



**Semaine de la coopération – 16 au 22 octobre 2016**  
*Desjardins soutient des milliers de projets en persévérance scolaire et en réussite éducative, sources d'une plus grande prospérité économique. Pour en savoir plus, visitez [desjardins.com](http://desjardins.com).*

**7 octobre 2016**

## Remontée généralisée des taux obligataires

### FAITS SAILLANTS

- États-Unis : les indices ISM ont rebondi en septembre.
- États-Unis : une autre modeste croissance de l'emploi.
- Canada : l'emploi a connu une hausse étonnante en septembre.
- Canada : le solde commercial s'est légèrement amélioré en août.

### À SURVEILLER

- Le rebond des ventes d'automobiles devrait amener une hausse des ventes au détail américaines.
- Canada : le nombre de mises en chantier devrait peu fluctuer en septembre.

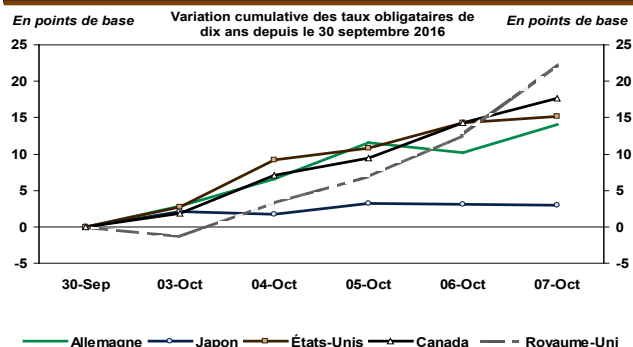
### MARCHÉS FINANCIERS

- La Bourse canadienne ne parvient pas à profiter de la hausse du prix du pétrole.
- La volatilité fait un retour remarqué sur les marchés obligataires.
- La livre subit une chute éclair qui l'a temporairement amenée sous 1,18 \$ US.

### 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 – Les taux obligataires ont affiché d'importantes remontées cette semaine



Sources : Bloomberg 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

514-281-2336 ou 1 866 866-7000, poste 2336  
Courriel : [desjardins.economie@desjardins.com](mailto:desjardins.economie@desjardins.com)

**Hendrix Vachon**  
Économiste senior

# STATISTIQUES CLÉS DE LA SEMAINE

## ÉTATS-UNIS

- L'enquête auprès des entreprises indique qu'il y a eu 156 000 embauches nettes en septembre après une hausse de 167 000 en août (révisée de 151 000) et un gain plus rapide de 252 000 (révisé de 275 000) en juillet. L'emploi dans le secteur de la construction a progressé de 23 000 postes, mais la fabrication a perdu 13 000 travailleurs. Il s'est créé 157 000 postes dans les services du secteur privé, soit un peu moins que les 169 000 d'août.
- Le taux de chômage a augmenté de 4,9 % à 5,0 %. L'enquête auprès des ménages affiche un gain de 354 000 emplois, mais la hausse de la population active, soit 444 000, est plus élevée.
- L'indice ISM manufacturier a augmenté en septembre pour passer de 49,4 à 51,5. Huit des dix sous-indices ont progressé. Les principales hausses proviennent des nouvelles commandes (+6,0 points) et des commandes en attente (+4,0 points). L'indice lié à la production actuelle a augmenté de 3,2 points. Celui lié à l'emploi a gagné 1,4 point pour passer à 49,7. La remontée de l'ISM manufacturier est donc une bonne nouvelle qui met en évidence le caractère temporaire et atypique de la chute d'août.
- L'ISM non manufacturier a aussi rebondi en septembre. Il est passé de 51,4, son plus bas niveau depuis février 2010, à 57,1. C'est son plus haut niveau depuis octobre 2015. Toutes les composantes sauf une (la performance des fournisseurs) ont augmenté en septembre avec des gains substantiels du côté des exportations (+10,0 points), des nouvelles commandes (+8,6 points) et de la production actuelle (+8,5 points).
- Les dépenses de construction ont reculé de 0,7 % en août après une contraction de 0,3 % en juillet (révisée de 0,0 %). La construction dans le secteur privé a diminué de 0,3 % à cause de baisses dans la construction de maisons individuelles et dans la construction de bâtiments commerciaux et manufacturiers. Les dépenses publiques de construction ont reculé de 2,0 %.
- Les ventes d'automobiles neuves ont grimpé de 4,4 % en septembre pour passer de 16,9 à 17,7 millions de véhicules.
- Le solde commercial américain s'est légèrement détérioré en août. Il est passé de -39,5 G\$ US en juillet à -40,7 G\$ US. Les exportations nominales ont augmenté de 0,8 %, tandis que les importations ont progressé de 1,2 %. La hausse des importations provient surtout d'un bond de 3,6 % des importations de services.

