



Perspectives économiques et financières: Volet Québec

Cercle Finance du Québec

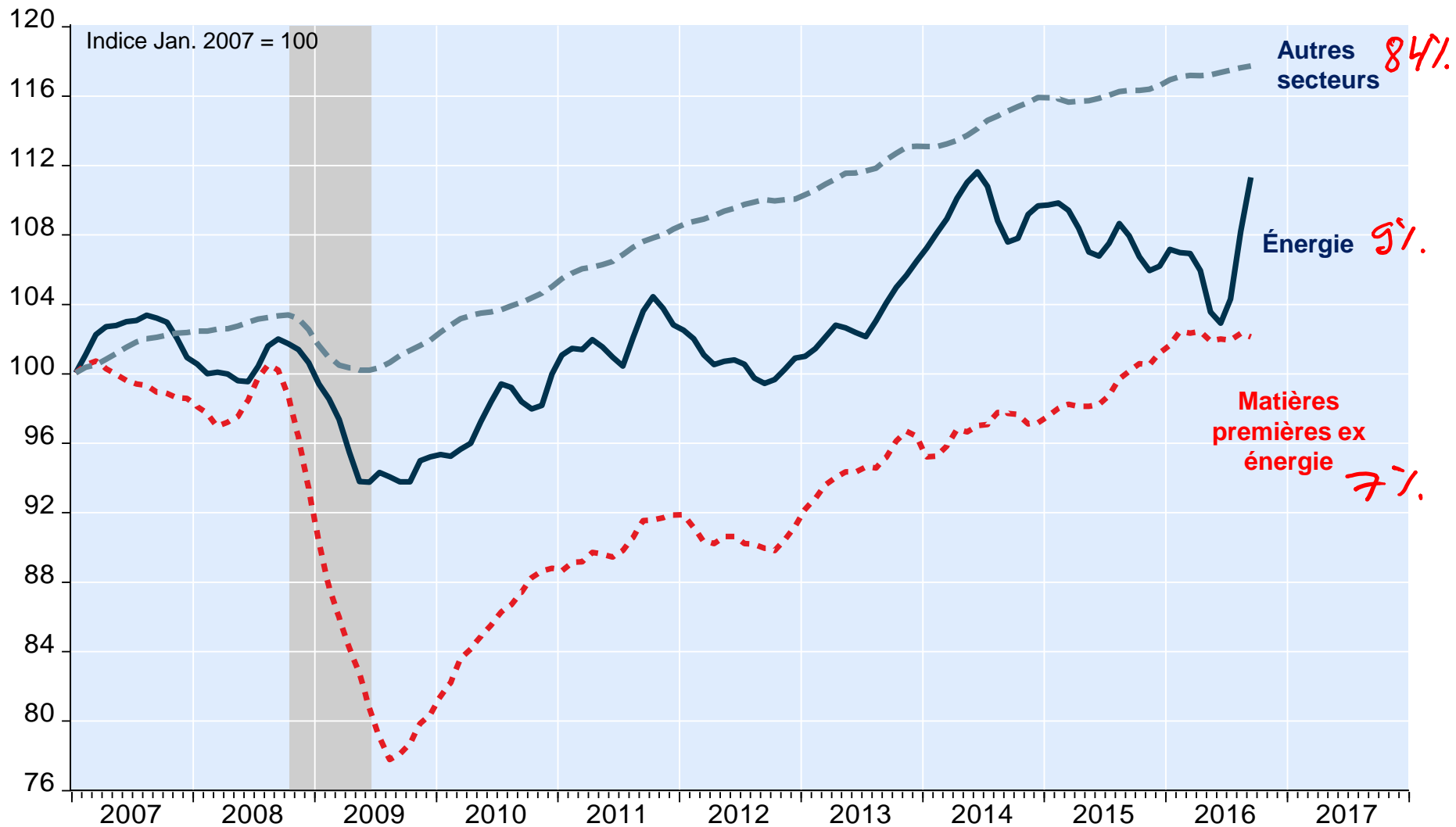
Stéfane Marion

Économiste en chef et stratège

Le 18 janvier 2017

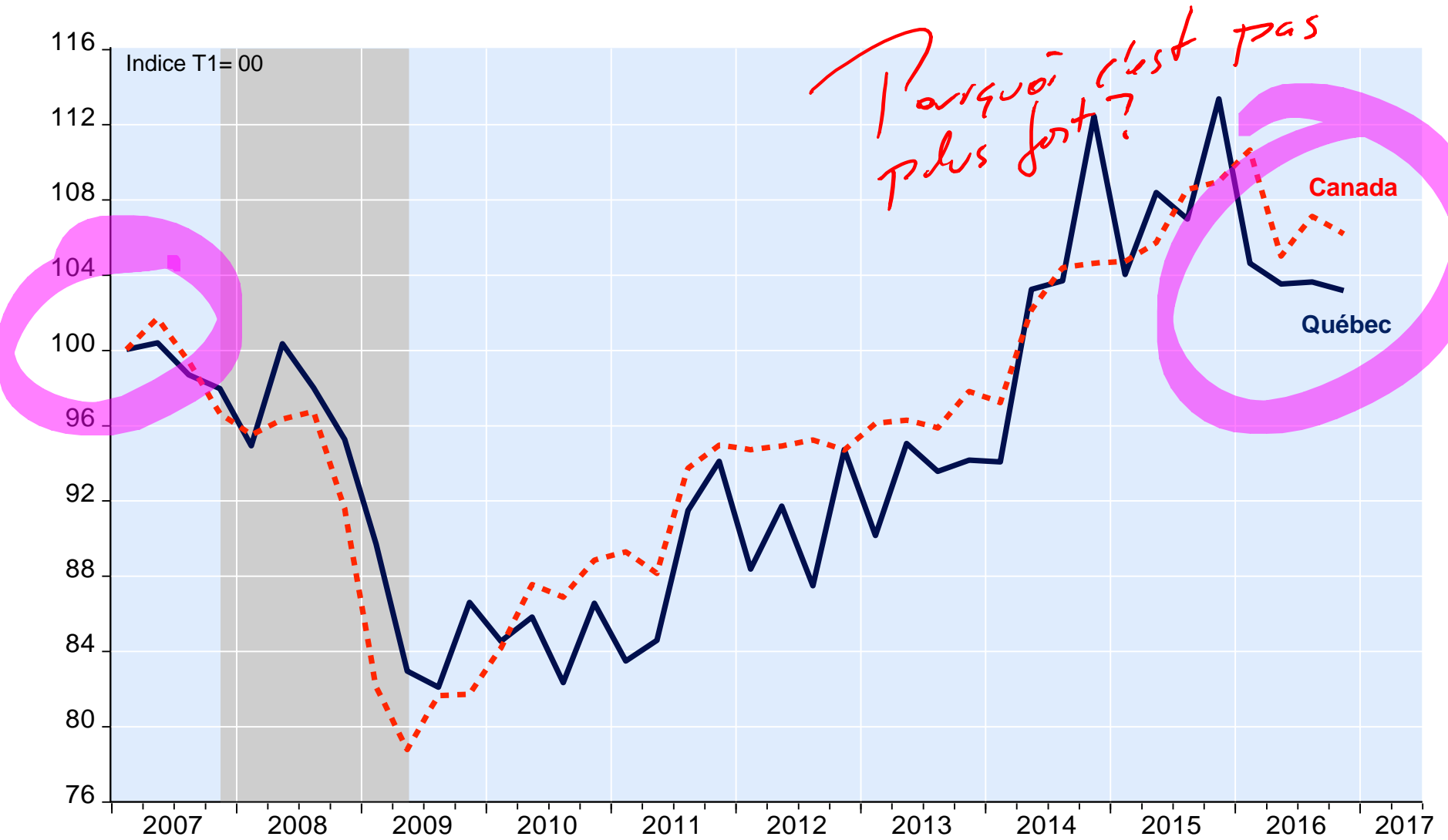
Canada: PIB réel par grands secteurs

PIB mensuel aux prix constants, moyenne mobile 3 mois



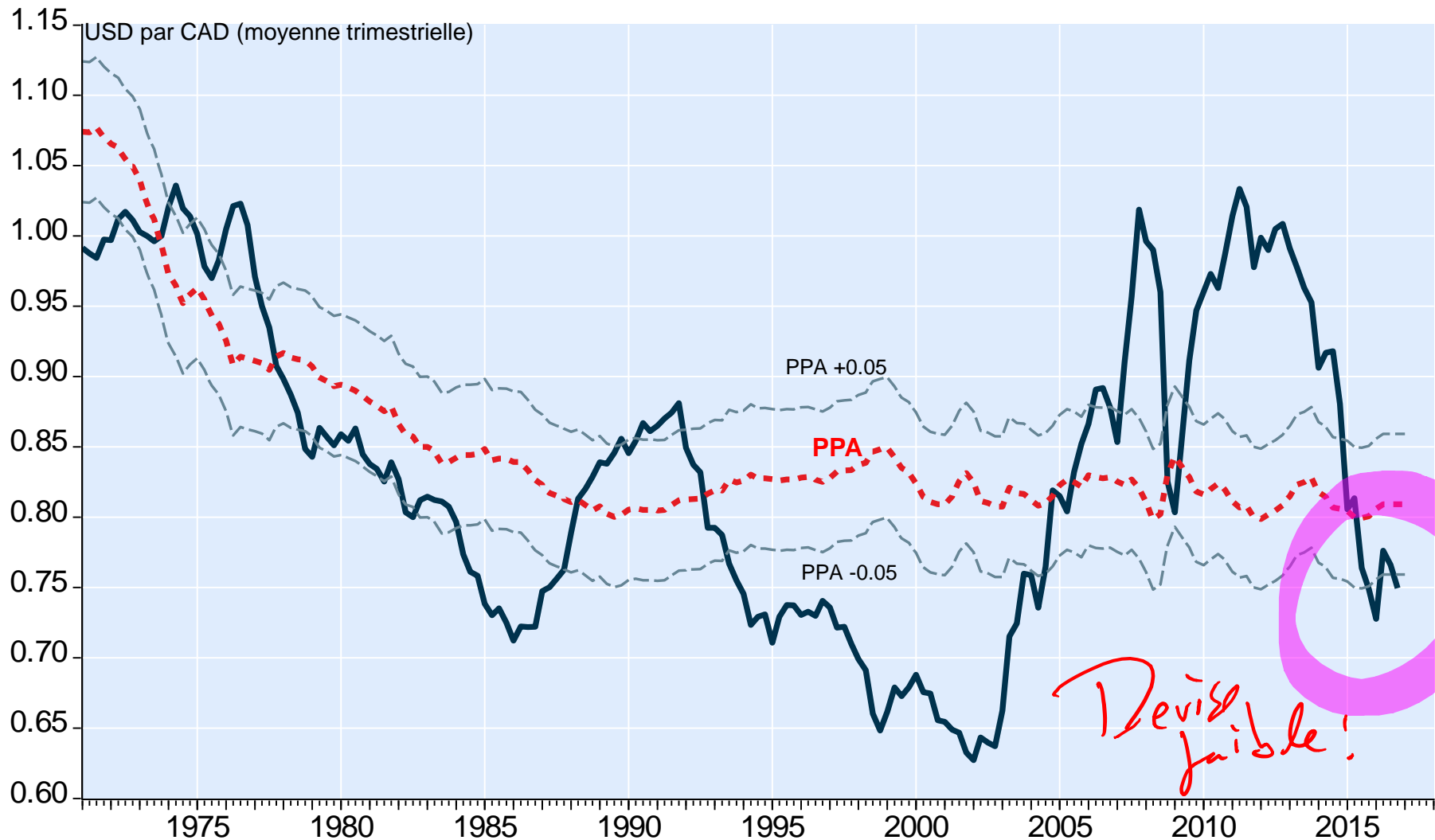
Canada: Des exportations qui stagnent

