

SECTEUR CANADIEN DE LA FABRICATION, DU COMMERCE DE GROS ET DU TRANSPORT

Juin 2019

De solides gains malgré une année 2018 mouvementée

- La croissance du PIB du secteur canadien de la fabrication, du commerce de gros et du transport (FGT) a été modérée, quoique robuste en 2018, après avoir enregistré en 2017 sa plus forte progression en six ans.
- Le transport et l'entreposage ont inscrit la plus forte croissance parmi les trois piliers du secteur FGT en 2018, à la faveur des gains appréciables de l'entreposage et du transport aérien.
- Les ventes des fabricants ont augmenté dans presque toutes les provinces en 2018, à l'exception d'une baisse au Nouveau-Brunswick, qui avait enregistré un gain de plus de 10 % au cours de l'année précédente. Les ventes de gros ont augmenté dans toutes les provinces, sauf au Nouveau-Brunswick, et à Terre-Neuve-et-Labrador.
- Le volume des biens transportés par train a atteint en 2018 des sommets inégalés depuis des décennies.
- La croissance de l'emploi au sein des industries du FGT est passée de 1,5 % en 2017 à 3,0 % en 2018 - la croissance la plus rapide en plus de cinq ans et la deuxième depuis 2007. Au Canada, le taux de chômage s'est établi à des creux historiques et se maintient sous le niveau du plein emploi fixé entre 6,0 % et 6,5 %.
- Le dollar canadien a terminé 2018 sur une mauvaise note, affaibli par les craintes entourant le commerce et une baisse des prix du pétrole. RBC prévoit que le huard terminera 2019 à 0,74 \$ US.
- Le contexte économique global est resté généralement positif, malgré un ralentissement au cours des deux derniers trimestres. Nous prévoyons que la croissance du PIB fléchira pour s'approcher davantage du taux potentiel à long terme, et gagnera 1,4 % en 2019 et 1,8 % en 2020.
- En soulignant les récentes améliorations des données nationales, la Banque du Canada a maintenu son taux de financement à un jour à 1,75 % pour une cinquième réunion consécutive. Les prévisions actuelles de RBC supposent que le taux de financement à un jour restera à 1,75 % jusqu'en 2020.
- Les tensions commerciales ont encore monté d'un cran, ce qui risque de nuire au secteur nord-américain de la fabrication.
- Les secteurs FGT peuvent s'attendre à une augmentation ou au maintien des dépenses d'investissement en 2019, mais aussi à ce que le resserrement du marché du travail, l'incertitude entourant le commerce et la hausse des prix de l'énergie posent problème.

Croissance du PIB réel (%) des industries de la fabrication, du commerce de gros et du transport

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fabrication	4.6	3.5	1.3	-0.4	3.0	0.7	0.9	4.0	3.0
Commerce de gros	7.5	7.4	3.4	4.2	2.6	-3.1	0.7	5.9	2.1
Transport et entreposage ¹	6.5	4.7	2.6	2.9	7.7	3.3	3.8	5.3	3.2
Ensemble des industries des chaînes logistiques	5.6	4.7	2.1	1.4	3.6	0.0	1.3	4.7	2.8

¹ Le transport regroupe les services de transport aérien, ferroviaire, maritime, par camion et les activités de soutien.

Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

SUJETS DE L'HEURE

Les limites de capacité prennent le pas sur les tensions commerciales dans un contexte de ralentissement de la croissance mondiale

Les querelles commerciales que les États-Unis ne cessent d'alimenter à l'échelle mondiale ont ébranlé à la fois les entreprises et les milieux politiques, et ont mené à l'imposition de nouveaux tarifs sur des échanges commerciaux bilatéraux entre les États-Unis et la Chine d'une valeur impressionnante de 340 milliards de dollars au cours de l'année dernière, ainsi qu'à l'incertitude persistante au sujet de la ratification de l'accord qui remplacera l'ALENA. Depuis, les États-Unis ont fait passer les tarifs sur des produits chinois d'importation d'une valeur d'environ 200 milliards de dollars de 10 % à 25 %, et le Canada fait aussi face à des différends commerciaux avec la Chine, qui a imposé des restrictions à l'importation du canola canadien. Jusqu'à maintenant, les données économiques ne semblent pas en souffrir, mais la hausse des tarifs commence à peser sur le secteur industriel américain. Outre les tarifs, l'économie tourne presque aux limites de sa capacité à long terme, ce qui rendra plus difficile l'inscription d'une croissance considérablement supérieure à la moyenne à long terme, même si les tensions s'atténuent à court terme.

Les différends commerciaux en contexte

Le montant total des échanges commerciaux bilatéraux entre les États-Unis et la Chine assujettis aux nouveaux tarifs n'est pas si élevé par rapport à l'ensemble des échanges entre les deux pays. La Banque du Canada estimait que ces mesures retrancheraient environ 0,2 % du PIB des États-Unis d'ici la fin de 2020 - une baisse acceptable, surtout si l'on tient compte de l'impulsion donnée par les baisses d'impôt et l'augmentation des dépenses fédérales. Une interdiction pure par la Chine des importations de canola canadien pourrait quelque peu nuire aux échanges à court terme, mais le contexte mondial de l'offre et de la demande est un facteur normalement plus important que les relations commerciales bilatérales pour déterminer le prix des produits, comme les produits de grande culture. Les prix du canola sont en baisse depuis le début de l'année, mais c'est aussi vrai pour d'autres denrées alimentaires, et le recul au Canada a principalement été inscrit avant l'annonce de l'imposition par la Chine de restrictions sur les importations.

