

NOUVELLES ÉCONOMIQUES

Canada: les ventes au détail tiennent le coup... pour l'instant

Par Randall Bartlett, directeur principal, économie canadienne

FAITS SAILLANTS

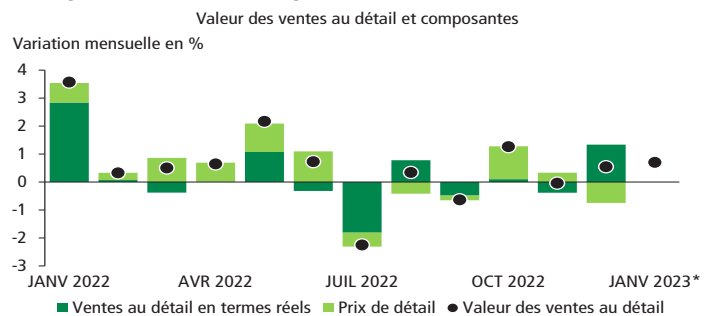
- ▶ Les ventes au détail ont augmenté de 0,5 % en décembre, conformément aux attentes et au résultat provisoire de Statistique Canada. La progression est entièrement due à la hausse de 1,3 % des volumes, alors que les prix ont baissé de 0,7 %.
- ▶ Les ventes ont augmenté dans 7 des 11 sous-secteurs en décembre. Les concessionnaires de véhicules et de pièces automobiles (+3,8 %) et les magasins de marchandises générales (+1,7 %) ont affiché les gains les plus importants. En revanche, les ventes des stations-service ont diminué de 5,8 % au cours du mois.
- ▶ Parallèlement, les ventes au détail de base (excluant les stations-service et les concessionnaires de véhicules et de pièces automobiles) ont augmenté de 0,4 % en décembre, une hausse qui demeure respectable. Les gains généralisés ont été contrebalancés par la faiblesse continue des sous-secteurs liés à l'habitation, comme les ventes des marchands de matériaux de construction et de matériel et fournitures de jardinage (-3,8 %) ainsi que des magasins de meubles et d'accessoires de maison (-2,4 %).
- ▶ Les ventes au détail ont augmenté de 8,2 % en 2022. Il s'agit du deuxième plus important gain annuel jamais enregistré, après celui de 2021. Cependant, comme les volumes n'ont progressé que de 1,5 % sur l'année, le gain annuel est en grande partie dû à la hausse des prix des biens de consommation.
- ▶ S'appuyant sur l'élan de décembre, l'estimation provisoire des ventes au détail de Statistique Canada indique un gain de 0,7 % en janvier 2023.

COMMENTAIRES

Les ventes au détail de décembre laissent croire que l'économie canadienne a terminé 2022 sur une note positive. Toutefois, une partie de cet élan pourrait être éphémère. La hausse des ventes

GRAPHIQUE

Les ventes au détail reprennent de la vigueur à la fin de 2022, mais pour combien de temps?



* Résultat provisoire de Statistique Canada
Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques.

d'automobiles est en partie attribuable à la livraison de voitures commandées plus tôt dans l'année, une situation qui s'est probablement poursuivie en janvier. Par conséquent, le résultat provisoire montrant une vigueur soutenue dans le secteur de la vente au détail ne suffira pas à modifier les perspectives de la Banque du Canada (BdC) selon lesquelles l'économie devrait ralentir considérablement cette année.

IMPLICATIONS

Les ventes au détail de décembre sont la dernière grande publication de données pour le T4 2022, et elles semblent renforcer nos prévisions. Nous nous attendons maintenant à ce que la croissance trimestrielle annualisée se situe entre 1,75 % et 2 % au dernier trimestre de 2022, soit bien plus que le 1,3 % évoqué par la BdC dans son Rapport sur la politique monétaire de janvier 2023. Les perspectives solides pour les ventes au détail en janvier renforcent également notre opinion selon laquelle la croissance du PIB réel au T1 2023 surpassera les prévisions de la BdC, soit un taux trimestriel annualisé de 0,5 %. Cela dit, l'inflation a ralenti plus rapidement que les prévisionnistes ne l'avaient anticipé en janvier, ce qui fait contrepois à certains signaux provenant de l'économie réelle. (Consultez nos [Perspectives économiques et financières](#) mises à jour pour plus de renseignements sur nos prévisions.)