



ÉTATS-UNIS – CANADA

11 août 2010

Le solde commercial se détériore en Amérique du Nord

FAITS SAILLANTS

- Aux États-Unis, le solde du commerce international de biens et de services est passé à -49,9 G\$ US en juin, contre -42,0 G\$ US le mois précédent.
- Cette détérioration provient d'une baisse des exportations (-1,3 %) ainsi que d'une augmentation des importations (+3,0 %).
- Au Canada, le solde du commerce international de marchandises a diminué de 437 M\$ CAN en juin pour atteindre -1,1 G\$ CAN.
- Cette baisse provient d'une importante réduction de la valeur des exportations (-2,5 %). Les importations ont aussi diminué (-1,2 %), mais pas suffisamment pour contrebalancer la faiblesse des exportations.

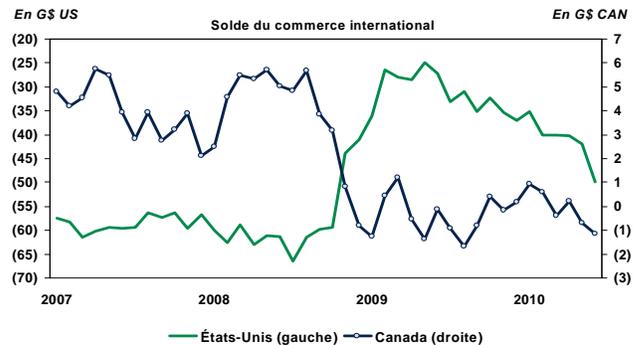
COMMENTAIRES

Aux États-Unis, les résultats de juin du commerce extérieur sont plus négatifs que prévu. Après avoir bondi de 2,5 % en mai, les exportations ont reculé de 1,3 % en juin. Certains indices laissent croire qu'il pourrait s'agir du signe précurseur d'un éventuel ralentissement de la demande des pays émergents : une tendance qu'il faudra surveiller au cours des prochains mois. Du côté des importations, la progression significative de la demande intérieure fait son œuvre depuis un certain temps. Ainsi, les importations affichent une hausse de 11,6 % par rapport à janvier dernier.

Au Canada, la baisse du volume des exportations (-1,3 %) s'explique essentiellement par une réduction de la demande de matières premières (énergie, minerais, métaux et certains produits agricoles) et des produits de l'automobile. À l'image des résultats américains, espérons qu'il s'agisse seulement d'un soubresaut en raison des incertitudes actuelles plutôt que du reflet d'un essoufflement de la demande mondiale. En ce qui concerne les importations, leur volume est demeuré inchangé en juin. Cela dit, une croissance de 8,7 % est aussi observée depuis janvier dernier en réaction à une demande intérieure vigoureuse.

Implications : Aux États-Unis, compte tenu de la plus grande détérioration du solde commercial, il est probable que celui-ci

Le solde commercial a diminué aux États-Unis et au Canada en juin dernier



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

ci freinera plus le PIB réel au deuxième trimestre de 2010 que ce qui avait été estimé dans la première version des résultats.

Au Canada, la publication des résultats de juin permet de faire le bilan de l'évolution du commerce extérieur pour l'ensemble du deuxième trimestre. Exprimées en termes réels, les exportations de marchandises ont augmenté de 13,0 % (à rythme trimestriel annualisé). Cette progression demeure néanmoins nettement inférieure à celle des importations (+22,5 %), de sorte que le solde commercial se détériorera significativement durant le trimestre. Selon nos estimations, le solde du commerce extérieur de biens et de services pourrait ainsi passer à près de -110 G\$ CAN de 2002 au deuxième trimestre, contre -103 G\$ CAN de 2002 au trimestre précédent. Cela contribuera à retrancher environ 1 % à la croissance du PIB réel au deuxième trimestre. Dans ces circonstances, il faut s'attendre à ce que la progression du PIB réel soit nettement inférieure à celle observée à l'hiver dernier (+6,1 %). Notre plus récent pronostic table sur une croissance économique entre 2,0 % et 2,5 % au deuxième trimestre.

Benoit P. Durocher
Économiste principal

François Dupuis

Vice-président et économiste en chef

Yves St-Maurice

Directeur et économiste en chef adjoint

514-281-2336 ou 1 866 866-7000, poste 2336
Courriel : desjardins.economie@desjardins.com

Hélène Bégin

Économiste principale

Benoit P. Durocher

Économiste principal

Francis Généreux

Économiste principal