

COMMUNIQUÉ HEBDOMADAIRE

Un nouveau chapitre s'ouvre avec l'arrivée de Joe Biden à la Maison-Blanche

FAITS SAILLANTS

- ▶ Les mises en chantier américaines passent à leur plus haut niveau depuis 2006.
- ▶ La Banque du Canada a laissé ses taux directeurs à leur niveau plancher.
- ▶ Canada : le taux annuel d'inflation totale est redescendu sous la cible inférieure.
- ▶ Canada : les ventes au détail ont augmenté plus que prévu en novembre.
- ▶ Canada : le nombre de mises en chantier a légèrement diminué en décembre.

À SURVEILLER

- ▶ Malgré la seconde vague de COVID-19, le PIB réel américain a probablement enregistré une bonne croissance au quatrième trimestre de 2020.
- ▶ La Réserve fédérale devrait garder sa politique monétaire inchangée tout en se disant prête à agir davantage si nécessaire.
- ▶ États-Unis : une bonne hausse des ventes de maisons neuves est prévue.
- ▶ Canada : le PIB réel par industrie devrait poursuivre sa remontée en novembre.

MARCHÉS FINANCIERS

- ▶ Les indices américains touchent de nouveaux sommets avant de retomber vendredi.
- ▶ Les taux obligataires canadiens en hausse après l'annonce de la Banque du Canada.
- ▶ Le dollar canadien peine à se maintenir à plus de 0,79 \$ US.

TABLE DES MATIÈRES

Statistiques clés de la semaine..... 2	À surveiller cette semaine..... 4	Tableaux
<i>États-Unis, Canada</i>	<i>États-Unis, Canada, Outre-mer</i>	<i>Indicateurs économiques..... 8</i>
Marchés financiers..... 3	Indicateurs économiques de la semaine..... 6	<i>Principaux indicateurs financiers..... 10</i>

François Dupuis, vice-président et économiste en chef • Mathieu D'Anjou, économiste en chef adjoint • Benoit P. Durocher, économiste principal
Francis Généreux, économiste principal • Lorenzo Tessier-Moreau, économiste senior • Hendrix Vachon, 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.

Statistiques clés de la semaine

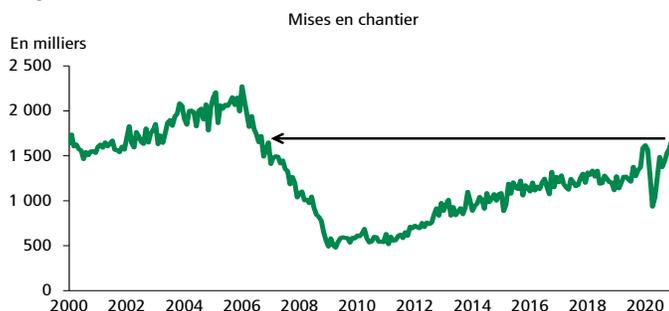
ÉTATS UNIS

- ▶ Les mises en chantier ont connu une forte croissance de 5,8 % en décembre, après une hausse de 3,1 % en novembre. Le niveau annualisé a atteint 1 669 000 unités, le plus élevé depuis septembre 2006. C'est 3,2 % au-dessus du récent sommet cyclique de janvier 2020. La croissance mensuelle de décembre provient uniquement des nouvelles constructions de maisons individuelles, qui ont bondi de 12,0 %. Les mises en chantier de logements multiples ont chuté de 15,2 %.
- ▶ L'indice manufacturier de la Réserve fédérale de Philadelphie a fortement augmenté en janvier. L'indice est passé de 9,1 à 26,5, son plus haut niveau depuis février 2020.
- ▶ Les ventes de maisons existantes ont augmenté de 0,7 % en décembre, après une baisse de 2,2 % en novembre. Le niveau annualisé de revente passe donc de 6 710 000 à 6 760 000 unités, ce qui reste sous le récent sommet cyclique d'octobre dernier.
- ▶ Les nouvelles demandes d'assurance-chômage ont légèrement reculé la semaine dernière. Elles sont passées de 926 000 à 900 000, ce qui reste bien au-dessus de leur moyenne de 786 000 enregistrée au cours du quatrième trimestre de 2020.