Exportations en volume



Canada: Perspective historique sur le CAD

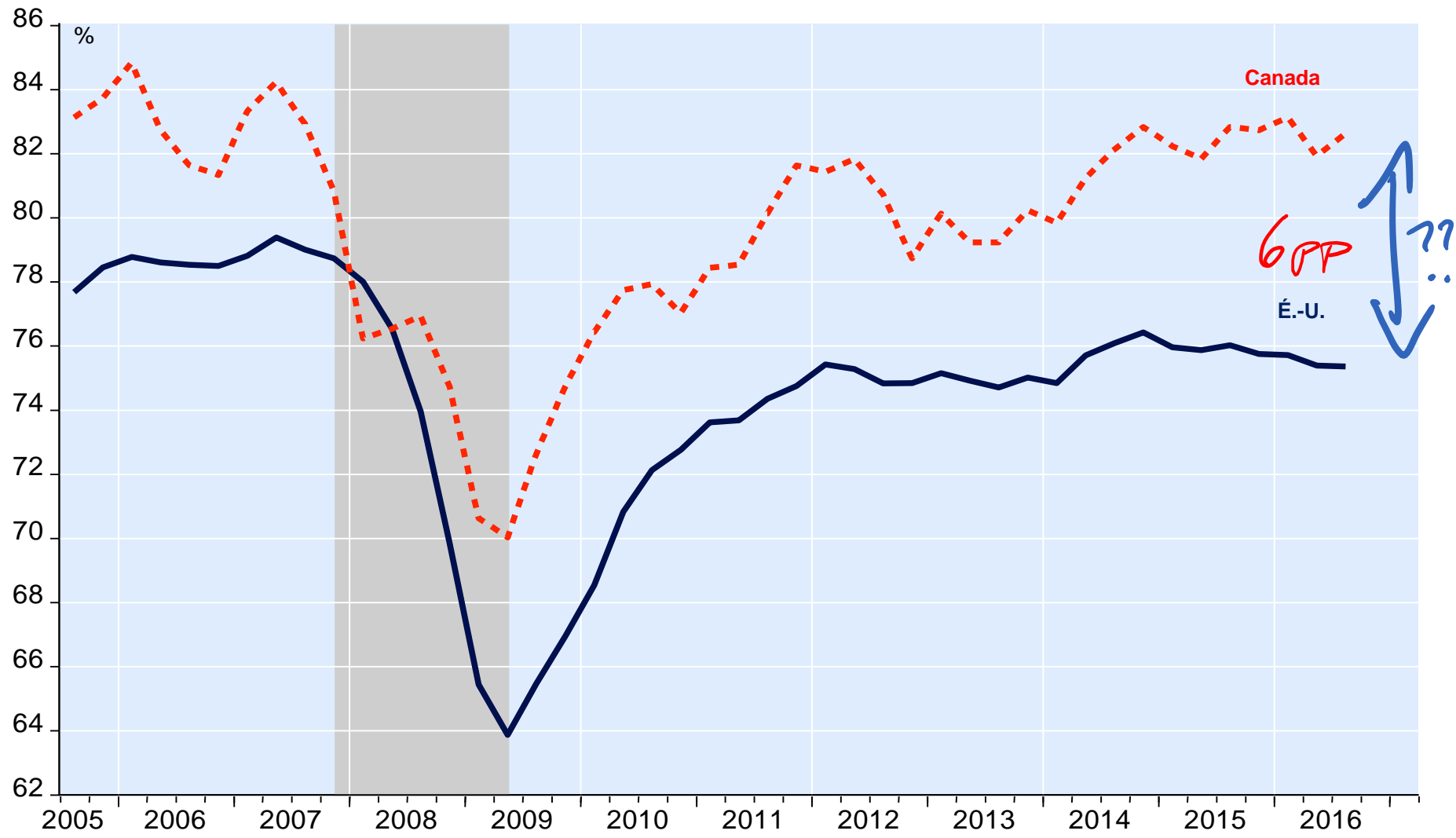
CAD vs. PPA



NBF Economics and Strategy (data via Datastream and Fred)

Canada: Utilisation de la capacité plus élevée qu'aux É.-U. !

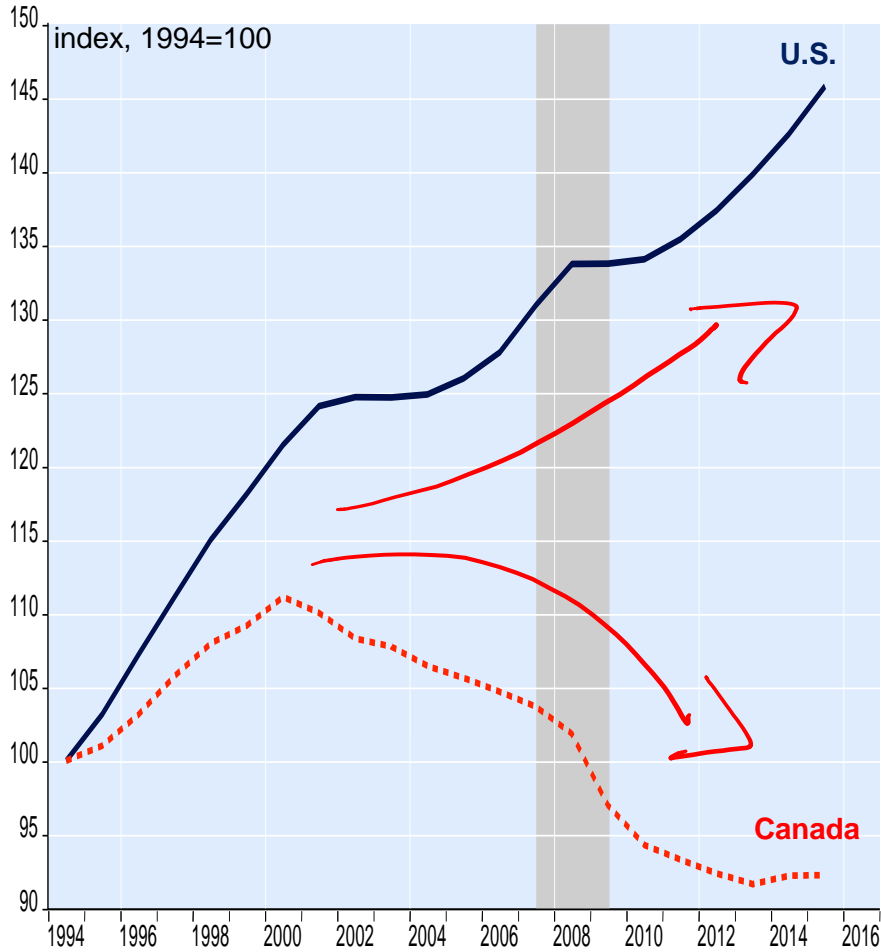
Taux d'utilisation de la capacité industrielle



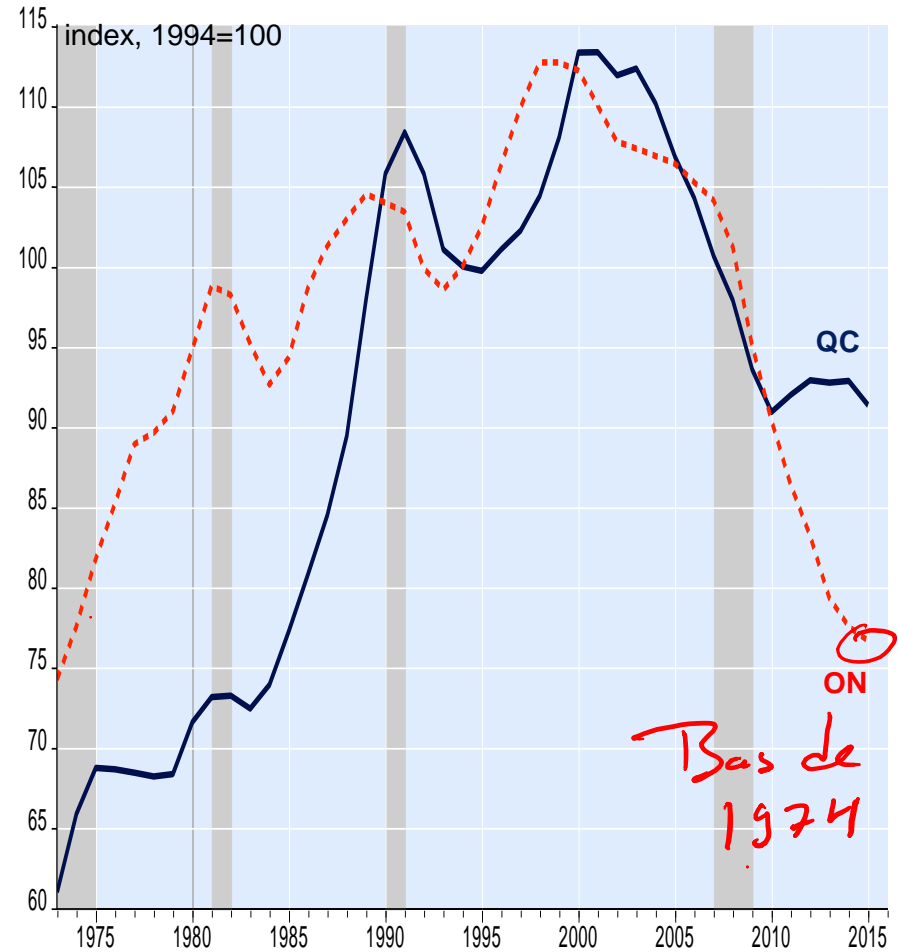
FBN Économie et Stratégie (données via Datastream)