**Francis Généreux**  
Économiste principal

## CANADA

- Le marché du travail canadien a bénéficié d'une création de 67 200 emplois en septembre, soit un résultat nettement supérieur aux attentes. Ce gain fait suite à une hausse de 26 200 emplois en août. Le taux de chômage est demeuré à 7,0 %. La grande volatilité des données sur l'emploi a une fois de plus sévi en septembre avec la plus forte création d'emplois depuis le printemps 2012. Il ne faut toutefois pas se réjouir trop vite de ce résultat. Les risques d'un retour du balancier avec une diminution significative de l'emploi en octobre sont assez élevés. Dans ces conditions, la tendance-cycle de l'emploi offre une idée beaucoup plus réaliste de l'état de santé du marché du travail. Cet indicateur demeure relativement faible d'un point de vue historique. Cela dit, sa stabilisation, après plusieurs mois de baisse, est rassurante.
- Comme prévu, le solde du commerce international de marchandises s'est légèrement amélioré en août, passant de -2,19 G\$ à -1,94 G\$. Les exportations ont augmenté de 0,6 % alors que les hausses dans l'énergie et dans plusieurs autres matières premières ont été contrebalancées en partie par des baisses dans les produits automobiles et dans les produits aéronautiques. La valeur des importations est demeurée inchangée durant le mois. Exprimées en termes réels, les importations ont toutefois augmenté de 1,3 %, tandis que les exportations ont progressé de 0,5 %. Ainsi, le volume du solde commercial s'est légèrement détérioré. Étant donné les importants gains obtenus en juillet, l'acquis pour l'ensemble du troisième trimestre demeure toutefois très positif.
- Les résultats du quatrième trimestre de l'enquête sur les perspectives des entreprises de la Banque du Canada comportent plusieurs éléments encourageants. Les entreprises estiment que l'activité liée au secteur des ressources pourrait être en voie de se redresser, mettant ainsi fin à deux années de difficulté. De plus, les perspectives concernant les exportations restent positives, même si les anticipations concernant la croissance de l'économie américaine ont un peu diminué. Enfin, les intentions d'investissement et d'embauche se sont améliorées.

