



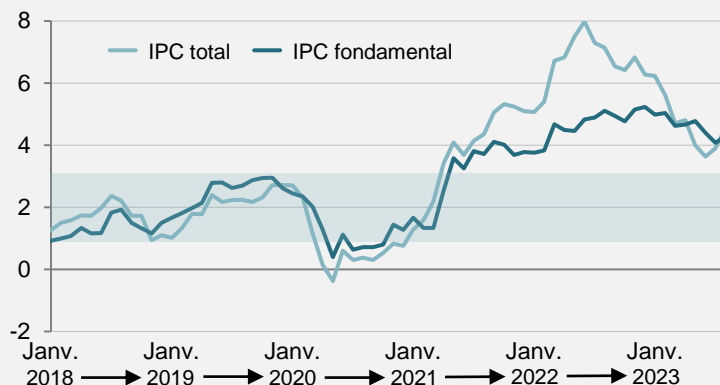
L'indice des prix à la consommation a progressé de 4,6 % par rapport à l'année précédente en août (+3,9 % en juillet)

La hausse de l'inflation en août est principalement attribuable au prix de l'essence, qui a crû de 5,5 % en août par rapport juillet

- L'inflation fondamentale, qui exclut les prix des aliments et de l'énergie, a également augmenté en août, à 4,3 % (+4,1 % en juillet), signalant que les pressions inflationnistes sous-jacentes demeurent bien présentes au Québec.

Évolution de l'inflation

Québec, 2018-2023, variation annuelle %



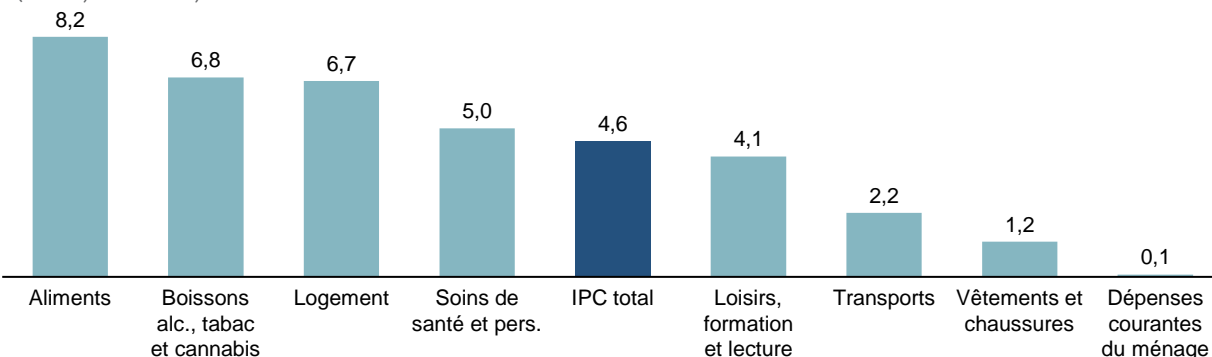
Note: La zone ombragée représente la fourchette cible de 1 % à 3 % de la Banque du Canada

L'inflation des aliments et des logements se montre persistante

- En août, la croissance des prix s'est accélérée dans cinq des huit principales catégories de biens et services. En particulier, la composante des logements a poursuivi sa tendance à la hausse, sous l'effet entre autres d'une augmentation plus importante qu'en juillet des loyers (+6,8 %), de l'assurance habitation (+11,5 %) et des frais d'entretien par le propriétaire (+9,1 %).
- De plus, bien que la progression prix des aliments ait ralenti, elle demeure particulièrement persistante au Québec. Cette persistance provient autant des prix des aliments à l'épicerie (+8,1 %) que ceux dans les restaurants (+8,1 %), ces derniers étant aux prises avec d'importants enjeux de main-d'œuvre.

Variation annuelle de l'IPC par catégorie de biens et services

Québec, août 2023, en %



Sources: Statistique Canada, Analyse Aviseo Conseil, 2023

Le prix du panier d'épicerie au Québec croît plus rapidement qu'au Canada

Depuis plusieurs mois, les prix des aliments achetés à l'épicerie au Québec augmentent plus rapidement que dans le reste du Canada, et ce, par une marge appréciable

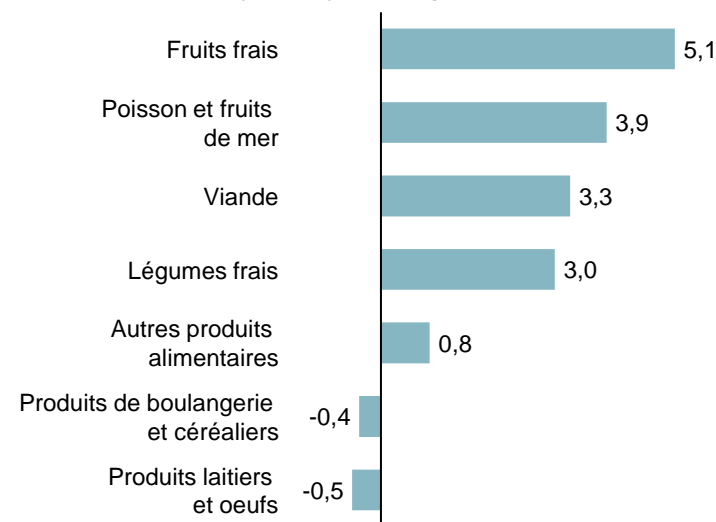
- Depuis douze mois, les prix des aliments ont augmenté de 8,1 % au Québec, loin devant la Nouvelle-Écosse (+7,2 %), la province qui affiche la seconde plus forte croissance des prix des aliments durant cette période. À l'échelle du Canada, la hausse s'est chiffrée à 6,8 %.

