

L'année 2014 se conclut sur une bonne note pour l'emploi américain

FAITS SAILLANTS

- Emplois aux États-Unis : la meilleure année depuis 1999.
- États-Unis : l'ISM non manufacturier diminue lui aussi en décembre.
- L'emploi piétine au Canada en décembre.
- Canada : baisse des mises en chantier en décembre.
- Le solde commercial s'est détérioré au Canada en novembre.

À SURVEILLER

- États-Unis : l'effet de la baisse des prix de l'essence sur les ventes des stations-services devrait faire reculer les ventes au détail totales.
- Après la forte croissance de novembre, on attend un ressac de la production industrielle américaine en décembre.
- Les prix de l'essence devraient faire chuter l'inflation aux États-Unis.

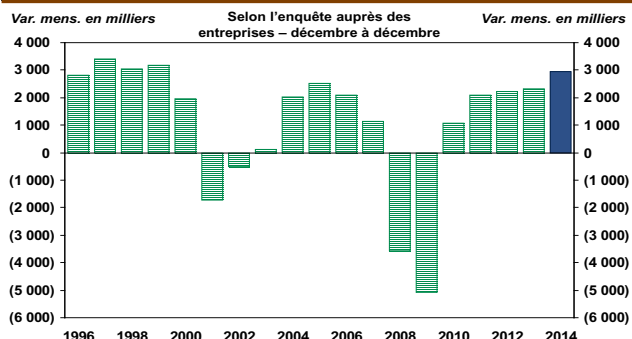
MARCHÉS FINANCIERS

- Un début d'année sur fond d'aversion pour le risque sur les Bourses.
- Le taux américain de dix ans rabattu aux environs de 2 %.
- Le dollar canadien passe sous la barre de 0,85 \$ US pour la première fois depuis mai 2009.

TABLE DES MATIÈRES

Statistiques clés de la semaine	2
États-Unis et Canada	
Marchés financiers.....	3
À surveiller cette semaine.....	4
États-Unis, Canada et Outre-mer	
Indicateurs économiques de la semaine	6
Tableaux	
Indicateurs économiques – États-Unis	8
Indicateurs économiques – Canada	9
Principaux indicateurs financiers	10

Graphique de la semaine – Une excellente année pour la croissance de l'emploi aux États-Unis



Sources : Bureau of Labor Statistics et Desjardins, Études économiques

François Dupuis

Vice-président et économiste en chef

Mathieu D'Anjou

Économiste principal

Benoît P. Durocher

Économiste principal

Francis Généreux

Économiste principal

Jimmy Jean

Économiste principal

Hendrix Vachon

Économiste senior

514-281-2336 ou 1 866 866-7000, poste 2336
Courriel : desjardins.economie@desjardins.com

STATISTIQUES CLÉS DE LA SEMAINE

ÉTATS-UNIS

- L'enquête auprès des entreprises indique qu'il y a eu 252 000 embauches nettes en décembre après des gains de 353 000 postes en novembre (révisés de 321 000) et 261 000 en octobre (révisés de 243 000). Il s'est ajouté 240 000 emplois dans le secteur privé. L'emploi public a gagné 12 000 postes. Le secteur de la construction a créé 48 000 emplois, la meilleure performance depuis janvier 2014. Au sein de la fabrication, le nombre de travailleurs a progressé de 17 000, un ralentissement par rapport aux deux mois précédents. Il s'est créé 173 000 postes dans les services du secteur privé.
- Il s'est créé 2 952 000 emplois en 2014 (décembre à décembre), une hausse supérieure au gain de 2 331 000 enregistré en 2013. C'est la meilleure année de croissance de l'emploi depuis 1999.
- Le taux de chômage a reculé de 5,8 % à 5,6 % en décembre. L'enquête auprès des ménages fait état d'une création de 111 000 emplois, alors que la population active s'est contractée de 273 000 personnes.
- Comme l'indice manufacturier, l'ISM non manufacturier a diminué en décembre. Il est passé de 59,3 à 56,2. Ce plus bas niveau depuis juin demeure toutefois relativement élevé. Toutes les composantes ont diminué, mais le recul le plus important provient de celle associée à la production actuelle (-7,2 points à 57,2). Rappelons que l'ISM manufacturier est passé de 58,7 à 55,5 entre novembre et décembre. Le conflit de travail qui cause des problèmes dans les ports de la côte Ouest américaine serait l'une des sources de la baisse des indices ISM.
- La balance commerciale américaine s'est améliorée plus que prévu en novembre. Le déficit passe ainsi de 42,2 G\$ US à 39,0 G\$ US, le plus petit en 2014. Les exportations nominales ont diminué de 1,0 %, tandis que les importations ont chuté de 2,2 %. Excluant les effets des prix et les échanges de pétrole, les exportations réelles ont diminué plus que les importations réelles.
- Les ventes d'automobiles ont diminué de 1,7 % en décembre après un bond de 4,5 % en novembre. Le niveau annuel de ventes demeure élevé à 16 802 000 unités.

