



Tendances provinciales

Mises à jour mensuelles de l'évolution des marchés du travail, de la consommation et des entreprises ainsi que de l'inflation.

Comparaisons interprovinciales du secteur de la consommation

Janvier 2005

Derek Holt
Économiste en chef adjoint
(416) 974-6192
derek.holt@rbc.com

Pour obtenir les dernières prévisions provinciales, consultez:

www.rbc.com/economie/marche/pdf/provf.pdf

Dans une économie où le dollar canadien sape la compétitivité du Canada à l'exportation, le dynamisme du secteur de la consommation revêt une importance décisive dans les perspectives économiques. Cependant, les régions du pays diffèrent sensiblement entre elles par leur degré de dépendance à l'égard des dépenses des consommateurs : celles-ci sont très importantes partout, mais l'Île-du-Prince-Édouard et la Nouvelle-Écosse sont les provinces qui en dépendent le plus, tandis que l'Alberta et l'Ontario en sont moins tributaires que les autres. Les différences interprovinciales sont encore plus prononcées pour les ventes au détail : leur croissance est la plus rapide dans les provinces de l'Ouest, en premier lieu en Alberta même si cette province est celle qui en est le moins tributaire pour sa croissance économique globale. Et c'est dans les provinces de l'Atlantique, dont plusieurs figurent parmi les provinces les plus dépendantes des ventes au détail, que celles-ci sont les moins dynamiques. Partout, le marasme du marché de l'automobile a nettement freiné les dépenses globales de consommation pendant le plus clair de 2004, mais les ventes de véhicules automobiles remontent dans plusieurs provinces.



Colombie-Britannique – Actuellement, la faiblesse des ventes de véhicules neufs retient la croissance des ventes au détail en C.-B. Le nombre d'automobiles vendues est en baisse de 0,7 % par rapport à un an auparavant et leur valeur n'a gagné que 2,3 %. Les ventes au détail restent vigoureuses dans l'ensemble, dépassant de 6,9 % leur niveau d'il y a un an après une belle remontée au printemps et au cours de l'été. Abstraction faite des ventes de véhicules neufs, les ventes de base sont en hausse de 7,6 % sur un an. Les tendances du marché du travail sont favorables puisqu'il y a 1,6 % d'emplois de plus que douze mois plus tôt, et le taux de chômage s'est précipitamment replié à 6,1 %, son point le plus bas depuis juin 1981. Cela est d'autant plus remarquable que la population active a augmenté honorablement.



Alberta – L'Alberta a les ventes au détail qui progressent le plus vite au Canada, mais son économie est la moins tributaire de la consommation. Les détaillants albertains ont vu s'approcher Noël avec plaisir puisque leurs ventes totales de novembre étaient supérieures de 13,7 % à celles du même mois de 2003. L'Alberta est aussi l'un des rares marchés où les ventes de véhicules neufs montent rapidement. En valeur, ces dernières ont bondi de 11 % en un an. Quant aux ventes de base, elles dépassaient d'environ 14,3 % celles de douze mois auparavant. Cette performance ne tient pas seulement à la croissance de l'emploi, bien qu'il y ait environ 1,3 % de postes de plus que l'an dernier et que le taux de chômage provincial demeure le plus bas du Canada, mais aussi à l'augmentation des revenus. La rémunération hebdomadaire moyenne a gagné 3,8 % en un an alors que l'inflation de l'IPC n'est que de 1,8 %. Les Albertains dépensent ce pouvoir d'achat accru tout en gardant le meilleur taux d'épargne personnelle du Canada.



Saskatchewan – Le secteur du détail paraît remonter dans la province. Après une brutale contraction vers la fin de 2003 et une brève accélération au début de 2004, les ventes sont restées stables pendant le printemps et l'été. Elles progressent maintenant à un rythme rapide de mois en mois, sont en hausse de 8,2 % par rapport au même mois de l'an dernier et, depuis le début de cette année, sont

supérieures de 3,6 % à ce qu'elles étaient durant la même période de 2004. Hormis une vigoureuse remontée des ventes automobiles, qui étaient auparavant orientées en baisse, les ventes au détail de base dépassent de 7,4 % leur niveau d'il y a un an. Malgré une majoration de 1 % de la taxe de vente au printemps dernier, elles profitent d'une forte croissance de l'emploi puisque le nombre total de postes s'est accru de 2,3 % par rapport à un an avant alors même que la population active connaissait un gonflement relativement rapide de 2,2 %. À 5,6 %, le taux de chômage ne s'est pas vraiment amélioré car l'emploi et la population active ont progressé à peu près parallèlement. Les ventes ont aussi bénéficié du fait que la rémunération hebdomadaire moyenne est supérieure de 3,4 % à son niveau d'un an plus tôt.