Canada: Destruction de capacité dans le secteur manufacturier

Stock de capital dans le secteur de la fabrication Canada vs. ÉU

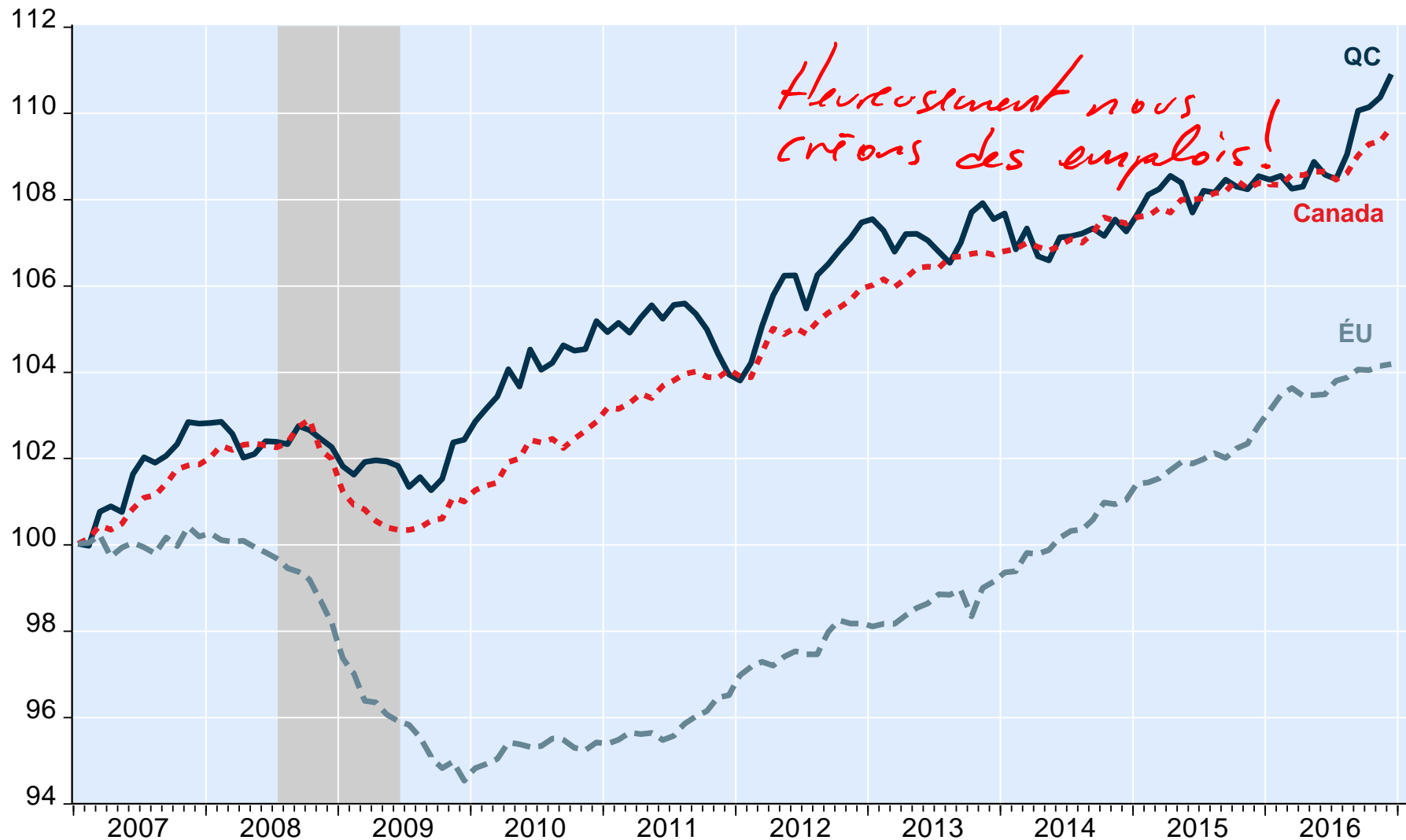


Stock de capital dans le secteur de la fabrication Québec vs. Ontario



Canada: Création d'emplois

Emploi total: Canada, Québec et États-Unis



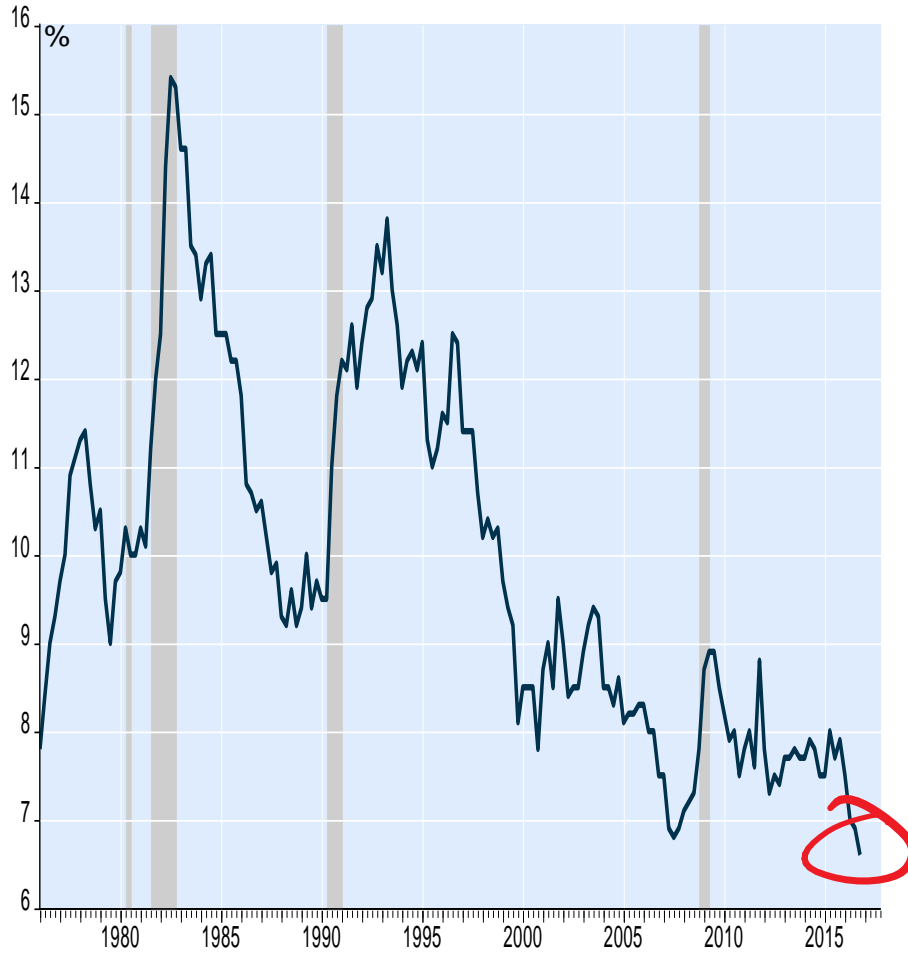
FBN Économie et stratégie (données de Statistique Canada et BLS via Datastream)



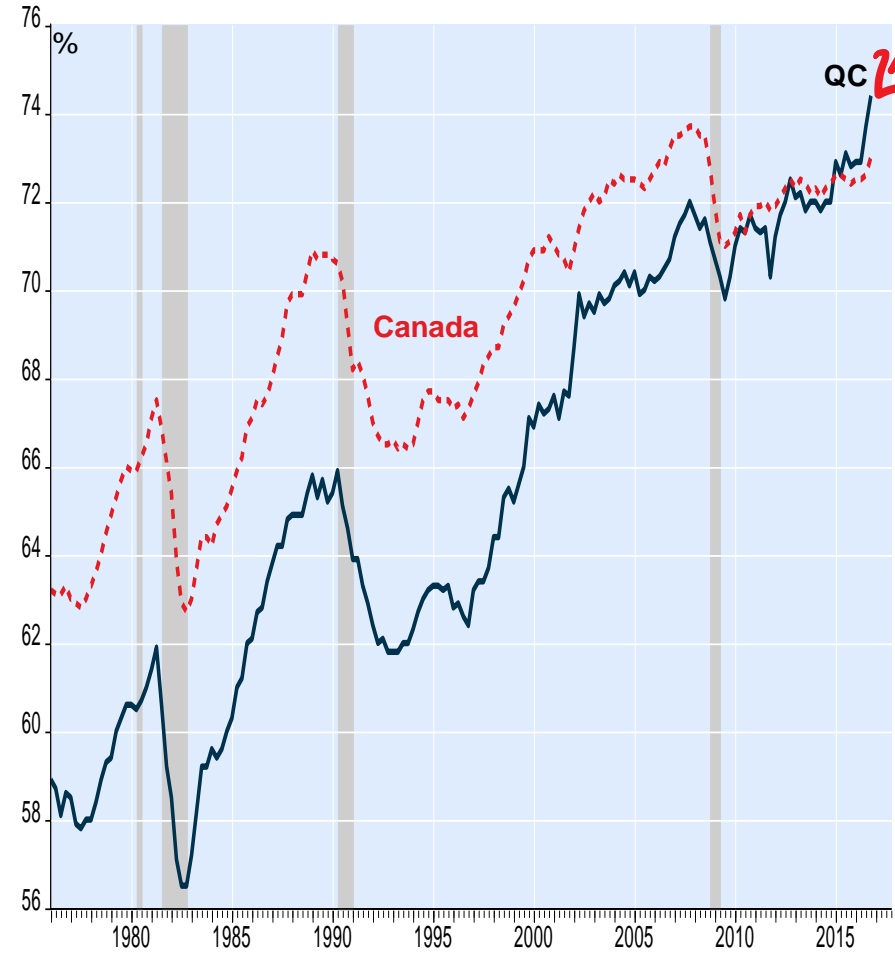
Une toile de fond cyclique favorable
masque nos problèmes structurels