Les tensions entre les États-Unis et le Canada se sont estompées grâce à la levée des tarifs sur l'acier et l'aluminium, mais compter sur des chaînes logistiques intégrées signifie que tout ce qui nuit au secteur américain de la fabrication est susceptible d'avoir des répercussions au Canada. Le secteur industriel américain subit les contrecoups des décisions prises jusqu'ici par les États-Unis en matière de commerce, et l'activité du secteur semble déjà fragilisée. Même si ces guerres commerciales risquent de se faire sentir au cours des prochains trimestres, leurs répercussions économiques n'ont jusqu'à présent pas été très importantes pour le Canada.

Hausse limitée par suite de l'apaisement des tensions

Le fait que l'économie du Canada tourne déjà presque aux limites de sa capacité à long terme représente un frein sous-jacent à la croissance. Le taux de chômage s'établissant à des creux records, les entreprises continuent d'affirmer que la pénurie de main-d'œuvre est un obstacle majeur à l'expansion. La croissance du bassin de travailleurs disponibles continuera de souffrir du vieillissement de la population, car environ 1,25 % de la population active prend sa retraite chaque année. En effet, le règlement des différends commerciaux pourrait favoriser les investissements des entreprises, mais il ne faut pas oublier que les enjeux commerciaux à l'étranger ne sont pas les seules inquiétudes des entreprises canadiennes.

FCEI : Facteurs nuisant à la production

% des répondants, moyenne mobile sur 3 mois, avril 2019



Sources : Baromètre des affaires de la FCEI, Recherche économique RBC

SUJETS DE L'HEURE

Les dépenses en immobilisations dans le secteur FGT grimpent en flèche grâce à d'importants investissements dans le transport et l'entreposage

- La dernière enquête sur les dépenses en immobilisations de Statistique Canada rapporte en 2019 une troisième augmentation annuelle consécutive des dépenses en immobilisations. Dans l'ensemble, les intentions de dépenses devraient augmenter de 2,5 % en 2019, et croître tant dans les secteurs publics que privés.
- On s'attend à des dépenses records dans le transport et l'entreposage, puisque les dépenses d'investissement devraient progresser de 12,6 %, grâce surtout à une hausse de 19,6 % dans le transport en commun et le transport terrestre de voyageurs. Les investissements en activités de soutien au transport devraient gagner 22,6 %.
- Les investissements devraient augmenter de 4,9 % dans le secteur de la fabrication, dont la croissance devrait être plus générale que l'année dernière. Dix-sept des 21 sous-secteurs ont annoncé des augmentations en 2019, comparativement à 12 en 2018 - il s'agit peut-être là d'un premier signe que la déduction fiscale pour équipement annoncée dans l'Énoncé économique de l'automne 2018 entraîne l'effet attendu d'encourager les investissements des entreprises.
- Les dépenses en immobilisations des grossistes devraient augmenter d'un modeste 0,5 %, après avoir dégagé des gains appréciables au cours des deux années précédentes.
- L'enquête corroborait celle de la Banque du Canada sur les perspectives des entreprises, ainsi que le suivi des données d'investissements du secteur privé de RBC, qui signalait le besoin d'une augmentation des investissements, surtout dans le transport.

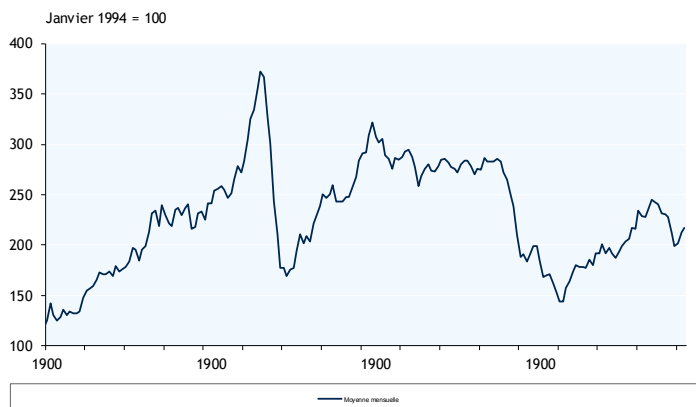
Enquête sur les dépenses en immobilisations et réparations au Canada

	2017	2018	2019
Total des dépenses en immobilisations prévues	4,3%	2,5%	2,5%
Privé	1,4%	0,7%	2,8%
Public	10,2%	5,9%	2,0%
Fabrication	-6,8%	18,8%	4,9%
Commerce de gros	3,8%	7,1%	0,5%
Transport et entreposage	4,2%	9,1%	12,6%

Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

L'indice des prix des produits de base de RBC s'est redressé en 2019

Indice des prix des produits de base de RBC



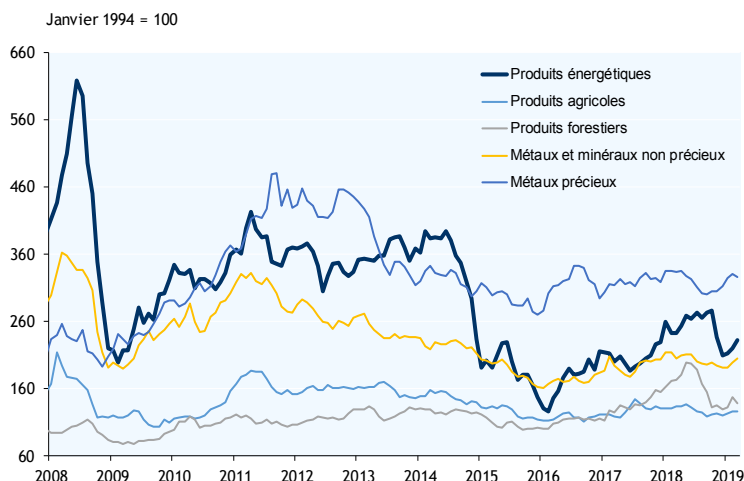
Source : Recherche économique RBC

- L'indice a connu d'importantes fluctuations en 2018, grimpant de 13,7 % jusqu'en mai 2018, avant de perdre 18,7 %.
- En moyenne, l'indice était encore supérieur de 15,1 % en 2018 comparativement à l'année précédente.
- Malgré la progression durant les trois mois terminés en mars 2019, l'indice a cédé 1,4 % d'un trimestre sur l'autre, surtout à cause de la faiblesse du sous-indice des produits énergétiques.
- Exception faite des produits énergétiques, l'indice a gagné 4,0 % au premier trimestre de 2019 par rapport au trimestre précédent.
- L'enquête a été menée avant que les tensions commerciales alimentées par les États-Unis ne s'accroissent de nouveau. L'incertitude accrue a ébranlé la confiance des entreprises canadiennes et pourrait nuire aux investissements.

SUJETS DE L'HEURE

- Le sous-indice des produits énergétiques a progressé de 6,6 % en avril. Les prix du pétrole brut ont grimpé de 9,8 % pour s'établir tout juste sous la moyenne mensuelle de 2018. La hausse des prix du pétrole reflète la baisse des stocks au cours des quatre derniers mois, et le risque récent lié à l'approvisionnement en pétrole est inquiétant, car les États-Unis ont mis fin aux exemptions de sanctions sur le pétrole iranien¹. Malgré un redressement constant depuis le début de 2019, le sous-indice des produits énergétiques avait perdu 2,3 % sur 12 mois et reste à 10 % sous son sommet d'octobre 2018.
- Le sous-indice des produits agricoles a cédé 4,5 % en avril. Les prix du canola se maintiennent près des creux inégalés depuis plusieurs années, tandis que les prix du blé ont accusé un recul considérable de 12,4 % au cours du mois. Les perturbations de l'offre liées à la peste porcine africaine ont fait grimper le prix du porc vivant de 28,4 %, ce qui a modestement compensé le recul des prix des grandes cultures². Le sous-indice des produits agricoles s'établissait à 10,4 % sous son niveau d'il y a un an.
- Le sous-indice des produits forestiers a perdu 7,2 % en avril. Les prix du bois d'œuvre ont encore cédé 12,1 % après avoir reculé le mois précédent, ce qui a annulé le bond de 21,3 % inscrit durant le reste du mois de février. Les prix du papier journal ont légèrement augmenté, tandis que ceux de la pâte à papier ont fait du surplace. Dans l'ensemble, le sous-indice a perdu 28,7 % par rapport à l'année précédente.
- Le sous-indice des métaux et des minéraux non précieux a pris 1,6 % en avril, à la faveur d'une augmentation de 8,4 % des prix du minerai de fer. Les prix du minerai de fer ont fait un bond de 42,5 % par rapport à l'année dernière, surtout attribuable à la hausse de la demande d'acier par la Chine³. Le sous-indice des métaux et des minéraux non précieux s'établissait à 0,2 % de moins qu'en avril 2018.
- Le sous-indice des métaux précieux a baissé de 1,1 % en avril, après avoir progressé durant cinq des six mois précédents. Les prix de l'or ont perdu 1,1 % et ceux de l'argent, 1,6 %. Le sous-indice des métaux précieux s'établissait à 4,1 % de moins qu'en avril de l'année dernière.

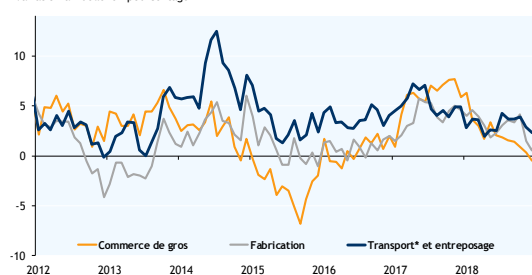
Sous-indices des prix des produits de base de RBC



TENDANCES DES SECTEURS

PIB réel - Secteurs FGT : Canada

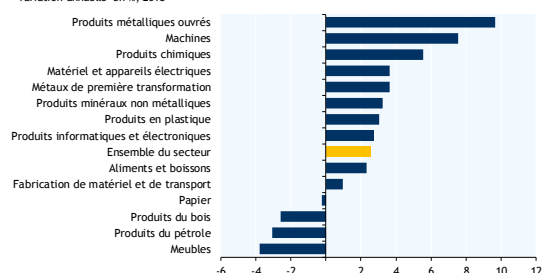
Variation annuelle en pourcentage



* Le transport regroupe les services de transport aérien, ferroviaire, maritime, par camion et les activités de soutien.
Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