Francis Généreux
Économiste principal

CANADA

- Le marché du travail n'a connu qu'une très légère baisse de l'emploi (-4 300) au Canada le mois dernier. On se serait attendu à plus de mouvement compte tenu de la force qui caractérise le marché du travail et l'économie chez nos voisins américains depuis plusieurs mois. Outre le secteur de l'hébergement et la restauration qui encaisse une perte de 32 800 emplois en décembre, on note également un recul dans le secteur manufacturier (-18 300). Après un gain intéressant en novembre (+19 600), le Québec affichait une perte de 6 700 emplois en décembre. En Ontario, l'emploi a peu changé (-3 500), ce qui fait suite à une réduction de 33 900 le mois précédent.
- Le taux de chômage est demeuré inchangé à 6,6 % puisque la population active n'a que peu diminué (-11 200). Au Québec, le taux de chômage a toutefois reculé passant de 7,6 % à 7,5 % de novembre à décembre. Il est demeuré à 7,0 % en Ontario.
- Le nombre de mises en chantier au pays a fléchi de 193 199 unités en novembre à 180 560 unités en décembre. Il s'agit d'une baisse mensuelle de 6,5 %. La moyenne mobile six mois s'est toutefois maintenue au-dessus de 190 000 unités. La plupart des régions du pays ont connu une activité nettement plus faible en décembre, notamment l'Atlantique (-16,1 %), les Prairies (-10,5 %) et le Québec (-17,5 %). Les mises en chantier en Ontario se sont toutefois raffermies de 2,1 % de novembre à décembre. Pour l'année 2014, la moyenne se chiffre à 191 937 unités au Canada, soit une légère hausse par rapport au niveau de 187 646 unités atteint en 2013.
- Les exportations de marchandises ont chuté de 3,5 % en novembre, tandis que les importations ont reculé de 2,7 %. La chute du prix du pétrole a causé une forte baisse de la valeur des exportations de biens énergétiques, mais la plupart des autres composantes ont également affiché des diminutions. Le déficit commercial s'est élargi, passant de 327 M\$ à 644 M\$. Exprimée en termes réels, la balance commerciale est passée d'un surplus de 113 M\$ en octobre, à un déficit de 132 M\$ en novembre.

Francis Généreux
Économiste principal

MARCHÉS FINANCIERS

L'année 2015 débute sur le thème de la volatilité

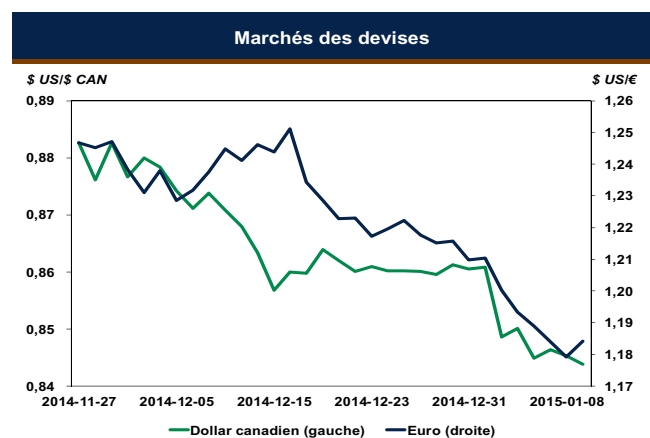
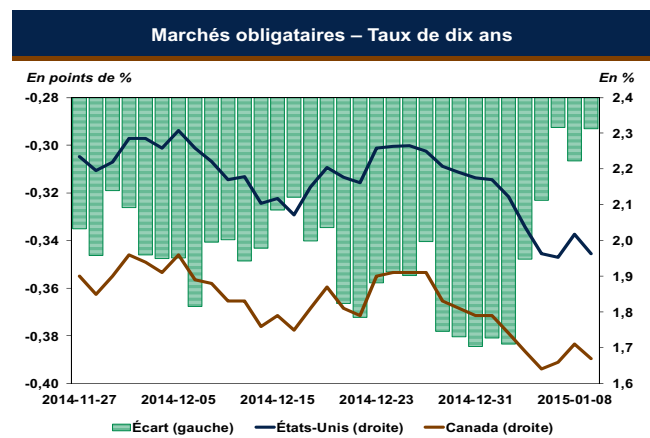
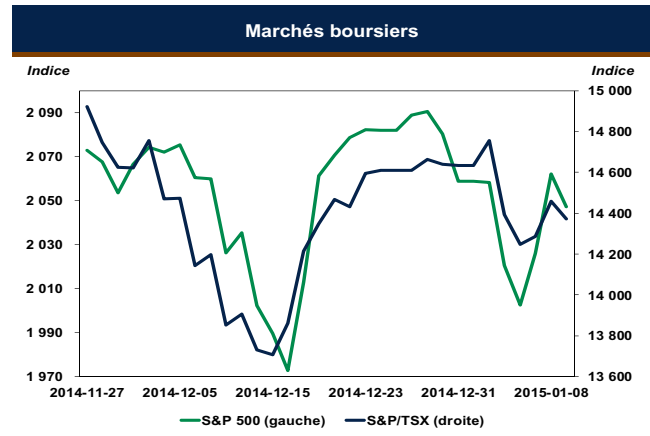
Le climat boursier mondial a été morose durant une bonne partie de la semaine alors que les craintes ont persisté sur la situation politique en Grèce, et que le retour de la zone euro en déflation s'est confirmé. La Bourse canadienne a amorcé l'année du mauvais pied, enregistrant d'importantes pertes à chacune des trois premières séances. Ceci a fait suite à la baisse du prix du baril de pétrole *WTI* (*West Texas Intermediate*), qui est passé sous la barre des 50 \$ US pour la première fois depuis 2009 lundi. Il est néanmoins parvenu à se stabiliser aux alentours de 49 \$ US, ce qui a aidé l'indice canadien à récupérer une partie de ses pertes vers la fin de la semaine.

