

Marché mondial de l'automobile



Carlos Gomes 416-866-4735
carlos_gomes@scotiacapital.com

Les provinces de l'Ouest tirent les ventes d'automobiles vers le haut – Les provinces riches en ressources commencent à renverser la plus forte baisse enregistrée depuis le début des années 80

Les ventes mondiales d'automobiles continuent de se raffermir, les achats ayant fait un bond de 22 % sur 12 mois en décembre, soit une des plus fortes progressions jamais enregistrées et la troisième hausse de suite supérieure à 10 %. Aux États-Unis, les ventes d'automobiles ont terminé 2009 sur une note positive, ce qui a permis aux constructeurs d'automobiles de commencer l'année 2010 avec une confiance renouvelée. Les ventes de voitures et de camions légers ont représenté un total annualisé de 11,2 millions d'unités en décembre, par rapport à 10,2 millions d'unités en moyenne durant le trimestre précédent et un total de 10,4 millions d'unités pour l'année entière.

Le raffermissement des ventes et le faible niveau des stocks, soit de 40 % inférieur à celui enregistré un an plus tôt, ont poussé les constructeurs d'automobiles à accroître les calendriers de production nord-américains à un rythme annuel de 11,6 millions d'unités durant les premiers mois de 2010, par rapport à 10,8 millions durant les derniers mois de 2009 et à 6,9 millions seulement un an plus tôt.

Au Canada, les ventes de voitures et de camions légers se sont améliorées en décembre, affichant une première hausse sur 12 mois depuis octobre 2008, avant la forte baisse de l'activité économique mondiale. Il s'agit d'un autre signe que l'économie mondiale, dont l'économie canadienne, est désormais en mode de redressement. Elle contribuera ainsi à faire passer les achats de véhicules légers à 1,53 million d'unités au Canada en 2010, en hausse par rapport au creux de dix ans de 1,46 million d'unités enregistré l'an dernier et en légère baisse par rapport à la moyenne de 1,59 million d'unités des dix dernières années.

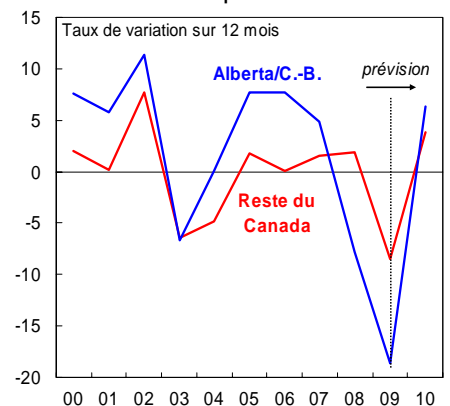
LA VIGUEUR DU MARCHÉ DES PRODUITS DE BASE SOUTIENT LA REMONTÉE DES VENTES D'AUTOMOBILES AU CANADA

L'Alberta et la Colombie-Britannique, deux provinces riches en ressources, connaîtront la plus forte augmentation des ventes de voitures et de camions légers cette année au Canada. Les prix des produits de base ont affiché un gain supérieur à 10 % après avoir touché le fond le printemps dernier. Ils continueront à bénéficier de la reprise économique naissante à l'échelle mondiale, qui se chiffre à plus de 3 % cette année.

En revanche, la forte contraction économique mondiale amorcée à la fin de 2008 a entraîné le plus fort recul annuel des ventes de véhicules depuis la récession du début des années 80 dans les provinces de l'Ouest. L'Alberta a mené le repli en 2009, mais elle devrait surclasser les autres provinces cette année. En effet, les ventes de voitures et de camions légers, alimentées par la hausse des prix du pétrole, devraient atteindre 198 000 unités cette année, par rapport à 184 000 en 2009. Les travaux de forage, moteur principal de l'activité économique et des ventes de véhicules dans cette province, ont atteint un creux l'été dernier, mais ont déjà gagné 20 % en glissement annuel au cours des premières semaines de 2010. En 2009, les travaux de forage ont chuté de 45 % en Alberta, car le recul de la demande mondiale d'énergie a ramené les prix du pétrole à moins de 50 \$ US le baril au printemps 2009. Néanmoins, le prix du pétrole se situait autour d'un niveau avantageux de 75 \$ US le baril au dernier trimestre, ce qui a relancé les travaux de forage et favorisé l'accélération des investissements dans les sables bitumineux en Alberta. Par conséquent, les sociétés pétrolières ont annoncé la relance de projets évalués à plus de 8 milliards de dollars ces derniers mois.