PIB réel du secteur de la fabrication : Canada

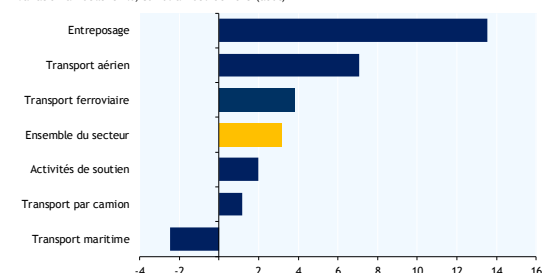
Variation annuelle en %, 2018



Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

PIB réel du secteur du transport et de l'entreposage : Canada

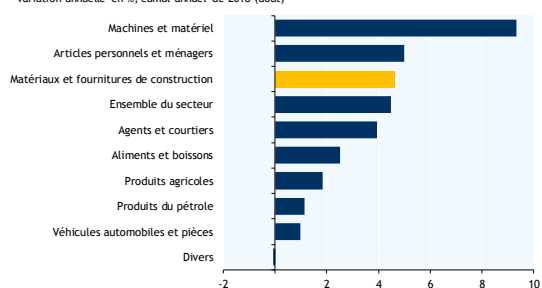
Variation annuelle en %, cumul annuel de 2018 (août)



Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

PIB réel du secteur du commerce de gros : Canada

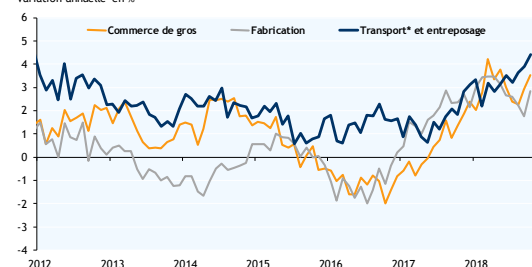
Variation annuelle en %, cumul annuel de 2018 (août)



Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Emploi dans les secteurs FGT : Canada

Variation annuelle en %



* Le transport regroupe les services de transport aérien, ferroviaire, maritime, par camion et les activités de soutien.
Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

La croissance du PIB réel du secteur de la fabrication, du commerce de gros, du transport et de l'entreposage n'a augmenté que de 2,8 % en 2018 après avoir enregistré en 2017 un sommet inégalé en six ans de 4,7 %. Le commerce de gros a enregistré la plus faible croissance comparativement à l'année dernière, mais reste vigoureux à 2,1 %. Le transport et l'entreposage ont crû de 3,2 % et la fabrication, de 3,0 %.

Le secteur de la **fabrication** a progressé dans 11 des 15 sous-secteurs en 2018. La fabrication de produits en plastique a augmenté à un rythme soutenu de 9,7 %, suivie de la fabrication de produits métalliques, à 7,5 %. La fabrication de produits pétroliers a reculé de 3,1 %, car les fermetures temporaires de raffinerie ont nui à leur production. La fabrication de meubles a fini au dernier rang, en reculant de 3,8 %. Le ralentissement du marché de l'habitation et la hausse des taux d'intérêt ont contribué à la baisse du volume des ventes de meubles au cours du deuxième semestre de l'année dernière.

Le **transport et l'entreposage** ont progressé dans 5 des 6 sous-secteurs en 2018. L'entreposage a progressé davantage que prévu, se classant en tête avec une hausse de 13,6 %. Le transport maritime a perdu 2,5 %, cédant une partie de la hausse de 5,6 % qu'il avait inscrite l'année précédente.

La croissance soutenue du **commerce de gros** en 2018 continue d'être alimentée par les gains rapides du sous-secteur de la machinerie et de l'équipement (6,6 %) et du sous-secteur des produits agricoles (8,4 %). Alors que le sous-secteur des matériaux et fournitures de construction et celui des véhicules automobiles et pièces ont souffert du ralentissement du marché du logement et de la hausse des taux d'intérêt en 2018, des données récentes indiquent un bon départ depuis le début de 2019.

La croissance de l'emploi au sein du secteur FGT a doublé et est passée de 1,5 % en 2017 à 3,0 % en 2018. Le nombre d'employés au sein du transport et de l'entreposage a inscrit la croissance la plus importante, à 3,3 %, et a atteint un sommet en octobre, son plus haut niveau en plus de cinq ans et son deuxième plus haut niveau depuis 2007. Le nombre d'employés du commerce de gros a inscrit la plus forte accélération, passant de 0,6 % en 2017 à 3,2 % en 2018.

TENDANCES DES SECTEURS

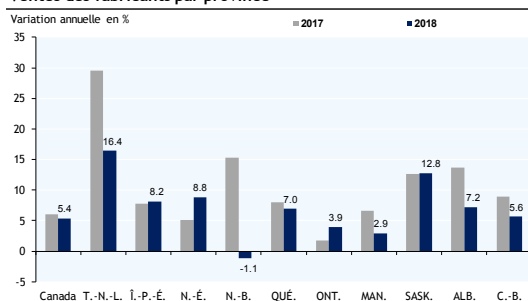
Chargements ferroviaires : Canada

Trafic transporté en millions de tonnes, données désaisonnalisées



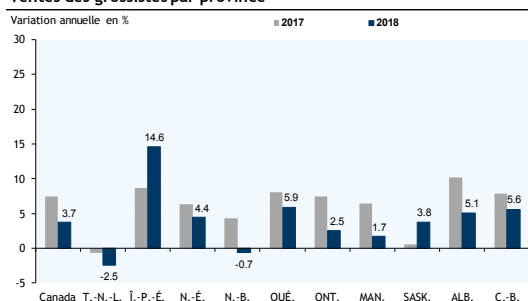
Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Ventes des fabricants par province