La recrudescence de l'aversion pour le risque s'est accompagnée d'une baisse du taux américain de dix ans, de l'ordre de plus de 10 points de base sur la semaine. Il s'établissait légèrement sous 2 % vendredi matin. La baisse a été plus drastique à l'échéance de cinq ans, soit plus de 15 points. Le compte rendu de la réunion de la Réserve fédérale a fait peu de remous mercredi, tandis que les données de l'emploi supérieures aux attentes consensuelles ont été ternies par une baisse des salaires, provoquant une chute des taux vendredi. Les taux canadiens ont diminué de manière sensiblement plus modeste, et les écarts par rapport aux taux américains ont remonté.

Le dollar américain a évolué en hausse une bonne partie de la semaine contre la plupart des principales devises. L'euro a atteint un creux de dix ans, à 1,1754 \$ US, alors que l'inflation dans la zone euro est tombée en territoire négatif et que la Banque centrale européenne semble de plus en plus près d'annoncer un programme d'achat d'obligations souveraines. La livre a suivi un mouvement similaire pour s'installer autour de 1,51 \$ US. Le dollar canadien a principalement suivi le mouvement des prix du pétrole. La baisse des prix du brut a continué de nuire au huard en début de semaine. Une nouvelle dépréciation a été enregistrée après la publication des chiffres de l'emploi au Canada vendredi, qui contrastaient avec les bons chiffres américains. À moins de 0,85 \$ US, le huard est à son plus bas depuis cinq ans et demi.

Jimmy Jean
Économiste principal

Hendrix Vachon
Économiste senior



À SURVEILLER



ÉTATS-UNIS

Mercredi 14 janvier - 8:30

Décembre	m/m
Consensus	-0,1 %
Desjardins	-0,2 %
Novembre	0,7 %

Ventes au détail (décembre) – Les ventes au détail ont connu une très bonne croissance de 0,7 % en novembre, aidée par le secteur automobile, mais aussi par la plupart des autres catégories de détaillants à l'exclusion des stations-services. Ces dernières devraient amener une autre ponction à la croissance des ventes au détail en décembre. La baisse des prix de l'essence s'est poursuivie à vive allure au cours du mois dernier et cela ne peut qu'amener une autre chute de la valeur des ventes des stations-services. Cette contribution négative à la variation mensuelle des ventes au détail devrait être d'environ 0,6 point de pourcentage. On s'attend aussi à une légère baisse des ventes d'automobiles après le bond de novembre. Le nombre de véhicules neufs vendus a reculé de 1,7 % en décembre. Excluant les automobiles et l'essence, les ventes devraient afficher une bonne croissance. La baisse des prix de l'essence qui laisse une plus grande place aux autres types de dépenses, la remontée de la confiance des consommateurs ainsi que les bons chiffres de l'emploi suggèrent tous que la consommation devrait croître à vive allure. En ce sens, les données mensuelles des ventes des grands magasins affichent une nouvelle accélération de leur variation annuelle en décembre. Un gain de 0,5 % est ainsi prévu. Dans l'ensemble, une baisse de 0,2 % est attendue.

Vendredi 16 janvier - 8:30

Décembre	m/m
Consensus	-0,4 %
Desjardins	-0,4 %
Novembre	-0,3 %

Indice des prix à la consommation (décembre) – La baisse des prix de l'essence affecte de plus en plus l'indice des prix à la consommation (IPC). Elle a déjà provoqué le recul de 0,3 % de l'IPC total en novembre et le recul de plus de 10 % des prix de l'essence en décembre devrait amener une baisse encore plus prononcée de l'IPC, soit 0,4 %. L'effet sur la variation annuelle de l'IPC sera particulièrement frappant alors que l'inflation devrait passer de 1,3 % à seulement 0,6 %, le taux annuel le plus bas depuis novembre 2009. Excluant les aliments et l'énergie, l'IPC de base devrait toutefois afficher une modeste accélération, soit un gain de 0,2 % après une hausse de 0,1 % en novembre. L'inflation de base devrait passer de 1,7 % à 1,8 %.