Malgré le ralentissement économique de l'an dernier, l'Alberta compte toujours la plus forte croissance démographique au Canada (2,3 % sur 12 mois), car de nombreux Canadiens se relogent dans l'Ouest, également prisé par les nouveaux arrivants au pays. La Colombie-Britannique et la Saskatchewan voisins de l'Alberta, ont le plus fort taux de croissance démographique après cette dernière, soit 1,6 % chacune. Par contre, dans les provinces situées à l'est de la frontière entre le Manitoba et l'Ontario, la population s'accroît de 1 % ou moins. Le marché de l'emploi de l'Alberta, qui a touché un creux en octobre, a créé 27 000 nouveaux emplois au cours des deux derniers mois, ce qui a fait chuter le taux de chômage de près de un point de pourcentage.

Les ventes d'automobiles commencent à renverser une baisse supérieure à 10 %



Études économiques Scotia

Scotia Plaza, 40, rue King Ouest, 63^e étage
Toronto (Ontario) Canada M5H 1H1
Tél. : 416-866-6253 Téléc. : 416-866-2829
Courriel : scotia_economics@scotiacapital.com

Le présent document est préparé par Études économiques Scotia, comme ressource pour les clients de la Banque Scotia et de Scotia Capital. Bien que les données présentées ici proviennent de sources présumées fiables, la Banque Scotia ou Scotia Capital Inc. ainsi que leurs employés dérogent toute responsabilité quant à l'exactitude des renseignements, des analyses et des prévisions qui y sont exposés.



En **Colombie-Britannique**, les consommateurs sortiront d'une léthargie de deux ans pour accueillir les athlètes et les spectateurs aux Jeux olympiques d'hiver et aux Jeux paralympiques de 2010, ce qui encouragera les achats. Depuis le sommet de 198 000 unités atteint en 2007, les ventes de véhicules en Colombie-Britannique ont enregistré une chute cumulative de 25 % avec notamment une chute de 15 % en 2009, à 150 000 unités, mais elles devraient remonter jusqu'à 158 000 unités cette année. Le parc automobile de la Colombie-Britannique est l'un des plus vieux au Canada, plus de la moitié des véhicules ayant au moins neuf ans.

Le marché de l'emploi a aussi commencé à se stabiliser en Colombie-Britannique, où 26 000 nouveaux emplois ont été créés depuis le printemps dernier. Le secteur forestier (qui représente un tiers de l'ensemble des exportations) a commencé à s'améliorer quelque peu, le prix du bois d'oeuvre ayant bondi de près de 50 % depuis mars dernier, en même temps que la stabilisation des mises en chantier aux États-Unis. Le développement accéléré du marché chinois a aussi ses avantages, les ventes de bois d'oeuvre à la Chine surpassant les exportations vers le Japon. Une forte expansion est également en cours dans les régions productrices de gaz de schiste de la province, soit Horn River et Montney. L'activité dans le secteur des transports, qui représente près de 7 % de l'ensemble de l'activité économique en Colombie-Britannique (soit près du double de la moyenne nationale), bénéficie également du statut de porte d'entrée vers l'Asie de la province.

En **Saskatchewan**, les ventes de véhicules ont aussi commencé à se redresser après un recul de 8 % en 2009, et devraient passer de 44 000 unités l'an dernier à 46 000 unités en 2010. Malgré la diminution de l'an dernier, les ventes de véhicules en Saskatchewan sont restées 12 % au-dessus de la moyenne des dix dernières années, la croissance économique ayant surclassé la moyenne nationale de 2 points de pourcentage au cours des trois dernières années. La province a le plus vieux parc automobile du Canada, l'âge moyen des véhicules dépassant 11 ans.

Au **Manitoba**, les ventes devraient passer de 43 000 unités l'an dernier à 45 000 unités en 2010, car la province bénéficie de projets d'infrastructure continus, comme l'agrandissement de l'aéroport de Winnipeg et la construction du barrage hydro-électrique de Waskwatim. Le Manitoba a une économie diversifiée qui sera soutenue par la reprise économique mondiale. De plus, la province a le plus faible taux de pénétration des véhicules au Canada, à seulement 54,5 %, soit 4 points de pourcentage de moins que la moyenne canadienne.

