

NOUVELLES ÉCONOMIQUES

Canada : le transport aérien brouille encore les résultats de l'inflation

FAITS SAILLANTS

- ▶ L'indice des prix à la consommation (IPC) a diminué de 0,4 % en septembre, soit un recul plus important que les attentes.
- ▶ Les composantes qui ont le plus contribué à la baisse sont le transport aérien (-19,5 %), les frais de scolarité (-3,6 %), les voyages organisés (-5,7 %), les légumes frais (-5,3 %) et les véhicules automobiles (-0,8 %).
- ▶ Le taux annuel d'inflation totale est demeuré à 1,9 %.
- ▶ La moyenne des variations annuelles des trois indices de référence de la Banque du Canada (BdC) est passée de 2,0 % à 2,1 %.

COMMENTAIRES

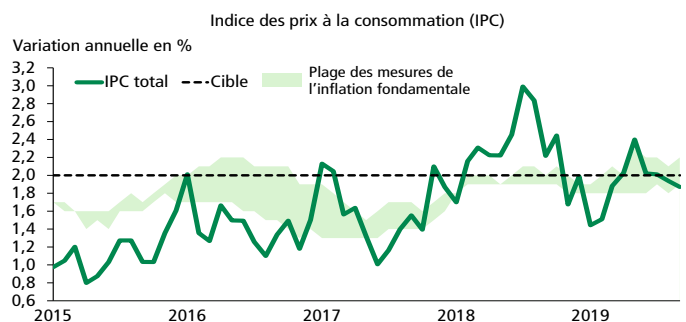
Décidément, cela commence à devenir une habitude. Un important soubresaut dans les prix du transport aérien a encore perturbé les résultats de l'inflation en septembre. Depuis la mi-2018, l'écart-type des variations mensuelles de cette composante est plus de deux fois plus élevé qu'auparavant. Cela peut s'expliquer soit par un récent changement dans la manière dont les prix sont fixés dans le transport aérien, soit par une modification chez Statistique Canada dans la façon de mesurer cette composante. Il est difficile de se prononcer pour l'instant. Une chose est toutefois certaine, le transport aérien entraîne beaucoup de volatilité dans les résultats de l'IPC depuis quelques mois. En excluant la contribution de la forte baisse des prix du transport aérien, la variation mensuelle de l'IPC total n'aurait été que de -0,2 % en septembre, soit un résultat conforme aux attentes.

IMPLICATIONS

Pour la BdC, les importantes fluctuations des prix du transport aérien ne changent pas grand-chose. Les variations annuelles

GRAPHIQUE 1

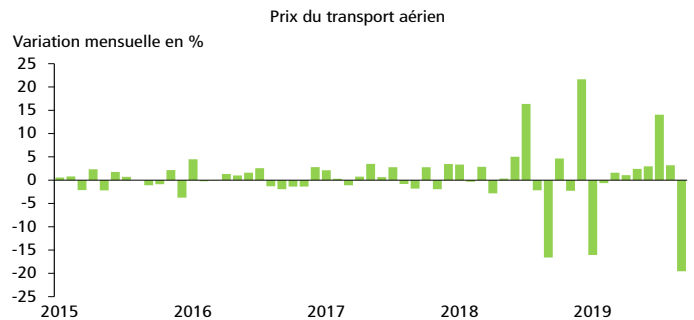
L'inflation demeure près de la cible médiane



Sources : Statistique Canada, Banque du Canada et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 2

Les prix du transport aérien sont nettement plus volatils depuis la mi-2018



Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

des trois indices de référence demeurent encore près de la cible médiane (2 %), ce qui témoigne d'une stabilité pour la plupart des prix. La BdC dispose donc d'une bonne marge de manœuvre dans la gestion de sa politique monétaire.

Benoit P. Durocher, économiste principal

François Dupuis, vice-président et économiste en chef • Mathieu D'Anjou, économiste en chef adjoint
Hélène Bégin, économiste principale • Benoit P. Durocher, économiste principal • Francis Généreux, économiste principal

Desjardins, Études économiques : 514-281-2336 ou 1 866-866-7000, poste 5552336 • desjardins.economie@desjardins.com • desjardins.com/economie

NOTE AUX LECTEURS : Pour respecter l'usage recommandé par l'Office québécois de la langue française, nous employons dans les textes et les tableaux les symboles k, M et G pour désigner respectivement les milliers, les millions et les milliards. MISE EN GARDE : Ce document s'appuie sur des informations publiques, obtenues de sources jugées fiables. Le Mouvement des caisses Desjardins ne garantit d'aucune manière que ces informations sont exactes ou complètes. Ce document est communiqué à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente. En aucun cas, il ne peut être considéré comme un engagement du Mouvement des caisses Desjardins et celui-ci n'est pas responsable des conséquences d'une quelconque décision prise à partir des renseignements contenus dans le présent document. Les prix et les taux présentés sont indicatifs seulement parce qu'ils peuvent varier en tout temps, en fonction des conditions de marchés. Les rendements passés ne garantissent pas les performances futures, et les Études économiques du Mouvement des caisses Desjardins n'assument aucune prestation de conseil en matière d'investissement. Les opinions et les prévisions figurant dans le document sont, sauf indication contraire, celles des auteurs et ne représentent pas la position officielle du Mouvement des caisses Desjardins. Copyright © 2019, Mouvement des caisses Desjardins. Tous droits réservés.