Manitoba – Au Manitoba, la saine croissance des ventes au détail dépasse de peu la moyenne nationale, même en excluant les ventes de véhicules. Le marché du travail offre un soutien important : l'emploi total est 1,6 % plus élevé qu'un an avant, les Manitobains qui se déclarent actifs sont plus nombreux de 1,6 % sur la même période, et le taux de chômage est de 5,1 %, deuxième au pays après celui de 4,5 % de l'Alberta. De plus, la croissance des revenus s'appuie sur une hausse de la rémunération hebdomadaire moyenne de 5,6 % sur un an, la plus forte au Canada. Le Manitoba s'en tire moins bien que l'Alberta sur deux plans : son taux d'épargne personnelle est bien inférieur et son inflation est nettement plus forte, les prix à la consommation étant globalement 3,4 % plus élevés qu'ils l'étaient douze mois plus tôt.



Ontario – L'économie ontarienne est la deuxième province qui dépend le moins de la consommation, derrière celle de l'Alberta. C'est une bonne chose car les ventes au détail dans la province ont été loin d'être dynamiques pendant la majeure partie de 2004. Cela pourrait changer puisqu'elles dépassent maintenant de 5,4 % leur niveau d'il y a un an, ce qui contraste vivement avec la croissance d'à peine plus de 1 % observée l'été dernier. Les ventes au détail de base augmentent aussi légèrement moins vite que la moyenne et sont plus faibles que les ventes totales, quoique de peu. En valeur, les ventes de véhicules automobiles sont sensiblement supérieures à celles d'un an plus tôt, mais tendanciellement stationnaires durant les derniers mois. Le marché du travail contribue modestement. D'une part, la création d'emplois se fait à un rythme annuel de 1,4 % et la population active s'est accrue de 1,4 % en un an, ce qui laisse le taux de chômage à 6,8 % ; d'autre part, la croissance des salaires est faible, puisque celle de la rémunération hebdomadaire moyenne est actuellement de 0,6 \$ par rapport à un an auparavant.



Québec – S'il y a une province qui s'approche le plus des moyennes nationales du secteur du détail, c'est bien le Québec. Sa dépendance de la consommation est voisine de la moyenne, tout comme l'augmentation actuelle de ses ventes au détail, avec ou sans véhicules neufs. Les ventes ont explosé dernièrement, en hausse de 7,2 % sur un an. Par contre, les ventes d'automobiles qui étaient anémiques en valeur retrouvent maintenant une bonne vitalité. Le Québec a aussi un marché du travail peu favorable. L'emploi total dépasse de 1,4 % son niveau d'un an plus tôt, mais la rémunération hebdomadaire moyenne n'a progressé que de 0,2 % dans le même temps. La demande accumulée est le principal facteur.



Nouveau-Brunswick – La province est à peu près au milieu du peloton pour ce qui est de la dépendance à l'égard des ventes au détail. Or, la croissance de ces dernières s'est fait attendre – la tendance du premier semestre de 2004 était à la baisse – mais elle se situe maintenant à 7,8 % au-dessus du niveau d'il y a un an. Les ventes sont nettement plus fortes dès que l'on exclut celles des véhicules automobiles. Leur faiblesse antérieure ne s'explique pas par l'état du marché du travail, puisque la croissance de l'emploi est de 1,9 % par an, la population active est supérieure de 1,7 % à son niveau d'un an plus tôt, le taux de chômage est passé sous les 10 %, et la rémunération hebdomadaire moyenne est en hausse de 2,1 % d'une année sur l'autre. Les consommateurs, semble-t-il, étaient soit sur le point de libérer une demande différée, soit prudents à l'égard de l'évolution future de l'économie.



Nouvelle-Écosse – Par ordre de dépendance du commerce de détail, l'économie néo-écossaise est deuxième au Canada. Cependant, les ventes ont été faibles pendant la majeure partie de 2004 et le restent à la fois dans l'ensemble et une fois exclu le recul des ventes automobiles. À nouveau, ce n'est pas la faute de la faiblesse du marché du travail, qui a 1,6 % de personnes de plus dans sa population active et offre 1,4 % de plus d'emplois et une rémunération hebdomadaire moyenne plus élevée de 2,9 % qu'un an auparavant.