**Benoit P. Durocher**  
Économiste principal

# MARCHÉS FINANCIERS

## Les rumeurs de *tapering* font rejaillir les taux obligataires en Europe

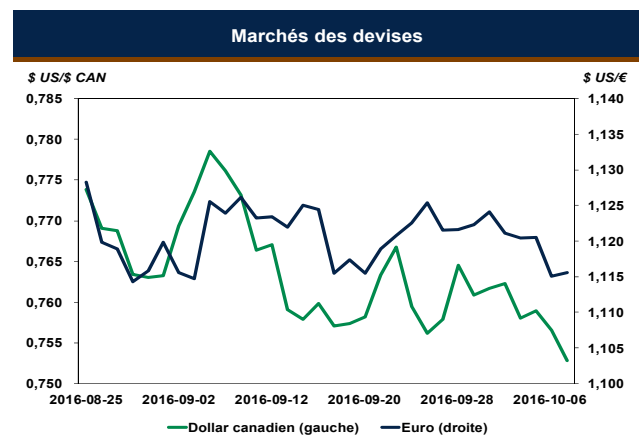
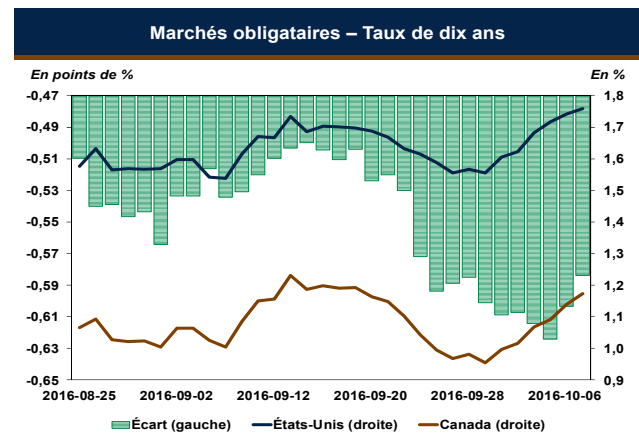
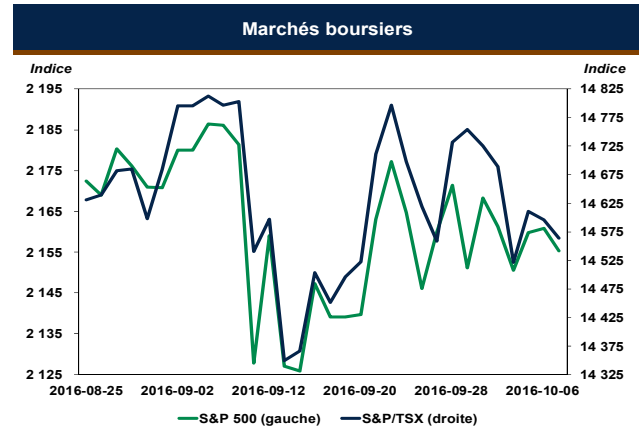
Début de mois d'octobre mouvementé alors que les inquiétudes au sujet de la Deutsche Bank ont fait place à des spéculations sur une réduction des achats mensuels de titres par la Banque centrale européenne (BCE). Avec la réaction en hausse des taux obligataires, les Bourses européennes ont éprouvé certaines difficultés. Aux États-Unis, le S&P 500 a évolué dans une fourchette assez étroite, autour de 2 160 points. Les données sur l'emploi, légèrement sous les attentes, n'ont pas eu une grande incidence sur la Bourse vendredi. L'ascension du prix du pétrole a été un autre fait saillant cette semaine. Fort d'une séquence de cinq gains en six séances, il s'est installé au-dessus de 50 \$ US pour la première fois depuis le mois de juin. Le S&P/TSX n'a toutefois pas su en profiter, ennuyé par la descente de 4 % du prix de l'or.

La nervosité reste palpable sur les marchés obligataires. Même si elles ont été niées, les rumeurs voulant que les dirigeants de la BCE aient discuté d'une diminution des achats ont causé des dommages aux obligations, notamment en Europe. Le taux allemand de dix ans est monté de 12 points de base pour s'installer de nouveau en zone positive. Le mouvement a aussi gagné les États-Unis. Après une sixième hausse d'affilée jeudi, plus longue séquence depuis avril dernier, le taux de dix ans se situait à 1,73 % vendredi matin. Les écarts entre les taux canadiens et américains ont maintenu une tendance baissière jusqu'à vendredi matin, lorsque la création d'emplois au-dessus des attentes au Canada a provoqué un renversement.

Aidé par plusieurs bonnes données économiques, le dollar américain s'est apprécié contre la plupart des devises cette semaine. La publication des chiffres d'emploi américain vendredi matin a toutefois effacé une partie des gains. La livre a connu plus de difficulté en raison de craintes d'une sortie dure de l'Union européenne. Une chute éclair s'est de plus produite jeudi en soirée. Pour des raisons techniques qui n'étaient pas encore clairement définies au moment d'écrire ces lignes, la livre s'est rapidement dépréciée à moins de 1,18 \$ US avant de remonter aux alentours de 1,24 \$ US. La vigueur du dollar américain a conduit le taux de change canadien à près de 0,75 \$ US (1,33 \$ US). Le pétrole en hausse n'a pas compensé.

**Jimmy Jean**  
Économiste principal

**Hendrix Vachon**  
Économiste senior



## À SURVEILLER



### ÉTATS-UNIS

Vendredi 14 octobre - 8:30

<b>Septembre</b>	m/m
Consensus	0,6 %
Desjardins	0,7 %
<b>Août</b>	<b>-0,3 %</b>

**Ventes au détail (septembre)** – Les ventes au détail ont diminué de 0,3 % en août. Les ventes d'autos, tout comme celles d'essence, ont reculé. On observe aussi, pour la première fois depuis le printemps 2012, un deuxième recul mensuel consécutif des ventes excluant les autos et l'essence. On s'attend toutefois à une meilleure performance pour le mois de septembre. Les ventes d'automobiles neuves ont bondi de 4,4 % au cours du mois et la hausse des prix de l'essence devrait gonfler les ventes auprès des stations-services. Excluant les autos et l'essence, on s'attend à un retour à des variations positives; une hausse de 0,3 % est anticipée. La bonne tenue de l'indice de confiance des consommateurs du Conference Board et la création de 22 000 postes chez les détaillants en septembre suggèrent d'ailleurs une meilleure progression des dépenses des ménages, tout comme le rebond de l'indice ISM non manufacturier. Une croissance de 0,7 % des ventes au détail totales est prévue.