Vendredi 16 janvier - 9:15

Décembre	m/m
Consensus	0,0 %
Desjardins	-0,2 %
Novembre	1,3 %

Production industrielle (décembre) – La production a rebondi en novembre avec un gain de 1,3 %, le plus élevé depuis mai 2010. Ce gain provient à la fois d'une bonne croissance de la production manufacturière et d'un sursaut de la production d'énergie. Il faut toutefois s'attendre à un ressac de cette dernière composante alors que la température en décembre a été supérieure aux normales saisonnières, ce qui limitera la demande de chauffage (une autre vague de froid frappe cependant une partie des États-Unis en janvier). De plus, les heures travaillées ont diminué considérablement du côté des producteurs d'automobiles et leur croissance a été relativement modeste parmi les autres industries du secteur manufacturier. La performance de l'ISM manufacturier, dont la composante liée à la production actuelle a diminué de 5,6 points pour se situer à 58,8 (ce qui demeure élevé), pointe aussi sur une croissance un peu moins forte de la fabrication. On s'attend à une baisse de 0,2 % de la production industrielle et à un gain de 0,1 % de la fabrication. Le taux d'utilisation des capacités industrielles devrait diminuer de 80,1 % à 79,7 %. Les indices manufacturiers régionaux de la Fed de New York et de la Fed de Philadelphie nous donneront, jeudi, une première idée de la vigueur de la fabrication en janvier.

**Indice de confiance des consommateurs de l'Université du Michigan (janvier – préliminaire) –**

L'indice de l'Université du Michigan a connu en décembre une hausse particulièrement forte. Le gain de 4,8 points qui a amené l'indice à 93,6 est le plus fort depuis décembre 2012. L'indice est maintenant à son plus haut niveau depuis janvier 2007. La baisse des prix de l'essence devrait continuer à appuyer l'humeur des ménages, mais la vigueur du gain à la fin de 2014 ne laisse pas beaucoup de place pour une autre bonne croissance dès janvier. De plus, certaines inquiétudes du côté des marchés financiers, notamment des Bourses au tout début de la nouvelle année laissent croire en une pause dans la tendance haussière des indices de confiance. On s'attend à ce que l'indice de l'Université du Michigan n'augmente qu'à 94,0.

**OUTRE-MER**

Zone euro : Production industrielle (novembre) – Pour une rare fois au cours des dernières années, la production industrielle a connu en octobre un deuxième mois consécutif de hausse. Le timide gain de 0,1 % a suivi une hausse de 0,5 % en septembre. Cette série positive devrait se stopper avec les données de novembre puisque les productions industrielles allemande et française ont toutes deux diminué au cours de ce mois. Parmi les autres indicateurs à être publiés en zone euro, on trouve, jeudi, la balance commerciale de novembre. L'amélioration des exportations nettes a été l'un des points positifs de la conjoncture européenne au cours des derniers mois. La version finale de décembre de la variation de l'indice des prix à la consommation sera connue vendredi. Rappelons que l'inflation est passée au négatif, à -0,2 %, selon la version préliminaire. Une première estimation de la croissance annuelle du PIB réel allemand en 2014 sera rendue publique jeudi.

Vendredi 16 janvier - 10:00



Janvier	
Consensus	94,2
Desjardins	94,0
Décembre	93,6

Mercredi 14 janvier - 5:00

Novembre	m/m
Consensus	0,0 %
Octobre	0,1 %


INDICATEURS ÉCONOMIQUES

Semaine du 12 au 16 janvier 2015

Jour	Heure	Indicateur	Période	Consensus		Données précédentes
 ÉTATS-UNIS						
LUNDI 12	12:40	Discours du président de la Fed d'Atlanta, D. Lockhart				
MARDI 13	14:00	Budget fédéral (G\$ US)	Déc.	3,0	3,0	53,2
	17:00	Discours du président de la Fed de Minneapolis, N. Kocherlakota				
MERCREDI 14	8:00	Discours du président de la Fed de Philadelphie, C. Plosser				
	8:30	Ventes au détail				
		Total (m/m)	Déc.	-0,1 %	-0,2 %	0,7 %
		Excluant automobiles (m/m)	Déc.	-0,1 %	-0,2 %	0,5 %
	8:30	Prix des exportations (m/m)	Déc.	n.d.	-1,5 %	-1,0 %
	8:30	Prix des importations (m/m)	Déc.	-2,9 %	-3,0 %	-1,5 %
	10:00	Stocks des entreprises (m/m)	Nov.	0,2 %	0,3 %	0,2 %
	14:00	Publication du livre beige				
JEUDI 15	8:30	Demandes d'assurance-chômage	5-9 janv.	295 000	297 000	294 000
	8:30	Indice des prix à la production				
		Total (m/m)	Déc.	-0,4 %	-0,5 %	-0,2 %
		Excluant aliments et énergie (m/m)	Déc.	0,1 %	0,0 %	0,0 %
	8:30	Indice Empire manufacturier	Janv.	5,00	10,00	-3,58
	10:00	Indice de la Fed de Philadelphie	Janv.	18,8	18,0	24,3
VENDREDI 16	7:50	Discours du président de la Fed de Minneapolis, N. Kocherlakota				
	8:30	Indice des prix à la consommation				
		Total (m/m)	Déc.	-0,4 %	-0,4 %	-0,3 %
		Excluant aliments et énergie (m/m)	Déc.	0,1 %	0,2 %	0,1 %
		Total (a/a)	Déc.	0,7 %	0,6 %	1,3 %
		Excluant aliments et énergie (a/a)	Déc.	1,7 %	1,8 %	1,7 %
	9:15	Production industrielle (m/m)	Déc.	0,0 %	-0,2 %	1,3 %
	9:15	Taux d'utilisation de la capacité de production	Déc.	80,0 %	79,7 %	80,1 %
	10:00	Indice de confiance du Michigan – préliminaire	Janv.	94,2	94,0	93,6
	13:10	Discours du président de la Fed de Saint-Louis, J. Bullard				
	16:00	Achats étrangers de valeurs mobilières (G\$ US)	Nov.	n.d.	n.d.	-1,4


