

# NOUVELLES ÉCONOMIQUES

## États-Unis : une création d'emplois spectaculaire et rassurante à la fin de 2018



### FAITS SAILLANTS

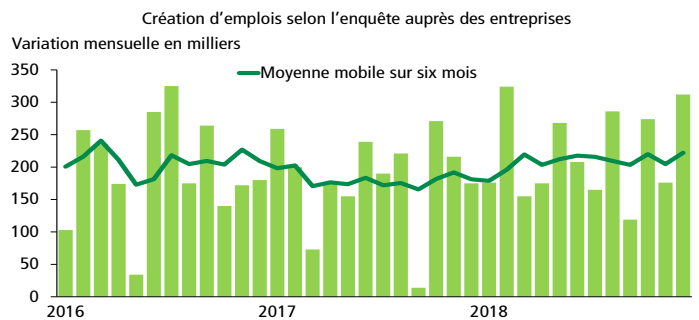
- ▶ L'enquête auprès des entreprises indique qu'il y a eu 312 000 nouveaux emplois en décembre après des gains de 176 000 en novembre (révisés de 155 000) et de 274 000 en octobre (révisés de 237 000).
- ▶ Les secteurs des biens ont enregistré 74 000 embauches. Le secteur de la construction a gagné 38 000 emplois et il y a eu 32 000 nouveaux travailleurs au sein de la fabrication.
- ▶ Il y a eu 227 000 embauches nettes au sein des services du secteur privé. On observe des gains importants du côté des soins de santé (+50 200), de la restauration (+40 700) et des détaillants (+23 800). Le secteur public a créé 11 000 postes.
- ▶ Le taux de chômage est passé de 3,7 % en novembre à 3,9 % en décembre. Cette hausse reflète essentiellement une poussée de la population active alors que le taux de participation est passé de 62,9 % à 63,1 %. L'enquête auprès des ménages affiche tout de même un gain de 142 000 emplois.
- ▶ Le salaire horaire moyen a progressé de 0,4 % en décembre, la plus forte hausse depuis septembre 2017. La variation annuelle est passée de 3,1 % à 3,2 %.

### COMMENTAIRES

Le marché du travail américain a terminé l'année 2018 sur une note spectaculaire. Les gains sont généralisés alors que 70 % des industries ont augmenté leurs effectifs en décembre. Cet excellent résultat s'accompagne de révision positive pour les mois précédents. Même la hausse de 0,2 % du taux de chômage n'est pas inquiétante puisqu'elle reflète le retour de nombreuses personnes dans la population active. La croissance des salaires a aussi surpris à la hausse en décembre, un signe que la tendance haussière de ce côté devient plus solide.

### GRAPHIQUE

#### Au-delà de la volatilité mensuelle, le marché du travail américain demeure vigoureux



Sources : Bureau of Labor Statistics et Desjardins, Études économiques

La performance du marché du travail, qui a créé 2,6 millions d'emplois sur l'ensemble de 2018, comparativement à une hausse de 2,2 millions en 2017, continue ainsi de tracer un portrait très favorable de l'économie américaine. Cela contraste avec le sentiment fortement négatif des investisseurs, qui ont même récemment commencé à anticiper des baisses possibles des taux d'intérêt directs. Après le recul important de l'indice ISM manufacturier, hier, les chiffres d'emplois de ce matin sont certainement rassurants.

### IMPLICATIONS

Les chiffres de ce matin ne dissiperont pas tous les doutes sur la solidité de l'économie américaine et la Réserve fédérale risque d'attendre que la situation se calme sur les marchés et à Washington avant de poursuivre son resserrement monétaire. Ils confirment toutefois que des hausses des taux directs restent beaucoup plus probables que des baisses et qu'il faudra continuer de surveiller les pressions salariales.

**Mathieu D'Anjou, CFA**, économiste en chef adjoint

François Dupuis, vice-président et économiste en chef • Mathieu D'Anjou, économiste en chef adjoint  
Hélène Bégin, économiste principale • Benoit P. Durocher, économiste principal • Francis Généreux, économiste principal

Desjardins, Études économiques : 514-281-2336 ou 1 866-866-7000, poste 5552336 • [desjardins.economie@desjardins.com](mailto:desjardins.economie@desjardins.com) • [desjardins.com/economie](http://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 © 2019, Mouvement des caisses Desjardins. Tous droits réservés.