Terre-Neuve – Le commerce de détail a moins d'importance pour l'économie terre-neuvienne que pour les autres provinces de l'Atlantique, mais son manque de dynamisme est préoccupant. On compte 1,6 % d'emplois de plus qu'il y a un an, mais comme la population active a diminué, le repli rapide du taux de chômage – un point depuis le printemps, à 15,3 % maintenant – est en partie illusoire. Par contre, la rémunération hebdomadaire moyenne est supérieure de 4,2 % à son niveau d'un an plus tôt après avoir enregistré le deuxième taux de croissance des provinces canadiennes.

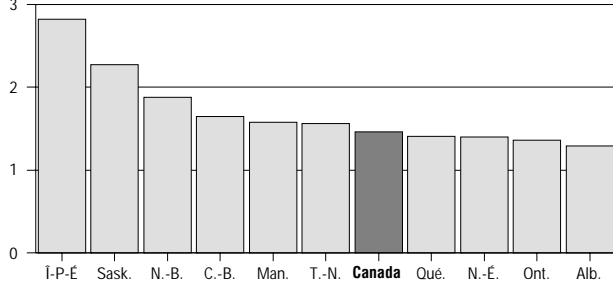


Île-du-Prince-Édouard – Même si le commerce de détail de l'île ne représente que 0,4 % de celui du Canada entier, il pèse dans l'économie de la province plus que partout ailleurs. Malheureusement, il semble voué à croître moins vite que dans les autres provinces. Les conditions du marché du travail sont bonnes, avec une création d'emplois de 2,8 % et malgré l'effet légèrement négatif d'une progression de 0,7 % seulement de la rémunération hebdomadaire moyenne.

Vue d'ensemble des tendances provinciales

L'emploi

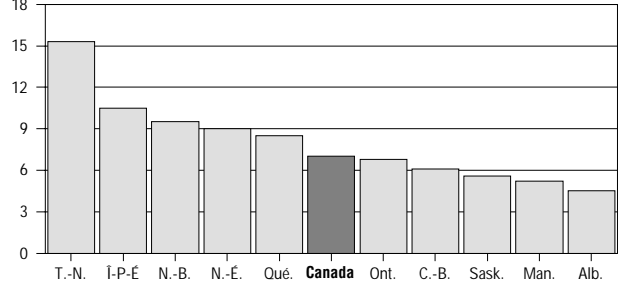
Variation en %, une année sur l'autre, décembre 2004



Source: Statistique Canada

Taux de chômage

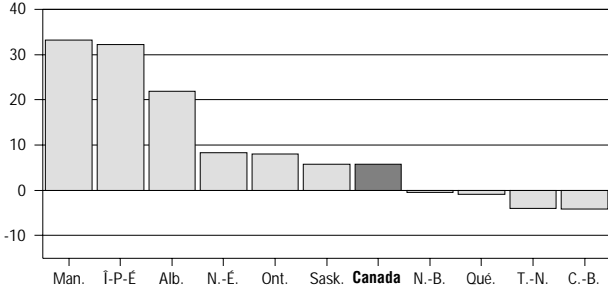
%, décembre 2004



Source: Statistique Canada

Ventes de logements existants

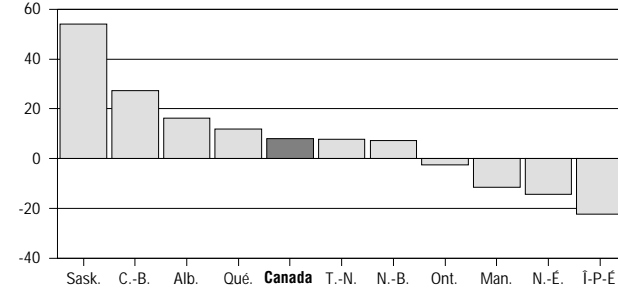
Variation en %, une année sur l'autre, novembre 2004



Source: Statistique Canada

Mises en chantier (urbaines)

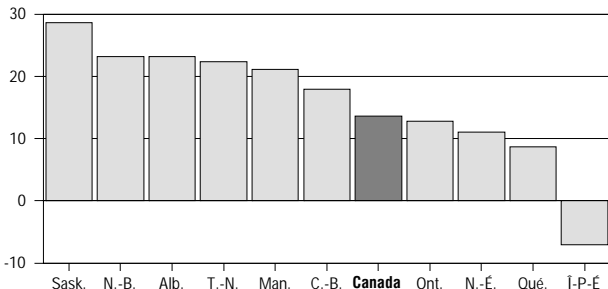
Variation en %, une année sur l'autre, décembre 2004



