



ÉTATS-UNIS

4 septembre 2015

Création d'emplois décevante, mais une nouvelle baisse du taux de chômage

FAITS SAILLANTS

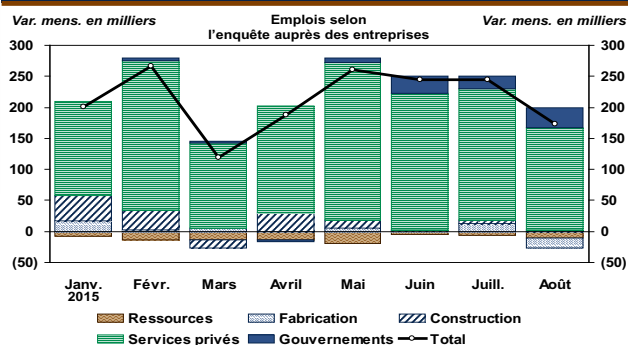
- L'enquête auprès des entreprises indique qu'il y a eu seulement 173 000 embauches nettes en août après des gains de 245 000 en juillet et en juin (respectivement révisés de 215 000 et de 231 000). Il s'est créé 140 000 emplois dans le secteur privé et il y a eu 33 000 embauches dans le secteur public.
- Le secteur de la construction n'a créé que 3 000 emplois en août après avoir effectué 7 000 embauches en juillet. Il y a eu 17 000 pertes d'emplois au sein de la fabrication. Il s'est perdu 10 000 postes dans le secteur des ressources naturelles.
- Il s'est créé 164 000 emplois dans les services du secteur privé, le plus faible gain depuis mars. L'emploi chez les détaillants a augmenté de 11 200 postes et il y a eu une hausse de 26 100 emplois dans la restauration. Le nombre de travailleurs a crû de 33 000 dans les services professionnels et de 19 000 dans le secteur financier. La santé et l'éducation ont créé 62 000 emplois.
- Le taux de chômage a diminué de 5,3 % à 5,1 %, soit le plus bas niveau depuis avril 2008. L'enquête auprès des ménages affiche une hausse de 196 000 emplois en août et une baisse de 41 000 personnes de la population active.
- Le salaire horaire moyen a augmenté de 0,3 % en août. La variation annuelle demeure à 2,2 %.

COMMENTAIRES

Après trois mois consécutifs de création d'emplois autour de 250 000, la baisse de cadence à 173 000 embauches est décevante. Le consensus s'attendait d'ailleurs à une progression plus forte du marché du travail aux alentours de 220 000 emplois. Il faut toutefois prendre en compte les révisions des résultats précédents qui ont rajouté 44 000 postes par rapport aux données publiées au début d'août.

C'est surtout le secteur des biens qui semble connaître des difficultés. Pour la quatrième fois en 2015, il enregistre un recul net de l'emploi, et la somme des gains jusqu'à maintenant cette année est de 51 000. Cela contraste énormément avec les 595 000 emplois créés dans le secteur des biens en 2014. La chute de l'investissement dans le secteur pétrolier et la force du dollar américain éprouvent

Le secteur des biens a de la difficulté à créer des emplois



Sources : Bureau of Labor Statistics et Desjardins, Études économiques

particulièrement le secteur des ressources (-90 000 emplois jusqu'à maintenant en 2015) et de la fabrication (création de seulement 28 000 emplois en 2015).

On remarque aussi un ralentissement du côté des services, mais on y retrouve toutefois plusieurs éléments plus positifs comme la meilleure création d'emplois depuis octobre 2012 dans la santé et l'éducation. Le gain de 33 000 emplois chez les gouvernements est le meilleur résultat en deux ans.

Encore une fois, la baisse du taux de chômage laisse un goût amer alors que la population active baisse encore. Le taux de chômage élargi s'est cependant amélioré lui aussi en août.

Implications : Les résultats ambigus du marché du travail en août ne faciliteront pas la tâche des dirigeants de la Réserve fédérale lors de leur réunion qui se conclura le 17 septembre. Ceux qui souhaitent conserver le *statu quo* tout comme ceux qui argumentent en faveur du début d'un redressement des taux directeurs trouveront des éléments favorisant leur position.

Francis Généreux
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