 **CANADA**

LUNDI 12	10:30	Publication de l' <i>Enquête auprès des responsables du crédit</i> de la Banque du Canada				
	10:30	Publication de l' <i>Enquête sur les perspectives des entreprises</i> de la Banque du Canada				
MARDI 13	14:00	Discours du sous-gouverneur de la Banque du Canada, T. Lane				
MERCREDI 14	---	---				
JEUDI 15	9:00	Ventes de maisons existantes	Déc.			
VENDREDI 16	---	---				

NOTE : Desjardins, Études économiques participent à toutes les semaines au sondage de la maison *Bloomberg* pour le Canada et les États-Unis. Environ 15 économistes sont consultés pour le sondage au Canada et près d'une centaine du côté américain. Les simplifications m/m, t/t et a/a correspondent respectivement à des variations mensuelles, trimestrielles et annuelles. À la suite du trimestre, les simplifications p, d et t correspondent respectivement à première estimation, deuxième estimation et troisième estimation. Les heures indiquées sont à l'heure normale de l'Est (GMT - 5 heures).  Prévisions de Desjardins, Études économiques du Mouvement des caisses Desjardins.

INDICATEURS ÉCONOMIQUES

Semaine du 12 au 16 janvier 2015

Pays	Heure	Indicateur	Période	Consensus		Données précédentes	
				m/m (t/t)	a/a	m/m (t/t)	a/a
 OUTRE-MER							
DURANT LA SEMAINE							
Chine	---	Balance commerciale (G\$ US)	Déc.	49,00		54,47	
LUNDI 12							
Japon	18:50	Balance commerciale (G¥)	Nov.	-734,0		-766,6	
Japon	18:50	Compte courant (G¥)	Nov.	692,0		947,0	
MARDI 13							
Italie	4:00	Production industrielle	Nov.	0,1 %	-2,7 %	-0,1 %	-3,0 %
Royaume-Uni	4:30	Indice des prix à la consommation	Déc.	0,1 %	0,7 %	-0,3 %	1,0 %
Royaume-Uni	4:30	Indice des prix à la production	Déc.	-0,3 %	-0,4 %	0,2 %	-0,1 %
MERCREDI 14							
France	2:45	Compte courant (G€)	Nov.	n.d.		-0,9	
France	2:45	Indice des prix à la consommation	Déc.	0,0 %	0,0 %	-0,2 %	0,3 %
Zone euro	5:00	Production industrielle	Nov.	0,0 %	-0,7 %	0,1 %	0,7 %
Japon	18:50	Commandes de machinerie	Nov.	4,6 %	-6,4 %	-6,4 %	-4,9 %
Corée du Sud	20:00	Réunion de la Banque de Corée	Janv.	2,00 %		2,00 %	
JEUDI 15							
Allemagne	4:00	PIB réel – estimation	2014		1,5 %		0,1 %
Zone euro	5:00	Balance commerciale (G€)	Nov.	20,0		19,4	
Japon	18:50	Indice de l'activité tertiaire	Nov.	0,2 %		-0,2 %	
VENDREDI 16							
Allemagne	2:00	Indice des prix à la consommation – final	Déc.	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,2 %
Zone euro	5:00	Indice des prix à la consommation – final	Déc.	-0,1 %	-0,2 %	-0,2 %	-0,2 %
Italie	5:00	Compte courant (M€)	Nov.	n.d.		5 461	

NOTE : Contrairement au Canada et aux États-Unis, la divulgation des chiffres économiques outre-mer se fait de façon beaucoup plus approximative. La journée de publication des statistiques est donc indicative seulement. Les simplifications m/m, t/t et a/a correspondent respectivement à des variations mensuelles, trimestrielles et annuelles. (SA) : ajusté pour les saisonnalités, (NSA) : non ajusté pour les saisonnalités. Les heures indiquées sont à l'heure normale de l'Est (GMT - 5 heures).