Source: Statistique Canada

Livraisons manufacturières

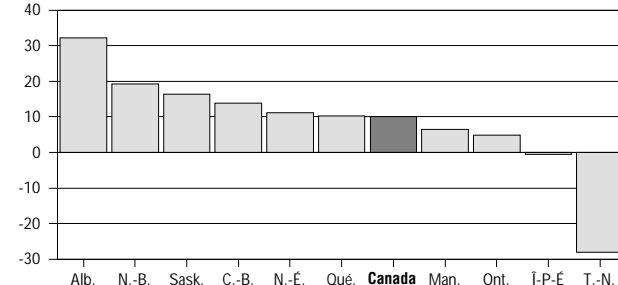
Variation en %, une année sur l'autre, novembre 2004



Source: Statistique Canada

Exportations internationales de marchandises

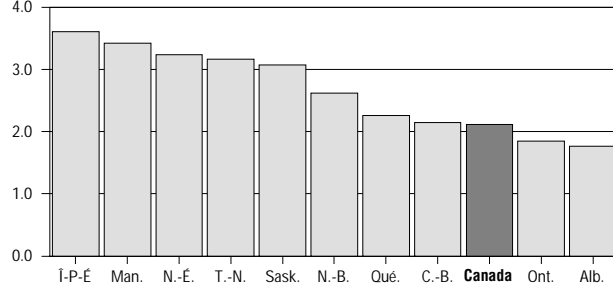
Variation en %, une année sur l'autre, novembre 2004



Source: Statistique Canada

Indice des prix à la consommation

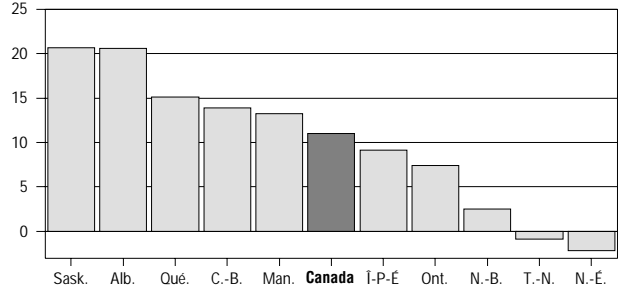
Variation en %, une année sur l'autre, décembre 2004



Source: Statistique Canada

Commerce de gros

Variation en %, moyenne des 12 derniers mois jusqu'en novembre 2004



Source: Statistique Canada

Indicateurs économiques actuels des provinces

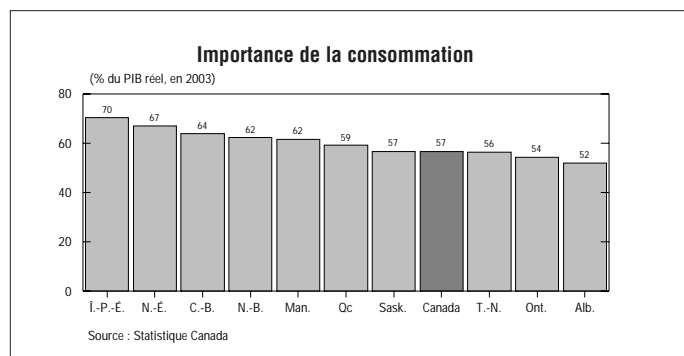
Le mois le plus récent disponible, en % de variation de glissement annuel, désaisonnalisé si nd n'est pas indiqué