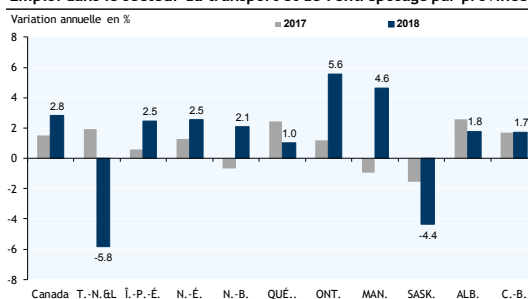
Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Ventes des grossistes par province



Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Emploi dans le secteur du transport et de l'entreposage par province



Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Le volume des biens transportés par train a augmenté de 4,1 % en 2018, à la suite d'un bond de 6,7 % en 2017. La croissance a ralenti dans la plupart des catégories, exception faite d'une légère hausse des produits du charbon et d'un bond impressionnant de 22,5 % des produits du pétrole. La seule catégorie à céder du terrain a été celle du bois d'œuvre et des produits du bois, qui a perdu 2,3 %. Les chargements ferroviaires ont chuté en février 2019 en raison des conditions météorologiques et des réductions de la production de pétrole imposées en Alberta.

La croissance des ventes des fabricants (compte non tenu de l'évolution des prix) a légèrement ralenti à 5,4 % en 2018, par rapport à 6,0 % en 2017. La croissance reste positive dans toutes les provinces, sauf au Nouveau-Brunswick. Le rythme s'est accéléré à l'Île-du-Prince-Édouard, en Nouvelle-Écosse et en Ontario comparativement à l'année précédente.

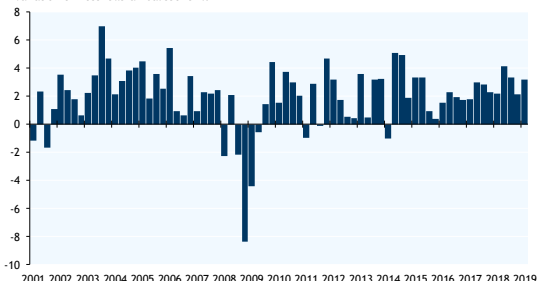
La croissance du volume des ventes de gros (compte non tenu de l'évolution des prix) a fléchi à 3,7 % en 2018, après avoir inscrit un résultat exceptionnel de 7,8 % en 2017 - la croissance la plus rapide depuis 1999. La croissance a ralenti dans toutes les provinces sauf à l'Île-du-Prince-Édouard, où elle a enregistré un gain de 14,6 %, et en Saskatchewan.

Le nombre d'employés a crû de 2,8 % en 2018 au sein des industries canadiennes du transport et de l'entreposage. Les résultats plus solides à l'Île-du-Prince-Édouard, en Nouvelle-Écosse, au Nouveau-Brunswick, en Ontario et au Manitoba ont été atténués par les baisses enregistrées à Terre-Neuve-et-Labrador et en Saskatchewan. La vigueur de l'emploi au Québec, en Alberta et en Colombie-Britannique se poursuit depuis 2017.

CONTEXTE MACROÉCONOMIQUE

PIB réel des États-Unis

Variation trimestrielle annualisée en %



Sources : Bureau of Economic Analysis, Recherche économique RBC

Production industrielle aux États-Unis

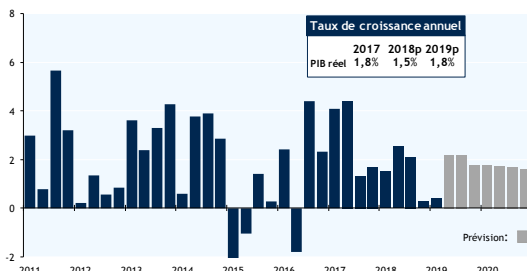
Indice 2007 = 100, données désaisonnalisées



Sources : Federal Reserve Board, Recherche économique RBC

PIB réel : Canada

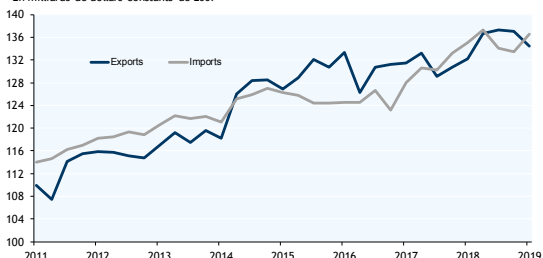
Variation trimestrielle annualisée en %



Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Commerce de marchandises réel : Canada

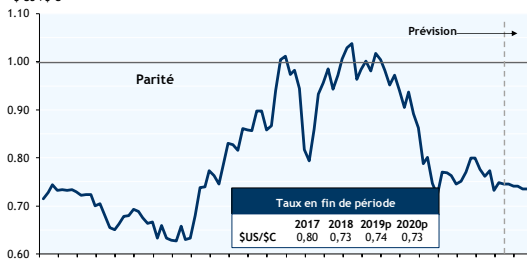
En milliards de dollars constants de 2007



Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Prévision relative au dollar canadien

\$ US / \$ C



Source : Banque du Canada, Recherche économique RBC

Au premier trimestre de 2019, le PIB des États-Unis a inscrit une hausse plus importante que prévu de 3,1 %, principalement attribuable à la forte contribution des échanges commerciaux nets et des stocks, laquelle ne devrait pas se reproduire. Les dépenses intérieures ont inscrit leur plus faible croissance trimestrielle en trois ans, car les dépenses des ménages et les investissements fixes des entreprises se sont établis à environ la moitié du taux du trimestre précédent. Nous nous attendons à ce que la croissance du PIB global ralentisse par rapport au rythme soutenu du premier trimestre, mais ses composantes devraient être beaucoup plus saines.

