

ÉTUDES RÉGIONALES

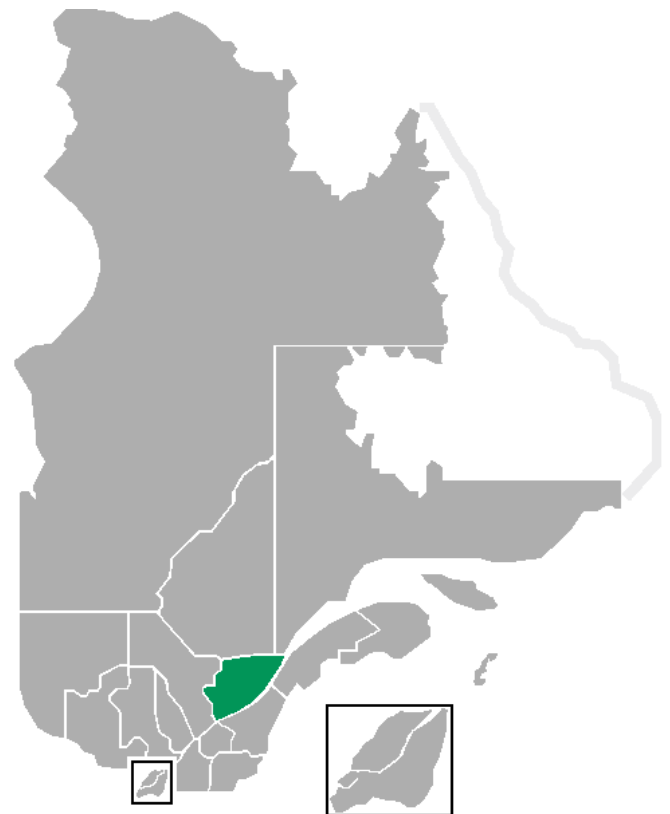
Région administrative de la Capitale-Nationale

Survol et prévisions économiques

Par Chantal Routhier, économiste senior

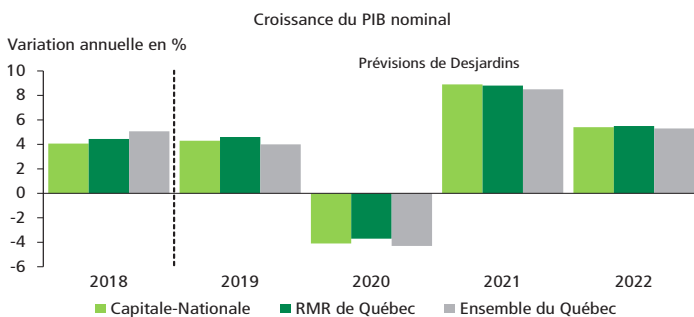
FAITS SAILLANTS

- L'économie de la Capitale-Nationale a enregistré un important repli de son PIB en 2020, et ce, comme ailleurs au Québec (graphique 1). Pour la région, ce serait la première fois depuis au moins 13 ans que son économie se serait contractée.
- Toutefois, les perspectives sont positives pour cette année, alors que le déconfinement graduel de l'économie s'accéléra dans les prochains mois et que la vaccination à grande échelle va bon train, ce qui stimulera la reprise dans de nombreux secteurs d'activité. Ainsi un rebond du PIB nominal est prévu pour 2021, et ce, tant dans la région qu'ailleurs au Québec. Pour 2022, la croissance économique se poursuivra, mais à un moindre rythme.



GRAPHIQUE 1

La croissance économique rebondira en 2021



RMR : région métropolitaine de recensement

Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

TABLE DES MATIÈRES

Principaux indicateurs économiques	2	Secteurs économiques qui distinguent la région	5	Marché du travail.....	8
Comparaison avec les régions administratives du Québec.....	3	Coup d'œil sur les MRC	6	Marché de l'habitation	9
		Démographie	7	Investissements	10
				Enjeux régionaux et perspectives.....	11

TABLEAU 1
Principaux indicateurs économiques : Capitale-Nationale

EN % (SAUF SI INDIQUÉ)	2018	2019	2020	2021p	2022p
PIB nominal ¹ (M\$)	40 056	41 778	40 065	43 631	45 987
<i>Variation annuelle</i>	4,1	4,3	-4,1	8,9	5,4
PIB nominal par habitant (\$)	53 861	55 668	53 044	57 403	60 129
<i>Variation annuelle</i>	3,3	3,4	-4,7	8,2	4,7
Revenu personnel disponible par habitant (\$)	31 060	32 613	36 037	37 659	39 165
<i>Variation annuelle</i>	3,2	5,0	10,5	4,5	4,0
Emplois (milliers)	390	403	367	385	398
<i>Variation annuelle</i>	-1,2	3,3	-8,9	4,8	3,4
Taux de chômage	4,1	3,5	6,9	3,8	3,0
Mises en chantier (unités)	4 219	4 950	4 786	6 164	5 369
Ventes de maisons existantes (unités)	10 083	10 868	13 452	16 331	14 943
Prix de vente moyen (\$)	271 375	278 160	284 722	308 923	309 541
<i>Variation annuelle</i>	2,5	2,5	2,4	8,5	0,2
Taux d'inoccupation	3,3	2,3	2,7	3,4	3,7
Investissements totaux ² (M\$)	4 228	4 229	4 408	4 840	nd
<i>Variation annuelle</i>	23,9	0,0	4,2	9,8	nd
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	927,3	948,0	1 025,6	nd	nd
<i>Variation annuelle</i>	1,0	2,2	8,2	nd	nd
Population totale ³ (nombre)	745 135	750 490	755 327	760 088	764 812
<i>Variation annuelle</i>	0,8	0,7	0,6	0,6	0,6
Taux d'occupation hôtelier ⁴	60,6	59,0	34,0	nd	nd

p : prévisions; nd : non disponible; ¹ Correspond au PIB calculé aux prix du marché, moins les prélèvements fiscaux applicables aux produits, plus les subventions à la consommation;

² Prévisions de l'Institut de la statistique du Québec; ³ Projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2019; ⁴ Inclut les régions touristiques de Québec et de Charlevoix.

Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement, Institut de la statistique du Québec, JLR Solutions Foncières, Société d'Equifax, Tourisme Québec et Desjardins, Études économiques

