

Derniers chiffres de l'inflation au Québec – Septembre 2024

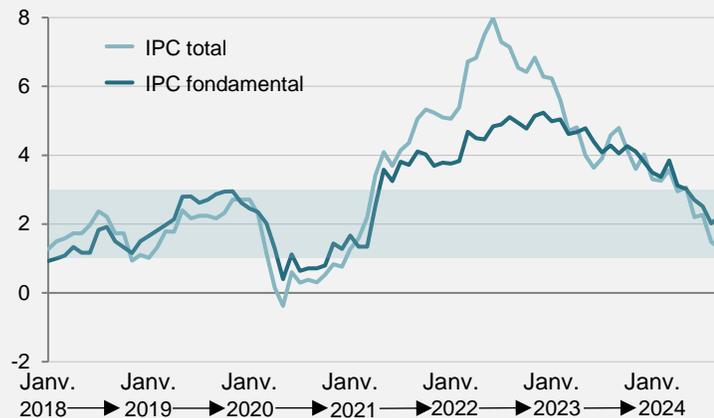


En septembre, la croissance annuelle de l'IPC au Québec a continué sa descente, s'étant établie à 1,3 % (+1,5 % en août)

À l'instar du Canada, la baisse de l'inflation est principalement attribuable à l'important recul des prix de l'essence (-14,1 %) sur un an

- Ainsi, l'IPC fondamental, qui exclut les aliments et l'énergie, a pour sa part augmenté de 2,2 % en variation annuelle, une accélération par rapport au mois précédent (+2,0 %).

Évolution de l'inflation
Québec, 2018-2024, variation annuelle en %



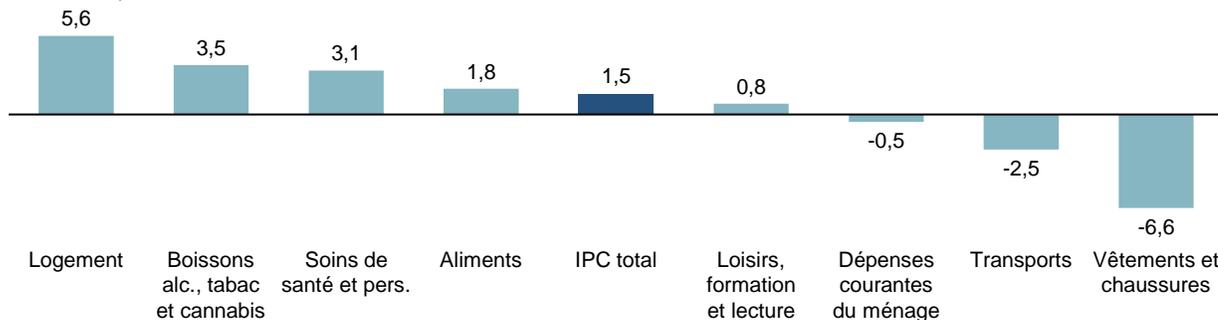
Note: La zone ombragée représente la fourchette cible de 1 % à 3 % de la Banque du Canada

La croissance des prix ralentit davantage dans les catégories de biens et services discrétionnaires

- Signe que la hausse des taux d'intérêt a eu l'effet escompté pour freiner la demande des consommateurs, les prix des vêtements et des chaussures (-6,6 %), de l'équipement et services de loisirs (-1,5 %) et de l'équipement et services de divertissement au foyer (-10,8 %), tous des biens et services discrétionnaires, ont reculé par rapport à l'an dernier.
- Les plus récentes données font en effet état d'un taux d'épargne des ménages (12,9 %) qui s'élève à plus du double de la moyenne pré-pandémique (5,4 %). Il appert donc que les consommateurs québécois privilégient l'épargne à la consommation, ce qui influence à la baisse les prix à la consommation.

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

Québec, septembre 2024, en %



Sources: Haver, Statistique Canada, Analyse Aviseo Conseil, 2024

Le taux d'inflation au Québec se situe sous la moyenne canadienne pour un quatrième mois consécutif

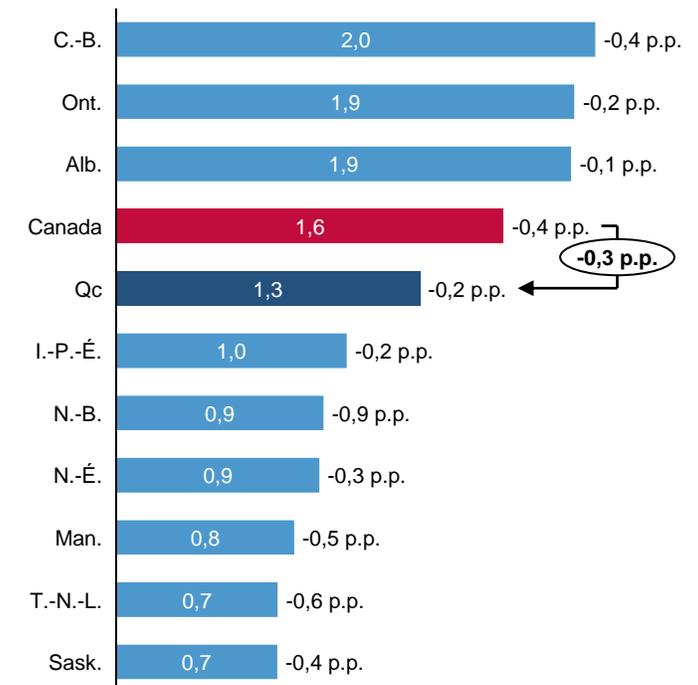
Ce renversement de situation fait suite à une période où le Québec a enregistré une inflation supérieure à celle du reste du Canada de novembre 2022 et mai 2024

- Bien que la composante du logement soit en plus forte hausse au Québec qu'au Canada d'environ 0,6 p.p., une variation du niveau des prix plus faible dans l'alimentation, les vêtements et le transport pèse davantage dans la variation totale au Québec.