Québec: Chômage à un creux historique, taux d'emploi à un sommet

Taux de chômage



Taux d'emploi des 15 à 64 ans

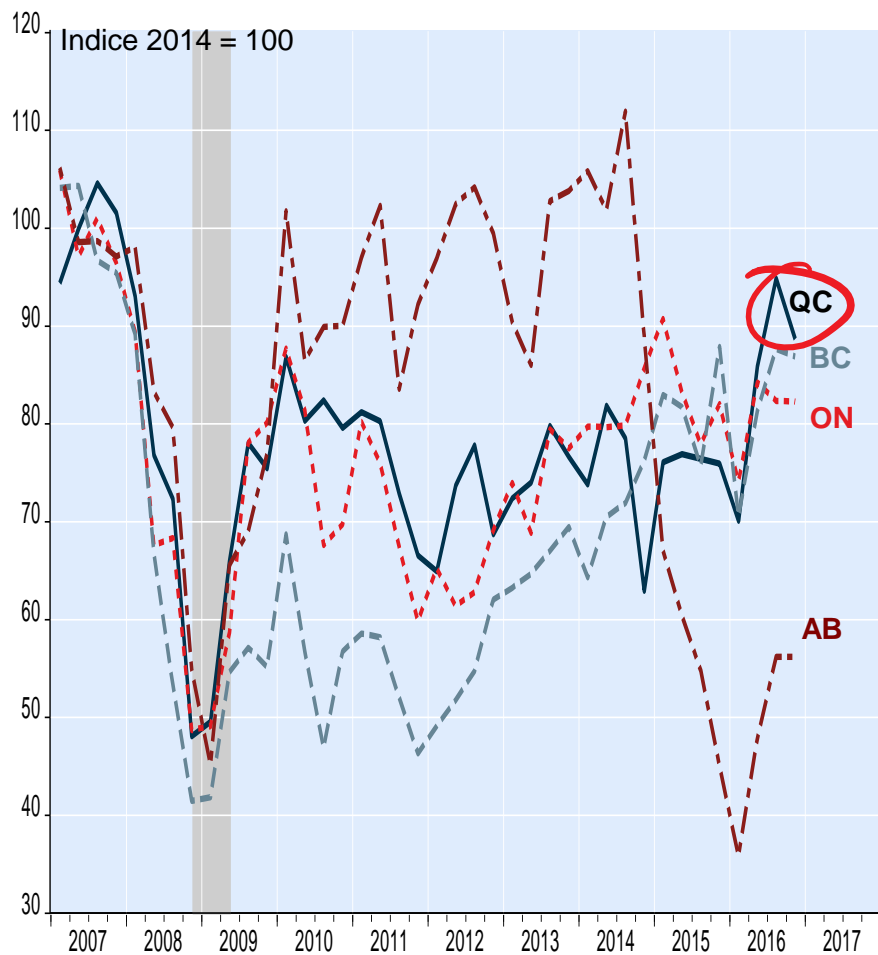


FBN Économie et stratégie (données de Statistique Canada)

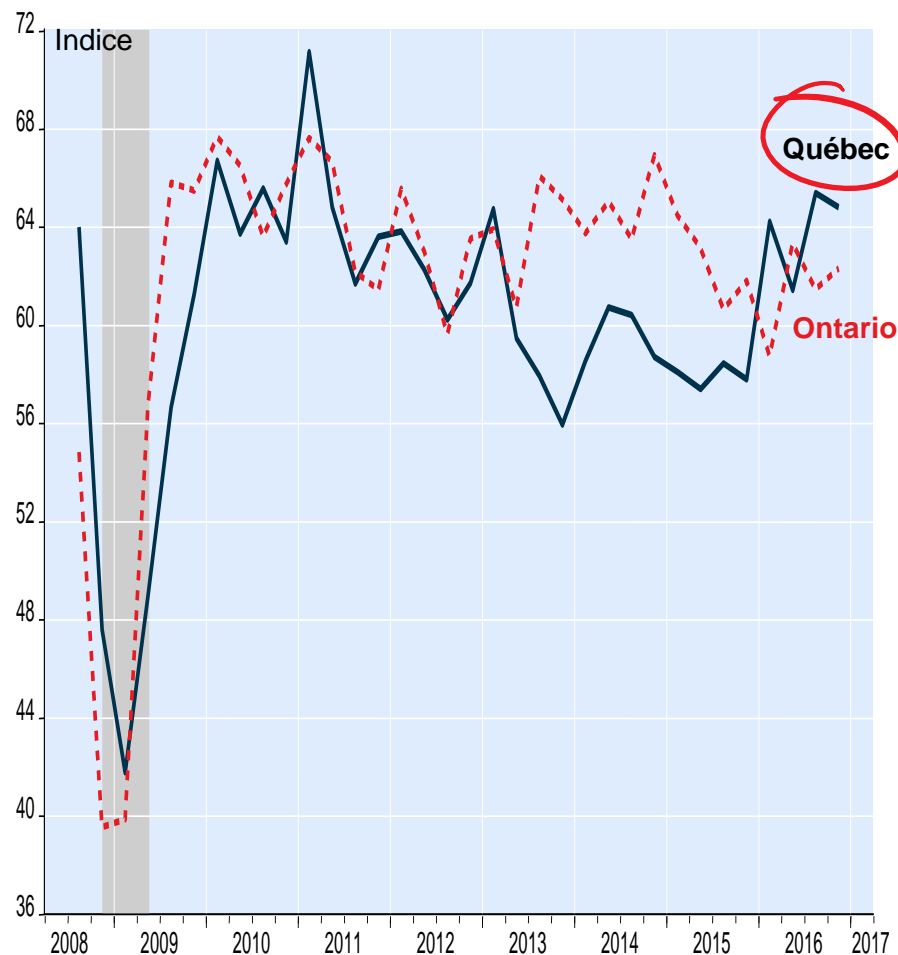
Québec: Les ménages et les PME les plus confiants au pays

Dernière observation: septembre

Indice de confiance des consommateurs



Indice de confiance des PME

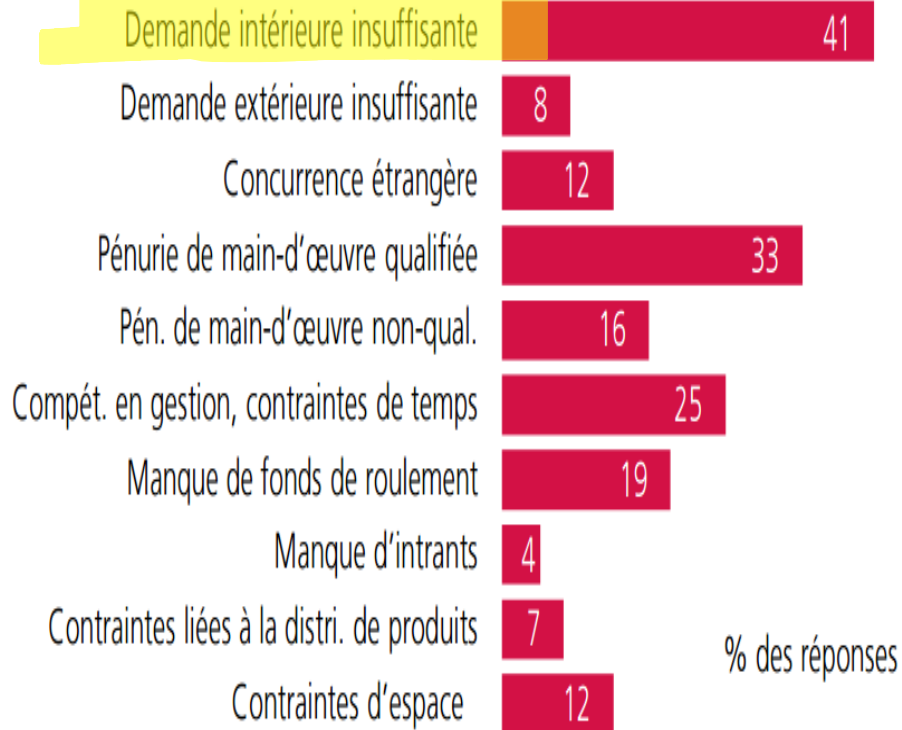


FBN Économie et stratégie (données du Conference Board du Canada et de la FCEI)

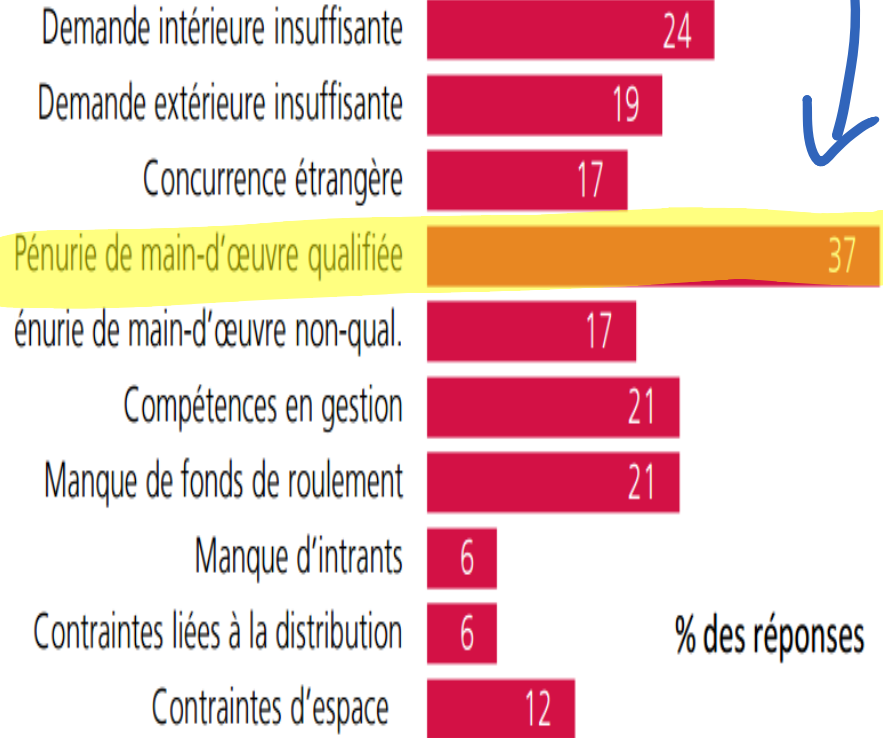
Québec: Pénurie de travailleurs avec un PIB qui croît de 1.7% ?

Principales limites en terme de vente ou de hausse de production pour les PME

Moyenne canadienne



Québec



FBN Économie et stratégie (données CFIB)