Les achats en **Ontario** passeront de 535 000 unités l'an dernier à 557 000 unités en 2010. Les ventes seront soutenues par la fin d'un cycle de baisse de quatre ans du côté de la production nord-américaine de véhicules, les ventes ayant rebondi sur l'important marché américain. Les constructeurs d'automobiles augmentent maintenant la production et ajoutent des quarts de travail à l'échelle de l'Amérique du Nord, ce qui constitue un renversement majeur par rapport à un an plus tôt, quand l'industrie misait sur les baisses de production et les mises à pied.

Les secteurs importants de la finance, des assurances et de l'immobilier, qui représentent près d'un quart de l'ensemble de l'activité économique en Ontario, sont récemment devenus une source majeure de vigueur, renversant la faiblesse enregistrée du milieu de 2007 aux premiers mois de 2009. Cela reflète la stabilité du système financier canadien et l'augmentation supérieure à 10 % des ventes de maisons existantes depuis le milieu de 2009.

Au **Québec**, les ventes de voitures et de camions légers augmenteront de 3 % seulement en 2010, pour des ventes de 402 000 unités. En effet, la province a l'un des plus jeunes parcs au Canada, moins de 40 % des véhicules ayant moins de neuf ans. Par ailleurs, alors que les secteurs mis à mal dans les autres provinces commencent à reprendre du poil de la bête (les investissements dans les sables bitumineux en Alberta et la production d'automobiles en Ontario), le marasme dans le secteur aérospatial mondial exerce encore une pression négative sur la principale industrie manufacturière de la province. L'annulation des commandes se poursuit, quoiqu'à un rythme réduit, et le carnet de commandes continue à diminuer.

La hausse des prix des métaux de base encourage les exploitants miniers à accélérer la production à Terre-Neuve-et-Labrador, ce qui contribuera à faire passer les ventes de 115 000 unités en 2009 à 119 000 unités cette année dans le **Canada atlantique**. Les projets de construction, y compris la construction de nouvelles installations sportives et la rénovation des stades existants en vue des Jeux d'hiver du Canada qui auront lieu à Halifax en 2011, soutiendront les achats en Nouvelle-Écosse. Les secteurs prospères de la finance, des assurances et de l'immobilier à Halifax, au sein desquels deux mille nouveaux emplois ont été créés ces 12 derniers mois, soutiendront aussi les ventes. Une certaine reprise de la demande de produits forestiers au sud de la frontière contribuera à la réouverture de certaines usines de papier et usines de pâte au Nouveau-Brunswick. Les produits forestiers représentent plus du quart des exportations globales de la province.

Perspectives de ventes internationales d'automobiles

| | <u>1990-1999</u> | <u>2000</u> | <u>2001-2007</u> | <u>2008</u> | <u>2009e</u> | <u>2010f</u> |
|--------------------------|---------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | (Millions d'unités) | | | | | |
| TOTAL | 39,20 | 46,64 | 49,53 | 52,17 | 50,91 | 52,72 |
| Amérique du Nord* | 16,36 | 19,77 | 19,36 | 15,85 | 12,68 | 13,88 |
| Canada | 1,27 | 1,55 | 1,61 | 1,64 | 1,46 | 1,53 |
| États-Unis | 14,55 | 17,35 | 16,71 | 13,19 | 10,40 | 11,50 |
| Mexique | 0,54 | 0,87 | 1,04 | 1,02 | 0,82 | 0,85 |
| Europe de l'Ouest | 13,11 | 14,75 | 14,57 | 13,54 | 13,62 | 12,53 |
| Allemagne | 3,57 | 3,38 | 3,29 | 3,09 | 3,81 | 3,24 |
| Europe orientale | 1,18 | 2,38 | 2,54 | 4,01 | 3,01 | 3,21 |
| Russie | 0,78 | 1,03 | 1,42 | 2,73 | 1,47 | 1,60 |
| Asie | 6,91 | 7,85 | 10,82 | 15,07 | 17,68 | 18,84 |
| Chine | 0,33 | 0,61 | 2,56 | 5,04 | 7,31 | 8,77 |
| Inde | 0,31 | 0,60 | 0,81 | 1,20 | 1,46 | 1,60 |
| Amérique du Sud | 1,64 | 1,89 | 2,24 | 3,70 | 3,92 | 4,26 |
| Brésil | 0,94 | 1,17 | 1,40 | 2,23 | 2,48 | 2,72 |

*Comprend les camions légers.