Notons toutefois que d'une année à l'autre, la croissance des prix a ralenti dans l'ensemble des provinces au cours du mois de septembre.

Taux d'inflation dans les provinces canadiennes

Canada, septembre 2024, variation annuelle en % et variation en p.p. par rapport à août 2024





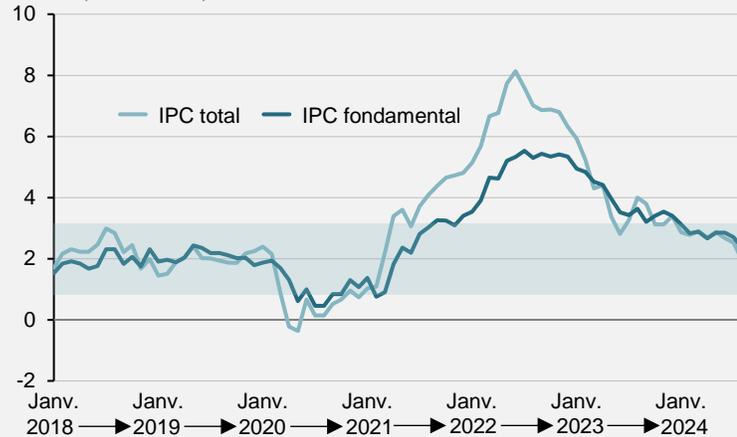
Au Canada, le taux d'inflation annuel a fortement diminué en septembre, s'établissant à 1,6 % (+2,0 % en août)

Il s'agit de la plus faible progression de la croissance des prix sur une base annuelle depuis février 2021

- Sur une base mensuelle désaisonnalisée, l'IPC n'a affiché aucune variation en septembre
- De son côté, la croissance annuelle de l'IPC fondamental a fait du surplace, s'établissant à 2,4 % pour un deuxième mois consécutif.

Évolution de l'inflation

Canada, 2018-2024, variation annuelle en %



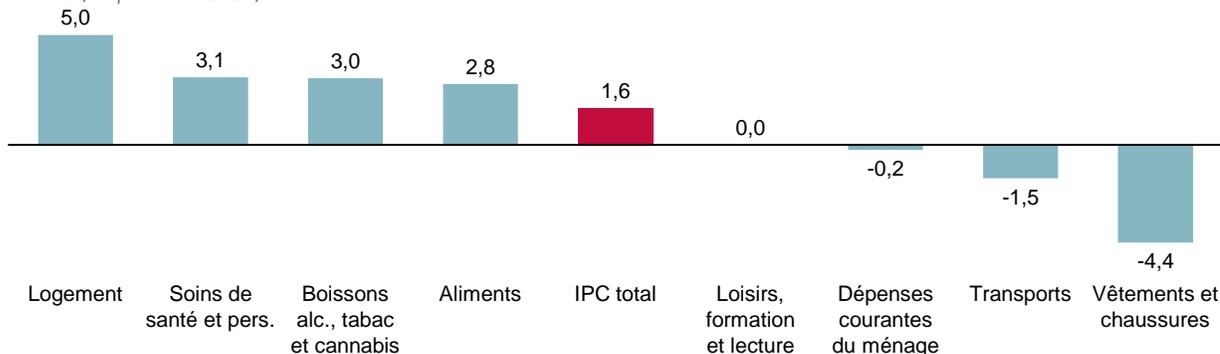
Note: La zone ombragée représente la fourchette cible de 1 % à 3 % de la Banque du Canada

Le recul des prix de l'essence est à l'origine du ralentissement de l'inflation enregistré au cours du mois

- En septembre, les prix de l'essence ont chuté plus fortement (-10,7 %) qu'en août (-5,1 %), contribuant ainsi à accentuer la baisse de l'indice des prix à la consommation global. L'indice des prix à la consommation excluant l'essence a plutôt augmenté de 2,2 % en septembre, une hausse identique à celle observée en août.
- Par ailleurs, la composante logement demeure le principal moteur de l'inflation au Canada, bien que la croissance des prix sur une base annuelle ait ralenti pour un sixième mois consécutif.

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

Canada, septembre 2024, en %



Sources: Haver, Statistique Canada, Analyse Aviseo Conseil, 2024

Malgré le recul important de l'inflation, l'ampleur de la prochaine baisse de taux directeur est sous les projecteurs

La poursuite du ralentissement de l'inflation en septembre confirme que la Banque du Canada (BdC) continuera de baisser son taux directeur lors de sa prochaine annonce le 23 octobre

- Une incertitude demeure quant à l'ampleur de la baisse, alors que le gouverneur de la Banque, Tiff Macklem, a laissé la porte ouverte à une baisse de 50 points dans les dernières semaines.

Selon nous, la performance des statistiques économiques récentes, notamment du marché du travail, signale que la BdC devrait plutôt favoriser une baisse de son taux directeur de 25 points de base comme ce fut le cas lors des trois annonces précédentes

- En septembre, l'emploi dans le secteur privé a progressé pour un deuxième mois consécutif (+61 000). L'emploi à temps plein a d'ailleurs augmenté de 112 000 au cours du mois, soit la plus forte hausse depuis mai 2022.

Par ailleurs, l'inflation des services, laquelle est influencée par les salaires, demeure persistante depuis plus d'un an. En septembre, la croissance des prix des services s'est élevée à 4,0 %, soit environ le même taux de croissance qu'un an plus tôt.

Inflation des services

Canada, 2016-2024, variation annuelle en %