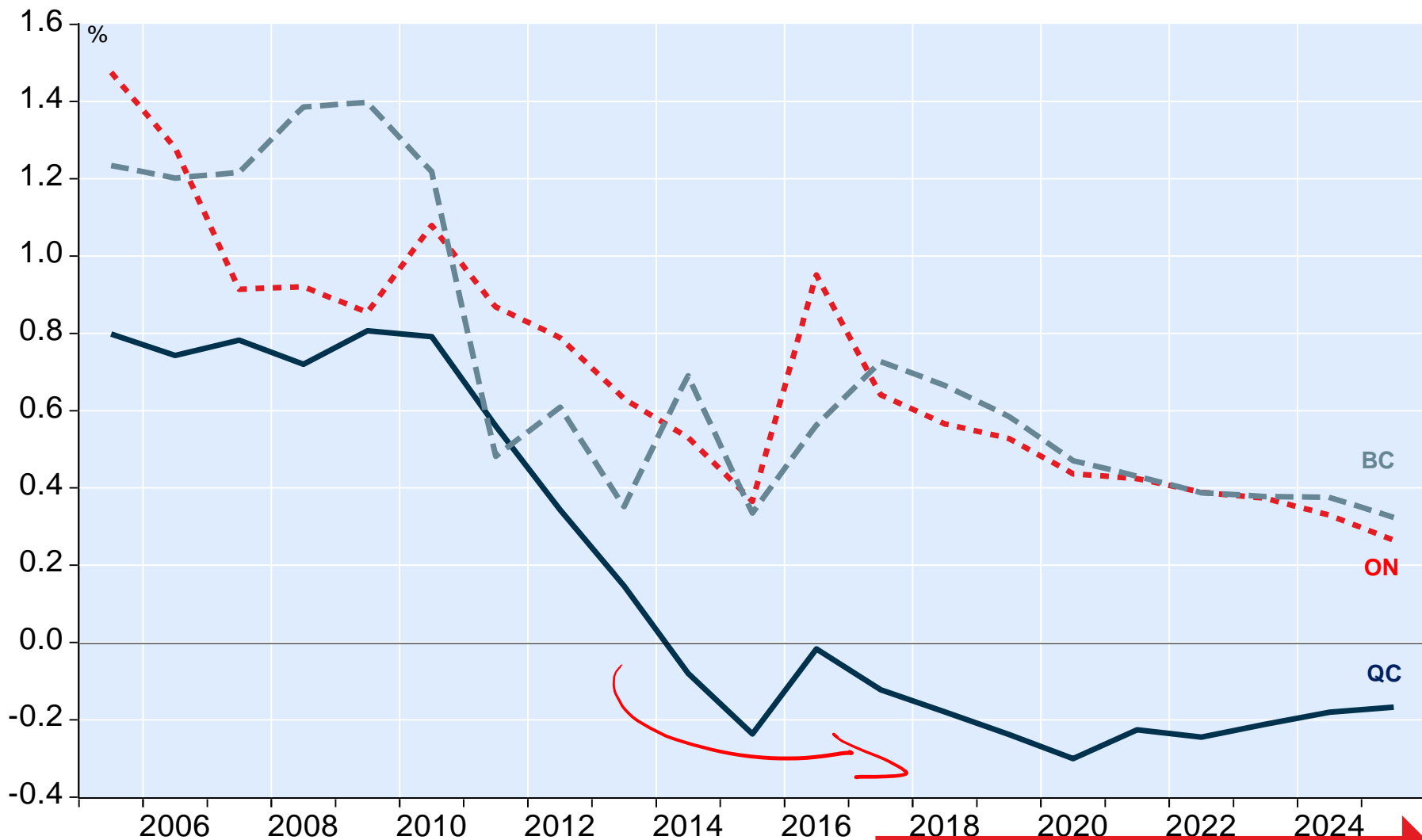


Le structurel nous rattrape:

1- Problème de capital humain

Québec: Le déclin du bassin de travailleurs est amorcé

Population des 15-64 ans

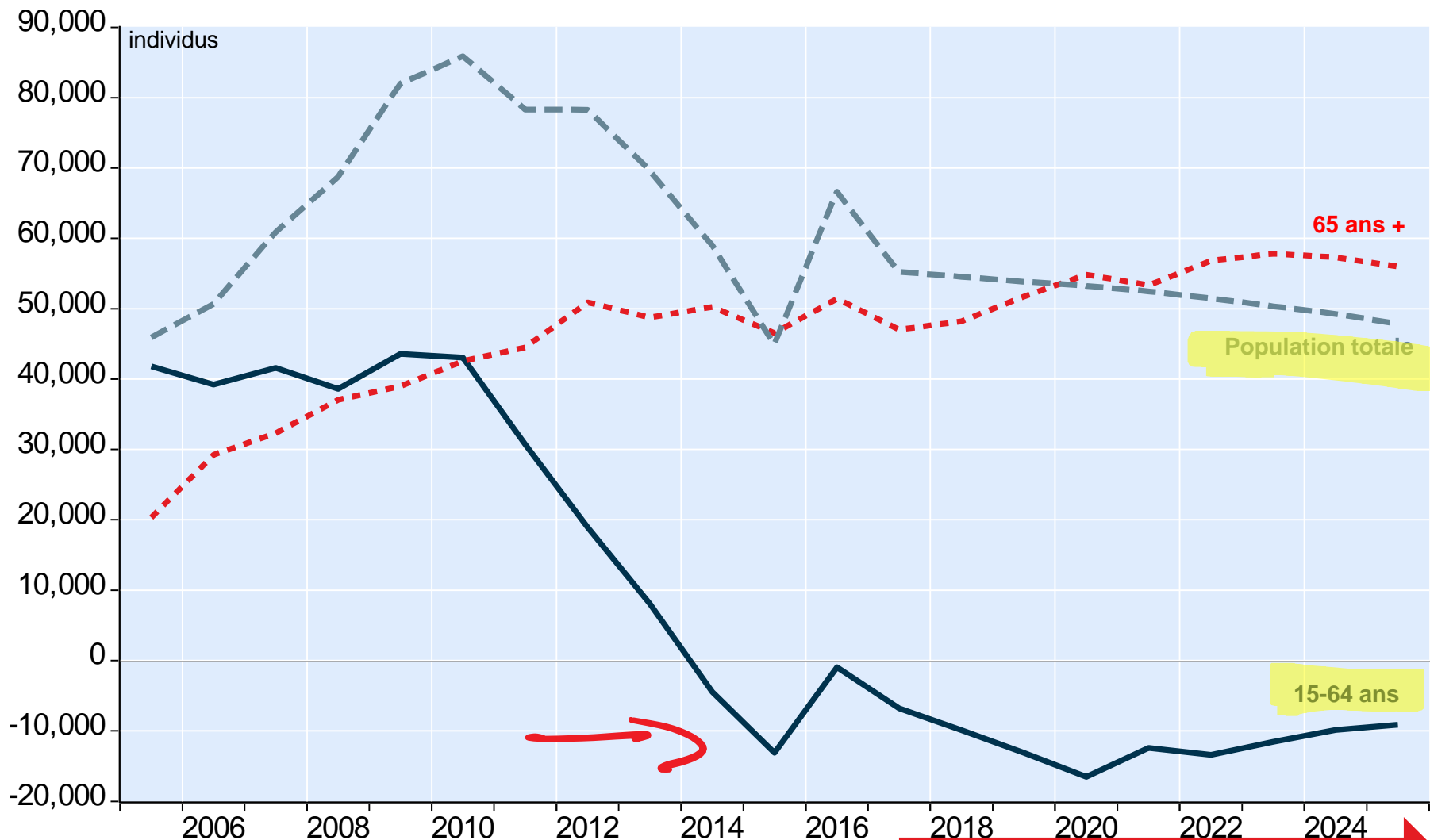


FBN Économie et stratégie, données historiques de Statistique Canada)

Projection BNC

Québec: Perspective sur la démographie

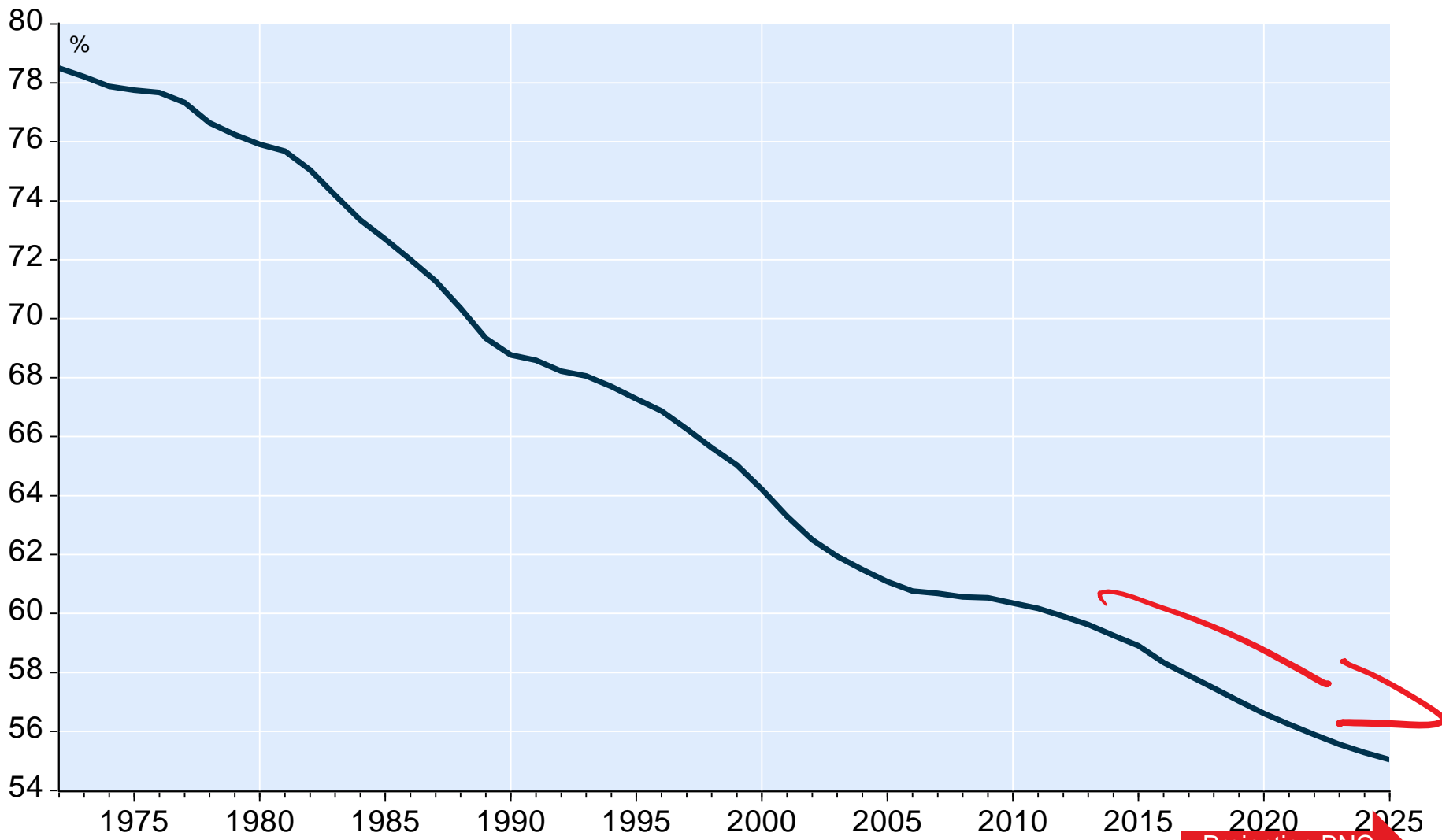
Population totale, des 15-64 ans et des 65 ans et plus



FBN Économie et stratégie, données historiques de Statistique Canada)

Québec: Notre déclin relatif s'empire...