TABLEAU 2
Principaux indicateurs économiques : ensemble du Québec

EN % (SAUF SI INDIQUÉ)	2018	2019	2020	2021p	2022p
PIB nominal ¹ (M\$)	407 757	424 067	405 832	440 328	463 666
<i>Variation annuelle</i>	5,1	4,0	-4,3	8,5	5,3
PIB nominal par habitant (\$)	48 614	50 156	47 678	51 391	53 763
<i>Variation annuelle</i>	4,0	3,2	-4,9	7,8	4,6
Revenu personnel disponible par habitant (\$)	29 924	31 480	34 911	36 447	37 869
<i>Variation annuelle</i>	3,1	5,2	10,9	4,4	3,9
Emplois (milliers)	4 222	4 308	4 100	4 288	4 425
<i>Variation annuelle</i>	1,5	2,0	-4,8	4,6	3,2
Taux de chômage	5,5	5,1	8,9	6,0	4,7
Mises en chantier (unités)	46 874	47 967	54 066	69 000	58 000
Ventes de maisons existantes (unités)	125 777	137 499	158 911	188 310	171 927
Prix de vente moyen (\$)	302 701	312 013	337 394	383 617	386 302
<i>Variation annuelle</i>	3,2	3,1	8,1	13,7	0,7
Taux d'inoccupation	2,3	1,8	2,5	3,2	3,5
Investissements totaux ² (M\$)	42 803	45 782	43 556	48 294	nd
<i>Variation annuelle</i>	13,7	7,0	-4,9	10,9	nd
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	903,2	945,3	1 007,7	nd	nd
<i>Variation annuelle</i>	2,1	4,7	6,6	nd	nd
Population totale ³ (nombre)	8 390 499	8 455 044	8 511 995	8 568 174	8 624 264
<i>Variation annuelle</i>	1,1	0,8	0,7	0,7	0,7
Taux d'occupation hôtelier	60,9	60,8	32,4	nd	nd

p : prévisions; nd : non disponible; ¹ Correspond au PIB calculé aux prix du marché, moins les prélèvements fiscaux applicables aux produits, plus les subventions à la consommation; ² Prévisions de l'Institut de la statistique du Québec; ³ Projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2019.

Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement, Institut de la statistique du Québec, JLR Solutions Foncières, Société d'Equifax, Tourisme Québec et Desjardins, Études économiques

Comparaison avec les régions administratives du Québec

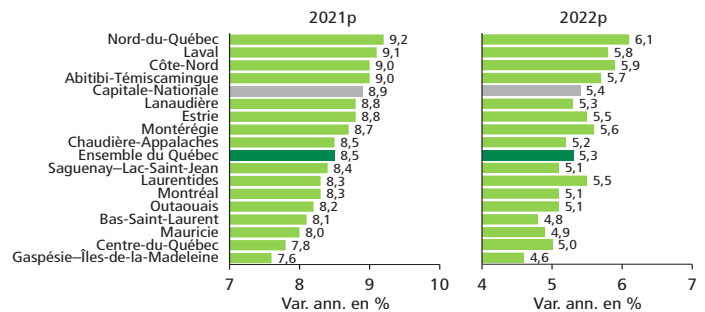
► En 2020, toutes les régions du Québec ont encaissé des baisses de leur PIB nominal en raison de la crise de la COVID-19, ce qui a mené à l'imposition de mesures sanitaires (graphique 2). L'économie québécoise a été mise sur pause au printemps et par la suite une relance a été enregistrée. Cependant, l'intensification de la seconde vague et la réintroduction de mesures sanitaires plus restrictives à l'automne ainsi que le nouveau confinement mis en place à la fin de décembre ont mis un frein à la reprise. Pour la Capitale-Nationale, le repli économique devrait être de 4,1 % en 2020 (-4,3 % au Québec).

► Pour 2021, il est prévu que l'économie de l'ensemble des régions du Québec rebondisse. La bonne tenue de la vaccination à grande échelle et les nouveaux assouplissements des mesures sanitaires qui seront mis en place graduellement d'ici la fin de l'été soutiennent ces perspectives. Bien qu'une partie de la Capitale-Nationale soit entrée en zone rouge foncé durant un certain temps, en raison de la hausse des cas de COVID-19 liée à la troisième vague, on s'attend toujours à une reprise économique pour l'ensemble de l'année en cours. La progression devrait atteindre 8,9 % en 2021, un niveau légèrement supérieur à celui du Québec établi à 8,5 % (graphique 3). En 2022, la progression de l'économie se poursuivra, alors que la croissance devrait se chiffrer à 5,4 % (+5,3 % au Québec).

► En ce qui a trait au marché du travail, ce dernier a rapidement repris le chemin de la relance dans l'ensemble des régions du Québec à la suite du déconfinement du printemps 2020. Dans la Capitale-Nationale, la reprise a été appuyée par de nombreux secteurs, dont la construction, le transport et l'entreposage, la finance, les assurances, les services immobiliers et de location ainsi que les services professionnels, scientifiques et techniques. De son côté, le taux de chômage est reparti à la baisse après avoir atteint un

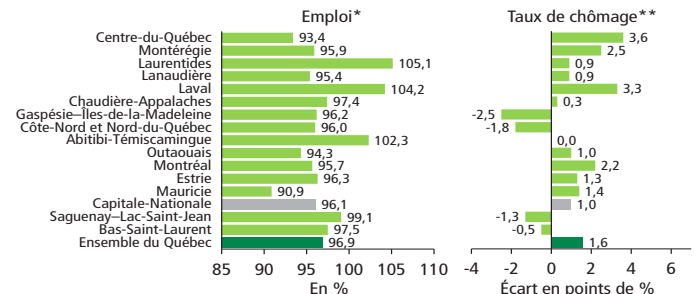
pic au printemps à 12,2 %. Toutefois, la relance de l'emploi a été interrompue par le renforcement des mesures sanitaires à l'automne et le nouveau confinement imposé à la fin de 2020, lequel a perduré jusqu'au début de 2021. Après

GRAPHIQUE 3
Le PIB nominal de toutes les régions sera en progression d'ici 2022



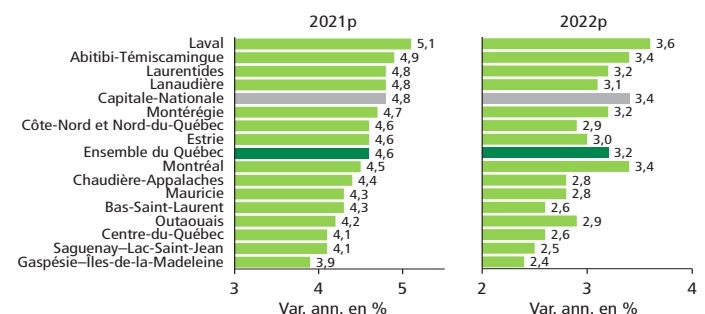
p : prévisions de Desjardins
Source : Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 4
Le rattrapage de l'emploi n'est pas encore terminé dans plusieurs régions



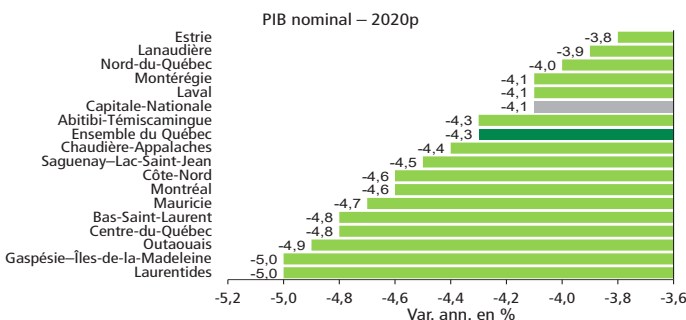
* Niveau d'emploi de mai 2021 en regard de février 2020; ** Taux de chômage de mai 2021 en regard de février 2020.
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 5
L'emploi sera en expansion d'ici 2022



p : prévisions de Desjardins
Source : Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 2
Baisse généralisée de la croissance économique en 2020



p : prévisions de Desjardins
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