Vendredi 14 octobre - 10:00

<b>Octobre</b>	
Consensus	92,0
Desjardins	93,0
<b>Août</b>	<b>91,2</b>

**Indice de confiance des consommateurs de l'Université du Michigan (octobre — préliminaire)** – L'indice de confiance de l'Université du Michigan est plutôt stable depuis le début de l'été. Il est passé de 90,0 en juillet à 89,8 en août. Il est demeuré à 89,8 dans la version préliminaire de septembre pour ensuite monter à 91,2 selon la version finale du mois dernier. Cette tendance plutôt neutre contraste avec le gain de 7,4 points enregistré par l'indice de confiance du Conference Board. On s'attend cependant à une hausse de l'indice du Michigan en octobre. Le très faible niveau des demandes d'assurance-chômage, le peu de variation des prix de l'essence qui restent faibles, ainsi que la tendance de la Bourse depuis la mi-septembre devraient appuyer la confiance. L'indice de confiance de l'Université du Michigan pourrait ainsi passer à 93,0.



### CANADA

Mardi 11 octobre - 8:15

<b>Septembre</b>	
Consensus	190 000
Desjardins	184 000
<b>Août</b>	<b>182 700</b>

**Mises en chantier (septembre)** – Le nombre de mises en chantier a diminué en août, passant de 194 600 unités à 182 700 unités. En outre, le segment des logements collectifs dans les régions urbaines a encore reculé significativement. Celui-ci a toutefois atteint un niveau relativement faible, ce qui limite le potentiel de baisse pour le mois de septembre. De plus, les autres segments du marché sont à des niveaux légèrement inférieurs à leur tendance des derniers mois, ce qui pourrait ouvrir la voie à une légère hausse pour ceux-ci. Au bout du compte, le nombre total de mises en chantier devrait fluctuer très peu en septembre.

**OUTRE-MER**




**Zone euro : Production industrielle (juillet)** – La production industrielle eurolandaise a diminué de 1,1 % en juillet, mais c'est une donnée très volatile. En variation annuelle, la production affichait un recul de 0,5 % en juillet, une première excursion en territoire négatif depuis mars. Le fait que l'indice PMI manufacturier eurolandais se situe au-dessus de la barre de 50 depuis plusieurs mois laisse croire que la tendance devrait revenir positive pour la fabrication européenne. À très court terme, les données publiées vendredi pour la production industrielle allemande (+2,5 %) et française (+2,1 %) indiquent clairement un rebond mensuel important en août. Parmi, les autres indicateurs, la balance commerciale du mois d'août sera publiée vendredi.


**Mercredi 12 octobre - 5:00**

<b>Août</b>	m/m
Consensus	1,5 %
<b>Juillet</b>	-1,1 %

# INDICATEURS ÉCONOMIQUES


## Semaine du 10 au 14 octobre 2016

Jour	Heure	Indicateur	Période	Consensus		Données précédentes
 <b>ÉTATS-UNIS</b>						
<b>DURANT LA SEMAINE</b>						
	14:00	Budget fédéral (G\$ US)	Sept.	29,3	n.d.	90,9
<b>LUNDI 10</b>						
	21:30	Discours du président de la Fed de Chicago, C. Evans				
<b>MARDI 11</b>						
	11:00	Discours du président de la Fed de Minneapolis, N. Kashkari				
<b>MERCREDI 12</b>						
	8:00	Discours du président de la Fed de New York, W. Dudley				
	9:40	Discours de la président de la Fed de Kansas City, E. George				
	14:00	Publication du compte rendu de la réunion du FOMC des 20-21 septembre				
<b>JEUDI 13</b>						
	8:30	Demandes d'assurance-chômage	3-7 oct.	253 000	255 000	249 000
	8:30	Prix des exportations (m/m)	Sept.	n.d.	0,1 %	-0,8 %
	8:30	Prix des importations (m/m)	Sept.	0,1 %	0,3 %	-0,2 %
	12:15	Discours du président de la Fed de Philadelphie, P. Harker				
	21:00	Discours du président de la Fed de Minneapolis, N. Kashkari				
<b>VENREDI 14</b>						
	8:30	Discours du président de la Fed de Boston, E. Rosengren				
	8:30	Indice des prix à la production				
		Total (m/m)	Sept.	0,2 %	0,3 %	0,0 %
		Excluant aliments et énergie (m/m)	Sept.	0,1 %	0,2 %	0,1 %
	8:30	Ventes au détail				
		Total (m/m)	Sept.	0,6 %	0,7 %	-0,3 %
		Excluant automobiles (m/m)	Sept.	0,4 %	0,5 %	-0,1 %
	10:00	Indice de confiance du Michigan – préliminaire	Oct.	92,0	93,0	91,2
	10:00	Stocks des entreprises (m/m)	Août	0,1 %	0,2 %	0,0 %
	13:30	Discours de la présidente de la Réserve fédérale, J. Yellen				
 <b>CANADA</b>						
<b>LUNDI 10</b>						
	---	Marchés fermés (Action de grâces)				
<b>MARDI 11</b>						
	8:15	Mises en chantier (taux ann.)	Sept.	190 000	184 000	182 700
<b>MERCREDI 12</b>						
	---	---				
<b>JEUDI 13</b>						
	8:30	Indice des prix des logements neufs (m/m)	Août	0,2 %	0,2 %	0,4 %
<b>VENREDI 14</b>						
	---	---				

