

## L'économie devra faire face à un ralentissement

Réalisé par :



En collaboration avec :

Joëlle Noreau, économiste principale  
Mouvement Desjardins

## BILAN DE LA DERNIÈRE ANNÉE

2

### Retour sur les prévisions et les surprises de 2019

- La croissance mondiale sera ralentie quelque peu.
- La croissance américaine demeurera forte.
- La croissance canadienne sera comparable à celle de 2018
- Les taux d'intérêt devraient continuer d'augmenter graduellement.
- Le dollar canadien demeurera sous les 0,80 \$ US.
- Le Québec ralentira le tempo.
- La région de Lanaudière poursuivra sur son élan.

## PLAN DE LA PRÉSENTATION

3

### Les grandes lignes

- L'économie mondiale : des incertitudes qui pèsent sur la croissance.
- Les États-Unis : l'oncle Sam aura le souffle un peu plus court en 2020.
- Le Canada : une cadence qui ralentit un peu par rapport à 2019.
- Le Québec : la province rejoindra la moyenne canadienne en 2020.
- Lanaudière : la région suivra le rythme du Québec.
- Les relations commerciales : une source de préoccupations.

## Économies mondiale et nord-américaine

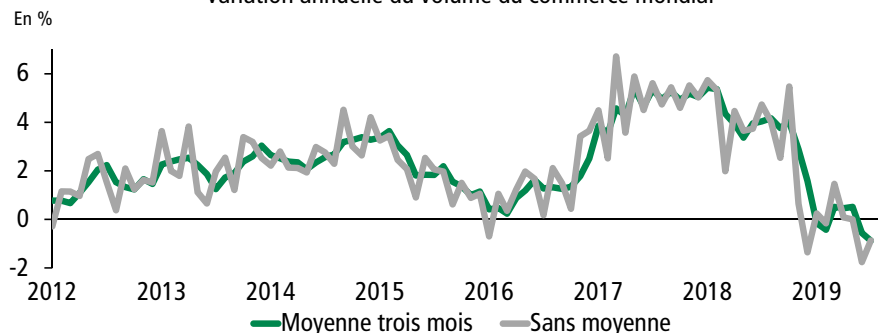
### Des incertitudes qui pèsent sur la croissance

## ÉCONOMIE MONDIALE

5

### Le commerce mondial recommence à diminuer

Variation annuelle du volume du commerce mondial



Sources : CPB - Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis et Desjardins, Études économiques

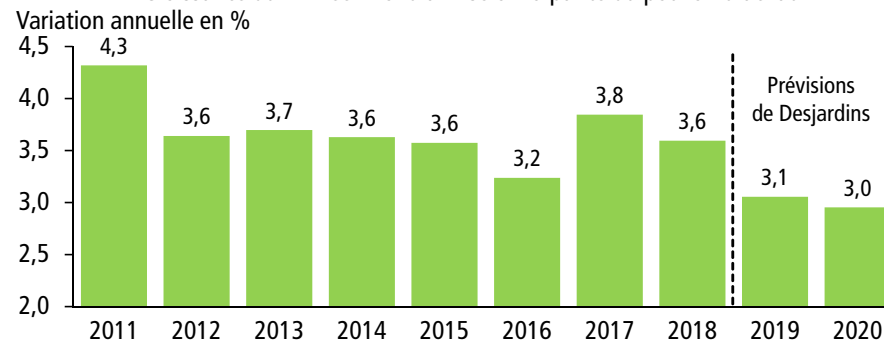


## ÉCONOMIE MONDIALE

6

### La croissance de l'économie mondiale devrait encore ralentir

Croissance du PIB réel mondial – selon la parité du pouvoir d'achat



Sources : Banque mondiale, Consensus Forecasts et Desjardins, Études économiques



## ÉTATS-UNIS

7

### Les grandes lignes

- Le cycle d'expansion le plus long de l'histoire.
  - Déjà 10 ans de croissance.
  - Progression du PIB réel de 2,0 % au deuxième trimestre.
  - La croissance ralentit à 2,3 % en 2019 par rapport à 2,9 % l'an dernier.
  - Le taux de chômage reste faible : 3,5 % en septembre!
- Certains indicateurs sont plus inquiétants (ISM, ventes au détail).
- L'économie américaine n'est pas au bord de la récession.
- La Fed baissera davantage ses taux d'intérêt.
- Un ralentissement prononcé ne pourra être évité en 2020.

Source : Desjardins, Études économiques

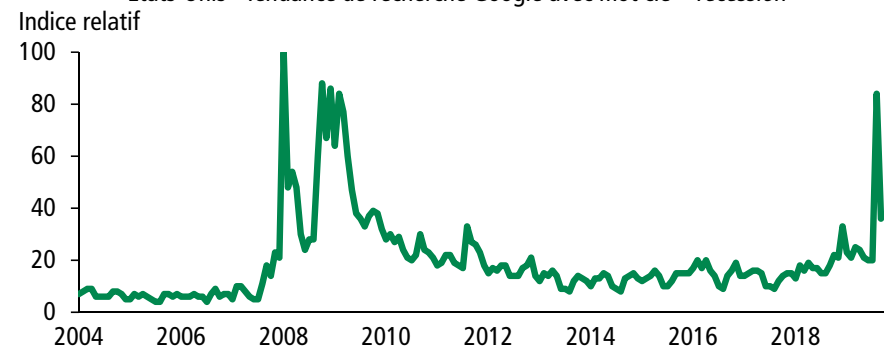


## ÉTATS-UNIS

8

### La récession est revenue au centre de l'actualité

États-Unis - Tendence de recherche Google avec mot clé « recession »



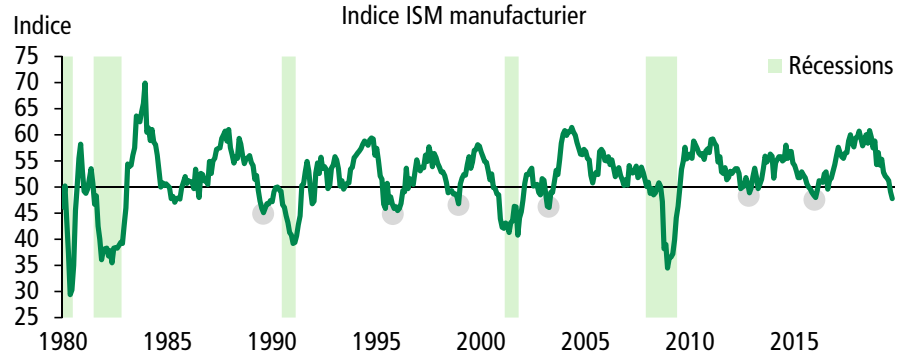
Sources : Google et Desjardins, Études économiques



## ÉTATS-UNIS

9

### L'ISM manufacturier peut passer sous la barre de 50 sans signaler une contraction de l'économie



Sources : Institute for Supply Management et Desjardins, Études économiques



## Canada

Une cadence qui ralentira un peu par rapport à 2019



## CANADA

11

### Les principaux problèmes de l'économie canadienne

- Commerce extérieur
  - Soubresauts du secteur de l'énergie.
  - Hors énergie : croissance moins rapide des échanges internationaux mondiaux.
  - Effets d'une possible récession aux États-Unis ou dans les autres pays industrialisés?
- Investissements des entreprises
  - Climat d'incertitude reste en place (guerre commerciale, ratification de l'ACEUM).
  - Contraintes dans le transport de pétrole brut freinent les projets d'expansion.