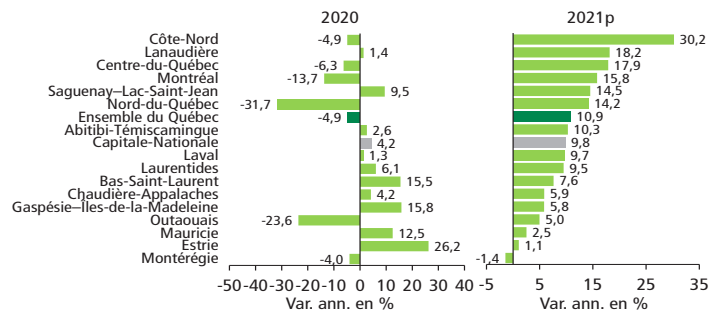
une légère amélioration de la situation épidémiologique, un nouveau confinement a été mis en place à Québec, alors que l'apparition de la troisième vague a entraîné une hausse importante des cas de contamination sur son territoire. Dans ce contexte, la récupération du marché du travail de la région a de nouveau ralenti. En mai 2021, le niveau d'emploi dans la Capitale-Nationale s'est situé à 96,1 % du niveau de février 2020, soit tout juste avant que les effets de la pandémie se fassent sentir. De son côté, le taux de chômage a atteint 5,4 % en mai 2021, ce qui représente un écart en point de pourcentage de 1,0 par rapport à février 2020 (graphique 4 à la page 3). Avec le relâchement graduel des mesures sanitaires en place au cours des prochains mois, le marché du travail regagnera progressivement du tonus d'ici la fin de 2021, de sorte que l'année se terminera en territoire positif dans toutes les régions du Québec. Cette croissance se poursuivra en 2022 (graphique 5 à la page 3). Les taux de chômage reprendront leur tendance baissière (graphique 6).

- ▶ La pandémie a affecté les intentions d'investissement en 2020, alors que celles-ci ont diminué dans 6 des 17 régions du Québec en regard de 2019, selon l'Institut de la statistique du Québec (ISQ). Pour la Capitale-Nationale, une hausse de 4,2 % a toutefois été observée. Or, avec l'amélioration des perspectives économiques prévue cette année, les intentions d'investir sont positives pour 2021 (graphique 7). La région devrait même voir la croissance de ses investissements s'accroître à 9,8 % cette année. D'une part, le gouvernement du Québec accélérera la réalisation de nombreux projets d'infrastructure dans le cadre du projet de loi 66, ce qui soutiendra les dépenses du côté du secteur public. D'autre part, les sommes injectées en provenance du secteur privé devraient repartir à la hausse dans de nombreuses régions, alors que des projets seront relancés à la suite de la récession de 2020. Les perspectives sont favorables pour 2022.

- ▶ Comme ailleurs au Québec, la seconde vague de la pandémie a frappé plus durement dans la Capitale-Nationale que lors de la première. À la suite de plusieurs soubresauts, la tendance a été à la baisse jusqu'à l'amorce de la troisième vague vers

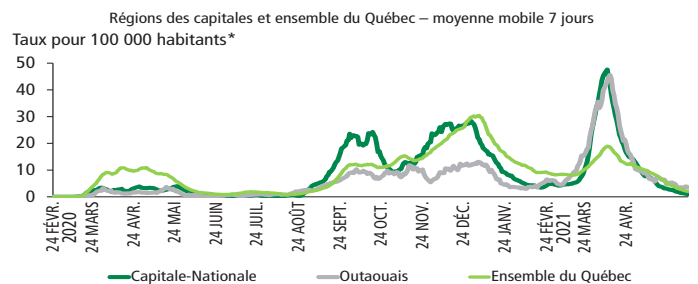
la fin de mars 2021. Un nouveau pic a été atteint le 7 avril avec 447 cas de COVID-19, mais depuis la tendance est à la baisse, alors que les cas de contamination ont fortement diminué (graphique 8). Au moment d'écrire ces lignes, la région se classait au sixième rang du Québec quant au taux de contamination par tranche de 100 000 habitants (graphique 9).

GRAPHIQUE 7
Les investissements de la Capitale-Nationale devrait augmenter de 9,8 % en 2021



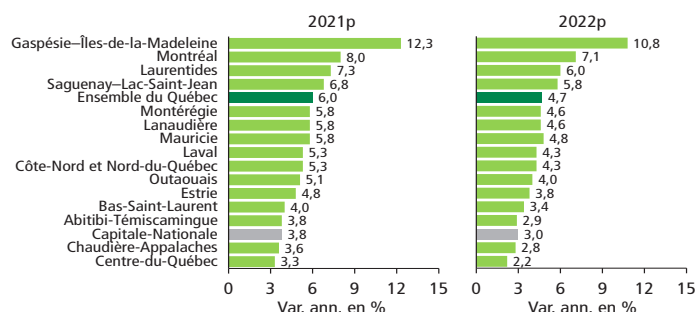
p : prévisions de l'Institut de la statistique du Québec
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 8
Évolution du taux de nouveaux cas actifs de COVID-19 sur une base journalière



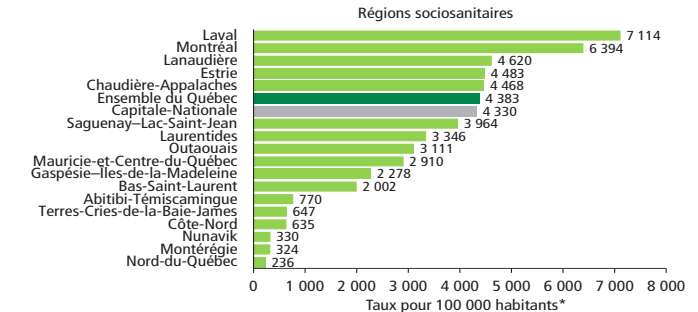
* Population estimée de 2020, selon l'Institut de la statistique du Québec.
Sources : Institut national de santé publique du Québec et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 6
Les taux de chômage devraient de nouveau diminuer en 2021 et en 2022



p : prévisions de Desjardins
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 9
Total des cas confirmés depuis le début de la pandémie jusqu'au 13 mai 2021



* Population estimée de 2020, selon l'Institut de la statistique du Québec.
Sources : quebec.ca et Desjardins, Études économiques

Secteurs économiques qui distinguent la région

- ▶ Le PIB nominal a crû de 16,6 % de 2013 à 2018 dans la Capitale-Nationale, une performance en deçà de la moyenne provinciale qui s'est établie à 20,6 % (tableau 3). Il faut dire qu'en 2015 la région a enregistré une faible croissance économique de 0,6 %, alors qu'elle s'est élevée à 2,8 % au Québec. Cela est notamment dû à la chute des investissements en 2014 et en 2015, en raison, entre autres de la fin de l'imposant chantier de l'amphithéâtre. Le secteur de la production de biens a progressé de 13,2 % (+13,1 % au Québec) de 2013 à 2018 et celui des services de 17,3 % (+19,9 % au Québec).
- ▶ Si l'on regarde la structure industrielle de la région, c'est sans grande surprise que l'on constate que plus de 80 % de son économie se concentre dans le secteur des services. Ce dernier est aussi beaucoup plus présent dans la région qu'au Québec. Cela s'explique notamment par l'importance du sous-secteur de la finance et des assurances, des services immobiliers et des services de location et de location à bail ainsi que de la gestion de sociétés et d'entreprises. Celui de l'administration publique arrive au second rang, alors que celui des soins de santé et d'assistance sociale est en troisième position. L'enseignement et le commerce de détail

constituent aussi des secteurs importants pour l'économie régionale. Par ailleurs, les créneaux d'excellence présents dans la Capitale-Nationale reflètent très bien les champs d'activité dans lesquels la région détient une expertise reconnue, notamment dans l'alimentation ainsi que dans l'industrie du bâtiment vert et intelligent (graphique 10).

