

## CANADA

### Prise 2 : le mois de juillet se solde finalement par une forte création d'emplois

#### FAITS SAILLANTS

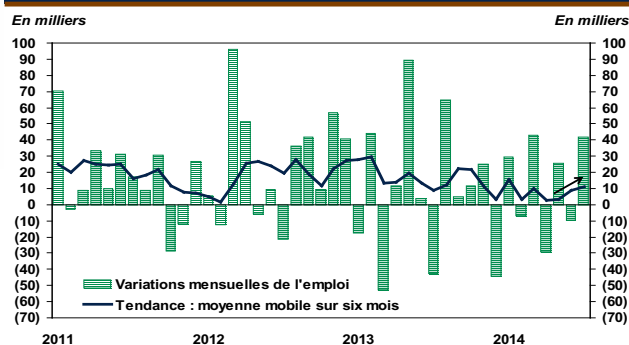
- Une erreur dans la compilation des données de l'enquête effectuée auprès de la population active a forcé Statistique Canada à divulguer de nouveau ce matin les résultats de juillet de l'emploi et du taux de chômage.
- Ainsi, au lieu d'une création de seulement 200 emplois, tel que dévoilé la semaine dernière, la nouvelle version des résultats de juillet fait maintenant état d'un gain de 41 700 postes.
- La correction serait attribuable à l'omission d'un programme, qui aurait permis de prendre en compte des emplois à temps plein non classifiés autrement.
- Presque tous les secteurs d'activité sont touchés par la rectification. Les plus grands changements sont survenus dans l'enseignement (+46 100 au lieu de +32 100) et le commerce (+13 700 au lieu de +400).
- La mise à jour n'a pas affecté le taux de chômage. Il demeure à 7,0 % en juillet, comparativement à 7,1 % en juin.
- Au Québec, au lieu d'une perte de 13 400 emplois, les nouveaux résultats de juillet font état d'une création de 1 900 postes. Le taux de chômage est demeuré à 8,1 %.
- En Ontario, la création de 15 100 emplois initialement annoncée pour juillet s'élève maintenant à 39 500. Le taux de chômage est resté à 7,5 %.
- L'Alberta, la Nouvelle-Écosse et le Nouveau-Brunswick ont connu des pertes d'emplois en juillet. À l'opposé, Terre-Neuve-et-Labrador, l'Île-du-Prince-Édouard, le Manitoba ainsi que la Saskatchewan ont bénéficié d'une création d'emplois durant le mois. L'emploi est demeuré inchangé en Colombie-Britannique.

#### COMMENTAIRES

Finalement, les résultats dévoilés la semaine dernière étaient très loin de la réalité. Avec un gain révisé de 41 700 emplois, les données de juillet passent ainsi de décevantes à surprenantes puisque l'ampleur de la création d'emplois dépasse maintenant largement les attentes.

Comme toujours, il faut toutefois mettre les résultats de l'emploi en perspective étant donné leur grande volatilité. Le gain de juillet est en fait un rebond après la perte

#### La tendance de l'emploi s'améliore légèrement



Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

inattendue de 9 400 emplois en juin. La moyenne mobile sur six mois, qui donne une meilleure indication de la tendance du marché du travail, est néanmoins remontée à 10 900 en juillet. Celle-ci s'améliore donc de façon graduelle depuis quelques mois puisqu'elle était à seulement 2 900 en avril.

La remontée de la tendance de l'emploi concorde assez bien avec la récente embellie des conditions économiques. Après avoir connu une croissance de seulement 1,2 % au premier trimestre, le PIB réel canadien devrait connaître une progression d'environ 2,5 % au deuxième trimestre, grâce notamment à une importante contribution des exportations.

**Implications :** Malgré des signes encourageants depuis quelques mois, les incertitudes demeurent nombreuses et le marché du travail ne fait pas exception alors que plusieurs secteurs d'activité n'ont pas encore connu de réelle amélioration. Dans ce contexte, la Banque du Canada restera prudente et conservera une politique monétaire accommodante pour encore plusieurs trimestres. Nous continuons de croire que la première hausse des taux d'intérêt directeurs canadiens ne sera décrétée qu'à l'automne 2015.

**Benoît P. Durocher**  
Économiste principal

**François Dupuis**  
Vice-président et économiste en chef

**Hélène Bégin**  
Économiste principale

**Benoît P. Durocher**  
Économiste principal

**Francis Généreux**  
Économiste principal

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