

CANADA

Reprise estivale : nouvelle hausse du PIB réel par industrie en juillet

FAITS SAILLANTS

- Le PIB réel par industrie a augmenté de 0,3 % en juillet après un gain de 0,4 % en juin.
- Les secteurs des biens affichent une croissance de 0,8 %. Le secteur des ressources naturelles a bondi de 2,9 % après une hausse semblable de 2,6 % en juin. La fabrication a progressé de 0,6 %, comme au cours du mois précédent.
- Les secteurs des services ont enregistré une augmentation de 0,2 %. Le commerce de détail a aussi progressé de 0,2 %, mais le commerce de gros a diminué de 0,4 %. L'une des plus fortes croissances provient du secteur « finance et assurance » qui a bondi de 0,8 %.

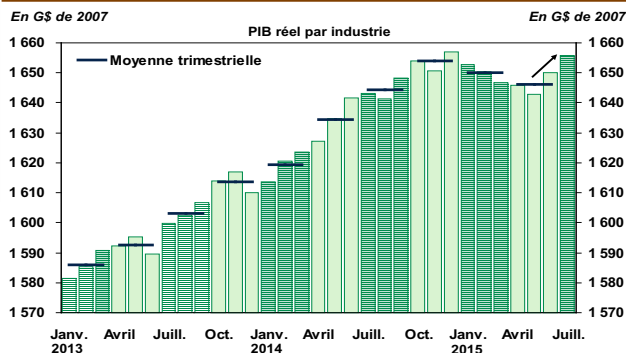
COMMENTAIRES

Le gain du PIB réel par industrie en juin avait déjà stoppé la tendance baissière enregistrée depuis la fin de 2014. La hausse de 0,3 % en juillet vient confirmer la remontée de l'économie canadienne. C'est la première fois depuis octobre 2014 que le PIB mensuel enregistre deux gains consécutifs. Cette hausse cumulative de 0,8 % en deux mois suggère évidemment que la récession technique qui a sévi au cours du premier semestre de 2015 s'est terminée lorsque l'été est arrivé.

La tenue encourageante des exportations en juin et en juillet laissait déjà poindre les bonnes performances du PIB. On remarque d'ailleurs que c'est la source principale de la faiblesse du début d'année, soit le secteur des biens, qui a causé l'accélération récente de la production. En premier lieu, on retrouve l'extraction de pétrole et gaz qui a connu une croissance de 4,4 % en juillet après un autre fort gain de 2,9 % en juin. Rappelons que de février à mai, la baisse cumulée s'élevait à 7,1 %. Le secteur manufacturier n'est pas en reste, profitant de l'embellie de la demande américaine et de la faiblesse du dollar.

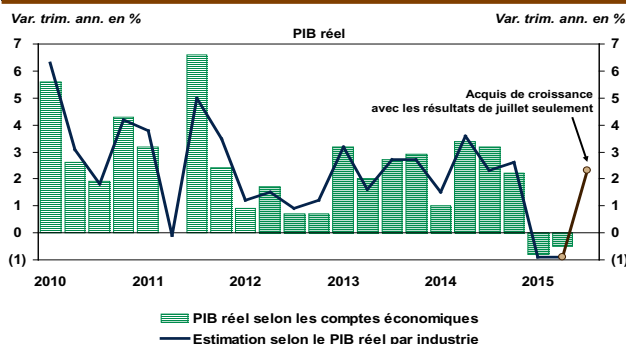
Implications : La récession technique qui a touché l'économie canadienne en première moitié de 2015 est probablement chose du passé et le rebond déjà prévu pour l'été se confirme. L'acquis de croissance annualisée s'élève

Une belle remontée du PIB réel par industrie depuis deux mois



Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

La croissance a repris le dessus cet été



Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

d'ailleurs à 2,3 % au troisième trimestre. Ainsi, même si le nouveau repli des prix du pétrole et de nombreuses autres matières premières limitera vraisemblablement la croissance au cours des mois suivants, le PIB réel du troisième trimestre devrait afficher un gain intéressant. Cette situation, conforme à nos scénarios, est compatible avec un long *statu quo* de la Banque du Canada.

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