GRAPHIQUE 10 Créneaux d'excellence¹ de la Capitale-Nationale

- **Aliments santé**
 - **Secteurs d'activité** : bioalimentaire
- **Bâtiment vert et intelligent**
 - **Secteurs d'activité** : construction et développement durable
- **Québec EPIX**
 - **Secteurs d'activité** : technologie de l'information et des communications
- **Québec VITAE**
 - **Secteurs d'activité** : santé et biotechnologies

¹ Un créneau d'excellence se définit comme un ensemble d'entreprises d'une même région menant des activités économiques interreliées. Ce regroupement vise à se démarquer de façon compétitive par rapport aux autres régions et sur les marchés internationaux, et ce, grâce aux compétences qui lui sont propres.

Sources : Ministère de l'Économie et de l'Innovation et Desjardins, Études économiques

TABLEAU 3
PIB nominal¹ et par industrie² pour la Capitale-Nationale

	PIB AUX PRIX DE BASE		EN PRORATA DU TOTAL		ÉCART PAR RAPPORT AU QUÉBEC	
	2018 (k\$)	Croissance 2018/2013 (%)	2013 (%)	2018 (%)	2013 (points de %)	2018 (points de %)
Ensemble des industries	40 055 849	16,6	100,0	100,0	---	---
Secteur de production de biens	6 633 499	13,2	17,1	16,6	-10,3	-10,4
Services publics	915 115	17,8	2,3	2,3	-1,3	-1,2
Construction	2 306 912	3,1	6,5	5,8	-0,6	-1,0
Fabrication	3 050 706	21,9	7,3	7,6	-6,1	-6,1
Fabrication de matériel, d'appareils et de composants électriques	123 612	56,4	0,2	0,3	-0,1	0,0
Activités diverses de fabrication	149 291	17,1	0,4	0,4	0,0	0,0
Secteur des services	33 422 350	17,3	82,9	83,4	10,3	10,4
Commerce de détail	2 337 218	10,0	6,2	5,8	0,4	0,0
Transport et entreposage	1 588 940	21,4	3,8	4,0	-0,3	-0,5
Industrie de l'information et industrie culturelle	910 494	7,0	2,5	2,3	-0,6	-0,5
Finance et assurances, services immobiliers et services de location et de location à bail et gestion de sociétés et d'entreprises	7 511 518	17,6	18,6	18,8	1,1	1,4
Services professionnels, scientifiques et techniques	2 446 084	10,8	6,4	6,1	0,5	0,1
Services administratifs, services de soutien, services de gestion des déchets et services d'assainissement	1 097 774	22,9	2,6	2,7	-0,4	-0,2
Services d'enseignement	2 855 700	22,7	6,8	7,1	0,7	0,9
Soins de santé et assistance sociale	4 152 043	28,4	9,4	10,4	0,9	1,6
Arts, spectacles et loisirs	320 289	15,4	0,8	0,8	0,0	-0,1
Hébergement et services de restauration	1 155 543	7,9	3,1	2,9	0,9	0,6
Autres services (sauf les administrations publiques)	834 038	25,4	1,9	2,1	-0,3	-0,2
Administrations publiques	6 651 726	14,9	16,8	16,6	8,9	8,9

¹ Correspond au PIB calculé aux prix du marché, moins les prélèvements fiscaux applicables aux produits, plus les subventions à la consommation; ² Sous-secteur dont l'importance dans le PIB total de la région est supérieure à celle du Québec.

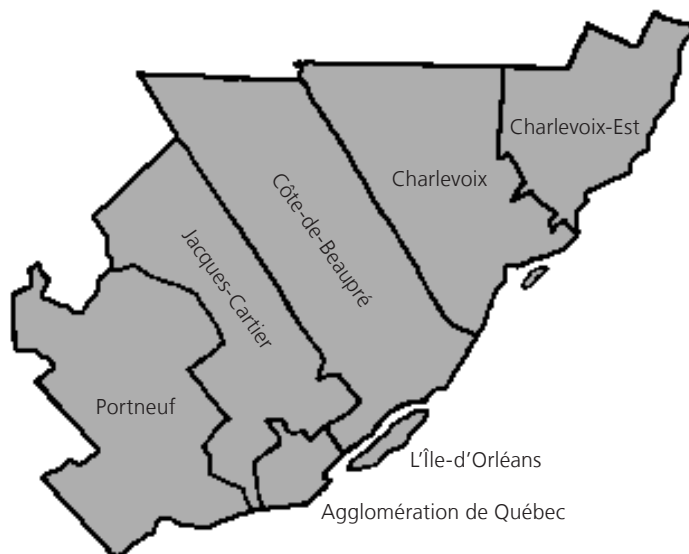
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Coup d'œil sur les MRC de la Capitale-Nationale

► La majorité des municipalités régionales de comté (MRC) ont enregistré une hausse de leur population de 2015 à 2020. Un léger déclin a toutefois été observé dans la MRC de Charlevoix-Est, alors qu'elle s'est stabilisée dans celle de Charlevoix. Parmi les MRC qui ont vu leur nombre de résidents s'accroître, c'est celle de la Jacques-Cartier qui a affiché la plus forte augmentation, soit de 1,9 %. Hormis pour la MRC de L'Île-d'Orléans, la croissance du revenu personnel a ralenti dans toutes les MRC de la région de 2013 à 2018 en regard des cinq années précédentes. Néanmoins, quatre MRC ont enregistré un revenu supérieur à celui du Québec en 2018, lequel s'est établi à 29 924 \$, soit celles de la Jacques-Cartier, de L'Île-d'Orléans, de la Côte-de-Beaupré et de l'agglomération de Québec. Par ailleurs, le taux des travailleurs a crû dans l'ensemble du territoire de 2014 à 2019 et c'est la MRC de la Jacques-Cartier qui a affiché le taux le plus élevé. En outre, c'est celle de L'Île-d'Orléans qui a enregistré la plus forte augmentation au cours de cette période avec une croissance de 5,7 %. Pour l'ensemble des MRC de la Capitale-Nationale, une légère progression du

CARTE 1

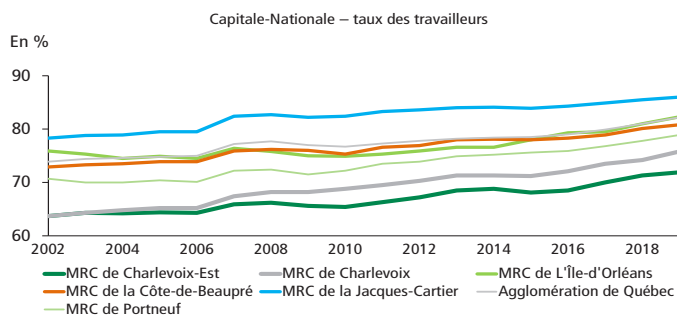
Région administrative de la Capitale-Nationale



Sources : Carrefour Immobilier et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 11

Légère tendance à la hausse pour toutes les MRC de la région



MRC : municipalité régionale de comté
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

nombre de personnes en emploi âgées de 24 à 64 ans a été observée depuis 2002, et ce, malgré quelques soubresauts (graphique 11). Par ailleurs, on remarque une certaine disparité économique régionale au niveau des différents indicateurs économiques présentés au tableau 4. Les MRC présentant les niveaux les moins élevés, notamment celles de Charlevoix et de Charlevoix-Est, se caractérisent par une population en décroissance et un vieillissement démographique accru. De plus, elles présentent un revenu personnel par habitant et un taux des travailleurs plus faibles.

