

Le 15 avril 2003

La Banque du Canada hausse de nouveau ses taux directeurs

- Le taux des fonds à un jour est porté à 3,25 %, en hausse de 25 points de base.
- Le taux d'escompte passe donc à 3,50 %.

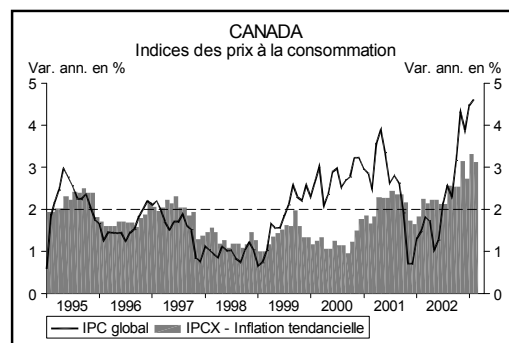
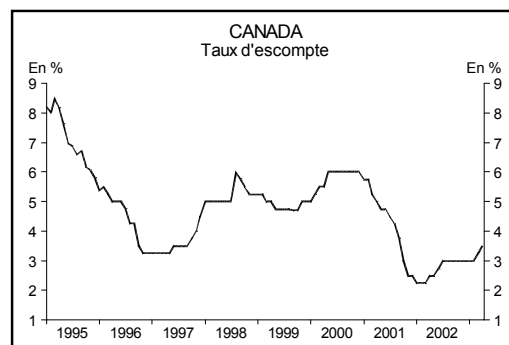
- 1) Les perspectives économiques à court terme dans le monde et au Canada se sont quelque peu affaiblies par rapport à la situation qui prévalait lors de la dernière réunion de la Banque du Canada.
- 2) Cependant, les risques auxquels fait face l'économie mondiale sont maintenant mieux équilibrés en raison de l'atténuation des inquiétudes géopolitiques et du recul des prix du pétrole.
- 3) Selon les projections de la Banque du Canada, l'économie canadienne tournera à un rythme proche des limites de sa capacité de production en 2004.



Extraits du communiqué de presse :

[...] La croissance économique du Canada au deuxième semestre de 2002 et au début de 2003 a ralenti par rapport au rythme vigoureux qu'elle affichait antérieurement, mais la demande intérieure est restée ferme et l'emploi a continué d'enregistrer des gains. L'économie canadienne fonctionne donc encore près des limites de sa capacité.

Les perspectives économiques à court terme dans le monde et au Canada se sont quelque peu affaiblies par rapport à ce que la Banque prévoyait à la dernière date d'annonce préalable. Néanmoins, les risques auxquels fait face l'économie mondiale sont mieux équilibrés maintenant en raison de l'atténuation des inquiétudes d'ordre géopolitique et du recul sensible des prix du pétrole. Par conséquent, la Banque s'attend à ce que l'expansion de l'activité au Canada et aux États-Unis commence à se raffermir vers la fin de 2003, et à ce qu'elle s'accélère encore plus en 2004. Compte tenu de la situation de l'inflation au Canada et de sa projection selon laquelle l'économie canadienne tournera à un rythme proche des limites de la capacité de production en 2004, la Banque a décidé de réduire davantage le degré de détente monétaire en relevant le taux cible du financement à un jour. [...]



Conclusion : Aujourd'hui, la Banque du Canada devait trancher entre deux forces discordantes influençant à l'heure actuelle notre économie. D'une part, les incertitudes entourant les perspectives économiques dans le monde, en particulier aux États-Unis, sont encore très présentes; autre part, plusieurs signes semblent confirmer que l'économie canadienne fonctionne près des limites de sa capacité de production, d'où une certaine crainte de voir les pressions inflationnistes s'accroître au cours des mois à venir. Dans ces circonstances, l'amélioration significative de quelques indicateurs économiques américains la semaine dernière et la prise de contrôle de l'Irak par les Américains ont ouvert la porte à une nouvelle augmentation des taux d'intérêt directeurs canadiens. Le discours de la Banque du Canada ne laisse aucun doute : étant donné qu'il est prévu que l'économie canadienne fonctionne près des limites de sa capacité de production en 2004, d'autres hausses des taux directeurs sont attendues au fil des mois. La prochaine réunion de la Banque du Canada est le 3 juin; si la situation géopolitique le permet et si la reprise de l'économie américaine se confirme comme nous l'estimons, une autre hausse des taux d'intérêt directeurs devrait alors être décrétée.

Gilles Soucy

VP et Économiste en chef

Téléphone : 1 866 866-7000 poste 2336 ou (514) 281-2336

François Dupuis

Chef économiste adjoint et stratège

Courriel : desjardins.economie@desjardins.com

Benoit P. Durocher

Économiste