

CANADA

Les ventes des manufacturiers ont chuté en août

FAITS SAILLANTS

- Les ventes des manufacturiers ont diminué de 3,3 % en août, ce qui constitue la première réduction mensuelle en 2014.
- La baisse survenue en août a effacé en grande partie les gains obtenus en juin et en juillet.
- Près de la moitié de la diminution des ventes des manufacturiers du mois d'août s'explique par des baisses de 12,0 % dans l'industrie des véhicules automobiles et de 10,8 % dans l'industrie des pièces automobiles.
- Au total, 16 des 21 principales industries affichent un recul de leurs ventes en août.
- Exprimées en termes réels, les ventes des manufacturiers ont diminué de 3,7 % alors que les stocks ont baissé de 0,9 %.

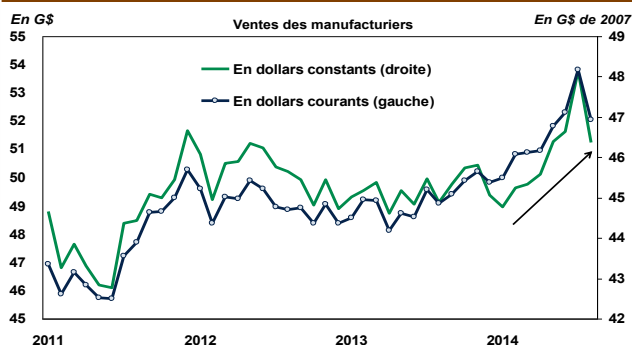
COMMENTAIRES

Même si son ampleur est plus prononcée que prévu, la baisse des ventes des manufacturiers survenue en août n'est pas une surprise. La croissance des derniers mois avait été exceptionnelle, voire trop rapide, avec notamment un gain de 2,9 % en juillet (révisé à la hausse par rapport à l'estimation initiale de 2,5 %).

L'industrie de l'automobile a fortement contribué aux importantes fluctuations des derniers mois en raison de turbulences au sein des effets saisonniers. Ces facteurs étant maintenant chose du passé, il est probable que l'évolution des ventes des manufacturiers reprenne une tendance un peu plus stable.

D'ailleurs, cette tendance nous apparaît encore nettement positive, malgré la contre-performance du mois d'août. Depuis le début de 2014, les ventes des manufacturiers sont en hausse de 4,5 %. À pareille date l'an dernier, la croissance cumulative depuis le début de l'année n'était que de 1,4 %. Visiblement, les effets de l'accélération de la demande américaine et de la valeur plus faible du dollar canadien se répercutent positivement sur l'évolution du secteur manufacturier depuis le début de 2014.

Malgré la baisse du mois d'août, les ventes des manufacturiers sont en forte progression depuis le début de 2014



Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

Reste maintenant à savoir si les importantes perturbations observées récemment sur la scène économique mondiale se traduiront par un ralentissement notable du secteur manufacturier canadien. Notre scénario suppose que les effets néfastes seront moins importants en Amérique du Nord, ce qui devrait permettre la poursuite de la tendance haussière des ventes des manufacturiers canadiens. Cela dit, force est de constater que les incertitudes sont plus importantes.

Implications : Exprimées en termes réels, les ventes des manufacturiers possèdent actuellement un acquis de croissance de 1,7 % pour le troisième trimestre alors que les stocks sont en baisse de seulement 0,2 %. Malgré les soubresauts, tout porte donc à croire que le secteur manufacturier contribuera encore significativement à la croissance économique au troisième trimestre.

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