TABLEAU 4

Statistiques des MRC

EN % (SAUF SI INDIQUÉ)	POPULATION AU 1 ^{ER} JUILLET 2020			REVENU DISPONIBLE PAR HABITANT			TAUX DES TRAVAILLEURS ¹	
	2020 (nombre)	2020/2015 TCAM	2015/2010 TCAM	2018 (\$)	2018/2013 TCAM	2013/2008 TCAM	2019	2019-2014 (écart en points de %)
Agglomération de Québec	589 277	0,7	0,6	31 090	2,7	3,0	82,2	3,8
MRC de Charlevoix	13 045	0,0	-0,5	29 301	3,2	3,9	75,8	4,5
MRC de Charlevoix-Est	15 346	-0,5	-0,8	26 902	2,6	3,4	71,9	3,1
MRC de L'Île-d'Orléans	7 523	1,1	1,0	32 674	1,1	1,0	82,3	5,7
MRC de la Côte-de-Beaupré	29 771	1,3	1,6	32 912	2,8	4,0	80,8	2,7
MRC de la Jacques-Cartier	47 007	1,9	3,5	34 116	1,7	2,1	86,0	1,9
MRC de Portneuf	55 096	0,9	1,4	28 542	2,4	3,6	78,9	3,7

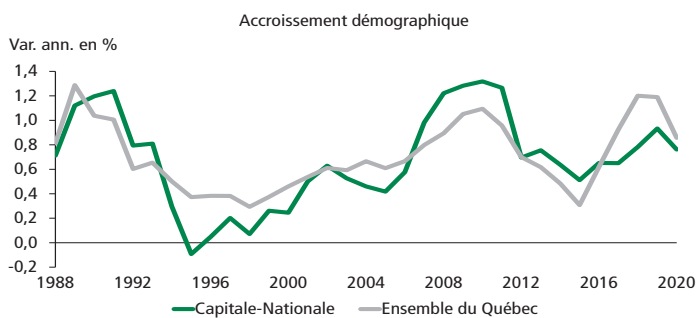
MRC : municipalité régionale de comté; TCAM : taux de croissance annuel moyen; ¹ Le rapport entre le nombre de particuliers de 25-64 ans ayant des revenus d'emploi ou d'entreprise comme principale source de revenus et la population de 25-64 ans d'un territoire donné.
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Démographie

► La population a progressé de 0,8 % dans la Capitale-Nationale en 2020 en regard de 2019 (+0,7 % en moyenne de 2014 à 2019 (graphique 12). La migration interrégionale a diminué l’an dernier pour atteindre un solde net de 1 367 nouveaux arrivants. Malgré le bond enregistré avec la région de Montréal, cela n’a pas été suffisant pour combler les pertes observées du côté de Chaudière-Appalaches et dans de nombreuses autres régions, comme démontré au graphique 13. Par ailleurs, selon les nouvelles perspectives d’accroissement démographique établies par l’ISQ en 2019, la population de la Capitale-Nationale augmentera un peu moins rapidement que lors du précédent scénario réalisé en 2014 (graphique 14). Le nombre de résidents devrait atteindre 782 107 personnes en 2026, une augmentation de 2,9 % en regard de 2021 (+3,1 % au Québec). De 2016 à 2021, l’accroissement démographique a crû à un rythme plus marqué, soit de 3,6 % (+4,2 % au Québec). C’est principalement l’apport de la migration (arrivées moins départs) qui soutiendra la croissance de la population dans la région de 2021 à 2026,

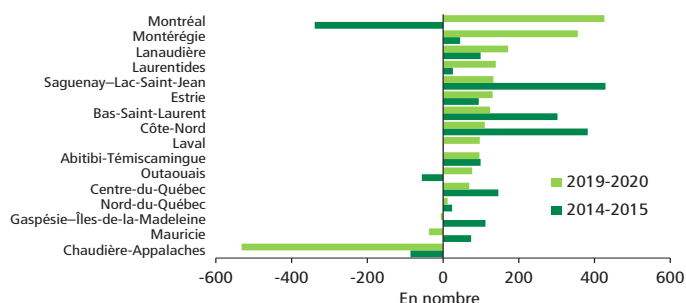
car l’accroissement naturel (naissances moins décès) restera en baisse. Ce dernier entrera d’ailleurs en territoire négatif en 2026, alors qu’au Québec, les décès surpasseront les naissances à partir de 2031. La population de la région vieillit donc plus rapidement que ce qui est observé au Québec.

GRAPHIQUE 12
La croissance de la population a fléchi dans la région en 2020



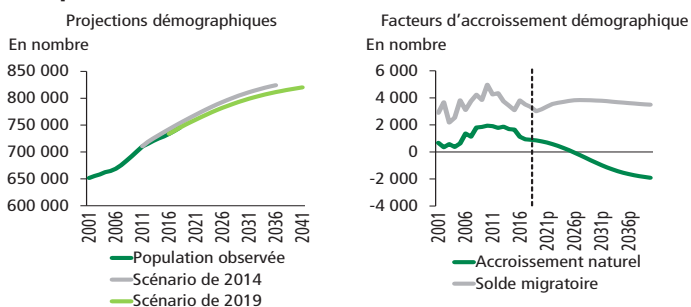
p : projections de l’Institut de la statistique du Québec
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 13
Bond des résidents en provenance de Montréal et de la Montérégie, mais fort recul pour Chaudière-Appalaches



Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 14
L’accroissement démographique poursuivra sa progression dans la Capitale-Nationale



p : projections de l’Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2019
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

TABLEAU 5
Indicateurs démographiques

VARIATION EN % (SAUF SI INDIQUÉ)	POPULATION TOTALE			MÉNAGES		ACCROISSEMENT NATUREL		MIGRATION NETTE ¹	
	CNat	RMR	Qc	CNat	Qc	CNat	Qc	CNat	Qc
2016 (nombre)	733 898	804 916	8 225 950	334 609	3 540 278	1 125	19 170	3 809	36 244
2016/2011	3,3	3,5	2,8	3,9	3,9	---	---	---	---
2021p (nombre)	760 088	833 668	8 568 174	348 509	3 720 478	693	14 664	3 361	30 184
2021/2016	3,6	3,6	4,2	4,2	5,1	---	---	---	---
2026p (nombre)	782 107	857 436	8 830 192	357 978	3 848 673	-45	8 160	3 823	37 000
2026/2021	2,9	2,9	3,1	2,7	3,4	---	---	---	---