Population des 15-64 ans du Québec en pourcentage de la population des 15-64 ans en Ontario

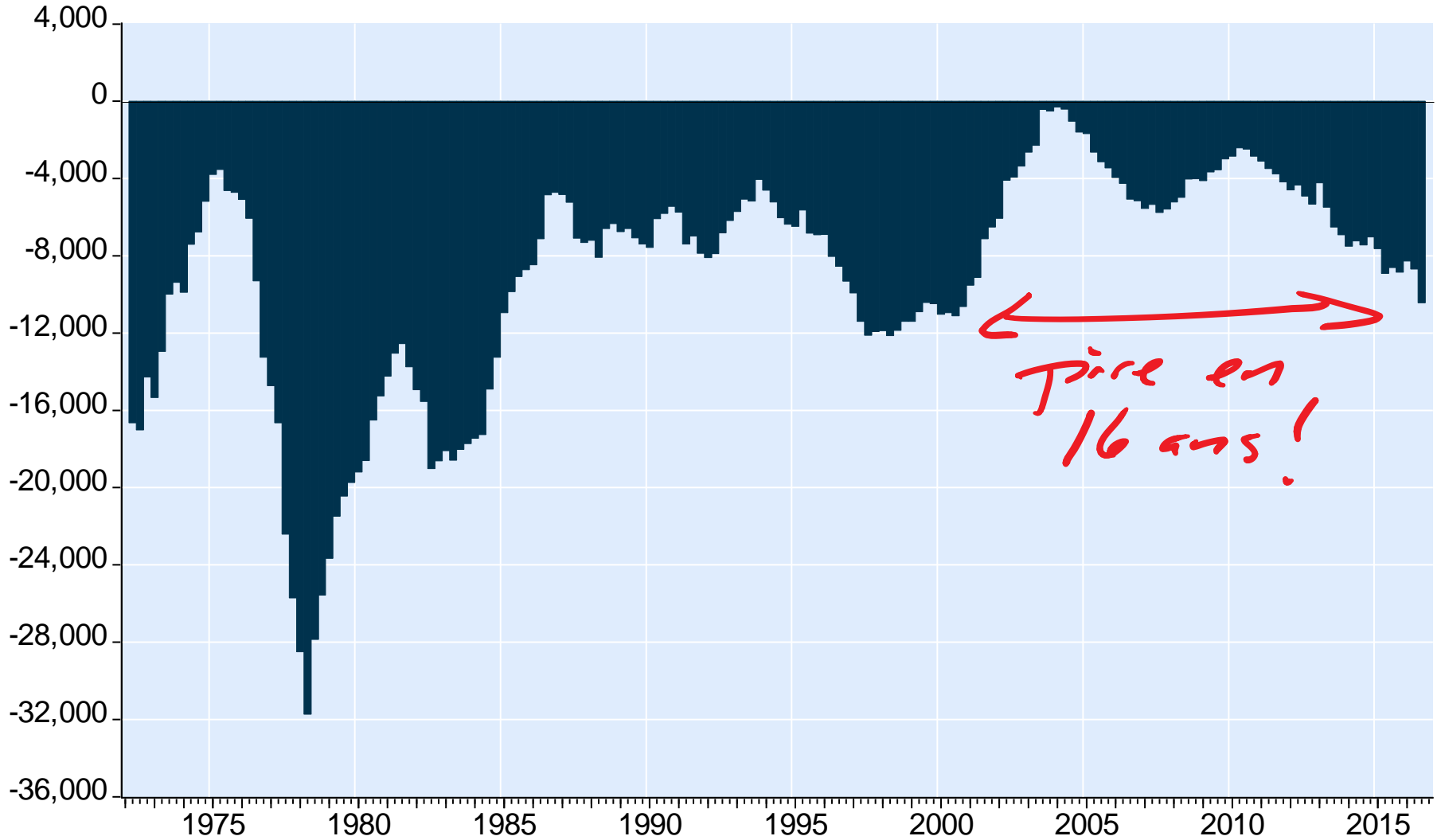


FBN Économie et stratégie, données historiques de Statistique Canada)

Projection BNC

...et nous en sommes en partie responsable

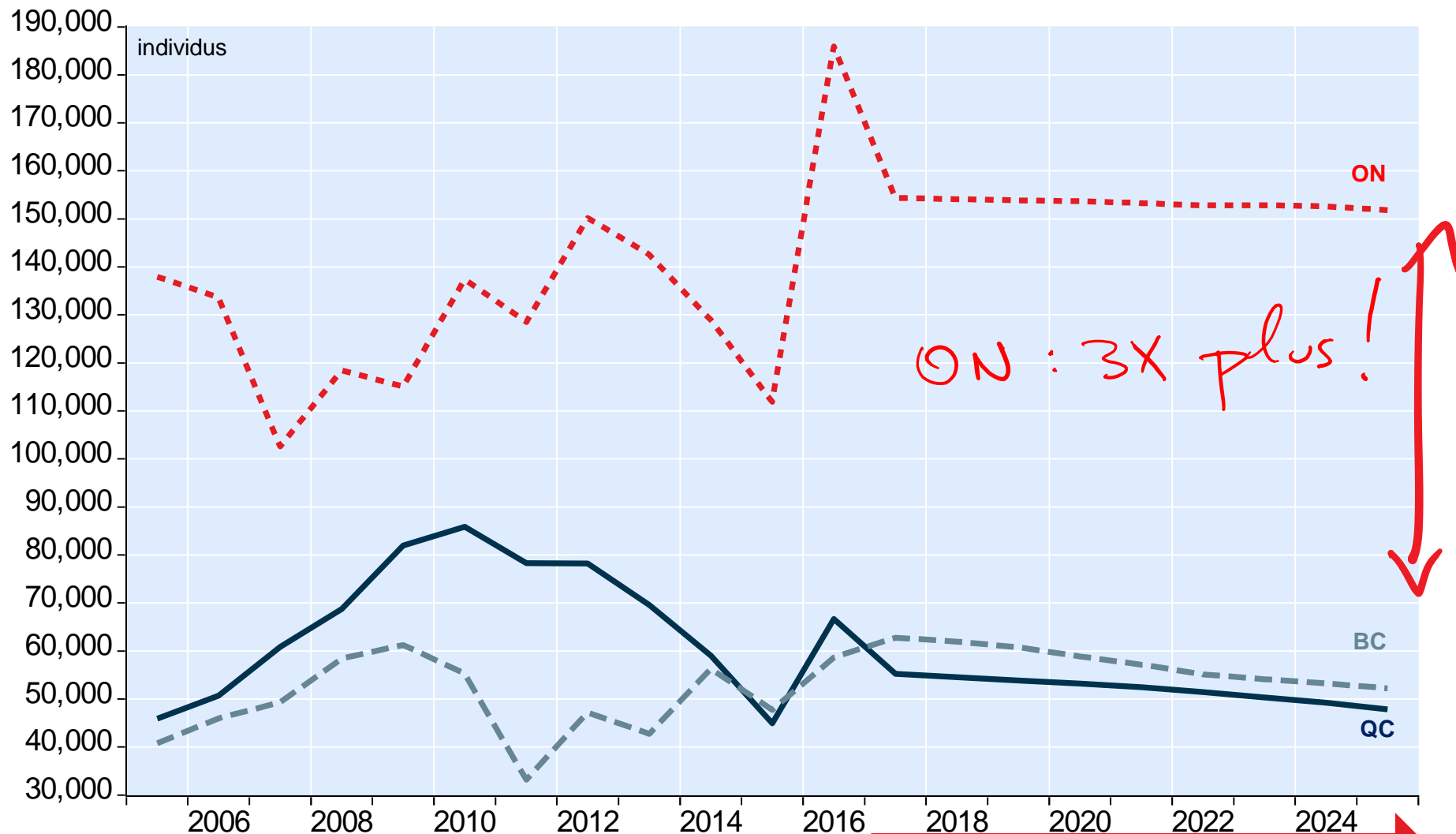
Bilan migratoire interprovincial du Québec avec l'Ontario (somme mobile, 4 derniers trimestres)



FBN Économie et Stratégie (données de Statistique Canada)

Canada: Perspectives démographiques

Population totale



FBN Économie et stratégie, données historiques de Statistique Canada)

Projection BNC

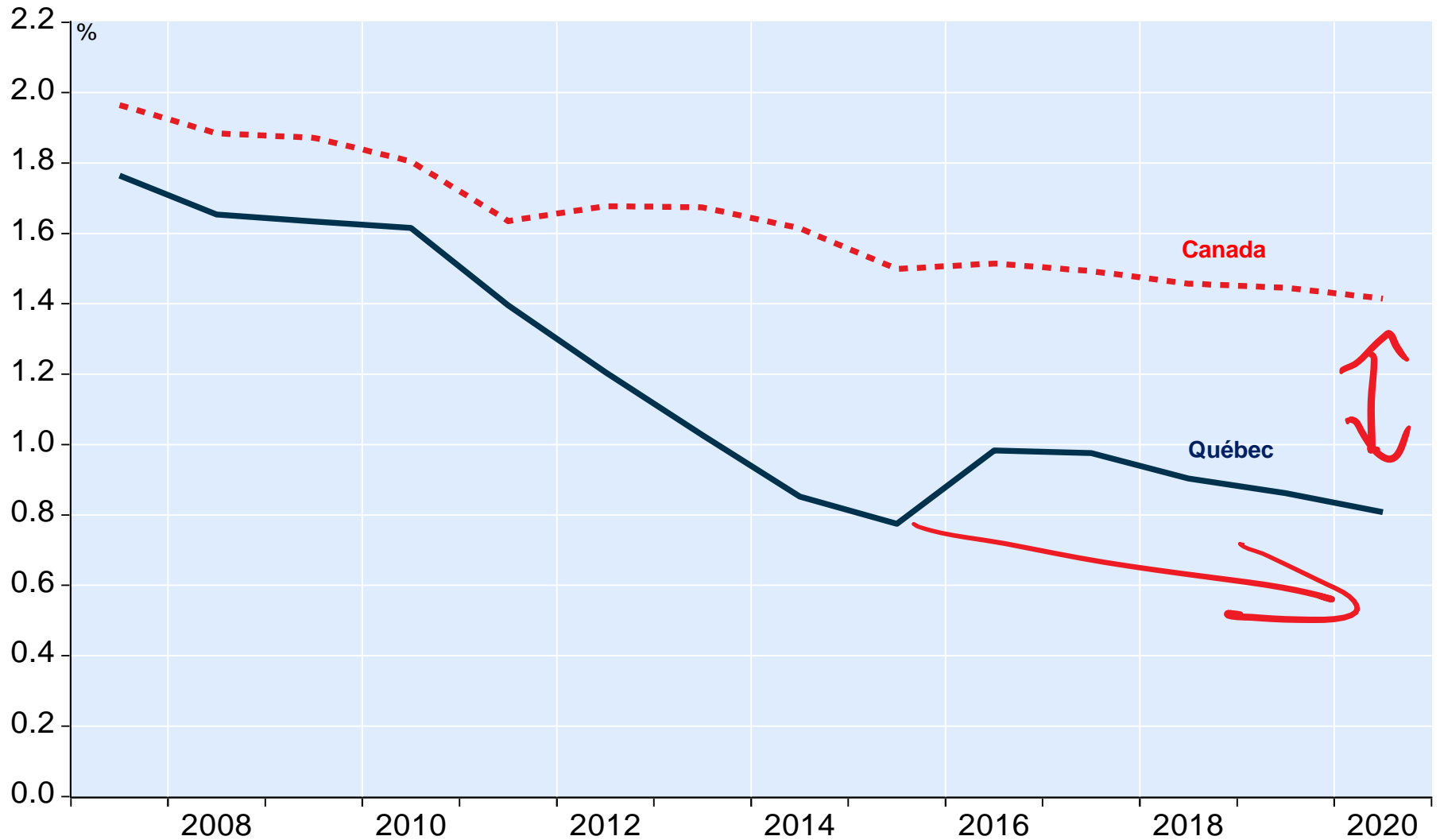


Le structurel nous rattrape:

