



ÉTATS-UNIS

4 avril 2014

L'emploi prend du mieux

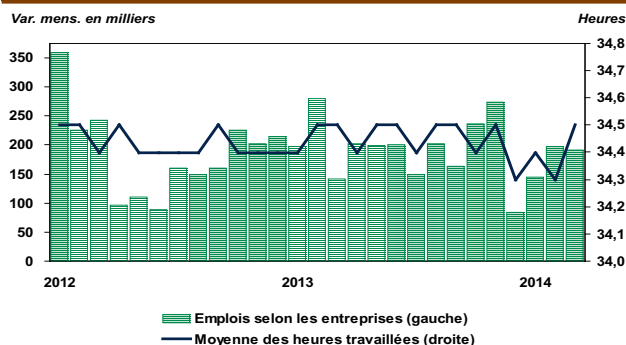
FAITS SAILLANTS

- L'enquête auprès des entreprises indique qu'il y a eu 192 000 embauches nettes en mars après un gain de 197 000 postes en février (révisé de 175 000) et 144 000 en janvier (révisé de 129 000).
- Il s'est ajouté aussi 192 000 emplois dans le secteur privé. L'emploi public est demeuré stable.
- Le secteur de la construction a gagné 19 000 emplois après un gain de 18 000 en février. Il s'est perdu 1 000 emplois au sein de la fabrication après 19 000 embauches en février.
- Il s'est créé 167 000 postes dans les services du secteur privé. L'emploi chez les détaillants a bondi de 21 300 postes après deux mois consécutifs de baisse. Il y a 30 400 nouveaux emplois dans la restauration. Le nombre de travailleurs a crû de 57 000 dans les services professionnels, dont 28 500 dans les services d'aide temporaire. Les secteurs de l'éducation et de la santé ont enregistré 34 000 embauches, la plus forte croissance depuis le mois d'août 2013.
- Le taux de chômage est demeuré à 6,7 %. Selon l'enquête auprès des ménages, l'augmentation de la population active (503 000) a été légèrement plus forte que celle de l'emploi (476 000).

COMMENTAIRES

Il semble de plus en plus clair que la faiblesse de la conjoncture économique américaine depuis la fin de 2013 était essentiellement due aux problèmes météorologiques et qu'une fois ceux-ci passés, la situation s'améliorera. La bonne croissance de l'emploi au cours des mois de février (après révision) et de mars s'ajoute ainsi aux rebonds récents d'autres indicateurs, comme les indices ISM, certains indices de confiance des ménages et les ventes d'automobiles. Du côté de l'emploi en mars, cet effet se perçoit en partie dans les secteurs du commerce de détail, du transport et de la restauration qui ont connu de bonnes embauches en mars après des résultats décevants au cours des mois précédents. C'est cependant surtout au niveau des heures travaillées que les gains sont les plus remarquables. Les heures hebdomadaires travaillées sont passées de 34,3 à 34,5 heures. De plus, les heures totales (qui tiennent compte aussi du nombre de travailleurs) ont connu en mars leur plus forte croissance mensuelle depuis décembre 2006. Cela reflète le

La croissance de l'emploi demeure bonne et les heures travaillées ont rebondi



Sources : Bureau of Labor Statistics et Desjardins, Études économiques

retour à temps plein de nombreux travailleurs qui ont dû travailler à temps partiel à cause de la mauvaise météo des derniers mois.

On peut aussi se réjouir de la hausse de la participation des travailleurs à la population active en mars. Le taux de participation est ainsi passé de 63,0 % à 63,2 %, son plus haut niveau depuis septembre dernier, soit avant le *shutdown* du gouvernement fédéral américain et l'hiver particulièrement ardu. À moyen terme, le taux de participation devrait continuer sa tendance baissière amenée par le vieillissement de la population. À court terme, il devrait toutefois demeurer plus stable ce qui ralentira la baisse du taux de chômage malgré une meilleure création d'emplois. C'est ce que l'on peut déjà observer en mars.

Implications : Après certaines craintes au tournant de l'année, le marché du travail américain prend du mieux. Le rebond n'est peut-être pas aussi fort que l'on pouvait l'espérer, mais les révisions aux chiffres précédents font en sorte que le résultat global est tout de même très positif. Les embauches devraient demeurer fortes au cours des prochains mois alors que l'économie montrera encore plus de signes d'accélération après la faiblesse passagère due aux conditions météorologiques.

Francis Généreux
Économiste principal

François Dupuis
Vice-président et économiste en chef

Yves St-Maurice
Directeur principal et économiste en chef adjoint

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

Hélène Bégin
Économiste principale

Benoît P. Durocher
Économiste principal

Francis Généreux
Économiste principal