CNat : Capitale-Nationale; Qc : ensemble du Québec; RMR : région métropolitaine de recensement de Québec; p : projections de l’Institut de la statistique du Québec, selon le scénario réalisé en 2019; ¹ Les données ne prennent pas en compte les résidents non permanents.
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

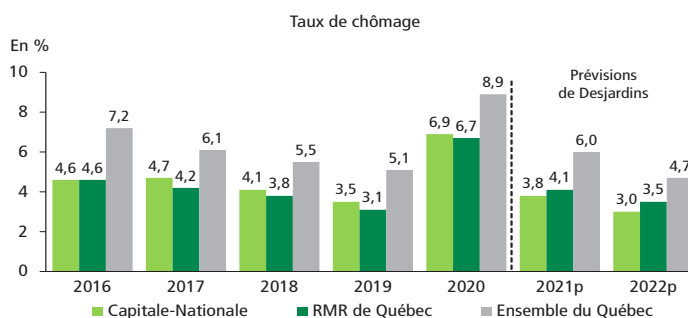
Marché du travail

- ▶ Le marché du travail a subi de lourdes pertes dans la région en 2020, alors qu'un repli de 8,9 % de l'emploi a été enregistré, soit la baisse la plus importante à survenir depuis au moins 2002. Le taux de chômage, de son côté, a progressé de 3,5 % à 6,9 % entre 2019 et 2020. Les perspectives sont toutefois positives pour 2021, alors que le déconfinement de l'économie s'accéléra au cours des prochains mois en lien avec la bonne tenue de la vaccination à grande échelle. Pour 2022, l'emploi devrait de nouveau être en hausse, alors que le taux de chômage devrait être en baisse (graphique 15).
- ▶ Le secteur des services devrait bien faire d'ici 2022. Dans le commerce de détail, une reprise est attendue en raison du déconfinement graduel de l'économie qui permet la réouverture des commerces non essentiels. L'industrie devrait ainsi être en croissance cette année et l'an prochain. En ce qui a trait au commerce ce gros, le dynamisme du secteur dépendra notamment de l'évolution des échanges commerciaux sur le marché interne et à l'international. Comme le commerce de marchandises reste notamment perturbé par les restrictions qui demeurent au niveau mondial, il y a peu d'espoir d'observer un rebond important de l'emploi à court terme. Du côté de l'administration publique, la récupération des emplois perdus est terminée et les perspectives de croissance sont positives d'ici 2022. En outre, les industries de la finance, des assurances, des services immobiliers et de location ainsi que les services professionnels, scientifiques et techniques devraient bien performer d'ici 2022. Avec la reprise économique prévue, la demande pour ces services devrait continuer à s'accroître.
- ▶ Le secteur touristique a été plombé par la crise de la COVID-19 en 2020. L'absence de touristes internationaux et l'arrêt des activités liées aux croisières, notamment, ont fait mal à l'industrie. Le taux d'occupation hôtelier a d'ailleurs chuté de 59,0 % à 34,0 % de 2019 à 2020 (graphique 22 à la page 11). L'amélioration de la situation sanitaire devrait permettre au secteur de connaître une

meilleure saison estivale cette année, alors que dans Charlevoix les touristes devraient être de retour en force comme l'an dernier et que le centre-ville de Québec devrait connaître un achalandage un peu plus fort. Toutefois, on ne s'attend pas à une présence très forte de touristes étrangers. D'ailleurs, 27 M\$ seront investis pour simuler la reprise des activités touristiques estivales dans la ville. Par ailleurs, des projets touristiques sont toujours en cours, dont la poursuite de l'aménagement de la Promenade Samuel-De Champlain (phase 3) (171 M\$), la construction du Centre de glaces de Sainte-Foy (68,7 M\$), qui devrait ouvrir ses portes en septembre 2021, et l'ouverture prévue cette année du Club Med® Québec Charlevoix (120 M\$).

- ▶ Dans la construction, les prévisions sont positives d'ici 2022. La présence de grands chantiers d'infrastructure et des travaux routiers soutient ce pronostic. De plus, la construction neuve se maintient à des niveaux élevés, ce qui favorise l'industrie. Par ailleurs, plusieurs ménages réorientent leur budget voyage dans des travaux de rénovation résidentielle. La Commission de la construction du Québec (CCQ) anticipe ainsi un rebond de 3,0 % des heures travaillées dans la région de Québec en 2021 (-5,0 % en 2020).

GRAPHIQUE 15
Les taux de chômage seront en diminution en 2021 et en 2022



RMR : région métropolitaine de recensement
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

TABLEAU 6
Marché du travail

EN % (SAUF SI INDIQUÉ)	EMPLOI (MILLIERS)			TAUX DE CHÔMAGE			TAUX D'ACTIVITÉ		TAUX D'EMPLOI	
	CNat	RMR	Qc	CNat	RMR	Qc	CNat	Qc	CNat	Qc
2018	390,2	446	4 222	4,1	3,8	5,5	66,0	64,5	63,3	61,0
2019	403,0	456	4 308	3,5	3,1	5,1	67,3	64,9	64,9	61,5
2020	367,1	420	4 100	6,9	6,7	8,9	63,3	63,8	58,9	58,1
2021p	384,7	441	4 288	3,8	4,1	6,0	64,0	64,1	61,3	60,3
2022p	397,8	456	4 425	3,0	3,5	4,7	65,2	64,6	62,9	61,8

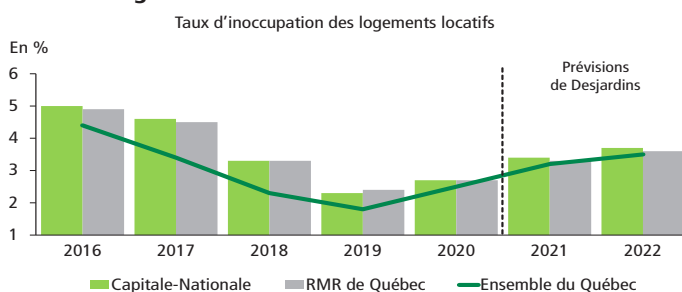
CNat : Capitale-Nationale; Qc : ensemble du Québec; RMR : région métropolitaine de recensement de Québec; p : prévisions de Desjardins
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Marché de l'habitation

- ▶ Contrairement au Québec, la construction neuve s'est repliée dans la Capitale-Nationale en 2020, soit de 3,3 % (+12,7 % au Québec). Cette diminution fait toutefois suite à un rebond de 17,3 % observé en 2019 (+2,3 % au Québec). L'an dernier, les mises en chantier ont atteint 4 786 unités, un niveau qui demeure au-dessus de la moyenne des cinq années précédentes (4 369 unités). Les baisses enregistrées dans les segments de la copropriété et du logement locatif, notamment, ont contribué à la contraction du marché du neuf en 2020 (graphique 16).
- ▶ Pour 2021, un fort rebond de la construction neuve est prévu, alors que les mises en chantier progressent à un rythme considérable depuis le début de l'année. Pour 2022, un repli est attendu, et ce, comme au Québec. De son côté, le taux d'inoccupation des logements locatifs a augmenté à 2,7 % en 2020 et il devrait continuer à s'accroître d'ici 2022 (graphique 17).
- ▶ Le marché de la revente de propriétés existantes a bondi de 23,8 % en 2020, la plus forte hausse observée depuis au moins 2006 (graphique 18). Le prix de vente moyen, pour sa part, n'a toutefois pas profité de cette embellie, alors que la