Francis Généreux, économiste principal

ÉTATS-UNIS

Les mises en chantier atteignent leur plus haut niveau depuis 2006



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

CANADA

- ▶ La Banque du Canada (BdC) a annoncé qu'elle maintenait le taux cible du financement à un jour à sa valeur plancher de 0,25 %. Les achats dans le cadre de ce programme se poursuivront au rythme actuel d'au moins 4 G\$ par semaine. Avant de modifier ses taux d'intérêt directeurs, la BdC indique qu'elle ajustera le rythme de ses achats nets d'obligations en fonction de l'évolution des conditions économiques. Si la campagne de vaccination se poursuit comme prévu, la BdC pourrait commencer à réduire graduellement ses achats au courant de 2021.
- ▶ L'indice des prix à la consommation a diminué de 0,2 % en décembre. 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.
- ▶ La valeur des ventes au détail a augmenté de 1,3 % en novembre, soit une progression supérieure aux attentes. La hausse est particulièrement observée au sein des supermarchés et autres épiceries (+6,5 %). En excluant ce secteur, l'augmentation des ventes n'a été que de 0,4 % durant le mois. Selon Statistique Canada, les résultats provisoires indiquent que les ventes au détail ont diminué de 2,6 % en décembre.
- ▶ Comme prévu, le nombre de mises en chantier a légèrement diminué à la fin de 2020, passant de 261 152 unités en novembre (résultat révisé) à 228 279 en décembre. La tendance des mises en chantier (établie à partir d'une moyenne mobile 6 mois) est toutefois demeurée à la hausse, soit à 239 052 unités. Pour l'ensemble de l'année 2020, le nombre de mises en chantier s'est élevé à 217 802 unités en moyenne dans l'ensemble du Canada, soit une hausse de 4,4 % par rapport à 2019.
- ▶ La valeur des ventes des manufacturiers a diminué de 0,6 % en novembre. Cette baisse est surtout observée au sein des produits aéronautiques et des produits automobiles. En excluant ces deux secteurs, les ventes auraient augmenté de 1,0 % durant le mois.
- ▶ La valeur des ventes des grossistes a progressé de 0,7 % en novembre. Les ventes ont augmenté dans cinq des sept principaux secteurs d'activité. Selon Statistique Canada, les résultats provisoires indiquent que les ventes des grossistes ont diminué de 1,7 % en décembre.

Benoit P. Durocher, économiste principal

Marchés financiers

L'assermentation du président Joe Biden a encouragé les investisseurs

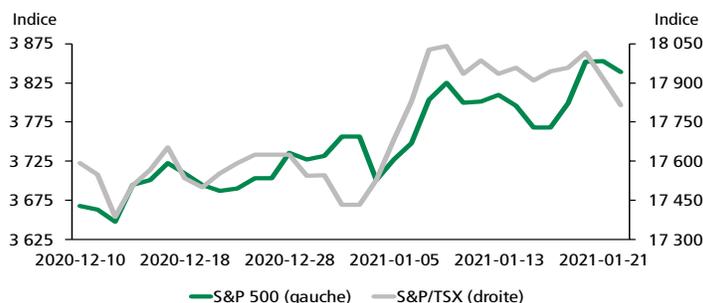
La saison des résultats financiers battait son plein cette semaine, mais l'optimisme a fait place à de nouvelles inquiétudes vendredi matin. L'assermentation du nouveau président américain Joe Biden et les nombreux décrets présidentiels annoncés mercredi marquent un nouveau chapitre sur le plan politique et semblent avoir été bien perçus par les investisseurs. Les indices boursiers américains étaient en hausse jusqu'à la fermeture de jeudi et ont atteint de nouveaux records. Vendredi matin, c'était plutôt de nouvelles inquiétudes concernant l'efficacité des vaccins contre les variantes du coronavirus qui semblaient retenir l'attention des investisseurs. Le plan d'aide de 1 900 G\$ US proposé par Joe Biden semblait aussi moins assuré. Au moment d'écrire ces lignes, les indices américains affichaient des baisses journalières, mais le S&P 500 et le NASDAQ conservaient tout de même de bons gains hebdomadaires d'environ 2 % et 4 %, respectivement, alors que le Dow Jones gagnait environ 0,5 %. L'indice canadien S&P/TSX a connu une semaine plus difficile, reculant jeudi et vendredi pour terminer la semaine en baisse de -0,5 %. Le pétrole était aussi en baisse sur la semaine alors que le baril de WTI (*West Texas Intermediate*) se transigeait à 51,50 \$ US vendredi matin.

La Banque du Canada s'est montrée plus optimiste pour l'année 2021 et a fermé la porte à une baisse du taux directeur à sa rencontre de mercredi. Les taux sur les obligations canadiennes ont gagné quelques points alors que leurs équivalents américains sont demeurés plus stables. Au moment d'écrire ces lignes, le taux canadien de 10 ans affichait un gain hebdomadaire de 5 points de base (0,86 %), contre une baisse de 1 point de base pour son équivalent américain (1,09 %).

Du côté des devises, le dollar américain a perdu un peu de terrain cette semaine, pénalisé par l'appétit pour le risque des investisseurs. Le billet vert affichait néanmoins un léger rebond vendredi dans des marchés plus volatils. La Banque centrale européenne a aussi paru plus optimiste et moins disposée à accroître son degré d'intervention, ce qui semble avoir aidé l'euro à se rapprocher de nouveau de 1,22 \$ US. Le dollar canadien s'est surtout apprécié mercredi, à plus de 0,79 \$ US, mais est repassé sous cette marque vendredi.

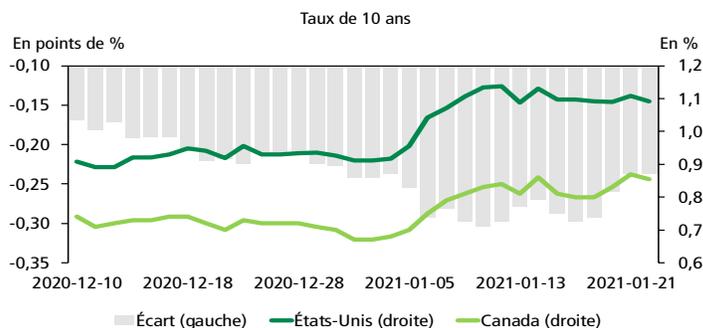
Hendrix Vachon, économiste principal
Lorenzo Tessier-Moreau, économiste senior

