

NOUVELLES ÉCONOMIQUES

États-Unis : l'année 2023 commence en lion pour les détaillants et les fabricants

Par Francis Généreux, économiste principal

FAITS SAILLANTS

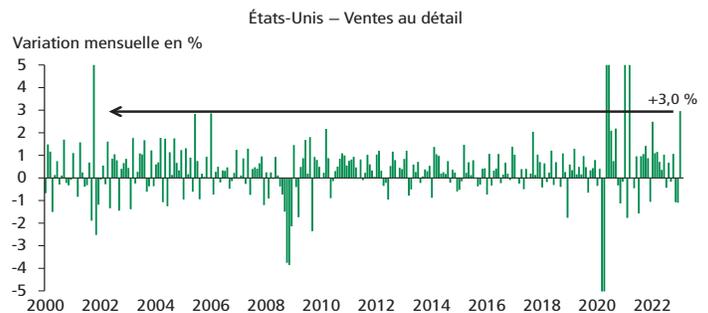
- ▶ Les ventes au détail ont bondi de 3,0 % en janvier après des baisses de 1,1 % en décembre et en novembre.
- ▶ Les ventes d'automobiles ont augmenté de 5,9 %. La valeur des ventes dans les stations-service est demeurée stable malgré la hausse des prix de l'essence. Excluant les autos et l'essence, les ventes ont progressé de 2,6 %, la plus forte croissance mensuelle depuis mars 2021.
- ▶ Tous les types de détaillants ont enregistré des hausses. Outre le secteur automobile, les plus fortes augmentations sont venues des grands magasins (+17,5 %), de la restauration (+7,2 %), des magasins de meubles (+4,4 %) et des boutiques de biens électroniques (+3,5 %).
- ▶ La production industrielle est demeurée stable en janvier après deux mois successifs de reculs. La production manufacturière a cependant progressé de 1,0 % et le secteur minier a crû de 2,0 %. La production d'énergie a chuté de 9,9 %.

COMMENTAIRES

Après une période des Fêtes décevante, où les ventes au détail ont diminué d'un total de 2,2 % en novembre et décembre, les détaillants se sont repris en janvier. Le gain mensuel de 3,0 % des ventes totales est le plus fort depuis octobre 2001 si l'on exclut les pics de la pandémie. De plus, il faut retourner à août 2014 pour voir que chacun des types de détaillants a pu éviter une baisse mensuelle de leurs ventes. Une hausse si forte et si généralisée à ce stade-ci du cycle économique est réellement étonnante. Il y a bien sûr un effet de rebond après les faiblesses de novembre et décembre et probablement à la suite de la tempête hivernale qui a affecté une bonne partie des États-Unis aux alentours de Noël. Il reste maintenant à voir si cette bonne tenue des ventes, et probablement de la consommation réelle, est durable. Ce serait étonnant et un ressac est prévisible

GRAPHIQUE

Une des meilleures croissances mensuelles des ventes au détail en dehors des pics de la pandémie



Sources : U.S. Census Bureau et Desjardins, Études économiques

au cours des mois suivants. En attendant d'en avoir le cœur net, l'effet est tout de même positif pour les perspectives de croissance au premier trimestre de 2023.

La stagnation de la production industrielle en janvier cache la meilleure croissance mensuelle de l'activité manufacturière depuis février 2022. On observe, entre autres, des rebonds au sein des secteurs de la machinerie, des aliments, de produits chimiques et des produits électroniques. Du côté du secteur minier, c'est la première hausse significative depuis septembre. La chute de la production d'énergie a été causée par un mois de janvier anormalement chaud (qui a sans doute appuyé les ventes au détail).

IMPLICATIONS

La force des ventes au détail et du secteur manufacturier suggère une résilience étonnante de l'économie américaine, mais elle est probablement aussi le reflet de facteurs temporaires ayant affecté les résultats du mois de janvier. Des ressacs ne seraient pas étonnants au cours des prochains mois. Cela dit, la bonne tenue de l'économie signalera à la Réserve fédérale qu'elle devra continuer de resserrer sa politique monétaire.