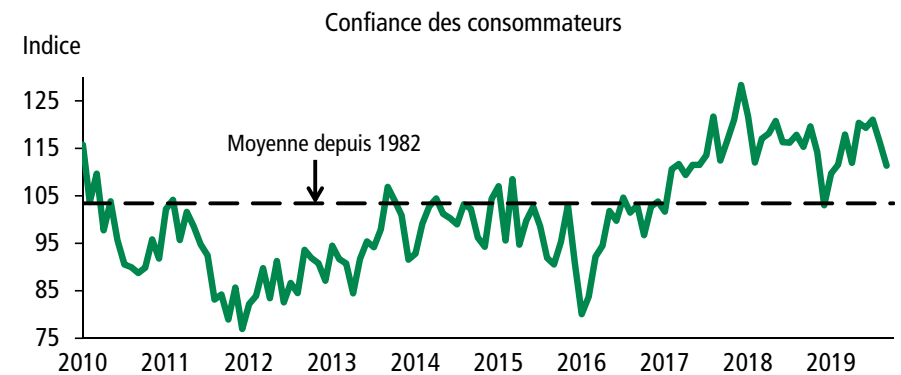
Source : Desjardins, Études économiques



## CANADA

12

### La confiance des ménages canadiens est élevée



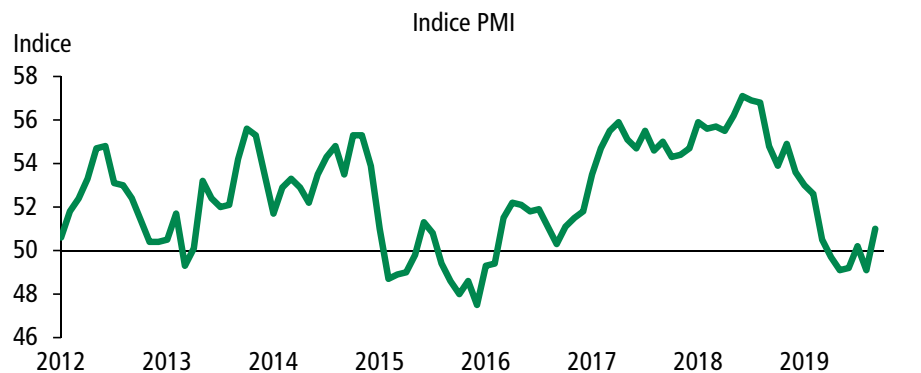
Sources : Conference Board du Canada et Desjardins, Études économiques



## CANADA

### La confiance des entreprises est moins élevée

13



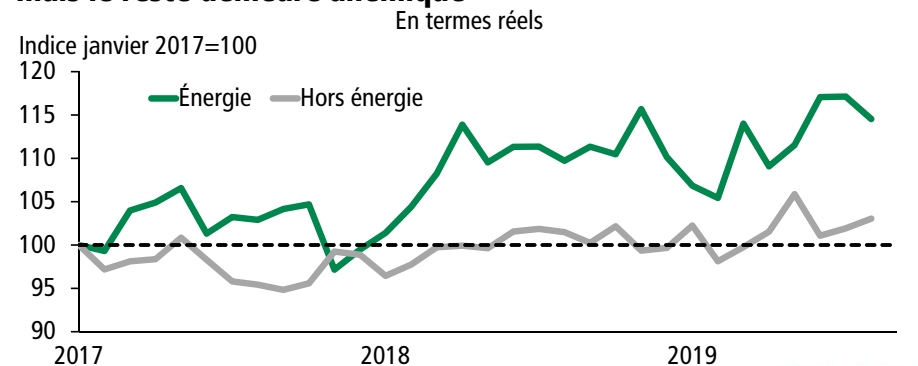
Sources : Markit et Desjardins, Études économiques



## CANADA

### Les exportations d'énergie ont récupéré le terrain perdu..., mais le reste demeure anémique

14



Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques



## Québec

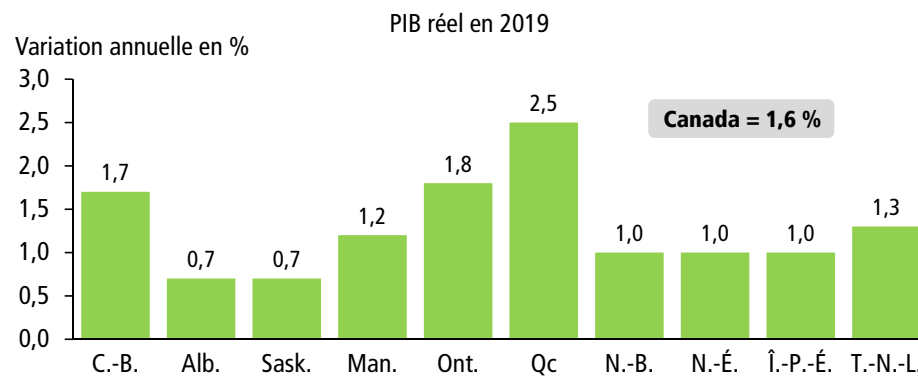
La province rejoindra la moyenne canadienne en 2020