La production industrielle aux États-Unis a gagné 4,0 % en 2018, à la suite d'une hausse de 2,3 % l'année précédente. Le résultat global a été alimenté par des hausses au sein de tous les groupes de l'industrie, le secteur minier en tête avec une croissance de 12,4 %. La croissance du secteur de la fabrication a repris et s'est établie à 2,3 %, tandis que les services publics d'électricité et de gaz ont gagné 4,3 %, après avoir perdu 0,8 % en 2017. La croissance a considérablement fléchi en 2019, la production industrielle reculant au cours de 3 des 4 premiers mois de l'année.

La croissance du PIB du Canada a ralenti et est passée de 3,0 % en 2017 à 1,8 % en 2018. La croissance s'est établie à 0,3 % au quatrième trimestre de 2018 et à 0,4 % au premier trimestre de 2019, principalement en raison de la baisse des prix du pétrole et des réductions de production imposées en Alberta. La croissance au premier trimestre est cependant plus encourageante qu'elle n'y paraît. À l'exception du secteur pétrolier et gazier, la production a crû d'environ 1,5 %, malgré des perturbations liées aux conditions météorologiques en février. Dans les détails, les données sont plus encourageantes ; une hausse du PIB de 0,5 % en mars est de bon augure pour un retour à des taux de croissance plus solides au deuxième trimestre.

Les exportations du Canada ont augmenté de 3,5 % en 2018, après avoir plutôt fait du surplace à 0,6 % l'année précédente. Les importations ont ralenti, passant de 4,6 % en 2017 à 3,4 %. RBC prévoit que les exportations augmenteront à un rythme de 1,1 % en 2019, tandis que les importations devraient reculer de 0,1 %.

Le dollar canadien a terminé 2018 sur une mauvaise note, s'établissant à 0,73 \$, un creux inégalé depuis plusieurs années. L'incertitude entourant le commerce a contribué à la faiblesse à court terme du dollar canadien au cours du premier trimestre de l'année, tandis que le recul marqué des prix du pétrole à la fin de 2018 l'a amené à se déprécier davantage. Le huard a légèrement progressé à 0,75 \$ au premier trimestre de 2019, à la faveur du redressement des prix du pétrole. RBC prévoit une lente dépréciation du dollar canadien, tandis que la Banque du Canada laissera ses taux inchangés jusqu'en 2020. RBC s'attend à ce que le dollar canadien termine 2019 à 0,74 \$ US et 2020, à 0,73 \$ US.

CONTEXTE MACROÉCONOMIQUE

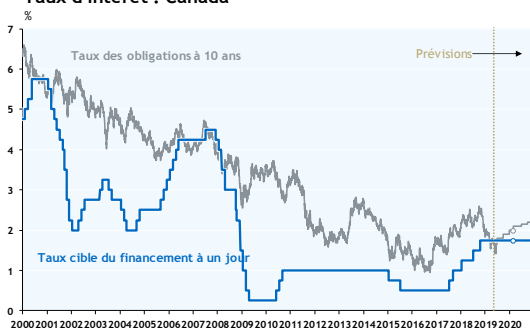
Prix du pétrole brut WTI



Sources : Wall Street Journal, Haver Analytics, Recherche économique RBC

L'année 2018 a été volatile pour les prix du pétrole WTI, qui ont atteint un sommet de 70,76 \$ le baril en octobre, avant de chuter pour terminer l'année à 50 \$. Les niveaux de production records, les inquiétudes entourant les indicateurs économiques mondiaux et la demande future de pétrole ont grandement contribué à la chute des prix¹. La diminution des stocks et le risque associé à l'approvisionnement en pétrole ont joué un rôle à la fois dans la hausse initiale produite durant le premier trimestre de 2018 et dans le rebond enregistré au premier trimestre de 2019. RBC table sur des prix moyens du

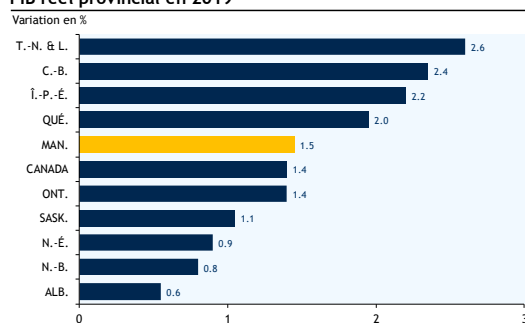
Taux d'intérêt : Canada



Source : Banque du Canada, Recherche économique RBC

La Banque du Canada a maintenu une position neutre lors de la réunion sur la politique monétaire tenue en mai et laissé le taux de financement à un jour à 1,75 % pour la cinquième réunion consécutive. Par suite de l'amélioration récente des données nationales, la Banque a noté que « de plus en plus de signes » semblent indiquer que le ralentissement économique des deux derniers trimestres sera temporaire. Les prévisions actuelles de RBC supposent que le taux de financement à un jour restera à 1,75 % jusqu'en 2020.