GRAPHIQUE 1
Marchés boursiers



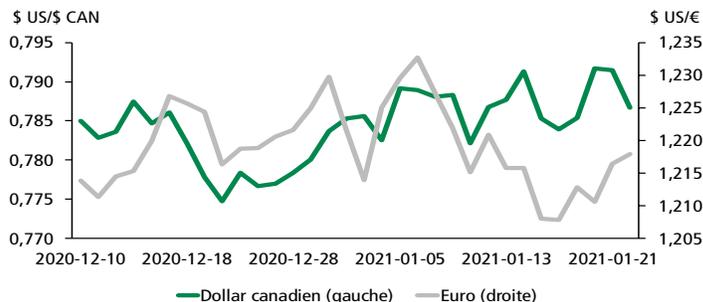
Sources : Datastream et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 2
Marchés obligataires



Sources : Datastream et Desjardins, Études économiques

GRAPHIQUE 3
Marchés des devises



Sources : Datastream et Desjardins, Études économiques

À surveiller

MARDI 26 janvier - 9:00

Novembre	a/a
Consensus	8,10 %
Desjardins	8,70 %
Octobre	7,95 %

MARDI 26 janvier - 10:00

Janvier	
Consensus	89,1
Desjardins	88,0
Décembre	88,6

MERCREDI 27 janvier - 8:30

Décembre	m/m
Consensus	1,0 %
Desjardins	1,9 %
Novembre	1,0 %

MERCREDI 27 janvier - 14:00

Janvier	
Consensus	0,25 %
Desjardins	0,25 %
16 décembre	0,25 %

JEUDI 28 janvier - 8:30

T4 2020 - 1^{re} est.	taux ann.
Consensus	4,4 %
Desjardins	5,4 %
T3 2020	33,4 %

ÉTATS UNIS

Indice S&P/Case-Shiller du prix des maisons existantes (novembre) – Une accélération des prix des maisons existantes se manifeste aux États-Unis. La croissance mensuelle enregistrée par l'indice S&P/Case-Shiller en octobre était la plus forte depuis 2013. En quelques mois, la variation annuelle de l'indice a plus que doublé, passant de 3,5 % en juin à 8,0 % en octobre. Cette tendance devrait se poursuivre. On s'attend à une progression mensuelle de 1,2 % en novembre, ce qui amènerait la variation annuelle de l'indice à 8,7 %.

Indice de confiance des consommateurs du Conference Board (janvier) – L'indice de confiance des consommateurs du Conference Board a diminué en novembre et en décembre. Cela concorde avec l'accélération de la pandémie et la détérioration d'autres indicateurs économiques, comme l'emploi et les ventes au détail. D'autres indices de confiance ont aussi diminué pendant cette période. On s'attend à une autre baisse pour le mois de janvier, mais celle-ci devrait être légère. L'indice de l'Université du Michigan a diminué au cours du mois, mais l'indice TIPP a plutôt montré une modeste amélioration. On sent encore un clivage entre l'humeur des partisans démocrates et celle des partisans républicains. L'attaque du 6 janvier sur le Capitole risque d'être un élément alimentant l'inquiétude, mais le passage du pouvoir présidentiel le 20 janvier s'est effectué sans heurts. Malgré quelques soubresauts, la Bourse est en hausse depuis le début de l'année. Les prix de l'essence ont toutefois augmenté. L'ampleur de la pandémie risque de nuire à nouveau à la confiance. Somme toute, une modeste baisse de l'indice de confiance du Conference Board est prévue.

Nouvelles commandes de biens durables (décembre) – Les nouvelles commandes de biens durables ont enregistré une croissance de 1,0 % en novembre. Malgré la hausse totale de 45,9 % depuis le creux d'avril, les nouvelles commandes demeureraient en novembre 0,7 % sous leur niveau d'avant la pandémie. Le gain prévu pour décembre devrait permettre de refermer cet écart. Le secteur des transports contribuera à la croissance alors que les commandes d'avions 737-MAX de Boeing ont repris. Toutefois, le secteur automobile devrait afficher une légère baisse. Excluant les transports, un gain de 1,5 % est prévu. La bonne tenue de la production manufacturière et le niveau élevé de la composante « nouvelles commandes » de l'indice ISM manufacturier pointent en ce sens. Au total, une augmentation de 1,9 % est prévue.

Réunion de la Réserve fédérale (janvier) – La Réserve fédérale (Fed) devrait faire deux constats sur l'évolution de l'économie depuis la réunion de décembre. Premièrement, les conditions économiques se sont détériorées en lien direct avec la situation de la pandémie. L'emploi a reculé en décembre et les ventes au détail ont diminué. Deuxièmement, les nouvelles sur les vaccins demeurent positives avec près d'un million de vaccins par jour distribués aux États-Unis. De plus, le gouvernement fédéral a fini par adopter dans les derniers jours de 2020 un plan d'aide assez substantiel. Dans les circonstances, Jerome Powell et les dirigeants de la Fed voudront probablement continuer de suivre la situation tout en conservant le rythme actuel des achats de titres et le niveau des taux directeurs. Ils continueront toutefois de signaler qu'ils sont prêts à agir davantage si la situation se dégrade.

