4,3694 pour la M.G., de 3,3516 pour la protéine et de 5,9356 pour les A.M.S., et arrondis au centième près.

PRIX PONDÉRÉS DU P5 ET DU POOL DE L'OUEST*

Le graphique ci-dessous montre le prix pondéré de 12 mois pour les provinces du P5 et le pool de lait de l'Ouest (PLO).

*Ces chiffres sont fournis avec un décalage de deux mois



PLO: 89,90 \$
P5: 89,92 \$

PRIX DE LA CLASSE EN DOLLARS AMÉRICAINS

Le prix de décembre 2023 pour la classe III, 16,04 \$ US par quintal, équivaut à 48,57 \$ CA par hectolitre. Cet équivalent est basé sur le taux de change 1 \$ US = 1,33402 \$ CA, soit le taux de change en vigueur lorsque l'USDA a annoncé le prix de la classe III.

Le prix de la classe III est exprimé en dollars US par quintal à 3,5 p. 100 de matière grasse. Un quintal équivaut à 0,44 hectolitre. Les prix canadiens de la classe 5a et de la classe 5b suivent les prix américains établis par le département de l'Agriculture des États-Unis.

Source : USDA

PRIX DU QUOTA QUOTIDIEN (\$/KG)

DÉCEMBRE PRIX

PROVINCE	PRIX/KG	MONTANT VOULAIT/KG	QUANTITÉ À VENDRE/KG	QUANTITÉ ACHETÉE/KG
Alberta	52 987 \$	550,30	114,40	104,00
Saskatchewan	39 000 \$	66,00	110,10	11,00
Manitoba	40 851 \$	255,64	373,72	125,21
Colombie-Britannique	35 750 \$	91,00	126,66	91,00
Ontario	24 000 \$	22 958,02	349,39	349,41
Québec	24 000 \$	16 484,11	737,24	737,76
Nouveau-Brunswick	24 000 \$	341,00	24,50	24,50
Nouvelle-Écosse	24 000 \$	NA	0	0
Île-du-Prince-Édouard		Pas de prix établi		

* Terre-Neuve n'utilise pas d'échange mensuel de quotas

** Plafond de 24 000 \$ en vigueur en Île-du-Prince-Édouard, Nouveau-Brunswick, Ontario, Nouvelle-Écosse et le Québec

Coordonné par les divisions des communications et de l'économie de Dairy Farmers of Ontario. Vous avez des questions? Veuillez envoyer un courriel à questions@milk.org.

RESTEZ INFORMÉ DES DERNIÈRES NOUVELLES!

Bulletin électronique de mise à jour hebdomadaire envoyé tous les vendredis pour les producteurs laitiers de l'Ontario.

Le magazine Milk Producer est la voix des producteurs laitiers de l'Ontario. Abonnez-vous gratuitement ou lisez-le en ligne à www.milkproducer.ca.

Dairy Farmer Update fournit des mises à jour avec le relevé mensuel de vérification du lait.

Producer Dashboard, une plate-forme sécurisée derrière votre mot de passe sur MMS qui contient des nouvelles importantes, des mises à jour et des formulaires.

www.milk.org

Facebook: /OntarioDairy

Twitter: @OntarioDairy

Instagram: @OntarioDairy

LinkedIn: /company/Dairy-Farmers-of-Ontario