## QUÉBEC

### Prévisions pour 2019 : le Québec loin devant

16



Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

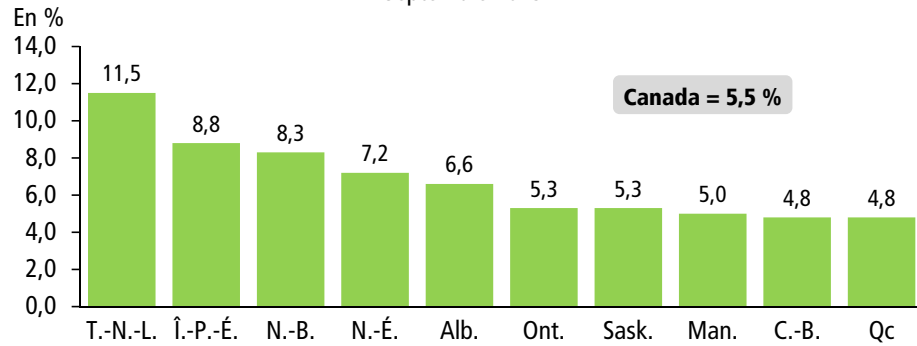


## QUÉBEC

17

### Taux de chômage : le Québec et la Colombie-Britannique en tête

Septembre 2019



Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques

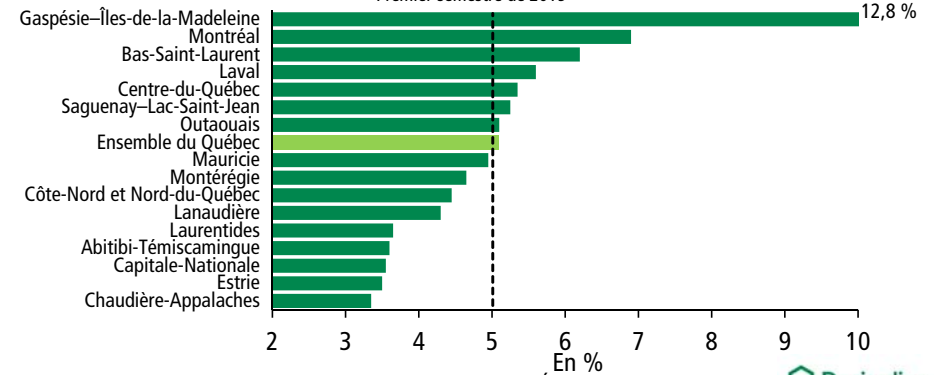


## QUÉBEC

18

### Taux de chômage inférieur à 5 % dans la moitié des régions au Québec

Premier semestre de 2019



Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## QUÉBEC

19

### Économie québécoise

#### POINTS POSITIFS

- La croissance du PIB réel est nettement plus forte que prévu.
- Le marché du travail surprend par sa vigueur.
- La construction résidentielle est soutenue par le marché locatif.
- La confiance des ménages et des entreprises est à la hausse.

#### POINTS NÉGATIFS

- Le ralentissement économique mondial et les embûches commerciales se répercutent sur le Québec.
- La baisse des exportations internationales prend de l'ampleur.
- L'interdiction d'exporter du porc en Chine depuis la fin de juin affaiblira davantage les exportations.

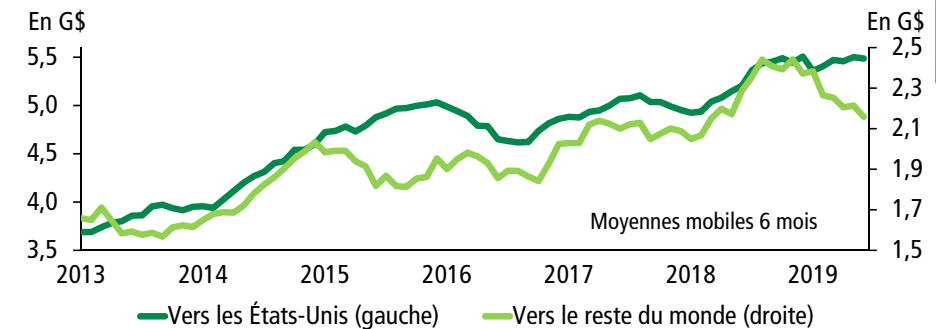
Source : Desjardins, Études économiques



## QUÉBEC

20

### Les exportations internationales du Québec sont affectées par le ralentissement de l'économie mondiale



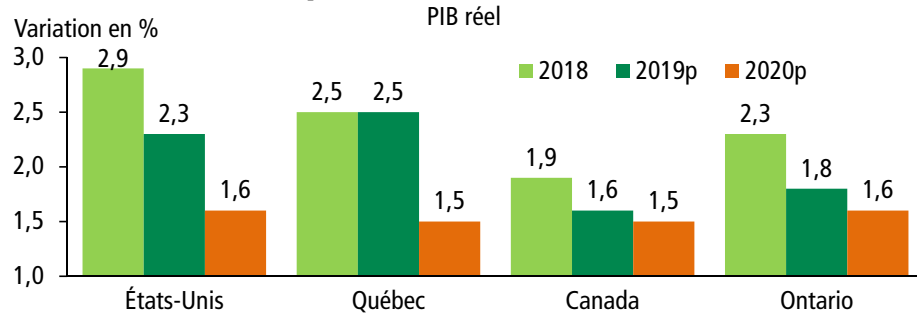
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## GRAPHIQUE

21

### Une croissance économique nettement plus faible l'an prochain aux États-Unis et au Québec



p : prévisions

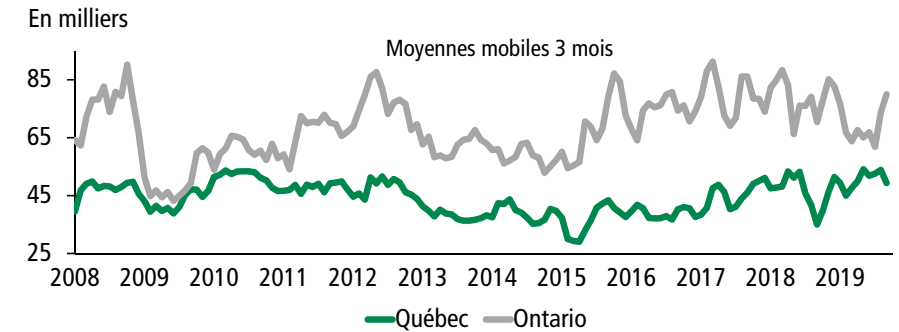
Sources : U.S. Bureau of Economic Analysis, Datastream, Institut de la statistique du Québec, Ministère des Finances de l'Ontario et Desjardins, Études économiques



## QUÉBEC ET ONTARIO

22

### Les mises en chantier résidentielles demeurent soutenues



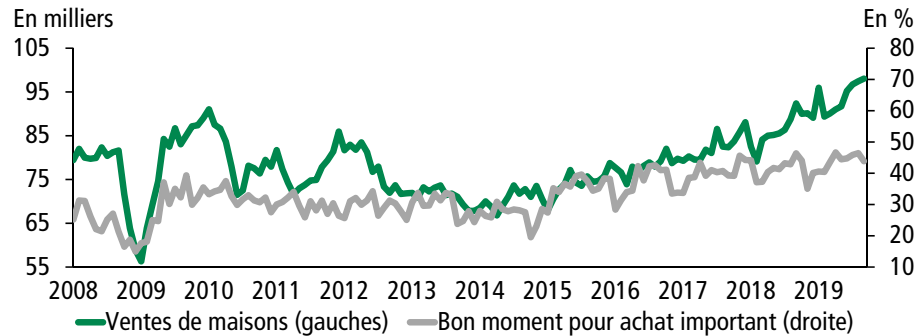
Sources : Société canadienne d'hypothèques et de logement et Desjardins, Études économiques



## QUÉBEC

23

### Les ventes de maisons existantes sont au-dessus de la moyenne des cinq dernières années



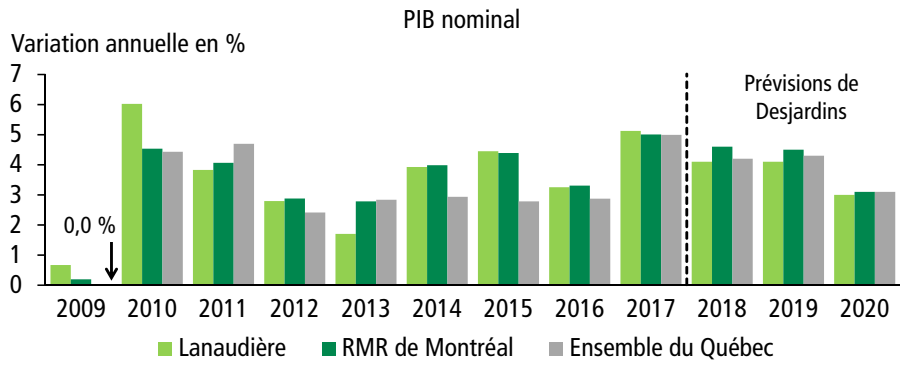
Sources : Association canadienne de l'immeuble, Conference Board et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