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 avancée de l'Est (GMT - 4 heures).  Prévisions de Desjardins, Études économiques du Mouvement des caisses Desjardins.

# INDICATEURS ÉCONOMIQUES

## Semaine du 10 au 14 octobre 2016

Pays	Heure	Indicateur	Période	Consensus		Données précédentes	
				m/m (t/t)	a/a	m/m (t/t)	a/a
 <b>OUTRE-MER</b>							
<b>DURANT LA SEMAINE</b>							
Chine	---	Balance commerciale (G\$ US)	Sept.	53,0		52,1	
<b>LUNDI 10</b>							
Allemagne	2:00	Balance commerciale (G€)	Août	19,8		19,5	
Allemagne	2:00	Compte courant (G€)	Août	15,0		18,6	
Italie	4:00	Production industrielle	Août	-0,1 %	-0,3 %	0,4 %	-0,3 %
Japon	19:50	Compte courant (G¥)	Août	1 570,3		1 447,8	
<b>MARDI 11</b>							
Allemagne	5:00	Indice ZEW – situation courante	Oct.	55,5		55,1	
Allemagne	5:00	Indice ZEW – situation future	Oct.	4,0		0,5	
Japon	19:50	Commandes de machinerie	Août	-4,6 %	7,9 %	4,9 %	5,2 %
<b>MERCREDI 12</b>							
France	2:45	Indice des prix à la consommation – final	Sept.	-0,2 %	0,4 %	-0,2 %	0,4 %
Zone euro	5:00	Production industrielle	Août	1,5 %	1,0 %	-1,1 %	-0,5 %
<b>JEUDI 13</b>							
Corée du Sud	---	Réunion de la Banque de Corée	Oct.	1,25 %		1,25 %	
Japon	0:30	Indice de l'activité tertiaire	Août	-0,2 %		0,3 %	
Allemagne	2:00	Indice des prix à la consommation – final	Sept.	0,1 %	0,7 %	0,1 %	0,7 %
Mexique	10:00	Publication du compte rendu de la Banque du Mexique					
Japon	19:50	Indice des prix à la production	Sept.	-0,1 %	-3,2 %	-0,3 %	-3,6 %
Chine	21:30	Indice des prix à la consommation	Sept.		1,6 %		1,3 %
Chine	21:30	Indice des prix à la production	Sept.		-0,3 %		-0,8 %
<b> VENDREDI 14</b>							
Zone euro	5:00	Balance commerciale (G€)	Août	20,5		20,0	
Royaume-Uni	4:30	Construction	Août	0,0 %	1,2 %	0,0 %	-1,5 %

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 avancée de l'Est (GMT - 4 heures).