PIB réel (T4 – première estimation) – L'évolution du PIB réel américain aura été erratique en 2020. Les chutes annualisées de 5,0 % et de 31,4 % du PIB réel au cours du premier et du deuxième trimestre ont fait place à un bond de 33,4 % au troisième trimestre. On s'attend à une autre hausse pour le dernier trimestre de 2020. La fin de l'été et le début de l'automne ont fait part d'une bonne progression de la consommation. On s'attend à une baisse mensuelle pour décembre, mais cela ne sera pas suffisant pour amener une contraction nette sur l'ensemble du trimestre. La consommation réelle devrait même afficher une croissance annualisée d'environ 3,5 %. On s'attend à une bonne hausse de l'investissement des entreprises, notamment en équipements. La construction résidentielle devrait afficher une très forte augmentation, qui sera toutefois en partie contrebalancée par une

JEUDI 28 janvier - 10:00

Décembre	m/m
Consensus	0,2 %
Desjardins	0,3 %
Novembre	0,6 %

JEUDI 28 janvier - 10:00

Décembre	taux ann.
Consensus	852 000
Desjardins	950 000
Novembre	841 000

VENDREDI 29 janvier - 8:30

Novembre	m/m
Consensus	0,4 %
Desjardins	0,4 %
Octobre	0,4 %

VENDREDI 29 janvier - 1:30

T4 2020 - 1^{re} est.	t/t
Consensus	-4,0 %
T3 2020	18,7 %

nouvelle baisse de la construction commerciale. Les stocks des entreprises devraient amener une forte contribution positive à la croissance du PIB réel, mais le solde commercial s'est sans doute détérioré. Somme toute, une hausse annualisée de 5,4 % du PIB réel est attendue.

Indicateur avancé (décembre) – L'indicateur avancé a poursuivi sa progression en novembre avec un gain de 0,6 %. On s'attend à une hausse plus modeste pour le mois de décembre. Pour la première fois depuis avril, les demandes d'assurance-chômage devraient amener une contribution négative à la variation mensuelle de l'indicateur avancé. Cela sera cependant plus que contrebalancé par des apports importants provenant de l'indice ISM, des permis de bâtir et de la Bourse. Un gain de 0,3 % de l'indicateur avancé est attendu.

Ventes de maisons neuves (décembre) – Après de fortes croissances au printemps et à l'été, les ventes de maisons individuelles neuves sont en ralentissement. Elles ont diminué d'un total de 14,1 % entre juillet et novembre, et ce, malgré la faiblesse des taux d'intérêt hypothécaires et l'amélioration du marché du travail. On s'attend cependant à une remontée en décembre. C'est ce que suggère le niveau des permis de bâtir de maisons individuelles neuves. L'indice de confiance des constructeurs est aussi demeuré élevé. Les ventes de maisons individuelles neuves devraient passer à 950 000 unités.

CANADA

PIB réel par industrie (novembre) – Selon les résultats provisoires de Statistique Canada, le PIB réel par industrie aurait augmenté d'environ 0,4 % en novembre, soit un résultat similaire à celui du mois d'octobre. Selon nos estimations, cette projection demeure réaliste en fonction des résultats des différents indicateurs économiques en novembre. En outre, le nombre total d'heures travaillées au sein de l'économie canadienne a augmenté de 1,2 % durant le mois.

OUTRE MER

France : PIB réel (T4 – première estimation) – Après avoir chuté de 5,9 % (non annualisé) au premier trimestre et de 13,8 % au printemps, le PIB réel français a bondi de 18,7 % au troisième trimestre. La France a été l'un des premiers pays à remettre en place des mesures sanitaires très contraignantes au cours de l'automne. Cela a probablement durement affecté la croissance au cours du quatrième trimestre. Une nouvelle baisse du PIB réel est donc prévue.

Indicateurs économiques

Semaine du 25 au 29 janvier 2021

Jour	Heure	Indicateur	Période	Consensus		Données précédentes
ÉTATS-UNIS						
LUNDI 25	---	---				
MARDI 26	9:00	Indice S&P/Case-Shiller du prix des maisons (a/a)	Nov.	8,10 %	8,70 %	7,95 %
	10:00	Confiance des consommateurs	Janv.	89,1	88,0	88,6
MERCREDI 27	8:30	Nouvelles commandes de biens durables (m/m)	Déc.	1,0 %	1,9 %	1,0 %
	14:00	Réunion de la Réserve fédérale	Janv.	0,25 %	0,25 %	0,25 %
	14:30	Discours du président de la Réserve fédérale, J. Powell				
JEUDI 28	8:30	Demandes initiales d'assurance-chômage	18-22 janv.	875 000	880 000	900 000
	8:30	PIB réel (taux ann.)	T4p	4,4 %	5,4 %	33,4 %
	8:30	Balance commerciale de biens – préliminaire (G\$ US)	Déc.	-83,5	-86,4	-85,5
	8:30	Stocks des détaillants – préliminaire (m/m)	Déc.	nd	nd	0,7 %
	8:30	Stocks des grossistes – préliminaire (m/m)	Déc.	nd	nd	0,0 %
	10:00	Indicateur avancé (m/m)	Déc.	0,2 %	0,3 %	0,6 %
	10:00	Ventes de maisons neuves (taux ann.)	Déc.	852 000	950 000	841 000
 VENDREDI 29	8:30	Indice du coût de l'emploi (t/t)	T4	0,5 %	0,5 %	0,5 %
	8:30	Revenu personnel (m/m)	Déc.	0,2 %	-0,1 %	-1,1 %
	8:30	Dépenses de consommation (m/m)	Déc.	-0,5 %	-0,4 %	-0,4 %
	8:30	Déflateur des dépenses de consommation				
		Total (m/m)	Déc.	0,3 %	0,3 %	0,0 %
		Excluant aliments et énergie (m/m)	Déc.	0,1 %	0,1 %	0,0 %
		Total (a/a)	Déc.	1,2 %	1,1 %	1,1 %
		Excluant aliments et énergie (a/a)	Déc.	1,3 %	1,3 %	1,4 %
	9:45	Indice PMI de Chicago	Janv.	58,0	56,5	59,5
	10:00	Indice de confiance du Michigan – final	Janv.	79,2	79,2	79,2
	10:00	Ventes en suspens de maisons existantes (m/m)	Déc.	-0,5 %	nd	-2,6 %
	13:00	Discours du président de la Fed de Dallas, R. Kaplan				
CANADA						
LUNDI 25	---	---				
MARDI 26	---	---				
MERCREDI 27	---	---				
JEUDI 28	8:30	Permis de bâtir (m/m)	Déc.	-5,0 %	3,0 %	12,9 %
	8:30	Rémunération hebdomadaire moyenne (a/a)	Nov.	nd	6,1 %	5,9 %
	8:30	Nombre de salariés (m/m)	Nov.	nd	0,6 %	1,2 %
 VENDREDI 29	8:30	Indice des prix des produits industriels (m/m)	Déc.	0,9 %	1,4 %	-0,6 %
	8:30	Indice des prix des matières brutes (m/m)	Déc.	2,5 %	4,5 %	0,6 %
	8:30	PIB réel par industrie (m/m)	Nov.	0,4 %	0,4 %	0,4 %