États-Unis : indicateurs économiques trimestriels

	Trim. de réf.	Niveau	Variation (%)		Variation annuelle (%)			
			Trim. ann.	1 an	2013	2012	2011	2010
Produit intérieur brut (G\$ 2009)	2014 T3	16 206	5,0	2,7	2,2	2,3	1,6	2,5
Consommation (G\$ 2009)	2014 T3	11 000	3,2	2,7	2,4	1,8	2,3	1,9
Dépenses gouvernementales (G\$ 2009)	2014 T3	2 912	4,4	0,3	-2,0	-1,4	-3,0	0,1
Investis. résidentiels (G\$ 2009)	2014 T3	499,6	3,3	-0,7	11,9	13,5	0,5	-2,5
Investis. non résidentiels (G\$ 2009)	2014 T3	2 145	8,9	7,6	3,0	7,2	7,7	2,5
Changement des stocks (G\$ 2009) (1)	2014 T3	82,2	---	---	63,6	57,1	37,6	58,2
Exportations (G\$ 2009)	2014 T3	2 104	4,6	3,8	3,0	3,3	6,9	11,9
Importations (G\$ 2009)	2014 T3	2 535	-0,9	3,4	1,1	2,3	5,5	12,7
Demande intérieure finale (G\$ 2009)	2014 T3	16 535	4,1	2,7	1,9	2,1	1,7	1,5
Déflateur du PIB (2009 = 100)	2014 T3	108,6	1,4	1,6	1,5	1,8	2,1	1,2
Productivité du travail (2009 = 100)	2014 T3	106,7	2,3	1,0	0,9	1,0	0,1	3,3
Coût unit. de main-d'œuvre (2009 = 100)	2014 T3	103,9	-1,0	1,2	0,3	1,7	2,1	-1,3
Indice coût de l'emploi (déc. 2005 = 100)	2014 T3	122,2	2,7	2,3	1,9	1,8	2,0	1,9
Solde du compte courant (G\$) (1)	2014 T3	-100,3	---	---	-400,3	-460,8	-459,3	-443,9

* Nouvelle statistique par rapport à la semaine précédente.

(1) Statistique représentant le niveau au cours de la période.

États-Unis : indicateurs économiques mensuels

	Mois de réf.	Niveau	Variation (%)			
			-1 mois	-3 mois	-6 mois	-12 mois
Indicateur avancé (2004 = 100)	Nov.	105,5	0,6	1,9	3,6	6,1
Indice ISM manufacturier (1)	Déc.*	55,5	58,7	56,6	55,3	56,5
Indice ISM non manufacturier (1)	Déc.*	56,2	59,3	58,6	56,0	53,0
Confiance cons. Conf. Board (1985 = 100) (1)	Déc.*	92,6	91,0	89,0	86,4	77,5
Confiance cons. Michigan (1966 = 100) (1)	Déc.	93,6	88,8	84,6	82,5	82,5
Dépenses de consommation (G\$ 2009)	Nov.*	11 140	0,7	1,1	2,1	2,8
Revenu personnel disponible (G\$ 2009)	Nov.*	12 068	0,5	0,8	1,4	2,9
Crédit à la consommation (G\$)	Nov.*	3 298	0,4	1,4	3,2	7,0
Ventes au détail (M\$)	Nov.	449 282	0,7	1,2	2,4	5,1
Excluant automobiles (M\$)	Nov.	357 353	0,5	1,0	2,0	4,3
Production industrielle (2007 = 100)	Nov.	106,7	1,3	2,2	2,9	5,2
Taux d'utilis. de la capacité de production (%) (1)	Nov.	80,1	79,3	79,0	79,1	78,5
Nouv. commandes manufacturières (M\$)	Nov.*	492 736	-0,7	-1,9	-1,0	-1,0
Nouv. commandes biens durables (M\$)	Nov.*	241 556	-0,9	-1,4	1,4	0,0
Stocks des entreprises (G\$)	Oct.	1 760	0,2	0,6	1,8	4,8
Mises en chantier résidentielles (k) (1)	Nov.	1 028	1 045	963,0	984,0	1 105
Permis de bâtir résidentiels (k) (1)	Nov.	1 052	1 092	1 003	1 005	1 037
Ventes de maisons neuves (k) (1)	Nov.*	438,0	445,0	448,0	458,0	445,0
Ventes de maisons existantes (k) (1)	Nov.*	4 930	5 250	5 050	4 910	4 830
Dépenses de construction totales (G\$)	Nov.*	975,0	-0,3	1,4	0,2	2,4
Surplus commercial (M\$) (1)	Nov.*	-39 001	-42 249	-40 031	-43 562	-35 972
Emplois non agricoles (k) (2)	Déc.*	140 347	252,0	866,0	1 583	2 952
Taux de chômage (%) (1)	Déc.*	5,6	5,8	5,9	6,1	6,7
Prix à la consommation (1982-1984 = 100)	Nov.	237,0	-0,3	-0,2	-0,0	1,3
Excluant aliments et énergie	Nov.	239,3	0,1	0,4	0,7	1,7
Déflateur des dépenses de cons. (2009 = 100)	Nov.*	109,0	-0,2	-0,1	0,2	1,2
Excluant aliments et énergie	Nov.*	108,1	0,0	0,3	0,6	1,4
Prix à la production (1982 = 100)	Nov.	199,2	-0,6	-1,2	-0,8	1,0
Excluant aliments et énergie	Nov.	189,4	0,1	0,3	0,6	2,0
Prix des exportations (2000 = 100)	Nov.	129,3	-1,0	-2,3	-3,3	-1,9
Prix des importations (2000 = 100)	Nov.	134,6	-1,5	-3,2	-3,9	-2,3

* Nouvelle statistique par rapport à la semaine précédente.

