

NOUVELLES ÉCONOMIQUES

États-Unis : les ventes au détail et l'inflation s'accélèrent, mais la production industrielle rechute

FAITS SAILLANTS

- ▶ Les ventes au détail ont augmenté de 0,4 % en janvier après un gain de 1,0 % en décembre. Les ventes d'automobiles ont diminué de 1,4 %, mais la valeur des ventes des stations-services a progressé de 2,3 %. Excluant les autos et l'essence, les ventes ont augmenté de 0,7 %. On observe des hausses notables du côté des magasins de biens associés aux loisirs, des magasins de produits électroniques, des grands magasins, de la restauration et des boutiques de vêtements.
- ▶ L'indice des prix à la consommation (IPC) a bondi de 0,6 % en janvier, sa plus forte hausse mensuelle depuis février 2013. La hausse provient surtout des prix de l'énergie qui ont augmenté de 4,0 %. L'indice de base, qui exclut les aliments et l'énergie, a augmenté de 0,3 %. La variation annuelle de l'IPC total est passée de 2,1 % à 2,5 % et l'inflation de base est passée de 2,2 % à 2,3 %.
- ▶ La production industrielle a reculé de 0,3 % en janvier après un bond de 0,6 % en décembre. La production manufacturière a progressé de 0,2 %. L'activité dans le secteur minier a augmenté de 2,8 %. La production d'énergie a chuté de 5,7 % après une hausse de 5,1 % en décembre.

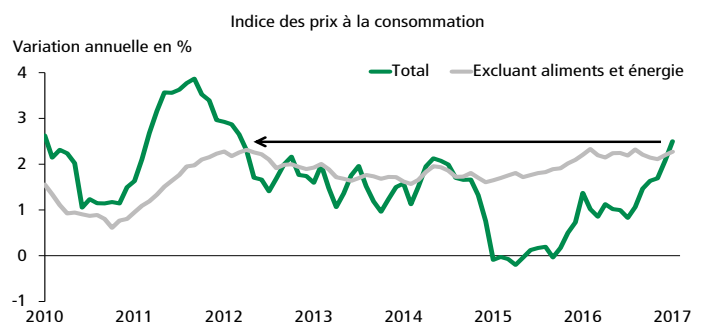
COMMENTAIRES

Les nouvelles sont meilleures qu'attendu du côté des ventes au détail. Outre l'effet déjà prévu de la baisse des ventes d'automobiles, une croissance modeste à l'image des données des mois précédents était anticipée.

On remarque toutefois que la hausse mensuelle des prix gruge une partie de la hausse des ventes au détail, et les données réelles de la consommation risquent d'être moins fortes. Par exemple, les ventes de vêtements ont augmenté de 1,0 % en janvier, mais les prix des vêtements ont bondi de 1,4 %; l'effet net réel risque donc d'être négatif. Dans l'ensemble, la variation

GRAPHIQUE

L'inflation américaine la plus forte depuis l'hiver 2012



Sources : Bureau of Labor statistics et Desjardins, Études économiques

de l'IPC est bien plus élevée que les attentes. Le bond des prix en janvier amène le taux d'inflation à son plus haut niveau depuis l'hiver 2012.

Du côté de la production industrielle, on peut être encouragé par le rebond du secteur minier. De plus, ne serait-ce d'une chute de 2,9 % du secteur automobile, la fabrication aurait affiché une bonne croissance de 0,5 %. Finalement, la hausse des températures en janvier est la source de la chute de la production d'énergie. Ce ressac devrait se refléter dans la consommation personnelle de services en janvier, mais elle sera en partie contrebalancée par le rebond de 1,4 % de la restauration au sein des ventes au détail.

IMPLICATIONS

Nonobstant la baisse de la production des fournisseurs d'énergie, les données publiées aujourd'hui argumentent pour que les dirigeants de la Réserve fédérale commencent à envisager une hausse de taux directeurs en mars.

Francis Généreux, économiste principal

François Dupuis, vice-président et économiste en chef

Hélène Bégin, économiste principale • Benoit P. Durocher, économiste principal • Francis Généreux, économiste principal

Desjardins, Études économiques : 514-281-2336 ou 1 866-866-7000, poste 5552336 • desjardins.economie@desjardins.com • desjardins.com/economie

NOTE AUX LECTEURS : Pour respecter l'usage recommandé par l'Office québécois de la langue française, nous employons dans les textes et les tableaux les symboles k, M et G pour désigner respectivement les milliers, les millions et les milliards. MISE EN GARDE : Ce document s'appuie sur des informations publiques, obtenues de sources jugées fiables. Le Mouvement des caisses Desjardins ne garantit d'aucune manière que ces informations sont exactes ou complètes. Ce document est communiqué à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente. En aucun cas, il ne peut être considéré comme un engagement du Mouvement des caisses Desjardins et celui-ci n'est pas responsable des conséquences d'une quelconque décision prise à partir des renseignements contenus dans le présent document. Les prix et les taux présentés sont indicatifs seulement parce qu'ils peuvent varier en tout temps, en fonction des conditions de marchés. Les rendements passés ne garantissent pas les performances futures, et les Études économiques du Mouvement des caisses Desjardins n'assument aucune prestation de conseil en matière d'investissement. Les opinions et les prévisions figurant dans le document sont, sauf indication contraire, celles des auteurs et ne représentent pas la position officielle du Mouvement des caisses Desjardins. Copyright © 2017, Mouvement des caisses Desjardins. Tous droits réservés.