2- Problème de capital physique

Perspective sur la croissance potentielle

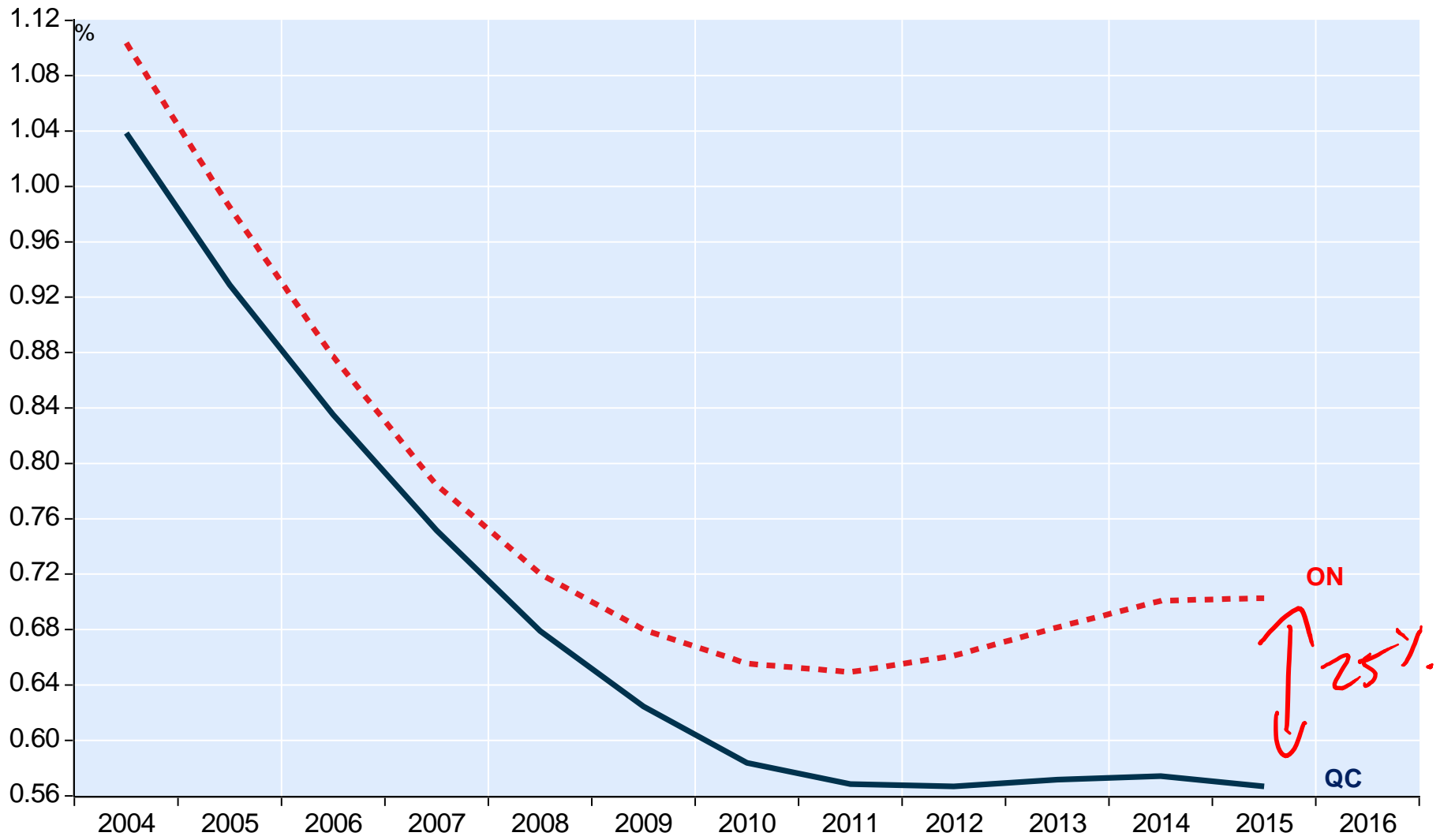
Estimation de la croissance du PIB potentiel



NBF Economics and Strategy (historical data via Statistics Canada and NBF projections)

Perspective sur la productivité

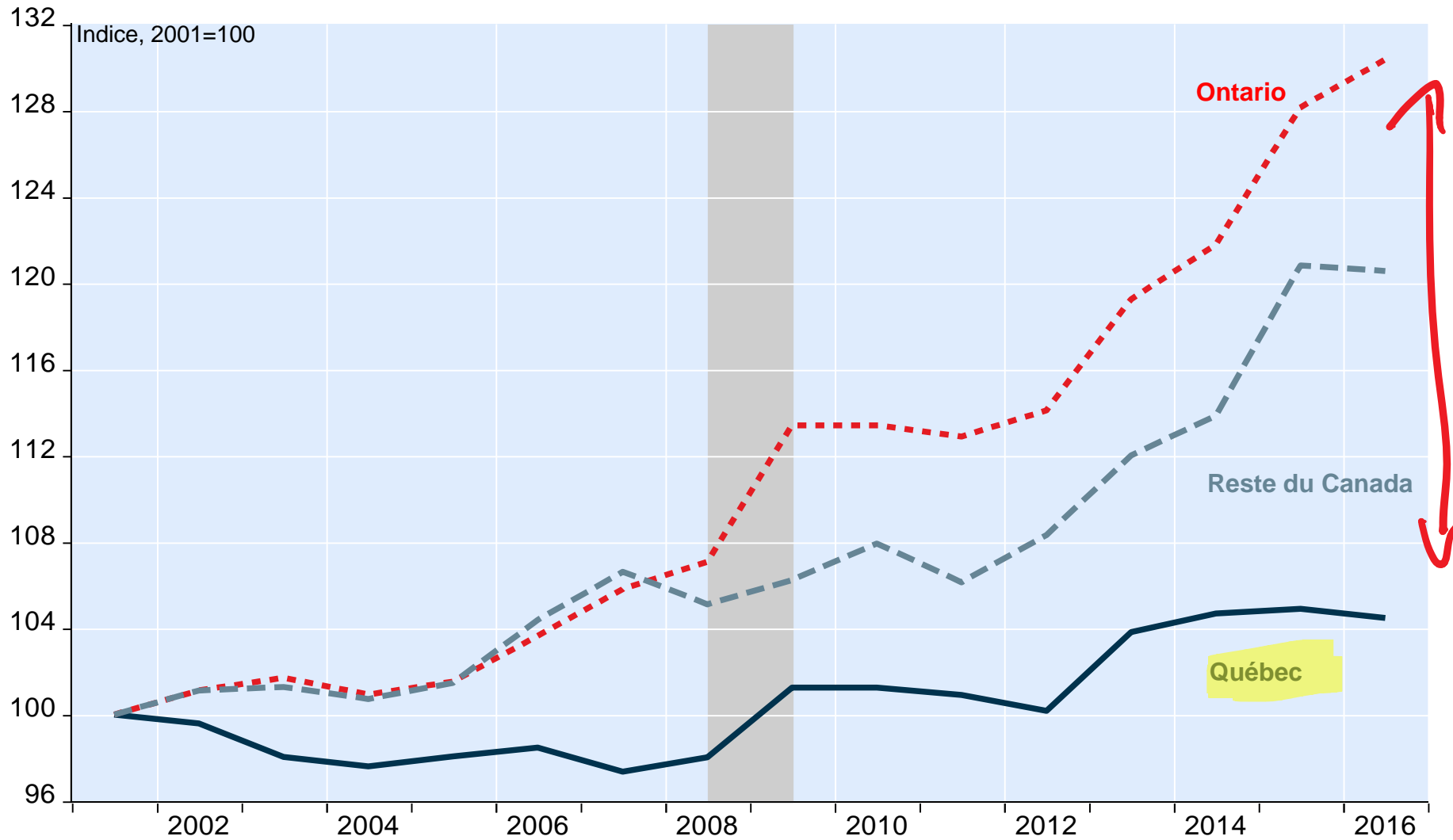
Productivité tendancielle (croissance annuelle)



FBN Économie et Stratégie (données de Statistique Canada)

Canada: perspective sur la formation d'entreprises

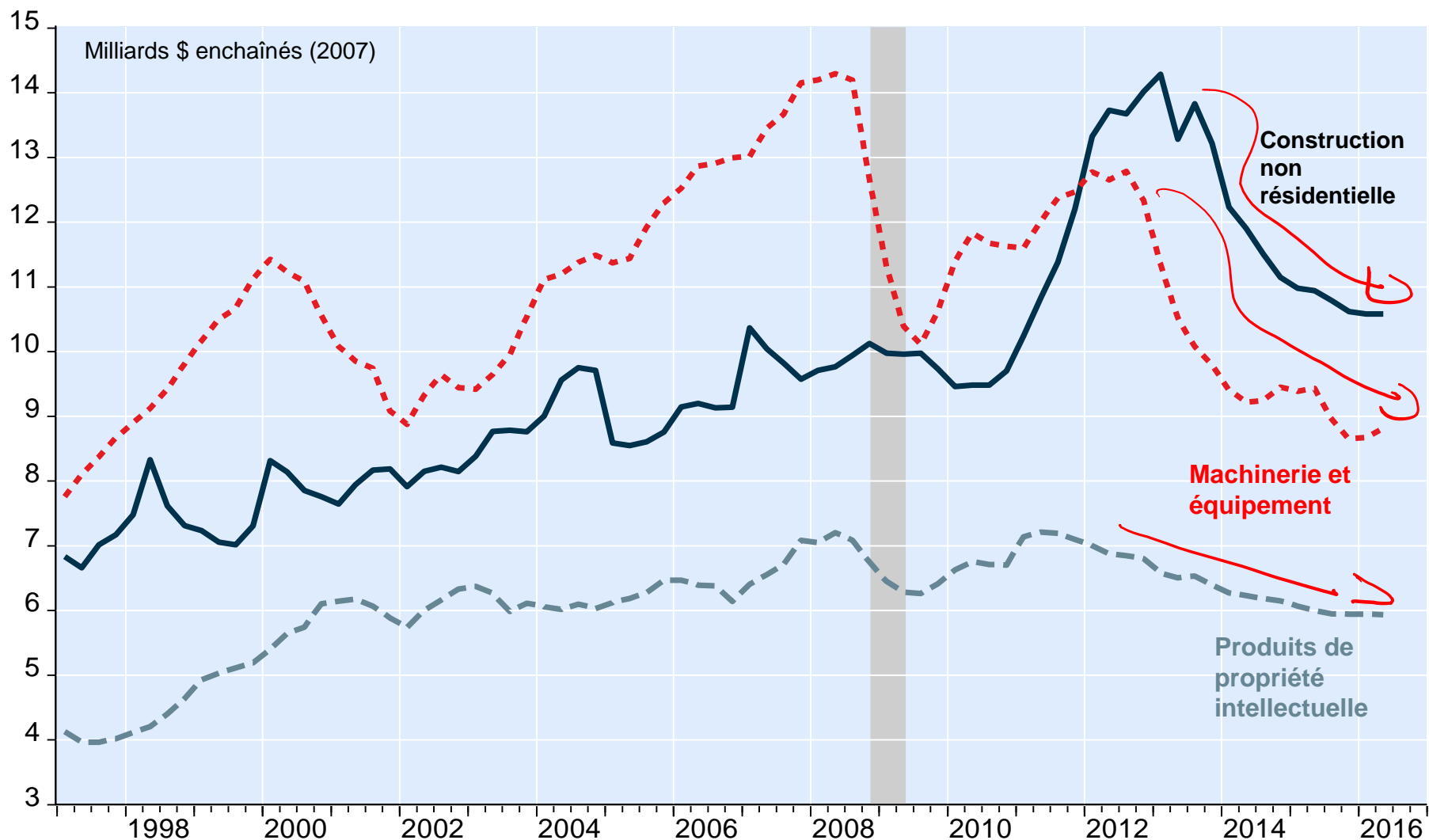
Emplacements commerciaux (établissements)