25

### La croissance économique de Lanaudière suivra celle du Québec



RMR : région métropolitaine de recensement

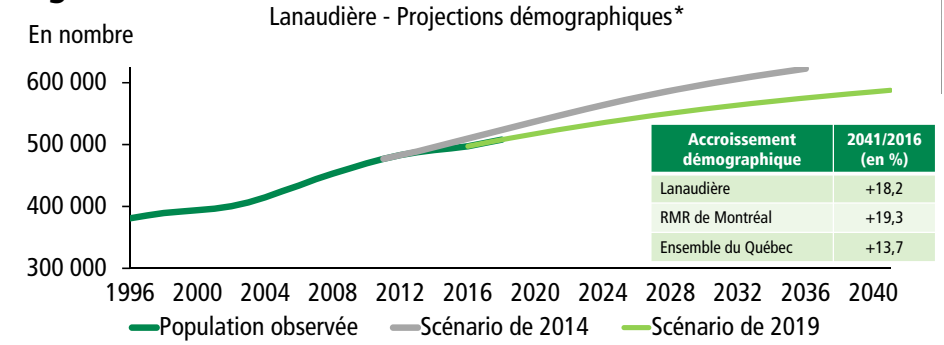
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

26

### Les nouvelles projections démographiques sont légèrement moins favorables



\* Projections de l'Institut de la statistique du Québec.

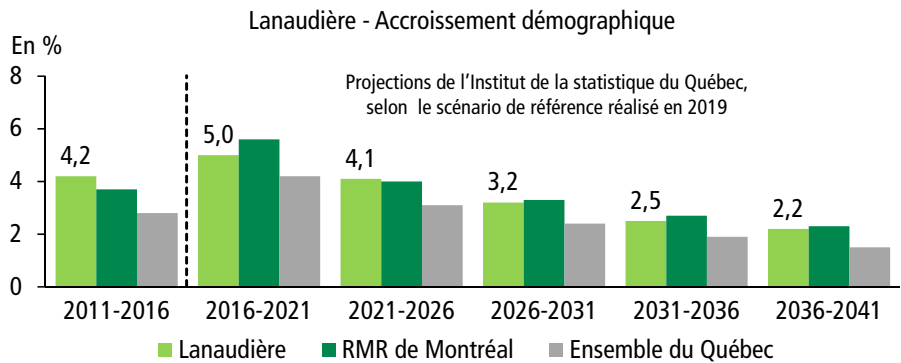
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

27

### L'accroissement démographique ralentira



RMR : région métropolitaine de recensement

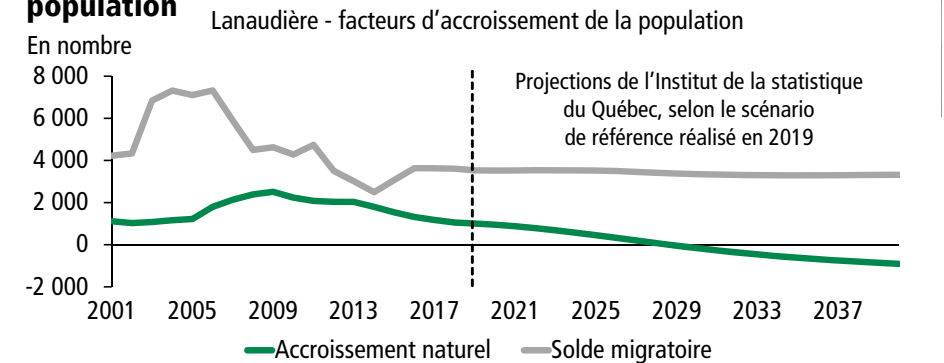
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

28

### À long terme, la migration sera le seul facteur de croissance de la population



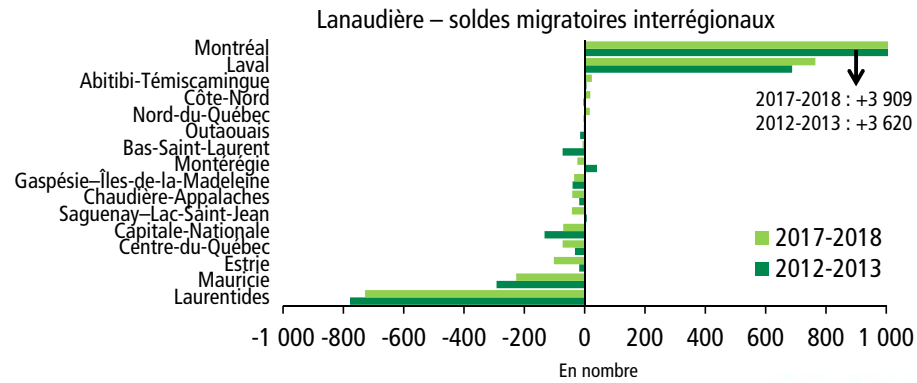
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

### La région attire encore beaucoup de résidents de Montréal

29



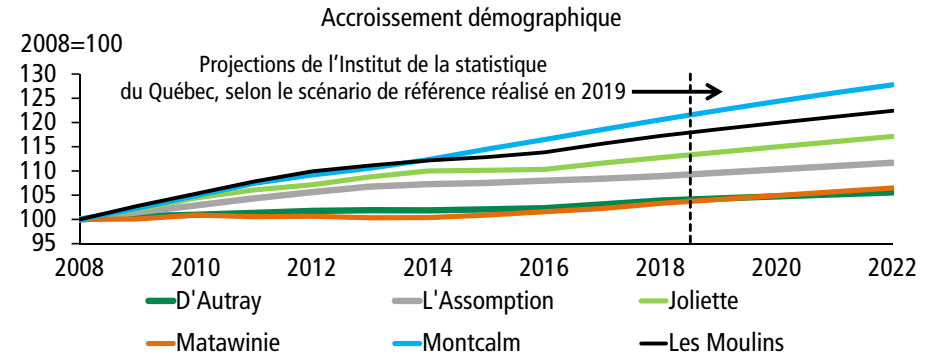
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

### La population sera en hausse dans l'ensemble des MRC

30



MRC : municipalité régionale de comté

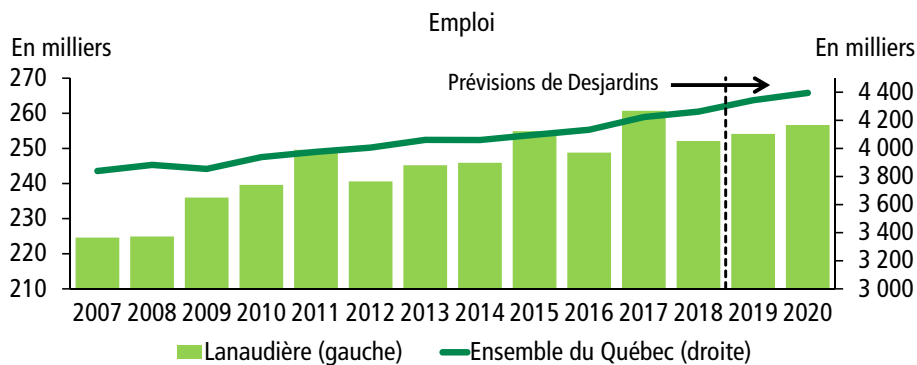
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

