

NOUVELLES ÉCONOMIQUES

États-Unis : hausse du PIB réel plus modeste que prévu

Par Benoit P. Durocher, économiste principal

FAITS SAILLANTS

- ▶ Le PIB réel a augmenté de 6,5 % (à rythme annualisé) entre le premier et le deuxième trimestre de 2021.
- ▶ La demande intérieure a progressé de 7,9 %. Les dépenses de consommation ont augmenté de 11,8 %, tandis que l'investissement non résidentiel a crû de 8,0 %. Ces gains ont toutefois été contrebalancés en partie par une réduction de l'investissement résidentiel (-9,8 %) et des dépenses gouvernementales (-1,5 %).
- ▶ Les exportations de biens et de services ont augmenté de 6,0 %, tandis que les importations ont progressé de 7,8 %. Le solde commercial s'est ainsi détérioré de -32,9 G\$ US de 2012, ce qui s'est traduit par une contribution de -0,4 % à la variation trimestrielle annualisée du PIB réel.
- ▶ La contribution des stocks à la variation trimestrielle annualisée du PIB réel a été de -1,1 %.

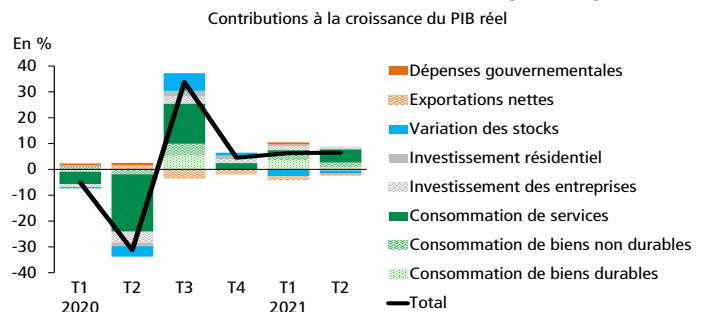
COMMENTAIRES

Les attentes étaient très élevées pour le deuxième trimestre, si bien que la hausse de 6,5 % du PIB réel est décevante à certains égards. En outre, la réduction de l'investissement résidentiel est une surprise alors que les données préliminaires laissent plutôt croire à une bonne croissance durant le trimestre. Même constat pour les dépenses gouvernementales. De plus, la hausse des importations a dépassé notre projection, ce qui a réduit plus que prévu la contribution du commerce extérieur à la croissance économique.

Cela dit, la hausse du PIB réel observée au deuxième trimestre est tout de même très élevée d'un point de vue historique. Elle a notamment été suffisante pour permettre à l'économie américaine de pleinement récupérer le terrain perdu pendant la pandémie.

GRAPHIQUE 1

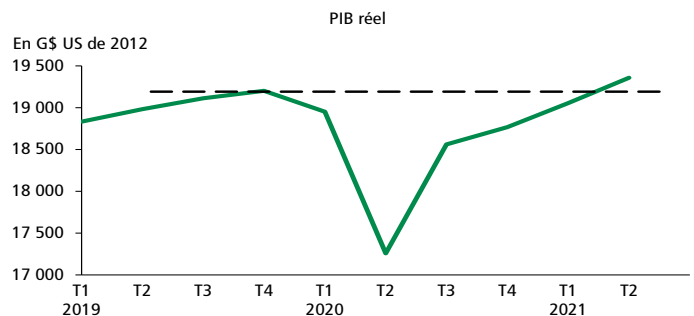
La consommation et l'investissement non résidentiel ont fortement contribué à la hausse du PIB réel au printemps 2021



Sources : Bureau of Economic Analysis et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 2

La pleine récupération du PIB réel est maintenant complétée



Sources : Bureau of Economic Analysis et Desjardins, Études économiques

IMPLICATIONS

Malgré la pleine récupération du PIB réel, les effets de la pandémie se font toujours sentir sur l'économie américaine. En outre, le marché du travail a encore du rattrapage à faire. Cela incite les autorités monétaires à la prudence, comme nous avons pu le constater hier dans le communiqué de la Réserve fédérale.