**États-Unis : indicateurs économiques trimestriels**

	Trim. de réf.	Niveau	Variation (%)		Variation annuelle (%)			
			Trim. ann.	1 an	2015	2014	2013	2012
Produit intérieur brut (G\$ 2009)	2016 T2	16 583	1,4	1,3	2,6	2,4	1,7	2,2
Consommation (G\$ 2009)	2016 T2	11 485	4,3	2,7	3,2	2,9	1,5	1,5
Dépenses gouvernementales (G\$ 2009)	2016 T2	2 901	-1,7	0,7	1,8	-0,9	-2,9	-1,9
Investis. résidentiels (G\$ 2009)	2016 T2	588,7	-7,8	5,7	11,7	3,5	11,9	13,5
Investis. non résidentiels (G\$ 2009)	2016 T2	2 185	1,0	-0,5	2,1	6,0	3,5	9,0
Changement des stocks (G\$ 2009) (1)	2016 T2	-9,5	---	---	84,0	57,7	78,7	54,7
Exportations (G\$ 2009)	2016 T2	2 111	1,8	-1,1	0,1	4,3	3,5	3,4
Importations (G\$ 2009)	2016 T2	2 670	0,2	0,3	4,6	4,4	1,1	2,2
Demande intérieure finale (G\$ 2009)	2016 T2	17 140	2,4	2,1	3,1	2,6	1,2	1,9
Déflateur du PIB (2009 = 100)	2016 T2	111,3	2,3	1,2	1,1	1,8	1,6	1,8
Productivité du travail (2009 = 100)	2016 T2	106,0	-0,8	-0,4	0,9	0,8	0,4	0,9
Coût unit. de main-d'œuvre (2009 = 100)	2016 T2	110,1	4,3	2,6	2,0	2,0	0,9	1,7
Indice coût de l'emploi (déc. 2005 = 100)	2016 T2	126,7	2,2	2,3	2,1	2,0	1,9	1,9
Solde du compte courant (G\$) (1)	2016 T2	-119,9	---	---	-463,0	-392,1	-366,4	-446,5

\* 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 (2010 = 100)	Août	124,1	-0,2	0,6	0,9	1,1
Indice ISM manufacturier (1)	Sept.*	51,5	49,4	53,2	51,8	50,0
Indice ISM non manufacturier (1)	Sept.*	57,1	51,4	56,5	54,5	56,7
Confiance cons. Conf. Board (1985 = 100) (1)	Sept.	104,1	101,8	97,4	96,1	102,6
Confiance cons. Michigan (1966 = 100) (1)	Sept.	91,2	89,8	93,5	91,0	87,2
Dépenses de consommation (G\$ 2009)	Août	11 549	-0,1	0,6	1,5	2,6
Revenu personnel disponible (G\$ 2009)	Août	12 697	0,1	0,6	1,2	2,4
Crédit à la consommation (G\$)	Juill.	3 661	0,5	1,5	3,2	6,0
Ventes au détail (M\$)	Août	456 321	-0,3	0,5	1,6	1,9
Excluant automobiles (M\$)	Août	363 459	-0,1	0,3	1,9	2,0
Production industrielle (2007 = 100)	Août	104,4	-0,5	0,7	-0,0	-1,1
Taux d'utilis. de la capacité de production (%) (1)	Août	75,5	75,9	75,1	75,6	76,7
Nouv. commandes manufacturières (M\$)	Août*	453 135	0,2	-0,3	2,0	-1,6
Nouv. commandes biens durables (M\$)	Août	227 257	0,1	-0,7	1,4	-1,1
Stocks des entreprises (G\$)	Juill.	1 813	-0,0	0,3	0,7	0,5
Mises en chantier résidentielles (k) (1)	Août	1 142	1 212	1 128	1 213	1 132
Permis de bâtir résidentiels (k) (1)	Août	1 152	1 144	1 136	1 162	1 166
Ventes de maisons neuves (k) (1)	Août	609,0	659,0	566,0	525,0	505,0
Ventes de maisons existantes (k) (1)	Août	5 330	5 380	5 510	5 070	5 290
Dépenses de construction totales (G\$)	Août*	1 142	-0,7	-0,1	-1,3	-0,3
Surplus commercial (M\$) (1)	Août*	-40 725	-39 547	-41 997	-45 259	-44 639
Emplois non agricoles (k) (2)	Sept.*	144 747	156,0	575,0	1 014	2 447
Taux de chômage (%) (1)	Sept.*	5,0	4,9	4,9	5,0	5,1
Prix à la consommation (1982-1984 = 100)	Août	240,3	0,2	0,4	1,1	1,1
Excluant aliments et énergie	Août	248,3	0,3	0,5	1,0	2,3
Déflateur des dépenses de cons. (2009 = 100)	Août	110,9	0,1	0,3	0,9	1,0
Excluant aliments et énergie	Août	111,6	0,2	0,4	0,8	1,7
Prix à la production (2009 = 100)	Août	110,3	0,0	0,2	0,5	0,0
Excluant aliments et énergie	Août	110,2	0,1	0,2	0,4	1,0
Prix des exportations (2000 = 100)	Août	120,1	-0,8	0,1	1,6	-2,4
Prix des importations (2000 = 100)	Août	120,5	-0,2	0,5	2,8	-2,2