### L'emploi restera vigoureux

31



Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

### Taux des travailleurs : la MRC Les Moulins se démarque

32

TAUX DES TRAVAILLEURS <sup>1</sup>	2017	ÉCART DEPUIS 2012 2017/2012	ÉCART 10 ANS 2017/2007
MRC de D'Autrain	71,1	↑ 1,0	↑ 1,8
MRC de Joliette	71,8	↑ 1,5	↔ 0,0
MRC de Matawinie	65,0	↑ 2,1	↑ 2,4
MRC de L'Assomption	79,3	↔ 0,0	↑ 0,9
MRC de Montcalm	73,9	↑ 2,6	↑ 4,1
<b>MRC Les Moulins</b>	<b>82,1</b>	<b>↑ 0,8</b>	<b>↑ 1,0</b>

MRC : municipalité régionale de comté; <sup>1</sup> Le rapport entre le nombre de particuliers de 25-64 ans ayant des revenus d'emploi ou d'entreprise comme principale source de revenus et la population de 25-64 ans d'un territoire donné.

Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques

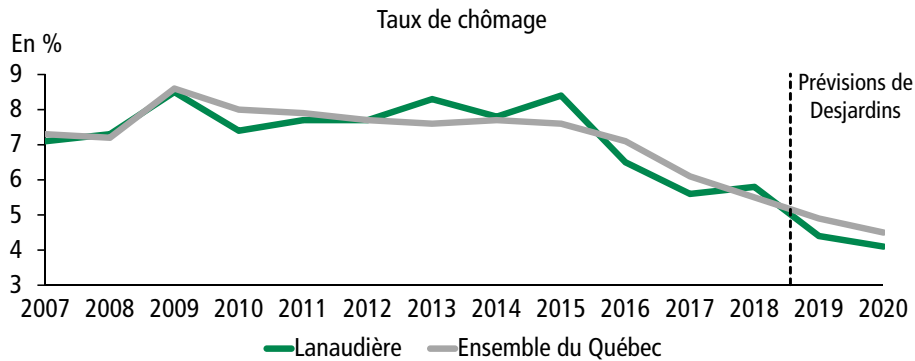




## LANAUDIÈRE

33

### La tendance à la baisse du taux de chômage se poursuit



Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

34

### Revente : le prix de vente médian progresse modestement dans la MRC Les Moulins

MAISON UNIFAMILIALE		PRIX DE VENTE MÉDIAN		DÉLAI DE VENTE MOYEN	
		Moyenne (en \$)	Croissance* (en %)	Moyenne (en jours)	Croissance* (en jours)
MRC	Villes	T3-2019		CUMUL DES QUATRE DERNIERS TRIMESTRES	
MRC Les Moulins	Mascouche	308 900	↑ 9	82	↓ 7
	Terrebonne	290 000	↑ 8	75	↓ 12

MRC : municipalité régionale de comté; \* En regard de la même période un an plus tôt.

Sources : Association professionnelle des courtiers immobiliers du Québec par le système Centris et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

35

### La croissance économique se maintiendra à 4,1 % en 2019

- Le **marché du travail** est en légère progression depuis le début de l'année, alors que le taux de chômage continue à diminuer.
- Les **investissements** devraient modestement se plier de 0,6 % en 2019, selon les prévisions de l'Institut de la statistique du Québec (ISQ).
- Le marché de la **construction neuve** est en baisse et cette tendance se poursuivra en 2020 également.
- Les **transactions sur le marché de la revente de propriétés existantes** s'accroîtront cette année avant de s'abaisser l'an prochain.
- Le **prix de vente moyen** demeurera en augmentation (+4,0 % en 2019 et +1,7 % en 2020).
- Deux des principales industries de la région, soit la **fabrication de produits en plastique et en caoutchouc** ainsi que celle de **produits métalliques**, demeureront en croissance au cours de notre période de prévisions, mais la cadence sera plus modeste.

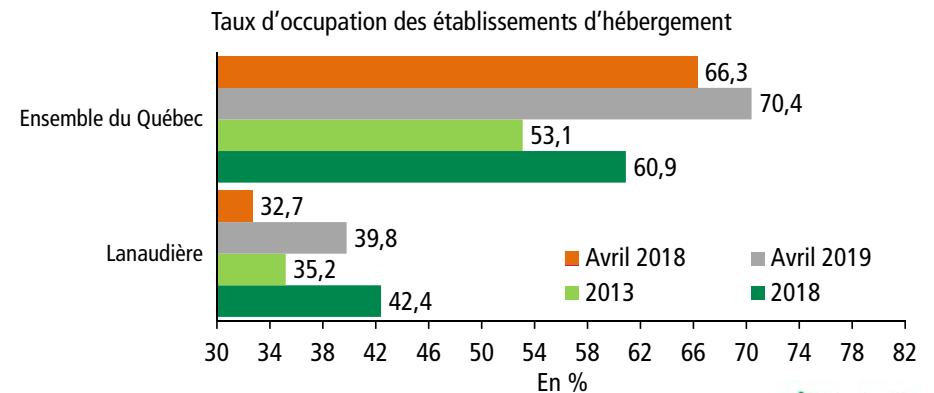
Source : Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

36

### Le taux d'occupation des établissements d'hébergement s'accroît



Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

37

### Le défi de la main-d'œuvre demeure

- La révision des projections démographiques de l'Institut de la statistique du Québec pose le problème avec encore plus d'acuité.
  - La part de la population en âge de travailler (15 à 64 ans) continuera à diminuer au cours des prochaines années.
  - L'accroissement naturel (naissance-décès) serait négatif en 2029
  - Quoi faire?
    - ✓ Il faudra être attractifs... Pour garder les jeunes et attirer des travailleurs d'ailleurs.
    - ✓ Il faudra être persuasifs pour garder les travailleurs d'expérience en emploi.
    - ✓ Il faudra travailler différemment : revoir les méthodes de travail, automatisation.