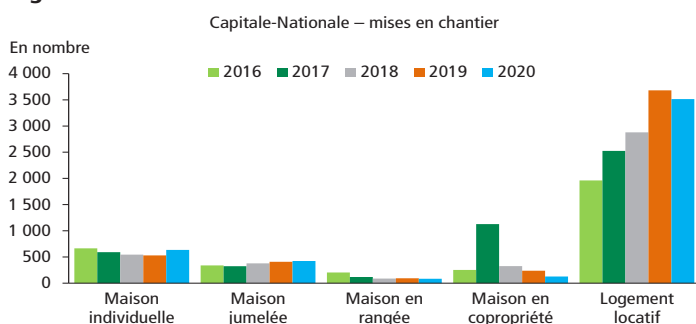
hausse enregistrée a atteint 2,4 % (+8,1 % au Québec). Les transactions devraient poursuivre leur croissance en 2021 avant de ralentir en 2022. De son côté, la croissance du prix de vente moyen est appelée à s'accroître à 8,5 % cette année, alors qu'une faible hausse de 0,2 % est prévue l'an prochain (respectivement +13,7 % et +0,7 % au Québec).

GRAPHIQUE 17
Les taux d'inoccupation des logements locatifs sont appelés à remonter légèrement d'ici 2022



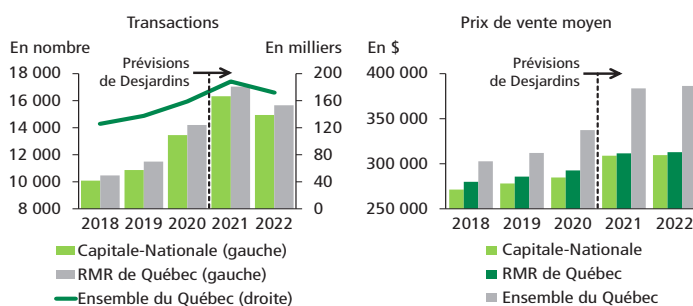
RMR : région métropolitaine de recensement
Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 16
Baisse de la construction neuve dans la copropriété et le logement locatif en 2020



Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 18
Le marché de la revente de maisons existantes restera en hausse en 2021 avant de ralentir en 2022



RMR : région métropolitaine de recensement
Sources : JLR Solutions Foncières, Société d'Equifax et Desjardins, Études économiques

TABLEAU 7
Marché de l'habitation

	MISES EN CHANTIER (NOMBRE)			TAUX D'INOCCUPATION (%)			REVENTES (NOMBRE)			PRIX DE VENTE MOYEN (\$)		
	CNat	RMR	Qc	CNat	RMR	Qc	CNat	RMR	Qc	CNat	RMR	Qc
2018	4 219	5 355	46 874	3,3	3,3	2,3	10 083	10 468	125 777	271 375	279 966	302 701
2019	4 950	6 203	47 967	2,3	2,4	1,8	10 868	11 492	137 499	278 160	285 774	312 013
2020	4 786	6 713	54 066	2,7	2,7	2,5	13 452	14 198	158 911	284 722	292 544	337 394
2021p	6 164	8 526	69 000	3,4	3,3	3,2	16 331	17 038	188 310	308 923	311 559	383 617
2022p	5 369	7 170	58 000	3,7	3,6	3,5	14 943	15 658	171 927	309 541	312 805	386 302

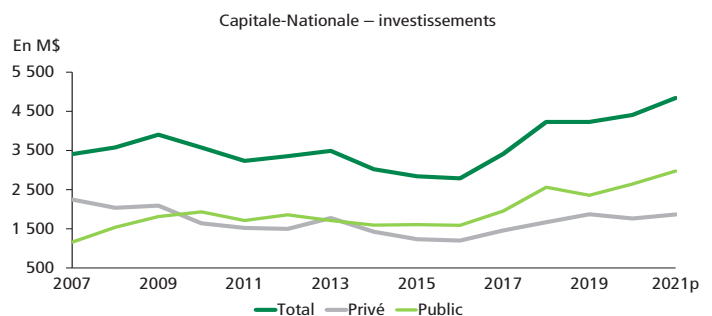
CNat : Capitale-Nationale; Qc : ensemble du Québec; RMR : région métropolitaine de recensement de Québec; nd : non disponible; p : prévisions de Desjardins
Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement, JLR Solutions Foncières, Société d'Equifax et Desjardins, Études économiques

Investissements

- ▶ Les investissements dans la Capitale-Nationale devraient s'accroître à 9,8 % en 2021 pour atteindre 4,8 G\$, un sommet depuis au moins 2006 selon l'ISQ (respectivement, +10,9 % et 48,3 G\$ au Québec) (graphiques 19 et 20). Les secteurs public et privé devraient aussi être en croissance, respectivement de 12,5 % et de 5,8 % (tableau 8).
- ▶ Plusieurs projets d'envergure se poursuivront, ce qui devrait permettre aux investissements de conserver une bonne vigueur d'ici 2022. On note, par exemple, la construction et le réaménagement de l'Hôpital l'Enfant-Jésus (1 968 M\$), le développement du Quartier Mosaïque (750 M\$), le projet résidentiel et commercial Faubourg du Moulin (400 M\$) et l'élargissement de l'autoroute Henri-IV (phase II) (291 M\$). Par ailleurs, l'Hôpital de La Malbaie sera agrandi aux coûts de 255 M\$. Les travaux devraient commencer en 2022 pour se terminer en 2025.
- ▶ En outre, en cette période de crise sanitaire, la Ville de Québec investira un montant historique de 5,9 G\$ sur cinq ans dans les infrastructures et les services publics afin de notamment soutenir la relance ainsi que le développement économique, social et culturel.
- ▶ Par ailleurs, un important investissement estimé à 775 M\$ pourrait voir le jour au Port de Québec, soit le projet

Laurentia, qui consiste à construire un terminal de conteneurs en eau profonde afin de créer une nouvelle autoroute maritime entre l'Asie du Sud Est et le Port de Québec. Pour l'heure, les appels d'offres qui devaient être lancés en 2021 ont toutefois été repoussés en raison de rapports défavorables au niveau environnemental. Le dossier a été transmis au Conseil des ministres du gouvernement fédéral, lequel prendra la décision finale au cours des prochains mois.