		Canada	T.N	I.P.É	N.É	N.B.	Qué.	Ont.	Man.	Sask.	Alb.	C.B.
Marché de l'emploi												
L'emploi (nd)	Dec-04	1.5	1.6	2.8	1.4	1.9	1.4	1.4	1.6	2.3	1.3	1.6
Population active (nd)	Dec-04	1.2	-1.7	2.3	1.6	1.7	0.9	1.4	1.6	2.2	1.0	0.7
Taux de chômage (en %)	Dec-04	7.0	14.4	10.4	8.9	9.4	8.6	6.8	5.1	5.3	4.4	6.2
Moy. des salaires hebdomadaires (nd)	Oct-04	1.5	4.2	0.7	2.9	2.1	0.2	0.6	5.6	3.4	3.8	2.1
Consommateurs et entreprises												
Ventes au détail (nd)	Nov-04	7.1	4.5	2.6	2.6	7.8	7.2	5.4	7.7	8.2	13.7	6.9
Ventes au détail sans les véhicules automobiles neufs (nd)	Nov-04	7.1	5.3	2.8	4.0	9.6	6.8	5.1	8.4	7.4	14.3	7.6
Véhicules automobiles neufs (nd)	Nov-04	7.1	-3.6	0.5	-8.4	-6.5	10.2	7.2	2.9	14.4	11.0	2.3
Commerce de gros (nd)	Nov-04	11.0	-0.9	9.1	-2.2	2.5	15.1	7.4	13.2	20.7	20.6	13.9
Mises en chantier	Dec-04	7.9	7.7	-22.2	-14.3	7.1	11.8	-2.4	-11.6	54.2	16.2	27.2
Ventes de logements existants (nd)	Nov-04	5.7	-3.9	32.2	8.3	-0.5	-0.9	8.1	33.2	5.8	21.9	-4.2
Permis résidentiels de bâtir	Nov-04	10.5	9.7	230.2	-17.6	8.8	50.3	-24.7	60.8	25.1	43.5	62.5
Permis non-résidentiels de bâtir	Nov-04	50.0	-30.4	138.3	69.1	-21.4	53.0	51.2	4.3	53.3	77.7	48.9
Livraisons manufacturières (nd)	Nov-04	13.6	22.4	-7.0	11.1	23.2	8.6	12.7	21.2	28.7	23.2	17.9
Faillites des entreprises (nd)	Nov-04	-3.7	-25.0	66.7	78.6	-7.7	-4.4	-4.5	55.6	31.8	-26.4	11.0
Faillites des consommateurs (nd)	Nov-04	8.0	23.2	55.6	38.2	40.4	9.1	5.7	-1.0	11.0	8.2	-9.3
Commerce international												
Exportations des marchandises	Nov-04	10.1	-28.1	-0.5	11.2	19.3	10.3	4.9	6.4	16.5	32.2	13.8
Importations des marchandises	Nov-04	3.0	-74.7	40.0	2.5	2.9	19.5	0.3	-7.5	4.6	-2.9	8.0
Inflation												
IPC (nd)	Dec-04	2.1	3.2	3.6	3.2	2.6	2.3	1.9	3.4	3.1	1.8	2.2
IPC sans les aliments et énergie (nd)	Dec-04	1.4	1.1	1.1	1.5	1.3	1.4	1.2	2.3	2.3	0.9	1.9
IPC sans les abris (nd)	Dec-04	1.9	2.4	2.8	2.8	2.3	2.0	1.5	3.5	2.7	1.4	2.0

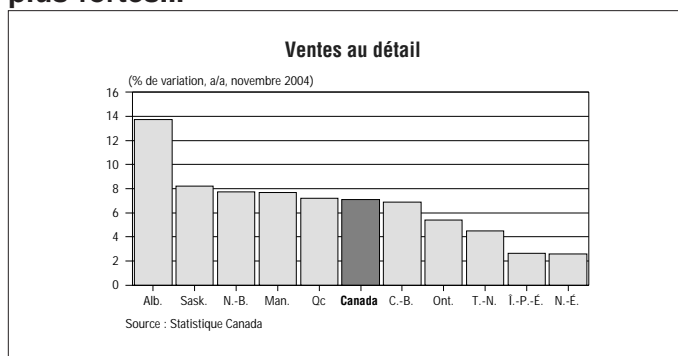
Source: Statistiques Canada, Société canadienne d'hypothèques et de logement, Association canadienne de l'immeuble, Services économiques RBC

Dépenses de consommation des provinces

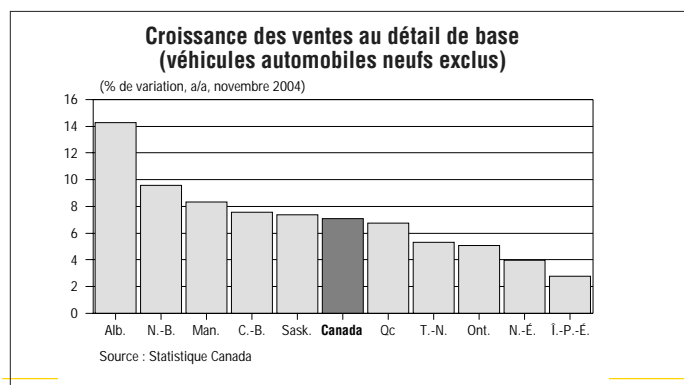
La consommation importe moins en Alberta...



... où, pourtant, les ventes au détail sont les plus fortes...



... et pas seulement grâce aux ventes automobiles...



... qui se redressent sur plusieurs marchés.