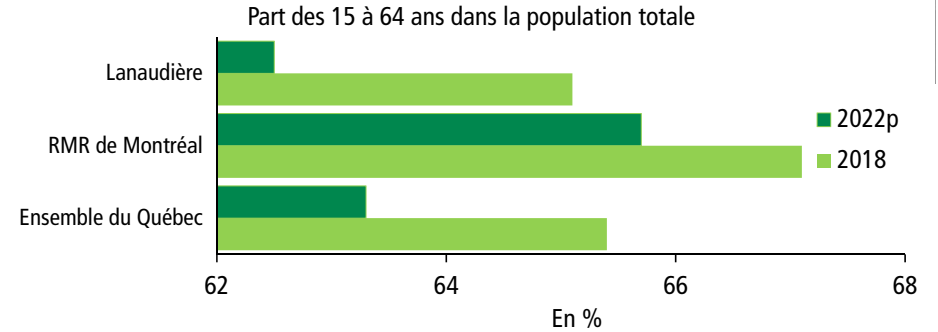
Source : Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

38

### La part de la population en âge de travailler diminuera drastiquement dans la région



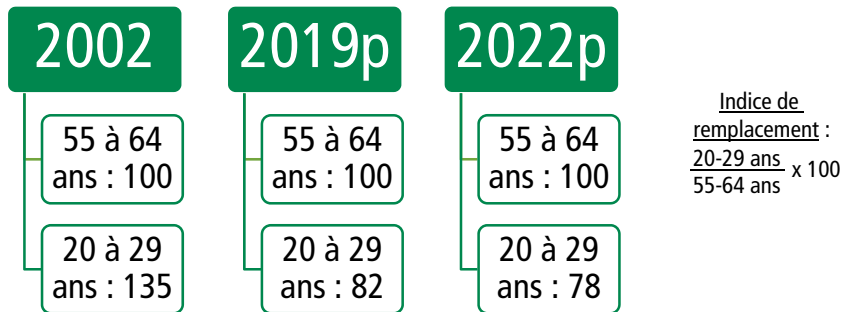
p : projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2019  
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## MRC LES MOULINS

39

### Taux de remplacement dans la MRC : la situation se corse



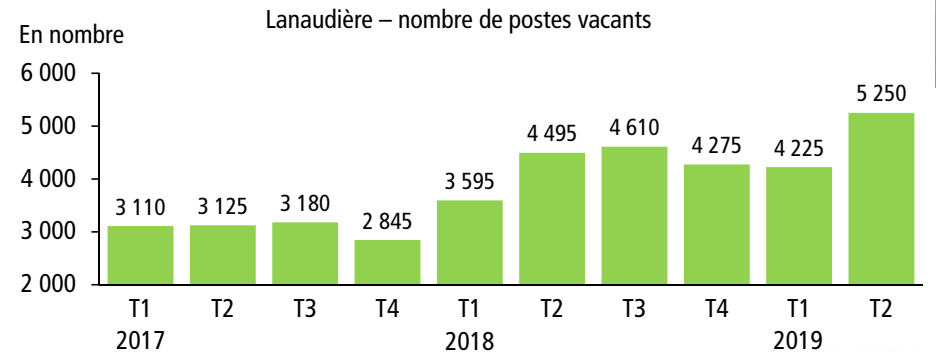
p : projections de l'Institut de la statistique du Québec, selon le scénario de référence réalisé en 2019  
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## LANAUDIÈRE

40

### Le nombre de postes vacants a atteint un sommet au deuxième trimestre de 2019



Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques



## MRC LES MOULINS

41

### Qu'est-ce qui nous permet d'être optimiste? (1)

#### ➤ Investissements immobiliers :

- Bonne performance des mises en chantier résidentielles pour les trois premiers trimestres de 2019 avec 1 174 unités de logement et des valeurs totalisant 200 M\$.
- Inauguration de la première tour d'habitation du projet multigénérationnel District Union à Terrebonne (Groupe Sélection) avec le « Fridöm », un investissement de 54 M\$.
- Première pelletée de terre pour « Quartier 7 Mascouche » avec la phase I d'un projet qui en comportera sept pour un investissement à terme de 90 M\$.

#### ➤ Investissements industriels :

- Concrétisation du parc d'affaires « CentrOparc » à Mascouche avec une première mise en chantier pour le compte de EEGT et SoluXium, un premier investissement de 10 M\$ sur les 50 M\$ prévus pour cette phase initiale.

Sources : MRC Les Moulins et Desjardins, Études économiques



## MRC LES MOULINS

42

### Qu'est-ce qui nous permet d'être optimiste? (2)

- ✓ Mise en chantier de 200 000 pi<sup>2</sup> en espaces industriels de type multi-occupants à Terrebonne et Mascouche disponibles à compter du printemps 2020.
- ✓ Planification d'un nouveau parc industriel à Terrebonne.

#### • Innovation :

- ✓ Inauguration et démarrage prometteur de l'incubateur InnoHub La Centrale avec douze entreprises incubées après moins d'un an d'opération.
- ✓ Mise sur pied du Centre national d'innovation technologique en sport adapté par INEDI (Centre de recherche en design industriel).
- ✓ Appui financier de 4,6 M\$ du gouvernement du Québec dans un investissement de 10 M\$ de Loop Industries de Terrebonne pour une usine pilote de recyclage du plastique.

Sources : MRC Les Moulins et Desjardins, Études économiques



## MRC LES MOULINS

43

### Qu'est-ce qui nous permet d'être optimiste? (3)

#### • Emploi :

- ✓ Tenue en 2019 de la 20<sup>e</sup> édition du Salon annuel de l'emploi.
- ✓ Promotion de la certification « Employeur remarquable », une norme reconnue par le BNQ.
- ✓ Initiatives portant sur l'intégration des immigrants sur le marché du travail.
- ✓ Accentuation de la promotion de l'emploi local auprès des travailleurs navetteurs.

Sources : MRC Les Moulins et Desjardins, Études économiques



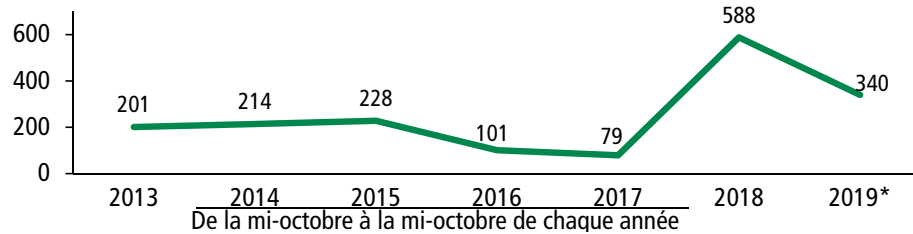
## RELATIONS COMMERCIALES

45

### Commerce mondial : on note une hausse de la valeur des échanges visés par des mesures restrictives ces dernières années

Nouvelles mesures restrictives à l'importation – non cumulatif

Valeur des échanges en G\$ US



\* De la mi-octobre 2018 à la mi-mai 2019.

Note : Ces chiffres sont des estimations et représentent la valeur du commerce visé par les mesures commerciales.

