

# NOUVELLES ÉCONOMIQUES

## Canada : l'inflation redescend sous la cible inférieure

### FAITS SAILLANTS

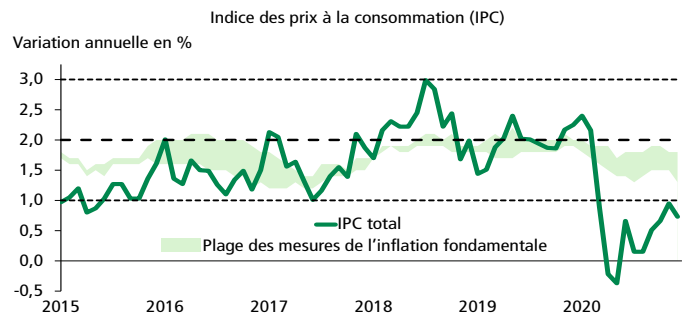
- ▶ L'indice des prix à la consommation (IPC) a diminué de 0,2 % en décembre.
- ▶ Les principales composantes ayant contribué à cette baisse sont les vêtements (-5,7 %), les services de téléphonie (-3,3 %), l'achat de véhicules automobiles (-0,6 %) ainsi que le coût de l'intérêt hypothécaire (-1,0 %).
- ▶ À l'opposé, les composantes qui ont le plus contribué à la hausse sont l'essence (+3,3 %), le transport aérien (+7,4 %), le coût de remplacement par le propriétaire (+0,7 %), les services d'accès Internet (+2,2 %) et le matériel de lecture (+7,9 %).
- ▶ La variation annuelle est passée de 1,0 % (novembre 2020 par rapport à novembre 2019) à 0,7 % (décembre 2020 par rapport à décembre 2019).
- ▶ **Pour l'ensemble de l'année 2020, le taux annuel d'inflation totale s'élève à 0,7 % en moyenne.**

### COMMENTAIRES

Après être remontée tout juste à la cible inférieure de la Banque du Canada, la variation annuelle de l'IPC total est redescendue sous la barre des 1 % en décembre. Au cours des dix derniers mois, l'inflation totale a donc été sous la cible inférieure à neuf reprises. Visiblement, les pressions sur les prix sont très faibles au pays alors que d'importantes capacités excédentaires de production sont observées en raison de la pandémie. Une fois de plus, les prix du transport aérien ont également joué un rôle important dans la variation de l'IPC total en décembre. Depuis quelques années, les prix du transport aérien ont tendance à augmenter de façon soutenue en décembre. Or, la progression a été nettement moins prononcée en décembre 2020 en raison de la faible demande, affectée par la COVID-19, ce qui a contribué à ralentir la variation annuelle de l'IPC total.

### GRAPHIQUE 1

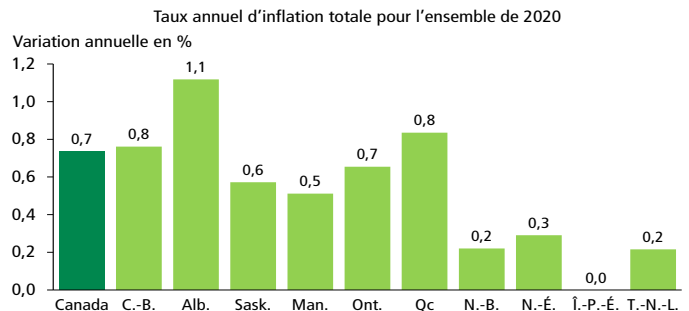
#### L'inflation totale reste relativement faible



Sources : Statistique Canada, Banque du Canada et Desjardins, Études économiques

### GRAPHIQUE 2

#### La plupart des provinces ont connu une inflation inférieure à 1 % en 2020



Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

### IMPLICATIONS

Selon nos projections, le taux annuel d'inflation devrait demeurer très bas encore plusieurs mois. Une accélération temporaire est toutefois attendue entre mars et juin, soit lorsque les effets des grandes fluctuations des prix de l'essence observées à cette période de l'année en 2020 se feront sentir.

**Benoit P. Durocher**, économiste principal

François Dupuis, vice-président et économiste en chef • Mathieu D'Anjou, économiste en chef adjoint  
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 © 2021, Mouvement des caisses Desjardins. Tous droits réservés.