Note : Desjardins, Études économiques participent à toutes les semaines au sondage de la maison Bloomberg pour le Canada et les États-Unis. Environ 15 économistes sont consultés pour le sondage au Canada et près d'une centaine du côté américain. Les simplifications m/m, t/t et a/a correspondent respectivement à des variations mensuelles, trimestrielles et annuelles. À la suite du trimestre, les simplifications p, d et t correspondent respectivement à première estimation, deuxième estimation et troisième estimation. Les heures indiquées sont à l'heure normale de l'Est (GMT - 5 heures).  Prévisions de Desjardins, Études économiques du Mouvement des caisses Desjardins.

Indicateurs économiques

Semaine du 25 au 29 janvier 2021

Pays	Heure	Indicateur	Période	Consensus		Données précédentes		
				m/m (t/t)	a/a	m/m (t/t)	a/a	
OUTRE-MER								
DURANT LA SEMAINE								
Royaume-Uni	---	Prix des maisons – Nationwide	Janv.	0,3 %	6,9 %	0,8 %	7,3 %	
LUNDI 25								
Allemagne	4:00	Indice Ifo – climat des affaires	Janv.	91,3		92,1		
Allemagne	4:00	Indice Ifo – situation courante	Janv.	90,5		91,3		
Allemagne	4:00	Indice Ifo – situation future	Janv.	93,5		92,8		
MARDI 26								
Royaume-Uni	2:00	Taux de chômage ILO	Nov.	5,1 %		4,9 %		
MERCREDI 27								
Japon	0:00	Indicateur avancé – final	Nov.	nd		96,6		
Japon	0:00	Indicateur coïncident – final	Nov.	nd		89,1		
Allemagne	2:00	Confiance des consommateurs	Févr.	-7,8		-7,3		
France	2:45	Confiance des consommateurs	Janv.	94		95		
Japon	18:50	Ventes au détail	Déc.	-0,9 %	-0,5 %	-2,0 %	0,7 %	
JEUDI 28								
Italie	4:00	Confiance des consommateurs	Janv.	100,1		102,4		
Italie	4:00	Confiance économique	Janv.	nd		87,7		
Zone euro	5:00	Confiance des consommateurs – final	Janv.	nd		-15,5		
Zone euro	5:00	Confiance des industries	Janv.	-7,2		-7,2		
Zone euro	5:00	Confiance des services	Janv.	-18,5		-17,4		
Zone euro	5:00	Confiance économique	Janv.	89,5		90,4		
Allemagne	8:00	Indice des prix à la consommation – préliminaire	Janv.	0,4 %	0,7 %	0,5 %	-0,3 %	
Japon	18:30	Indice des prix à la consommation – Tokyo	Janv.		-0,9 %		-1,3 %	
Japon	18:30	Taux de chômage	Déc.	3,0 %		2,9 %		
Japon	18:50	Production industrielle – préliminaire	Déc.	-1,5 %	-3,2 %	-0,5 %	-3,9 %	
VENDREDI 29								
Japon	0:00	Confiance des consommateurs	Janv.	28,0		31,8		
Japon	0:00	Mises en chantier	Déc.		-3,8 %		-3,7 %	
France	1:30	Dépenses de consommation	Déc.	20,0 %	3,0 %	-18,9 %	-17,1 %	
France	1:30	PIB réel – préliminaire	T4	-4,0 %	-7,6 %	18,7 %	-3,9 %	
Allemagne	2:00	PIB réel – préliminaire	T4	0,0 %	-4,0 %	8,5 %	-4,0 %	
Zone euro	4:00	Masse monétaire M3	Déc.		11,0 %		11,0 %	
SAMEDI 30								
Chine	20:00	Indice PMI manufacturier	Janv.	51,6		51,9		
Chine	20:00	Indice PMI non manufacturier	Janv.	54,9		55,7		

Note : Contrairement au Canada et aux États-Unis, la divulgation des chiffres économiques outre-mer se fait de façon beaucoup plus approximative. La journée de publication des statistiques est donc indicative seulement. Les simplifications m/m, t/t et a/a correspondent respectivement à des variations mensuelles, trimestrielles et annuelles. (SA) : ajusté pour les saisonnalités, (NSA) : non ajusté pour les saisonnalités. Les heures indiquées sont à l'heure normale de l'Est (GMT - 5 heures).