Source : Organisation mondiale du commerce

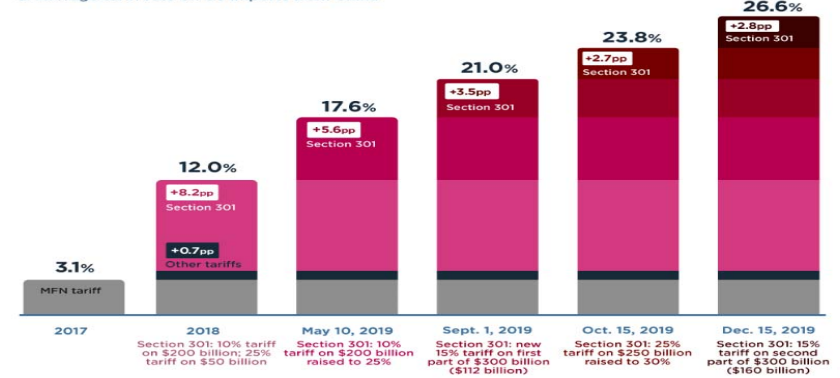


## RELATIONS COMMERCIALES : ÉTATS-UNIS

46

### La hausse des tarifs envers les biens chinois est substantielle

a. Average tariff rate on US imports from China



Source : Peterson Institute for International Economics

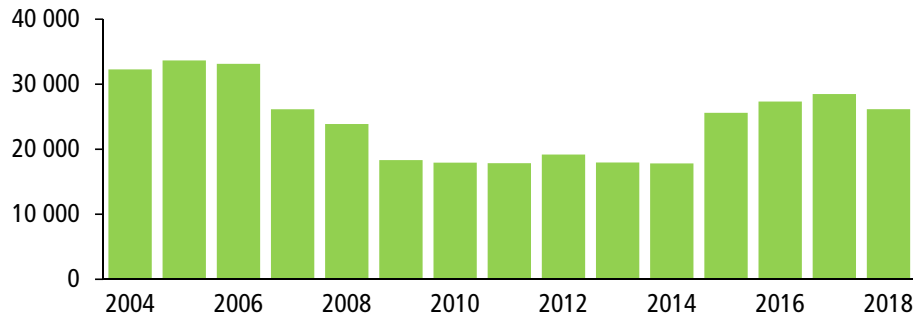


## RELATIONS COMMERCIALES

47

### Québec : le solde commercial avec les États-Unis est positif

En M\$ CAN



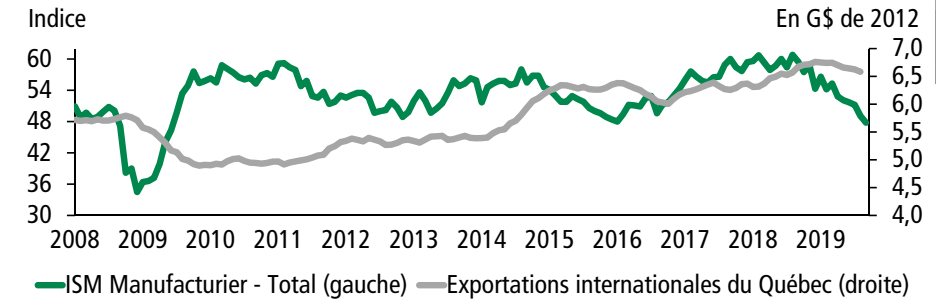
Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques



## RELATIONS COMMERCIALES

48

### Québec : la baisse de l'indice ISM aux États-Unis augure mal pour les exportations, mais le niveau n'est pas encore critique



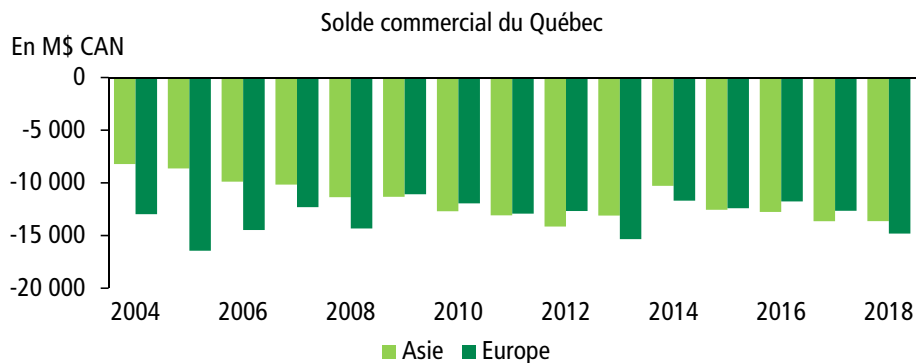
Sources : Institute for Supply Management, Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## RELATIONS COMMERCIALES

### Le Québec est en déficit commercial avec l'Europe et l'Asie

49



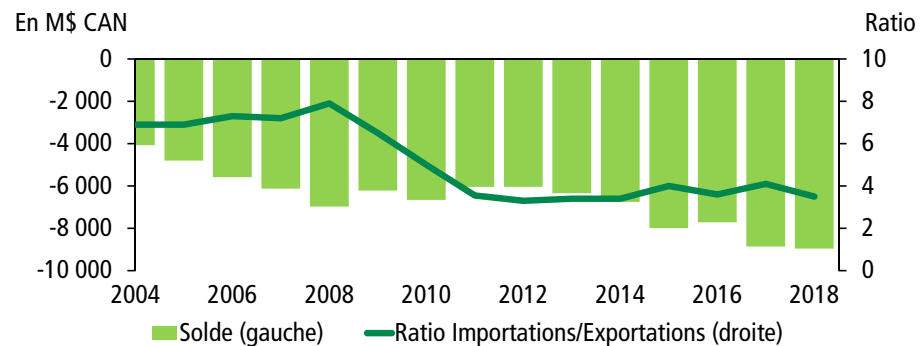
Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques



## RELATIONS COMMERCIALES

### Québec : le solde commercial avec la Chine est imposant

50



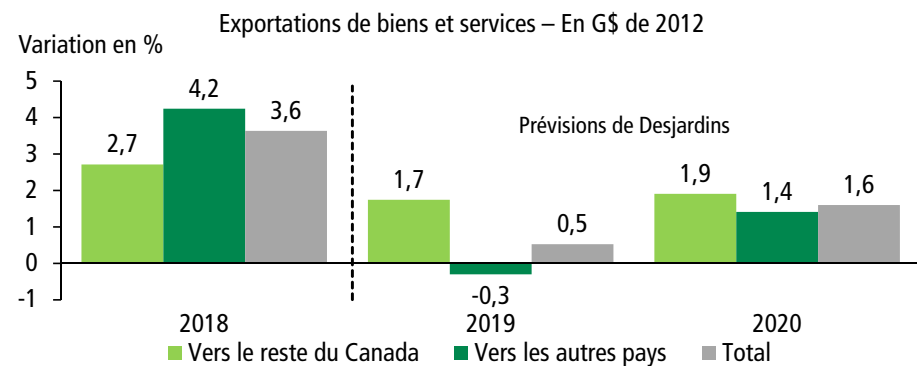
Sources : Statistique Canada et Desjardins, Études économiques



## RELATIONS COMMERCIALES

### Québec : les exportations internationales sont au ralenti

51



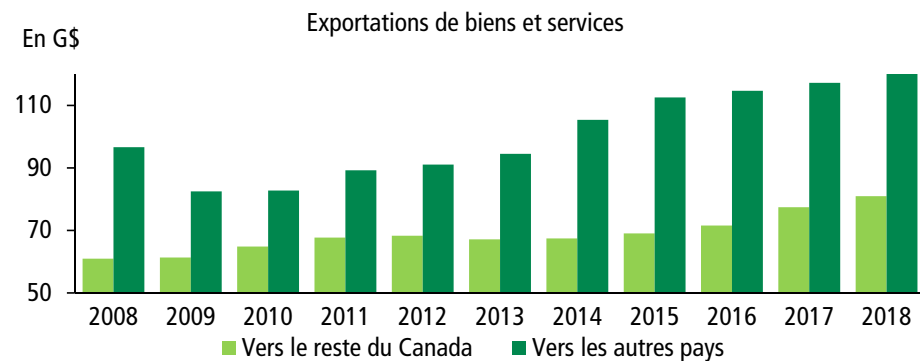
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## RELATIONS COMMERCIALES