GRAPHIQUE 19
Les investissements devraient avoir atteint 4,8 G\$ en 2021



p : projections de l'Institut de la statistique du Québec
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

TABLEAU 8
Investissements dans la Capitale-Nationale

EN M\$ (SAUF SI INDIQUÉ)	2019	2020	2021p
Totaux	4 228,9	4 407,8	4 840,3
Variation annuelle (%)	0,0	4,2	9,8
Publics	2 356,4	2 643,6	2 974,5
Variation annuelle (%)	-8,0	12,2	12,5
Privés	1 872,5	1 764,2	1 865,8
Variation annuelle (%)	12,3	-5,8	5,8
Secteurs¹			
Primaire	nd	nd	nd
Secondaire	377,3	442,4	428,3
Tertiaire	3 684,6	3 833,9	4 262,9
Construction	nd	nd	nd

p : prévisions de l'Institut de la statistique du Québec; nd : non disponible; ¹ Répartition approximative à partir d'une compilation faite par Desjardins, Études économiques.
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

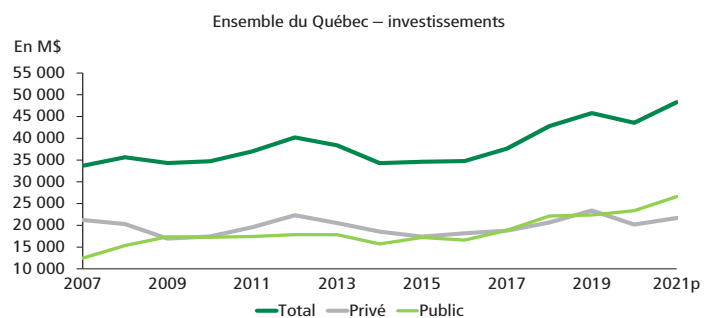
TABLEAU 9
Liste des investissements importants

VALEUR	SITE	PROPRIÉTAIRE	TYPE DE CONSTRUCTION	DATE DE	
				Début	Fin
5,9 G\$	Ville de Québec	Ville de Québec	Plan d'investissement quinquennal	2021	2025
1 968 M\$	Ville de Québec	CHU de Québec - Hôpital de l'Enfant-Jésus	Construction et réaménagement de l'Hôpital de l'Enfant-Jésus	2017	2025

CHU de Québec : Centre hospitalier universitaire de Québec

Sources : Commission de la construction du Québec et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 20
Au Québec, les investissements devraient avoir atteint 48,3 G\$ en 2021



p : projections de l'Institut de la statistique du Québec
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

Enjeux régionaux et perspectives

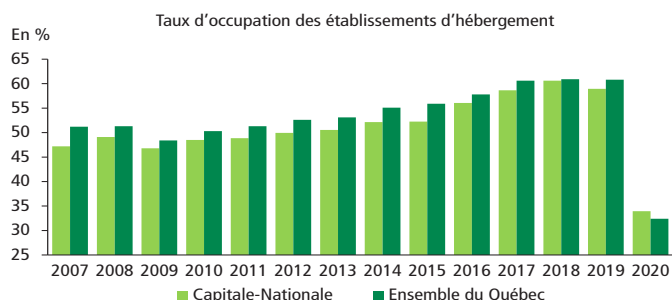
- ▶ Bien que la situation sanitaire tend à s'améliorer depuis un certain temps et que la vaccination à grande échelle va bon train, l'évolution de la crise de la COVID-19 constitue toujours l'enjeu le plus important aux scénarios de prévisions établis.
- ▶ Afin de relancer l'économie, de nombreux acteurs provenant des milieux économique, social, syndical et environnemental de la région ont lancé en juillet 2020 le G15+ région de la Capitale-Nationale pour soutenir la relance économique, protéger l'environnement et favoriser l'équité sociale. Un plan structuré autour de quatre axes stratégiques a donc été mis sur pied en novembre dernier afin de cibler et stimuler les secteurs porteurs de l'économie de la région. On vise, entre autres, la rénovation des infrastructures routières, l'accélération de projets structurants de transport collectif ainsi que le soutien à l'électrification des transports de personnes et des marchandises (graphique 21).
- ▶ Malgré un taux de chômage qui demeure plus élevé qu'avant la pandémie, la région demeure confrontée au problème de rétention et d'attraction de la main-d'œuvre. Selon un sondage de la firme Léger dévoilé en janvier 2021 par la Chambre de commerce et d'industrie de Québec, environ deux tiers des 501 entreprises (cinq employés et plus) sondées de la Capitale-Nationale ont mentionné éprouver des difficultés au niveau du recrutement de la main-d'œuvre. De plus, la moitié d'entre elles ont aussi souligné des enjeux de rétention.
- ▶ Également, des craintes sont notamment tournées vers les secteurs de l'hébergement, de la culture et de la restauration, dans lesquels plusieurs personnes ayant perdu leur emploi ont choisi de réorienter leur carrière. Avec la réouverture graduelle de l'économie, ces industries pourraient avoir de la difficulté à réembaucher du personnel et à pourvoir les postes nécessaires à leur bon fonctionnement. Cela pourrait être un frein à leur relance.
- ▶ Enfin, deux projets de transport structurant ont récemment été annoncés par le gouvernement du Québec. D'une part, il y a le Réseau express de la Capitale (REC) (3,4 G\$) qui serait d'environ 20 kilomètres. La construction des infrastructures principales, qui devait débuter en 2022, sera retardée d'un an en raison d'un manque de soumissionnaires. La mise en service est maintenant prévue en 2028. D'autre part, il y a aussi le projet du troisième lien, soit le tunnel Québec-Lévis (entre 6 G\$ et 10 G\$, incluant les frais de contingence estimés de 10 % à 35 %), lequel comprendrait la mise en place de 100 kilomètres de voies réservées sur les autoroutes de la Capitale, dont Félix-Leclerc, Henri-IV, Robert-Bourassa et Laurentienne aux coûts de 844 M\$. Le tunnel de 8,3 kilomètres inclurait deux étages et posséderait trois voies dans chacune des directions. Par ailleurs, il relierait l'autoroute Jean-Lesage (route Monseigneur-Bourget), à l'autoroute Laurentienne (boulevard Wilfrid-Hamel). Les travaux devraient s'étaler sur une période de 10 ans, dont ceux préparatoires qui devraient débuter en 2022, alors que le tunnel commencerait à être creusé en 2027.

GRAPHIQUE 21 Plan de la région pour soutenir la relance économique : quelques exemples de projets proposés

- Création d'un Centre d'économie circulaire
- Déploiement d'un réseau de livraison écologique de proximité
- Création d'un incubateur entrepreneuriat social et collectif
- Électrification des flottes municipales de véhicules
- Mise en place d'un LabUrbain
- Gestion et mise en valeur écotouristique de milieux naturels
- Mise en valeur du site de Pointe-aux-Alouettes

Source : www.g15plus.quebec/wp-content/uploads/2020/11/Communique-de-presse-G15-region-de-la-Capitale-Nationale-projets.pdf

GRAPHIQUE 22 Les taux d'occupation hôteliers ont fortement diminué en 2020



Sources : Ministère du Tourisme et Desjardins, Études économiques

TABLEAU 10
Indicateurs économiques

VARIATION EN % (SAUF SI INDIQUÉ)	2020	2021p	2022p
PIB réel – États-Unis	-3,5	7,0	4,0
Canada	-5,4	6,3	4,0
Québec	-5,3	6,6	3,7
Zone Euro	-6,7	4,3	4,3
Chine	2,3	8,6	5,4
Monde	-3,7	5,9	4,5
Dollar canadien (\$ US/\$ CAN)*	0,75	0,82	0,83
Pétrole WTI (\$ US/baril)*	39	64	66
Indice LME (niveau)*	2 814	4 080	3 775

WTI : West Texas Intermediate ; LME : London Metal Exchange p : prévisions de Desjardins en date de mai 2021, une mise à jour mensuelle est disponible dans nos *Prévisions économiques et financières* ; * Moyenne annuelle.
Sources : Datastream, Banque mondiale, Consensus Forecasts et Desjardins, Études économiques