ÉTATS-UNIS
Indicateurs économiques trimestriels

	TRIM. DE RÉF.	NIVEAU	VARIATION (%)		VARIATION ANNUELLE (%)		
			Trim. ann.	1 an	2019	2018	2017
Produit intérieur brut (G\$ 2012)	2020 T3	18 597	33,4	-2,8	2,2	3,0	2,3
Consommation (G\$ 2012)	2020 T3	12 925	41,0	-2,8	2,4	2,7	2,6
Dépenses gouvernementales (G\$ 2012)	2020 T3	3 327	-4,8	0,3	2,3	1,8	0,9
Investissements résidentiels (G\$ 2012)	2020 T3	645,5	63,0	7,2	-1,7	-0,6	4,0
Investissements non résidentiels (G\$ 2012)	2020 T3	2 659	22,9	-4,5	2,9	6,9	3,7
Changement des stocks (G\$ 2012) ¹	2020 T3	-3,7	---	---	48,5	53,4	15,8
Exportations (G\$ 2012)	2020 T3	2 167	59,6	-14,6	-0,1	3,0	3,9
Importations (G\$ 2012)	2020 T3	3 186	93,1	-8,6	1,1	4,1	4,7
Demande intérieure finale (G\$ 2012)	2020 T3	19 565	29,8	-2,1	2,3	3,0	2,5
Déflateur du PIB (2012 = 100)	2020 T3	113,8	3,5	1,1	1,8	2,4	1,9
Productivité du travail (2012 = 100)	2020 T3	112,3	4,6	4,0	1,7	1,4	1,2
Coût unitaire de main-d'œuvre (2012 = 100)	2020 T3	115,7	-6,6	4,0	1,9	1,9	2,2
Indice du coût de l'emploi (déc. 2005 = 100)	2020 T3	141,4	2,0	2,5	2,7	2,8	2,4
Solde du compte courant (G\$) ¹	2020 T3	-178,5	---	---	-480,2	-449,7	-365,3

¹ Statistique représentant le niveau au cours de la période; * Nouvelle statistique par rapport à la semaine précédente.

ÉTATS-UNIS
Indicateurs économiques mensuels

	MOIS DE RÉF.	NIVEAU	VARIATION (%)			
			-1 mois	-3 mois	-6 mois	-12 mois
Indicateur avancé (2016 = 100)	Nov.	109,1	0,6	2,2	9,3	-2,2
Indice ISM manufacturier ¹	Déc.	60,7	57,5	55,4	52,6	47,8
Indice ISM non manufacturier ¹	Déc.	57,2	55,9	57,8	57,1	54,9
Confiance cons. Conference Board (1985 = 100) ¹	Déc.	88,6	92,9	101,3	98,3	128,2
Dépenses de consommation (G\$ 2012)	Nov.	13 041	-0,4	1,0	9,2	-2,4
Revenu personnel disponible (G\$ 2012)	Nov.	15 467	-1,3	-1,4	-6,0	3,1
Crédit à la consommation (G\$)	Nov.	4 177	0,4	0,8	1,4	0,5
Ventes au détail (M\$)	Déc.	540 915	-0,7	-2,1	2,1	2,9
<i>Excluant automobiles (M\$)</i>	Déc.	425 693	-1,4	-2,8	1,5	1,1
Production industrielle (2012 = 100)	Déc.	105,7	1,6	3,0	8,1	-3,6
Taux d'utilis. capacité de production (%) ¹	Déc.	74,5	73,4	72,3	68,9	77,2
Nouv. commandes manufacturières (M\$)	Nov.	487 240	1,0	3,7	18,3	-0,4
Nouv. commandes biens durables (M\$)	Nov.	244 439	1,0	4,9	26,9	3,9
Stocks des entreprises (G\$)	Nov.	1 960	0,5	2,1	1,4	-3,2
Mises en chantier résidentielles (k) ¹	Déc.*	1 669	1 578	1 437	1 265	1 587
Permis de bâtir résidentiels (k) ¹	Déc.*	1 709	1 635	1 545	1 258	1 457
Ventes de maisons neuves (k) ¹	Nov.	841,0	945,0	977,0	698,0	696,0
Ventes de maisons existantes (k) ¹	Déc.*	6 760	6 710	6 570	4 700	5 530
Surplus commercial (M\$) ¹	Nov.	-68 142	-63 111	-64 918	-55 594	-41 054
Emplois non agricoles (k) ²	Déc.	142 624	-140,0	850,0	4 815	-9 374
Taux de chômage (%) ¹	Déc.	6,7	6,7	7,8	11,1	3,6
Prix à la consommation (1982-1984 = 100)	Déc.	261,8	0,4	0,6	1,8	1,3
<i>Excluant aliments et énergie</i>	Déc.	270,1	0,1	0,3	1,5	1,6
Déflateur des dépenses de cons. (2012 = 100)	Nov.	111,7	0,0	0,2	1,3	1,1
<i>Excluant aliments et énergie</i>	Nov.	114,1	0,0	0,2	1,2	1,4
Prix à la production (2009 = 100)	Déc.	119,8	0,3	0,8	2,0	0,8
Prix des exportations (2000 = 100)	Déc.	125,2	1,1	2,0	4,1	0,2
Prix des importations (2000 = 100)	Déc.	124,6	0,9	1,0	3,3	-0,3

¹ Statistique représentant le niveau du mois de la colonne; ² Statistique représentant la variation depuis le mois de référence;

* Nouvelle statistique par rapport à la semaine précédente.