Une analyse plus approfondie des statistiques révèle que la hausse des prix des aliments au Québec est largement répandue et ne peut pas être attribuée à seulement quelques aliments spécifiques

- Les fruits frais, les poissons et les fruits de mer, les légumes frais et la viande affichent notamment les plus importants écarts de la croissance des prix par rapport à la moyenne canadienne.

Écart entre le taux de croissance des prix avec la moyenne canadienne

Québec, août 2023, en point de pourcentage





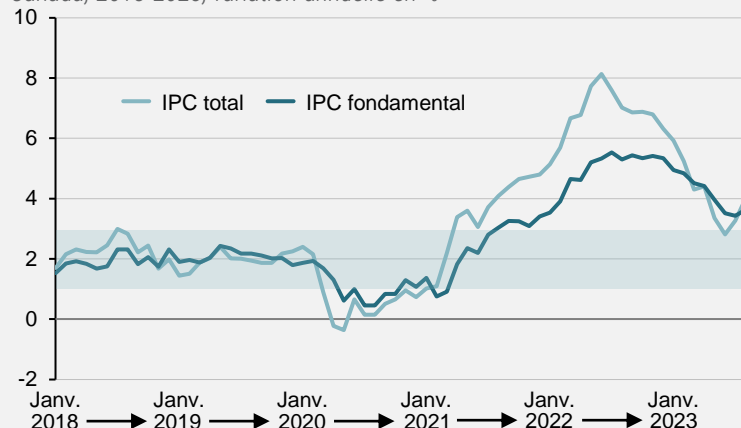
En août, l'inflation au Canada s'est élevée à 4,0 % (+3,3 % en juillet)

Il s'agit d'une lecture légèrement supérieure aux attentes des économistes du secteur privé, qui anticipaient une accélération de l'inflation en raison de la hausse du prix de l'essence

- Sur une base mensuelle désaisonnalisée, la hausse de l'IPC s'est élevée à 0,6 %
- La croissance annuelle de l'IPC fondamental s'est quant à elle accélérée à 3,6 % en août (+3,4 % en juillet).

Évolution de l'inflation

Canada, 2018-2023, variation annuelle en %



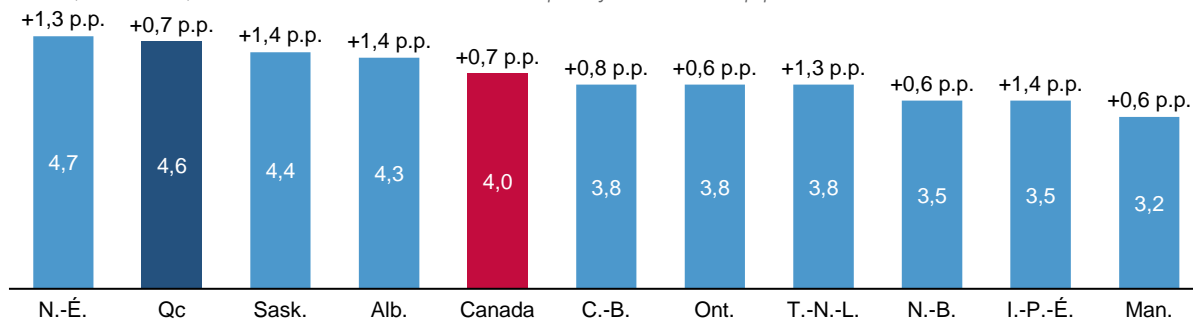
Note: La zone ombragée représente la fourchette cible de 1 % à 3 % de la Banque du Canada

L'inflation fondamentale au Québec demeure la plus élevée au Canada

- En août, toutes les provinces ont vu leur taux d'inflation augmenter. Mentionnons que le Québec n'est plus la province où le taux d'inflation global est le plus élevé, ayant été dépassé par la Nouvelle-Écosse. Il affiche néanmoins toujours le taux d'inflation fondamental le plus élevé au Canada, un reflet de la rareté de la main-d'œuvre plus importante au Québec que dans le reste du pays, qui alimente les pressions inflationnistes sous-jacentes.
- En outre, les prix de l'énergie ont été à l'origine de la forte accélération de l'inflation dans les provinces maritimes et des prairies, notamment l'Alberta la Saskatchewan.

Taux d'inflation dans les provinces canadiennes

Canada, août 2023, variation annuelle en % et variation p/r à juillet 2023 en p.p.



Sources: Statistique Canada, Analyse Aviseo Conseil, 2023

La probabilité d'une nouvelle hausse du taux directeur augmente

Bien que l'accélération de l'inflation en août soit principalement attribuable aux prix de l'énergie, les pressions inflationnistes demeurent généralisées au Canada

- En particulier, les données disponibles signalent que l'inflation au 3^e trimestre pourrait atteindre 3,7 %, soit passablement au-delà de la prévision de 3,3 % de la Banque du Canada (BdC) dans son dernier Rapport sur la politique monétaire.
- En outre, les différentes mesures d'inflation fondamentales privilégiées par la BdC, soit l'IPC médian et l'IPC tronqué, lesquelles sont les plus déterminantes dans la conduite de la politique monétaire de la Banque, se sont accélérées tant sur 12 mois que sur 3 mois à taux annualisé.

Dans ce contexte, les statistiques d'inflation du mois d'août augmentent la probabilité que la BdC relève une fois de plus son taux directeur. D'ici sa prochaine annonce du 25 octobre, la Banque disposera d'un autre rapport sur l'inflation et sur l'emploi, de même que de nouvelles données sur l'enquête des perspectives auprès des entreprises et des ménages. Ces données seront ainsi déterminantes pour sa prochaine décision.

Mesures de l'inflation fondamentale de la Banque du Canada

Canada, 2020-2023, variation en % sur 3 mois à taux annualisé