\* 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	2015	2014	2013	2012
Produit intérieur brut (M\$ 2007)	2016 T2	1 776 171	-1,6	0,9	1,1	2,5	2,2	1,7
Cons. des ménages (M\$ 2007)	2016 T2	1 017 654	2,2	2,2	1,9	2,6	2,4	1,9
Cons. des gouvernements (M\$ 2007)	2016 T2	352 554	4,2	2,0	1,7	0,3	0,3	0,7
Investis. résidentiels (M\$ 2007)	2016 T2	125 607	1,2	4,2	3,8	2,5	-0,4	5,6
Investis. non résidentiels (M\$ 2007)	2016 T2	160 090	-1,9	-8,6	-10,6	0,0	2,5	8,6
Changement des stocks (M\$ 2007) (1)	2016 T2	502,0	---	---	3 907	9 869	15 476	6 159
Exportations (M\$ 2007)	2016 T2	563 045	-16,7	-0,9	3,4	5,3	2,8	2,6
Importations (M\$ 2007)	2016 T2	567 146	1,1	-1,8	0,3	1,8	1,5	3,6
Demande intérieure finale (M\$ 2007)	2016 T2	1 771 861	2,2	1,0	0,3	1,6	1,3	2,4
Déflateur du PIB (2007 = 100)	2016 T2	112,4	1,4	0,0	-0,5	1,7	1,6	1,3
Productivité du travail (2007 = 100)	2016 T2	106,0	-1,3	0,2	-0,4	2,5	1,3	-0,4
Coût unitaire de main-d'œuvre (2007 = 100)	2016 T2	116,5	3,0	0,8	1,9	1,1	1,6	3,2
Solde du compte courant (M\$) (1)	2016 T2	-19 862	---	---	-62 631	-44 894	-59 665	-65 680
Taux d'utilis. de la capacité de prod. (%) (1)	2016 T2	80,0	---	---	80,9	82,1	80,8	81,0
Revenu pers. disponible (M\$)	2016 T2	1 150 424	4,6	2,7	3,7	3,0	4,8	4,1
Excédent d'expl. net des sociétés (M\$ 2007)	2016 T2	196 272	-33,0	-15,9	-15,8	7,0	0,8	-5,3

\* 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)	Juill.	1 674 354	0,5	0,5	0,3	1,3
Production industrielle (M\$ 2007)	Juill.	352 811	1,6	0,7	-1,5	-0,7
Ventes des manufacturiers (M\$)	Juill.	50 672	0,1	0,4	-3,5	-2,6
Mises en chantier (k) (1)	Août	182,4	194,6	186,6	217,1	214,0
Permis de bâtir (M\$)	Août*	7 331	10,4	8,2	-0,6	-2,2
Ventes au détail (M\$)	Juill.	44 139	-0,1	-0,1	0,4	2,3
Excluant automobiles (M\$)	Juill.	33 125	-0,1	0,1	1,6	1,7
Ventes des grossistes (M\$)	Juill.	56 533	0,3	2,9	0,2	3,3
Surplus commercial (M\$) (1)	Août*	-1 939	-2 185	-3 673	-2 635,6	-2 356,0
Exportations (M\$)	Août*	43 409	0,6	5,3	1,3	-2,5
Importations (M\$)	Août*	45 349	0,0	1,0	-0,3	-3,3
Emplois (k) (2)	Sept.*	18 117	67,2	20,7	12,2	11,6
Taux de chômage (%) (1)	Sept.*	7,0	7,0	6,8	7,1	7,1
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	Juill.	954,6	-0,2	0,1	0,4	0,1
Nombre de salariés (k) (2)	Juill.	15 973	-1,6	25,5	21,4	15,0
Prix à la consommation (2002 = 100)	Août	128,7	-0,2	-0,1	1,3	1,1
Excluant aliments et énergie	Août	123,8	0,0	0,0	1,2	1,9
Excluant huit éléments volatils	Août	128,6	0,0	0,0	1,2	1,8
Prix des produits industriels (2002 = 100)	Août	109,8	-0,5	0,5	0,5	-1,3
Prix des matières premières (2002 = 100)	Août	90,9	-0,7	-1,3	11,3	0,6
Masse monétaire M1+ (M\$)	Août*	861 909	0,4	2,3	4,0	7,9