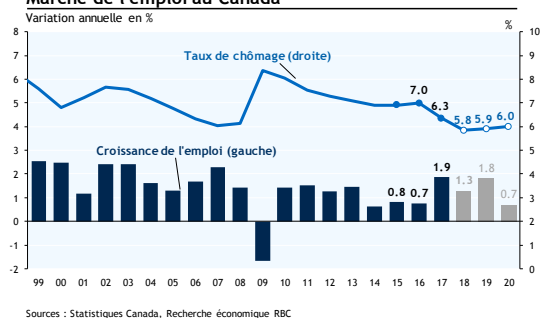
PIB réel provincial en 2019



Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

L'économie du Canada a été aux prises avec un certain nombre de défis en 2018, tandis que les provinces faisaient face à des contraintes de capacité, aux tensions commerciales et aux problèmes du secteur des sables bitumineux. Outre une contraction largement anticipée à Terre-Neuve-et-Labrador, la croissance au sein de toutes les autres provinces est restée positive. L'économie tournant presque aux limites de sa capacité, la croissance a fléchi partout au pays pour s'établir à 1,9 % en 2018, ce qui correspond au taux de croissance potentiel à long terme de l'économie.

Marché de l'emploi au Canada



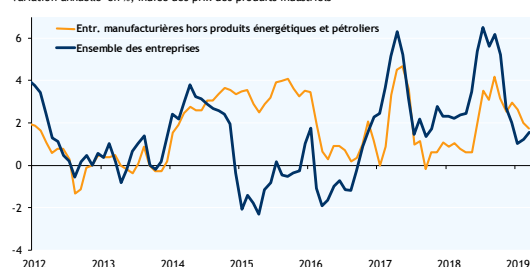
Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Le taux de chômage a atteint un creux inégalé en plus de quatre décennies de 5,8 % en 2018 et se maintient sous le niveau du plein emploi fixé entre 6,0 % et 6,5 %. Le marché de l'emploi s'est enrichi de 107 000 postes en avril, sa plus forte augmentation jamais enregistrée, puis de 28 000 postes supplémentaires en mai. Les Services économiques RBC s'attendent à ce que l'emploi gagne 1,9 % en 2019 et à ce que le taux de chômage remonte lentement vers le plein emploi.

PRIX ET COÛTS SELON LES SECTEURS

Prix dans le secteur de la fabrication : Canada

Variation annuelle en %, indice des prix des produits industriels



Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Les prix des produits industriels du secteur de la fabrication ont augmenté de 3,9 % en 2018, à la faveur d'un gain de 15,3 % de la fabrication de produits du pétrole et du charbon. À l'exception des prix de l'énergie, l'indice a progressé de 2,1 %, la fabrication de papier en tête avec un gain de 11,5 %.

Prix dans le secteur du commerce de gros : Canada

Variation annuelle en %, indice des ventes du commerce de gros

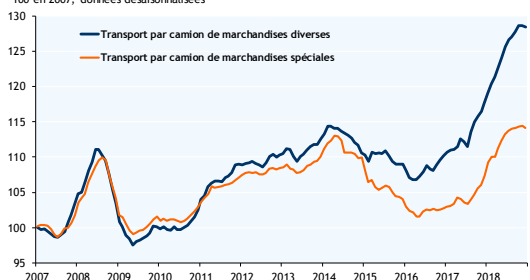


Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Les prix obtenus par les grossistes canadiens ont monté de 3,2 % en 2018, ce qui est supérieur à la hausse de 2,4 % enregistrée en 2017.

Indice des prix des services de camionnage pour compte d'autrui : Canada

100 en 2007, données désaisonnalisées



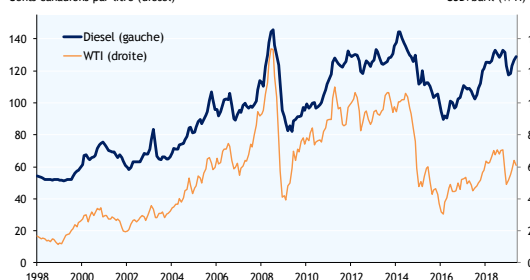
Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Les prix demandés par les transporteurs routiers canadiens pour le compte d'autrui ont grimpé en flèche tout au long de 2018, suivant une tendance à la hausse amorcée en 2017. Les prix du transport de marchandises diverses par camion ont généré un important gain de 10,4 % par rapport à l'année précédente, comme ce fut le cas pour les prix du transport de marchandises spéciales par camion, qui ont progressé de 7,9 %.

Prix du diesel : Canada

Cents canadiens par litre (diestre)

USD/baril (WTI)

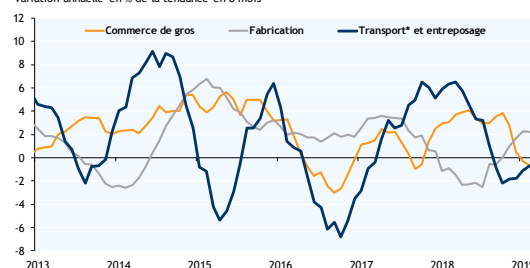


Sources : Wall Street Journal, Haver Analytics, MJ Ervin & Associates Inc., Recherche économique RBC

En moyenne, les prix du diésel et du pétrole brut WTI ont produit des hausses de plus de 10 % en 2018, malgré un recul marqué durant les deux derniers mois de l'année. Le prix du diésel a bondi de 16,8 % en 2018, exerçant davantage de pression sur les transporteurs routiers et s'inscrivant en tête des éléments entrant dans le calcul de leur coût de revient. Les prix du pétrole brut WTI ont augmenté de 27,4 % au cours de la même période, poursuivant une tendance qui s'est amorcée en 2016. Les prix se sont redressés tout au long du premier trimestre de 2019.