### Les exportations du Québec vers le reste du Canada ont du poids

52



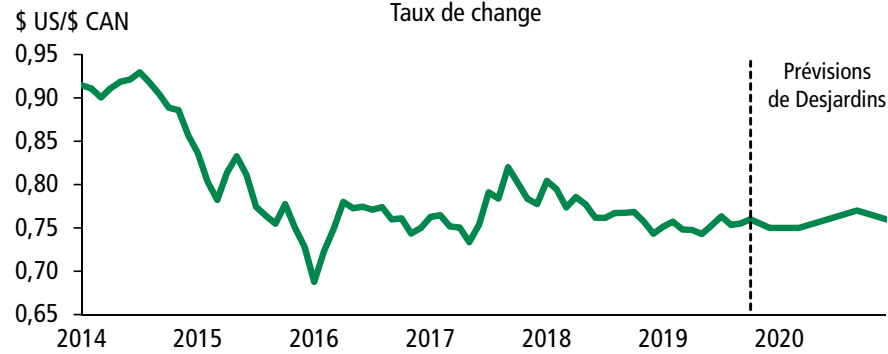
Sources : Institut de la statistique du Québec et Desjardins, Études économiques



## DOLLAR CANADIEN ET DOLLAR AMÉRICAIN

53

**Peu de changements à court terme et un possible rebond plus tard en 2020, si l'économie mondiale s'améliore**



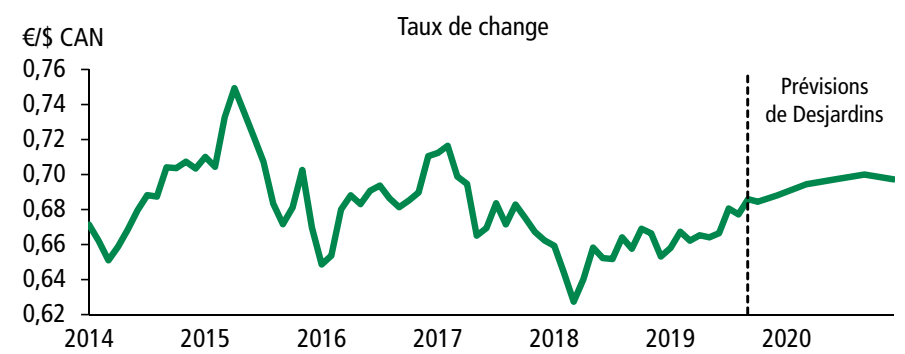
Sources : Datastream et Desjardins, Études économiques



## DOLLAR CANADIEN ET EURO

54

**L'appréciation du huard pourrait se poursuivre, surtout si l'économie continue de sous-performer en zone euro**



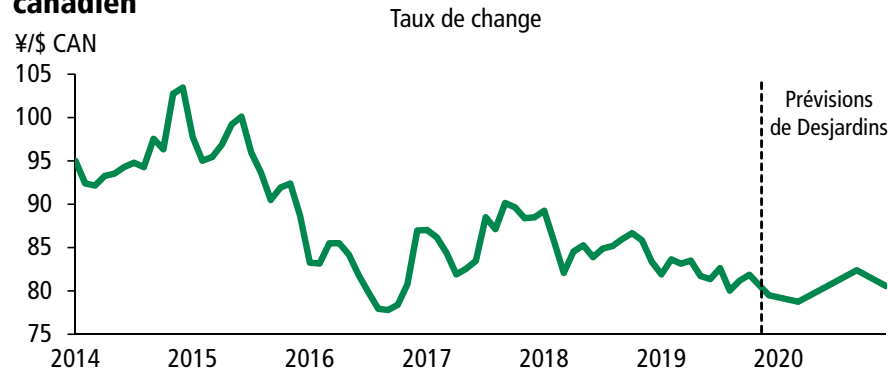
Sources : Datastream et Desjardins, Études économiques



## DOLLAR CANADIEN ET YEN

55

**Le yen pourrait s'apprécier un peu plus par rapport au dollar canadien**



Sources : Datastream et Desjardins, Études économiques



## RELATIONS COMMERCIALES

56

**Les relations commerciales : ça commence chez nous... (1)**

### ➤ L'achat local :

- Permet le renforcement du tissu industriel : meilleure connaissance de nos alliés en affaires.
- Appuie la création/conservation des emplois dans le milieu.
- Exige un inventaire à jour des entreprises présentes sur le territoire.
- Renforce la fierté régionale des entreprises, des consommateurs.
- Favorise les maillages entre entreprises.
- Crée des habitudes de proximité.
  - ✓ Entre entreprises.
  - ✓ Avec les consommateurs (donc renforcement du tissu commercial également).



## RELATIONS COMMERCIALES

57

### Les relations commerciales : ça commence chez nous... (2)

#### ➤ L'achat local entre les entreprises :

- Doit répondre aux exigences de compétitivité que la mondialisation impose.
  - ✓ La qualité doit être comparable à ce que l'on trouve ailleurs dans le monde.
    - Technique, esthétique, environnementale.
- Doit rencontrer les standards en vigueur (pas de compromis sur la qualité).
  - ✓ Normes internationales (le produit final peut être réexpédié à l'étranger).
  - ✓ Parfois, les normes canadiennes et québécoises sont plus exigeantes (environnement, alimentation, entre autres).
- Doit respecter les délais et concurrencer les concurrents internationaux.
- Stimule l'excellence.



## RELATIONS COMMERCIALES

58

### Les relations commerciales : ça commence chez nous... (3)

#### ➤ L'achat local avec les consommateurs:

- Doit répondre aux exigences de compétitivité que la mondialisation impose
- Doit rencontrer les standards en vigueur (pas de compromis sur la qualité)
- Doit **présenter un avantage** aux acheteurs : qu'est-ce que la proximité leur rapporte?
  - ✓ Plus de fraîcheur? Plus de service en cas de pépin?
  - ✓ Rapidité de livraison? Exécution plus rapide?
  - ✓ Gain de temps?
  - ✓ Plus grand respect de l'environnement?
  - ✓ Service plus attentionné, personnalisé?
  - ✓ Rabais obtenus grâce à des maillages avec d'autres commerçants?, etc.



## EN RÉSUMÉ

59

### Les grandes lignes pour 2020

- La croissance mondiale sera encore plus modeste qu'en 2019.
- La croissance américaine s'essoufflera, l'application de nouveaux tarifs pourrait accentuer le mouvement.
- La croissance canadienne sera très semblable à celle de 2019.
- Les taux d'intérêt seront relativement stables.
- Le dollar canadien demeurera sous les 0,80 \$ US.
- Le Québec aura un rythme qui rejoindra celui du Canada.
- Encore de la croissance pour la région de Lanaudière, mais moins rapide.



**Merci beaucoup!**

Notre site Internet : [www.desjardins.com/economie](http://www.desjardins.com/economie)  
Notre courriel : [desjardins.economie@desjardins.com](mailto:desjardins.economie@desjardins.com)