(1) Statistique représentant le niveau du mois de la colonne; (2) Statistique représentant la variation depuis le mois de référence.

Canada : indicateurs économiques trimestriels

	Trim. de réf.	Niveau	Variation (%)		Variation annuelle (%)			
			Trim. ann.	1 an	2013	2012	2011	2010
Produit intérieur brut (M\$ 2007)	2014 T3	1 754 476	2,8	2,6	2,0	1,9	3,0	3,4
Cons. des ménages (M\$ 2007)	2014 T3	978 496	2,8	2,8	2,5	1,9	2,2	3,5
Cons. des gouvernements (M\$ 2007)	2014 T3	348 758	-0,1	0,1	0,4	1,2	0,8	2,7
Investis. résidentiels (M\$ 2007)	2014 T3	117 323	12,5	4,1	-0,4	5,7	1,7	8,7
Investis. non résidentiels (M\$ 2007)	2014 T3	193 178	0,5	-0,5	2,6	9,0	12,7	14,5
Changement des stocks (M\$ 2007) (1)	2014 T3	647,0	---	---	12 368	7 437	10 911	-452,0
Exportations (M\$ 2007)	2014 T3	560 579	6,9	7,4	2,0	2,6	4,6	6,9
Importations (M\$ 2007)	2014 T3	576 202	4,0	2,5	1,3	3,7	5,7	13,6
Demande intérieure finale (M\$ 2007)	2014 T3	1 758 934	2,8	1,8	1,5	2,5	2,5	5,0
Déflateur du PIB (2007 = 100)	2014 T3	113,5	1,8	2,0	1,3	1,6	3,4	2,7
Productivité du travail (2007 = 100)	2014 T3	107,4	0,4	3,2	1,1	0,0	1,4	1,8
Coût unitaire de main-d'œuvre (2007 = 100)	2014 T3	113,6	1,0	1,0	1,3	3,0	2,1	-0,4
Solde du compte courant (M\$) (1)	2014 T3	-8 401	---	---	-56 255	-59 911	-47 195	-58 419
Taux d'utilis. de la capacité de prod. (%) (1)	2014 T3	83,4	---	---	81,2	81,5	80,6	78,5
Revenu pers. disponible (M\$)	2014 T3	1 125 660	4,3	4,0	3,8	4,2	4,5	3,7
Excédent d'expl. net des sociétés (M\$ 2007)	2014 T3	286 104	11,6	10,3	-0,6	-4,2	15,4	31,6

* Nouvelle statistique par rapport à la semaine précédente.
 (1) Statistique représentant le niveau au cours de la période.

Canada : indicateurs économiques mensuels

	Mois de réf.	Niveau	Variation (%)			
			-1 mois	-3 mois	-6 mois	-12 mois
Produit intérieur brut (M\$ 2007)	Oct.*	1 650 855	0,3	0,7	1,7	2,3
Production industrielle (M\$ 2007)	Oct.*	360 919	0,6	0,9	2,2	3,4
Ventes des manufacturiers (M\$)	Oct.	52 727	-0,6	-1,8	3,5	5,7
Mises en chantier (k) (1)	Déc.*	180,6	193,2	197,0	197,1	187,5
Permis de bâtir (M\$)	Nov.*	6 585	-13,8	-1,0	-6,5	-2,7
Ventes au détail (M\$)	Oct.	42 849	0,0	0,6	2,6	4,9
Excluant automobiles (M\$)	Oct.	32 399	0,2	-0,0	1,2	3,3
Ventes des grossistes (M\$)	Oct.	54 163	0,1	1,9	5,3	7,5
Surplus commercial (M\$) (1)	Nov.*	-644,3	-327,4	582,5	492,5	-1 442
Exportations (M\$)	Nov.*	43 261	-3,5	-3,4	-3,7	8,4
Importations (M\$)	Nov.*	43 906	-2,7	-0,7	-1,2	6,2
Emplois (k) (2)	Déc.*	17 954	-4,3	9,4	22,2	15,5
Taux de chômage (%) (1)	Déc.*	6,6	6,6	6,8	7,1	7,2
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	Oct.*	942,0	0,3	-0,0	1,1	2,8
Nombre de salariés (k) (2)	Oct.*	15 641	14,6	14,5	27,7	12,6
Prix à la consommation (2002 = 100)	Nov.	125,4	-0,4	-0,2	-0,3	2,0
Excluant aliments et énergie	Nov.	119,8	-0,3	0,3	0,6	2,0
Excluant huit éléments volatils	Nov.	124,1	-0,2	0,3	0,6	2,1
Prix des produits industriels (2002 = 100)	Nov.*	110,3	-0,4	-1,3	-1,2	1,9
Prix des matières premières (2002 = 100)	Nov.*	106,2	-5,8	-11,6	-13,9	-4,0
Masse monétaire M1+ (M\$)	Nov.*	750 467	0,2	2,3	3,9	7,1