Gains horaires - FGT : Canada

Variation annuelle en % de la tendance en 8 mois



* Le transport regroupe les services de transport aérien, ferroviaire et par camion et les activités de soutien.

Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Les salaires au sein du commerce de gros ont bondi de 3,9 % en 2018, à la suite d'une hausse de 1,0 % au cours de l'année précédente. La croissance des salaires au sein du transport et de l'entreposage est passée de 3,4 % en 2017 à 2,2 %. Les salaires au sein du secteur manufacturier ont légèrement diminué en 2018 et perdu 1,0 %, après avoir enregistré une hausse de 2,8 % l'année précédente.

Aperçu des secteurs de la fabrication, du commerce de gros et du transport

	PIB		Emploi		Répartition des entreprises selon le nombre de salariés*			
	En M\$**	% de l'économie	En milliers***	% de l'économie	1-9	10-99	100-499	500+
Fabrication	203,331	10.4	1,521	9.1	28,017	19,771	3,254	296
Aliments	27,566	1.4	238	1.4	2,806	2,691	556	45
Boissons et tabac	6,882	0.4	43	0.3	756	624	62	6
Textiles, vêtements et cuir	2,683	0.1	7	0.0	1,642	701	97	4
Bois	8,865	0.5	94	0.6	1,635	1,397	282	7
Papier	7,836	0.4	54	0.3	135	257	163	12
Impression et activités connexes de soutien	5,004	0.3	50	0.3	2,506	896	95	8
Pétrole et charbon	11,784	0.6	18	0.1	168	158	23	6
Produits chimiques	21,608	1.1	92	0.6	1,000	917	158	18
Plastique et caoutchouc	10,900	0.6	100	0.6	740	1,111	259	22
Minéraux non métalliques	6,667	0.3	54	0.3	995	1,124	102	4
Métaux de première transformation	12,538	0.6	57	0.3	199	236	104	28
Produits métalliques	15,576	0.8	157	0.9	4,018	3,348	299	14
Machinerie	17,631	0.9	138	0.8	2,363	1,946	322	18
Informatique et électronique	6,677	0.3	57	0.3	866	634	115	11
Matériel, appareils et composants électriques	4,182	0.2	34	0.2	614	420	92	3
Matériel de transport	27,309	1.4	205	1.2	875	754	278	80
Meubles et produits connexes	4,923	0.3	67	0.4	2,551	1,216	153	8
Divers	4,700	0.2	58	0.3	4,148	1,341	94	2
Commerce de gros	103,749	5.3	803	4.8	37,954	19,141	1,147	69
Produits agricoles	2,271	0.1	15	0.1	715	438	17	-
Produits du pétrole	3,563	0.2	16	0.1	543	337	12	-
Aliments, boissons et tabac	11,468	0.6	117	0.7	4,647	2,306	293	13
Articles personnels et ménagers	16,637	0.9	109	0.7	4,905	1,974	201	23
Véhicules automobiles et pièces	10,321	0.5	63	0.4	2,367	1,580	95	5
Matériaux et fournitures de construction	14,835	0.8	130	0.8	5,959	3,804	137	4
Machines, matériel et fournitures	30,393	1.6	221	1.3	9,249	5,529	221	16
Divers	11,272	0.6	95	0.6	5,832	2,476	123	5
Marchés électroniques, et agents et courtiers	2,989	0.2	38	0.2	3,737	697	48	3
Transport et entreposage	88,174	4.5	666	4.0	57,621	10,840	1,052	138
Aérien	9,801	0.5	71	0.4	605	378	82	13
Ferroviaire	8,474	0.4	37	0.2	97	110	49	11
Maritime	1,818	0.1	n/a	n/a	175	120	20	5
Camion	21,958	1.1	206	1.2	42,966	4,873	253	9
Transport en commun et terrestre de voyageurs et transport de tourisme et d'agrément	8,896	0.5	125	0.8	2,763	1,244	173	22
Pipelines	10,052	0.5	0	0.0	115	58	12	6
Activités de soutien	17,216	0.9	119	0.7	6,586	2,328	214	23
Services postaux, et messageries et services de messagerie	6,597	0.3	51	0.3	2,644	733	111	31
Entreposage	3,362	0.2	56	0.3	1,670	996	138	18
Ensemble des industries du secteur des chaînes de valeur*	395,254	20.3	2,990	18.0	123,592	49,752	5,453	503

* Exclut les entreprises sans employés. Juin 2018.

** En 2017, en millions de dollars de 2007.

*** En 2017.

Sources : Statistique Canada, Recherche économique RBC

Le contenu de ce rapport est la propriété de la Banque Royale du Canada et ne peut être reproduit d'aucune manière, en tout ou en partie, sans l'autorisation expresse écrite du titulaire du droit d'auteur. Les informations et statistiques contenues dans les présentes ont été préparées par la Recherche économique RBC sur la base de renseignements provenant de sources jugées fiables. Nous ne faisons aucune déclaration ni ne donnons aucune garantie, expresse ou implicite, concernant leur précision ou leur exhaustivité. Cette publication est destinée à l'information des investisseurs et du monde des affaires et ne constitue pas une offre de vente ni une sollicitation visant l'achat de valeurs mobilières.