\* 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 (%)		
	7 oct.	30 sept.	-1 mois	-3 mois	-6 mois	-12 mois	Haut	Moyenne	Bas
<b>États-Unis</b>									
Fonds fédéraux – cible	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,25	0,50	0,45	0,25
Bons du Trésor – 3 mois	0,32	0,28	0,34	0,27	0,23	0,01	0,37	0,25	0,00
Obligations – 2 ans	0,86	0,76	0,79	0,62	0,71	0,62	1,08	0,80	0,56
– 5 ans	1,29	1,15	1,22	0,95	1,16	1,40	1,75	1,32	0,94
– 10 ans	1,76	1,61	1,67	1,36	1,72	2,09	2,35	1,84	1,36
– 30 ans	2,49	2,33	2,39	2,11	2,56	2,92	3,11	2,62	2,11
Indice S&P 500	2 155	2 168	2 128	2 130	2 048	2 015	2 190	2 065	1 829
Indice DJIA	18 215	18 308	18 085	18 147	17 577	17 084	18 636	17 608	15 660
Cours de l'or (\$ US/once)	1 245	1 322	1 334	1 356	1 242	1 158	1 369	1 223	1 052
Indice <i>CRB</i>	188,93	186,32	182,54	187,17	171,04	202,69	199,83	179,78	155,01
Pétrole <i>WTI</i> (\$ US/baril)	50,31	48,11	45,88	45,37	39,74	49,67	51,23	41,46	26,19
<b>Canada</b>									
Fonds à un jour – cible	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Bons du Trésor – 3 mois	0,49	0,53	0,50	0,48	0,47	0,41	0,56	0,48	0,32
Obligations – 2 ans	0,59	0,52	0,58	0,47	0,57	0,56	0,70	0,54	0,29
– 5 ans	0,74	0,62	0,71	0,53	0,72	0,87	1,03	0,72	0,48
– 10 ans	1,17	1,00	1,15	0,98	1,23	1,52	1,72	1,26	0,95
– 30 ans	1,82	1,66	1,77	1,56	1,95	2,32	2,42	1,96	1,55
Écart de taux par rapport aux É.-U. (points de %)									
Fonds à un jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,25	0,25	0,05	0,00
Bons du Trésor – 3 mois	0,17	0,25	0,16	0,21	0,24	0,40	0,40	0,23	0,06
Obligations – 2 ans	-0,27	-0,24	-0,21	-0,15	-0,14	-0,06	-0,04	-0,26	-0,64
– 5 ans	-0,56	-0,53	-0,51	-0,42	-0,44	-0,53	-0,38	-0,60	-1,00
– 10 ans	-0,58	-0,61	-0,52	-0,39	-0,49	-0,57	-0,31	-0,58	-0,90
– 30 ans	-0,67	-0,67	-0,62	-0,55	-0,61	-0,61	-0,52	-0,66	-0,88
Indice S&P/TSX	14 564	14 726	14 540	14 260	13 397	13 964	14 813	13 693	11 843
Taux de change (\$ CAN/\$ US)	1,3284	1,3129	1,3048	1,3044	1,2988	1,2944	1,4579	1,3233	0,7528
Taux de change (\$ CAN/€)	1,4814	1,4758	1,4656	1,4419	1,4808	1,4701	1,5903	1,4695	0,8398
<b>Outre-mer</b>									
BCE – Taux de refinancement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,05	0,02	0,00
BoE – Taux de base	0,25	0,25	0,25	0,50	0,50	0,50	0,50	0,45	0,25
BoJ – Taux à un jour	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	0,10	0,10	-0,03	-0,10
Allemagne : Obligations – 10 ans	0,03	-0,19	-0,05	-0,18	0,10	0,62	0,70	0,20	-0,22
R.-U. : Obligations – 10 ans	0,98	0,76	0,87	0,86	1,37	1,86	2,05	1,38	0,61
Euro : Taux de change (\$ US/€)	1,1156	1,1241	1,1233	1,1055	1,1402	1,1358	1,1532	1,1109	1,0565
R.-U. : Taux de change (\$ US/£)	1,2412	1,2977	1,3267	1,2956	1,4127	1,5304	1,5478	1,4185	1,2412

*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.