CANADA
Indicateurs économiques trimestriels

	TRIM. DE RÉF.	NIVEAU	VARIATION (%)		VARIATION ANNUELLE (%)		
			Trim. ann.	1 an	2019	2018	2017
Produit intérieur brut (M\$ 2012)	2020 T3	2 003 084	40,5	-5,2	1,9	2,4	3,0
Cons. des ménages (M\$ 2012)	2020 T3	1 133 623	62,8	-4,5	1,6	2,5	3,8
Cons. des gouvernements (M\$ 2012)	2020 T3	425 273	13,5	0,0	2,0	2,9	2,1
Investissements résidentiels (M\$ 2012)	2020 T3	157 232	187,3	9,5	-0,2	-1,7	2,3
Investissements non résidentiels (M\$ 2012)	2020 T3	158 297	25,8	-14,8	1,1	3,1	1,9
Changement des stocks (M\$ 2012) ¹	2020 T3	-35 960	---	---	18 766	15 486	19 200
Exportations (M\$ 2012)	2020 T3	613 818	71,8	-9,7	1,3	3,7	1,4
Importations (M\$ 2012)	2020 T3	605 869	113,7	-9,9	0,4	3,4	4,6
Demande intérieure finale (M\$ 2012)	2020 T3	2 023 141	50,8	-3,2	1,4	2,5	3,3
Déflateur du PIB (2012 = 100)	2020 T3	111,6	10,7	1,5	1,7	1,8	2,5
Productivité du travail (2012 = 100)	2020 T3	111,8	-35,2	4,0	0,7	0,4	2,0
Coût unitaire de main-d'œuvre (2012 = 100)	2020 T3	115,0	-5,9	4,3	2,9	2,8	0,7
Solde du compte courant (M\$) ¹	2020 T3	-7 528	---	---	-47 384	-52 224	-59 999
Taux d'utilis. capacité de production (%) ¹	2020 T3	76,5	---	---	82,6	83,7	80,8
Revenu personnel disponible (M\$)	2020 T3	1 416 188	-12,0	10,6	3,8	3,1	5,0
Excédent d'expl. net des sociétés (M\$)	2020 T3	285 368	182,9	-1,8	0,6	3,8	19,3

¹ Statistique représentant le niveau au cours de la période; * Nouvelle statistique par rapport à la semaine précédente.

CANADA
Indicateurs économiques mensuels

	MOIS DE RÉF.	NIVEAU	VARIATION (%)			
			-1 mois	-3 mois	-6 mois	-12 mois
Produit intérieur brut (M\$ 2012)	Oct.	1 920 056	0,4	2,2	16,4	-3,5
Production industrielle (M\$ 2012)	Oct.	370 952	-0,4	0,9	16,8	-7,0
Ventes des manufacturiers (M\$)	Nov.*	53 664	-0,6	1,8	32,3	-4,8
Mises en chantier (k) ¹	Déc.*	228,3	261,2	209,0	212,0	196,7
Permis de bâtir (M\$)	Nov.	9 424	12,9	16,8	24,2	16,2
Ventes au détail (M\$)	Nov.*	55 193	1,3	3,2	28,8	7,5
<i>Excluant automobiles (M\$)</i>	Nov.*	40 717	2,1	3,8	20,7	9,0
Ventes des grossistes (M\$)	Nov.*	67 417	0,7	2,6	28,3	7,7
Surplus commercial (M\$) ¹	Nov.	-3 340	-3 728	-3 089	-1 719	-129,0
<i>Exportations (M\$)</i>	Nov.	46 763	0,5	3,6	38,3	-4,7
<i>Importations (M\$)</i>	Nov.	50 103	-0,3	3,9	41,0	1,8
Emplois (k) ²	Déc.	18 553	-62,6	27,7	187,6	-47,6
Taux de chômage (%) ¹	Déc.	8,6	8,5	9,0	12,3	5,6
Rémunération hebdomadaire moyenne (\$)	Oct.	1 106	-0,1	-0,7	-1,0	5,9
Nombre de salariés (k) ²	Oct.	15 995	183,7	289,4	292,1	-87,2
Prix à la consommation (2002 = 100)	Déc.*	137,4	-0,2	0,4	0,1	0,7
<i>Excluant aliments et énergie</i>	Déc.*	132,2	-0,4	0,2	0,1	1,1
<i>Excluant huit éléments volatils</i>	Déc.*	136,0	-0,4	0,2	0,3	1,5
Prix des produits industriels (2010 = 100)	Nov.	99,8	-0,6	-0,3	1,9	0,0
Prix des matières premières (2010 = 100)	Nov.	96,9	0,6	-0,8	13,1	-1,7
Masse monétaire M1+ (M\$)	Nov.*	1 395 122	1,1	4,5	13,3	30,0

¹ Statistique représentant le niveau du mois de la colonne; ² Statistique représentant la variation depuis le mois de référence;

* Nouvelle statistique par rapport à la semaine précédente.