* Nouvelle statistique par rapport à la semaine précédente.
 (1) Statistique représentant le niveau du mois de la colonne; (2) Statistique représentant la variation depuis le mois de référence.

Principaux indicateurs financiers

	Données précédentes (%)						Dernières 52 semaines (%)		
	9 janv.	2 janv.	-1 mois	-3 mois	-6 mois	-12 mois	Haut	Moyenne	Bas
États-Unis									
Fonds fédéraux – cible	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Bons du Trésor – 3 mois	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02	0,05	0,08	0,03	0,01
Obligations – 2 ans	0,56	0,67	0,55	0,44	0,45	0,38	0,70	0,45	0,30
– 5 ans	1,43	1,62	1,53	1,56	1,64	1,63	1,84	1,62	1,31
– 10 ans	1,96	2,12	2,10	2,30	2,52	2,86	2,88	2,50	1,95
– 30 ans	2,56	2,69	2,76	3,03	3,34	3,80	3,81	3,30	2,51
Indice S&P 500	2 047	2 058	2 002	1 906	1 968	1 842	2 091	1 937	1 742
Indice DJIA	17 762	17 833	17 281	16 544	16 944	16 437	18 054	16 816	15 373
Cours de l'or (\$ US/once)	1 218	1 189	1 223	1 222	1 335	1 246	1 376	1 265	1 146
Indice CRB	224,95	228,41	243,75	275,60	297,07	275,42	312,93	286,75	224,95
Pétrole WTI (\$ US/baril)	48,25	52,72	57,81	85,87	100,78	92,77	107,30	91,83	47,98
Canada									
Fonds à un jour – cible	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Bons du Trésor – 3 mois	0,92	0,92	0,88	0,89	0,94	0,88	0,96	0,91	0,81
Obligations – 2 ans	0,95	1,00	0,96	1,05	1,11	1,02	1,17	1,05	0,91
– 5 ans	1,23	1,31	1,31	1,52	1,53	1,73	1,79	1,56	1,21
– 10 ans	1,67	1,74	1,76	2,01	2,22	2,56	2,58	2,21	1,64
– 30 ans	2,24	2,30	2,30	2,55	2,77	3,11	3,13	2,75	2,20
Écart de taux par rapport aux É.-U. (points de %)									
Fonds à un jour	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
Bons du Trésor – 3 mois	0,90	0,90	0,86	0,88	0,92	0,83	0,93	0,88	0,76
Obligations – 2 ans	0,39	0,33	0,41	0,61	0,66	0,64	0,73	0,60	0,31
– 5 ans	-0,20	-0,31	-0,22	-0,04	-0,11	0,10	0,17	-0,06	-0,32
– 10 ans	-0,29	-0,38	-0,34	-0,29	-0,30	-0,30	-0,17	-0,30	-0,40
– 30 ans	-0,32	-0,39	-0,46	-0,48	-0,57	-0,69	-0,29	-0,55	-0,71
Indice S&P/TSX	14 371	14 754	13 731	14 227	15 126	13 748	15 658	14 662	13 486
Taux de change (\$ CAN/\$ US)	1,1851	1,1785	1,1583	1,1200	1,0733	1,0895	1,1836	1,1062	0,8438
Taux de change (\$ CAN/€)	1,4034	1,4144	1,4434	1,4143	1,4607	1,4892	1,5545	1,4634	0,9992
Outre-mer									
BCE – Taux de refinancement	0,05	0,05	0,05	0,05	0,15	0,25	0,25	0,16	0,05
BoE – Taux de base	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
BoJ – Taux à un jour	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Allemagne : Obligations – 10 ans	0,49	0,50	0,63	0,85	1,20	1,85	1,83	1,19	0,45
R.-U. : Obligations – 10 ans	1,60	1,73	1,80	2,22	2,73	2,88	2,88	2,49	1,59
Euro : Taux de change (\$ US/€)	1,1842	1,2003	1,2462	1,2628	1,3609	1,3670	1,3934	1,3238	1,1793
R.-U. : Taux de change (\$ US/£)	1,5165	1,5328	1,5721	1,6078	1,7125	1,6483	1,7166	1,6443	1,5089

CRB : Commodity Research Bureau ; WTI : West Texas Intermediate ; BCE : Banque centrale européenne ; BoE : Banque d'Angleterre ; BoJ : Banque du Japon
 Note : Données prises à la fermeture des marchés, à l'exception de la journée courante qui ont été prises à 11 h.