FBN Économie et Stratégie (données via Statistiques Canada)

Québec: Déficit d'investissement dans le secteur privé

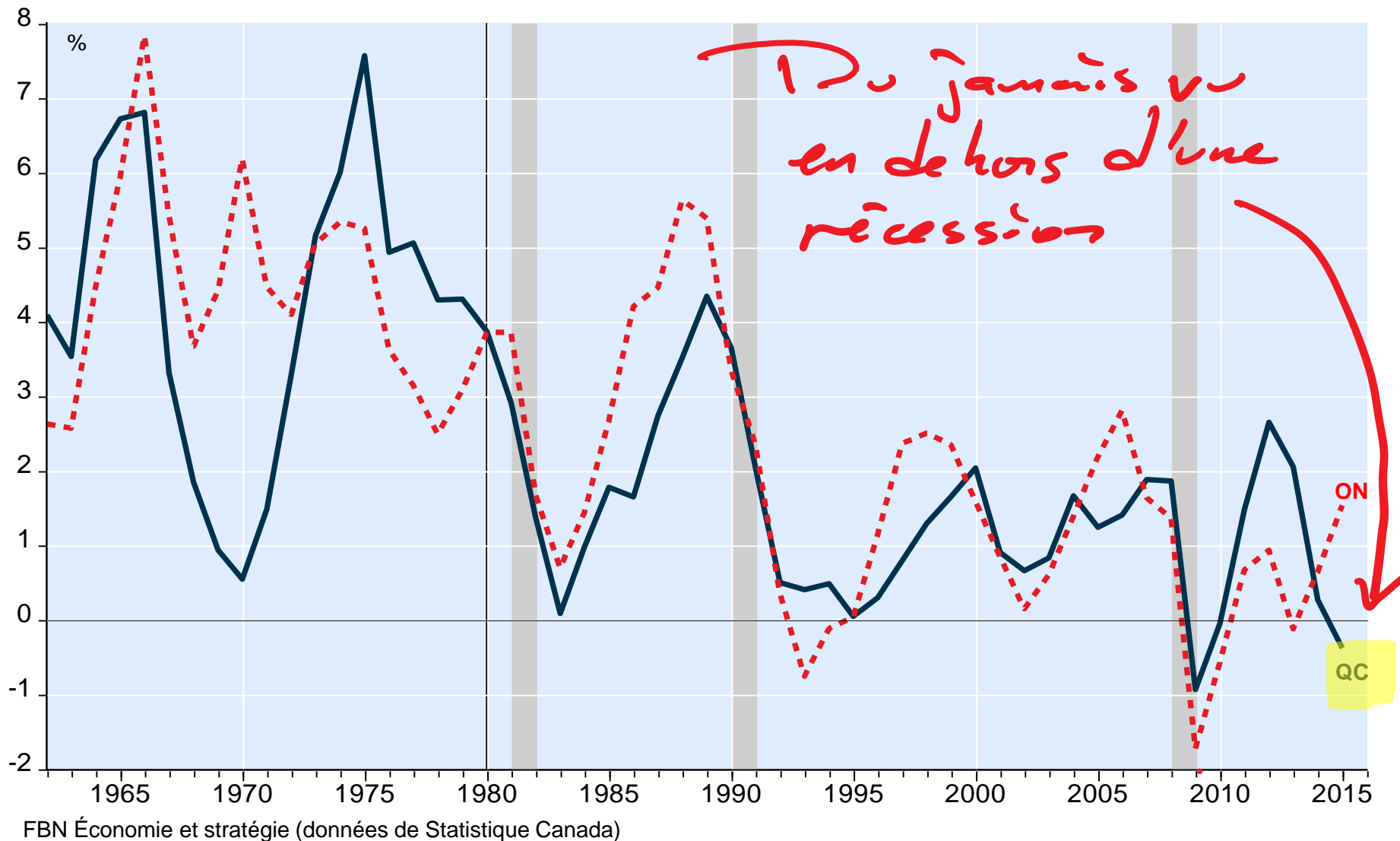
En termes réels



FBN économie et stratégie, données de l'Institut de la Statistique du Québec

Québec: Le stock de capital privé est en déclin!

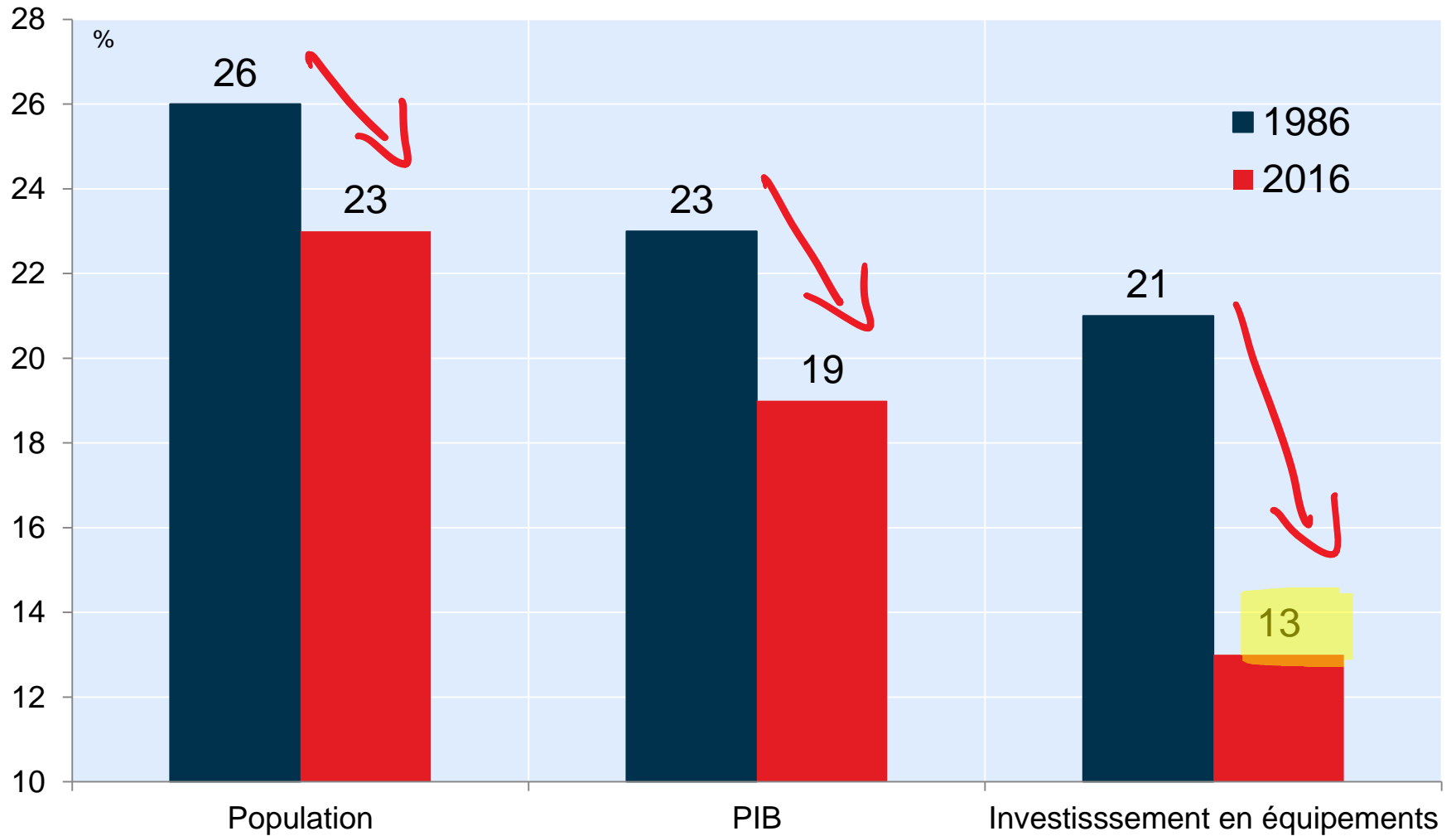
Stock du capital privé au Québec et en Ontario



FBN Économie et stratégie (données de Statistique Canada)

Québec: Perspective sur la taille du Québec dans le Canada

Part du Québec dans le Canada



FBN Économie et stratégie (données de Statistique Canada)

Conclusion

Bien que le Québec connaisse d'excellents moments au niveau cyclique, l'heure n'est pas à la complaisance:

- Bassin des travailleurs en baisse = moins de croissance et moins de payeurs de taxes
- Nous sommes peu réceptifs à l'immigration, mais en même temps nous ne sommes pas productifs
- La pression sur les finances publiques va rapidement recommencer à s'en ressentir

L'avenir du Québec: Investissement en capital humain et physique ET immigration

- Éducation de qualité abordable pour les jeunes et les travailleurs / rôle accru pour les universités.
- Il faut maximiser la présence des femmes sur le marché du travail (garderies abordables).
- Le secteur privé est primordial pour la productivité (formation d'entreprises, investissement):
Repensons la fiscalité et la réglementation.
- Notre politique d'immigration actuelle est inefficace et désastreuse pour les régions: Éliminons les embûches (les ordres professionnels font partie de la solution). Les entreprises doivent parrainer leur travailleurs immigrants.

Pil Qc : 1.7% (2016)
1.4% (2017)
1.0% (2018)