ÉTATS-UNIS, CANADA, OUTRE-MER
Principaux indicateurs financiers

EN % (SAUF SI INDIQUÉ)	ACTUEL	DONNÉES PRÉCÉDENTES					DERNIÈRES 52 SEMAINES		
	22 janv.	15 janv.	-1 mois	-3 mois	-6 mois	-12 mois	Haut	Moyenne	Bas
États-Unis									
Fonds fédéraux – cible	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,75	1,75	0,44	0,25
Bons du Trésor – 3 mois	0,07	0,09	0,09	0,10	0,11	1,51	1,56	0,26	-0,05
Obligations – 2 ans	0,12	0,13	0,13	0,16	0,15	1,49	1,47	0,30	0,11
– 5 ans	0,44	0,46	0,37	0,37	0,28	1,50	1,47	0,46	0,19
– 10 ans	1,09	1,10	0,93	0,84	0,59	1,68	1,65	0,84	0,50
– 30 ans	1,86	1,85	1,67	1,65	1,24	2,13	2,13	1,53	1,03
Indice S&P 500 (niveau)	3 839	3 768	3 703	3 465	3 216	3 295	3 853	3 251	2 237
Indice DJIA (niveau)	30 997	30 814	30 200	28 336	26 470	28 990	31 188	27 022	18 592
Cours de l'or (\$ US/once)	1 855	1 825	1 878	1 900	1 902	1 571	2 053	1 793	1 475
Indice CRB (niveau)	173,67	175,25	165,55	150,69	143,05	175,75	176,77	147,41	106,29
Pétrole WTI (\$ US/baril)	52,40	53,44	48,00	40,46	40,92	54,12	53,88	38,82	-37,63
Canada									
Fonds à un jour – cible	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,75	1,75	0,45	0,25
Bons du Trésor – 3 mois	0,05	0,05	0,09	0,09	0,17	1,64	1,65	0,33	0,05
Obligations – 2 ans	0,17	0,15	0,22	0,24	0,27	1,49	1,51	0,41	0,15
– 5 ans	0,44	0,42	0,43	0,38	0,34	1,39	1,41	0,52	0,30
– 10 ans	0,85	0,81	0,72	0,64	0,50	1,36	1,39	0,70	0,43
– 30 ans	1,48	1,44	1,26	1,24	0,97	1,49	1,51	1,20	0,71
Écart de taux par rapport aux États-Unis (points de %)									
Fonds à un jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50	0,02	0,00
Bons du Trésor – 3 mois	-0,02	-0,04	0,00	-0,01	0,06	0,13	0,53	0,07	-0,04
Obligations – 2 ans	0,05	0,02	0,09	0,08	0,12	0,00	0,31	0,11	0,00
– 5 ans	0,01	-0,04	0,06	0,01	0,06	-0,11	0,29	0,06	-0,15
– 10 ans	-0,24	-0,29	-0,21	-0,20	-0,09	-0,32	0,09	-0,14	-0,30
– 30 ans	-0,37	-0,41	-0,41	-0,41	-0,27	-0,64	0,06	-0,33	-0,63
Indice S&P/TSX (niveau)	17 815	17 909	17 624	16 304	15 997	17 565	18 042	16 051	11 228
Taux de change (\$ CAN/\$ US)	1,2711	1,2735	1,2870	1,3123	1,3415	1,3144	1,4513	1,3390	1,2632
Taux de change (\$ CAN/€)	1,5479	1,5383	1,5709	1,5565	1,5637	1,4491	1,5903	1,5363	1,4286
Outre-mer									
<u>Zone euro</u>									
BCE – taux de refinancement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de change (\$ US/€)	1,2179	1,2080	1,2206	1,1861	1,1656	1,1025	1,2327	1,1487	1,0692
<u>Royaume-Uni</u>									
BoE – taux de base	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,75	0,75	0,18	0,10
Obligations – 10 ans	0,31	0,31	0,28	0,33	0,09	0,56	0,78	0,27	0,04
Indice FTSE (niveau)	6 693	6 736	6 502	5 860	6 124	7 586	7 534	6 212	4 994
Taux de change (\$ US/£)	1,3678	1,3588	1,3550	1,3042	1,2791	1,3078	1,3734	1,2871	1,1487
<u>Allemagne</u>									
Obligations – 10 ans	-0,51	-0,57	-0,54	-0,57	-0,48	-0,37	-0,17	-0,50	-0,84
Indice DAX (niveau)	13 875	13 788	13 587	12 646	12 838	13 577	14 050	12 355	8 442
<u>Japon</u>									
BoJ – principal taux directeur	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10
Indice Nikkei (niveau)	28 631	28 519	26 657	23 517	22 752	23 827	28 757	22 949	16 553
Taux de change (\$ US/¥)	103,76	103,89	103,50	104,71	106,14	109,28	112,13	106,39	102,36

CRB : Commodity Research Bureau ; WTI : West Texas Intermediate ; BCE : Banque centrale européenne ; BoE : Banque d'Angleterre ; BoJ : Banque du Japon

Note : Données prises à la fermeture des marchés, à l'exception de la journée courante qui ont été prises à 11 h.