



LE BUREAU DE
L'ÉCONOMISTE
EN CHEF

RAPPORT MENSUEL SUR LE COMMERCÉ MONDIAL

JUILLET 2023

JUILLET

	Biens	Services	Total
Exportations (milliards \$)	60,4	15,0	75,4
var. mensuelle	+0,7 %	-0,3 %	+0,5 % ▲
var. cumulative	-3,0 %	+13,5 %	-0,2 %
Importations (milliards \$)	61,4	16,4	77,8
var. mensuelle	-5,4 %	+1,7 %	-4,0 % ▼
var. cumulative	+2,9 %	+11,2 %	+4,5 %
Balance (milliards \$)	-1,0	-1,4	-2,4
var. mensuelle (milliards \$)	+3,9	-0,3	+3,6 ▲

Nota : La variation mensuelle est la variation depuis le mois précédent. La variation cumulative est la variation à partir de janvier jusqu'au dernier mois comparativement à la même période au cours de l'exercice précédent.

Données : Statistique Canada, données désaisonnalisées provenant de la balance des paiements.

Source : Bureau de l'économiste en chef, Affaires mondiales Canada.

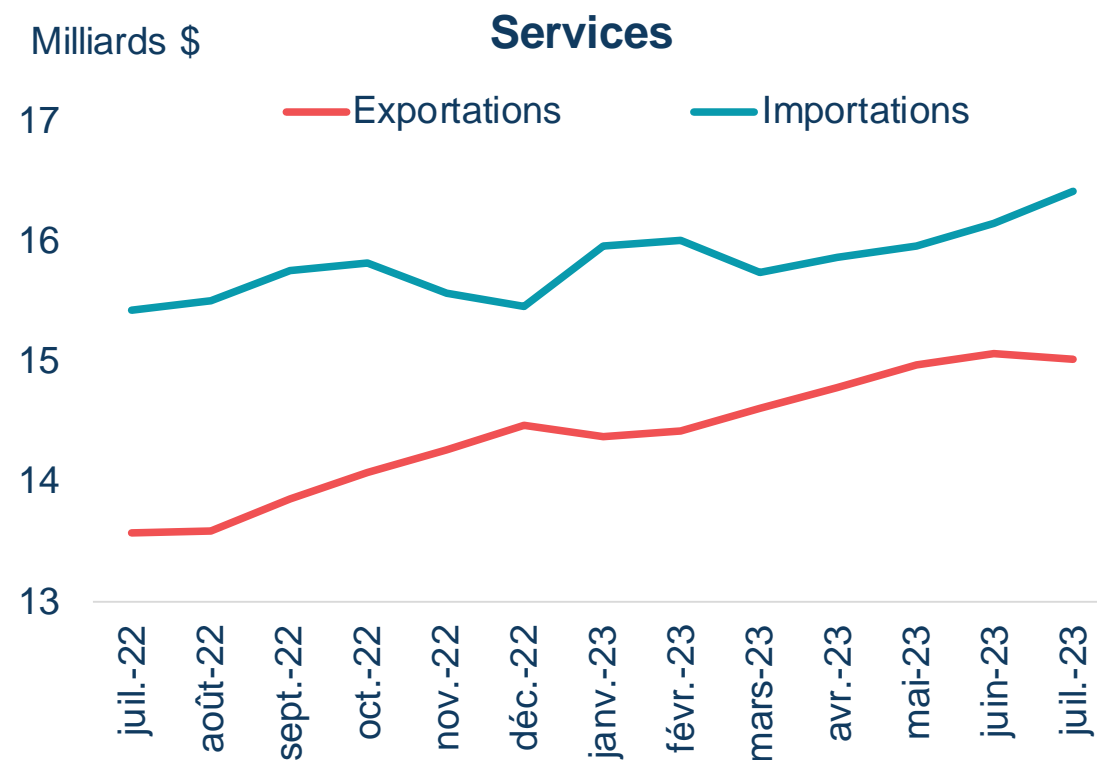
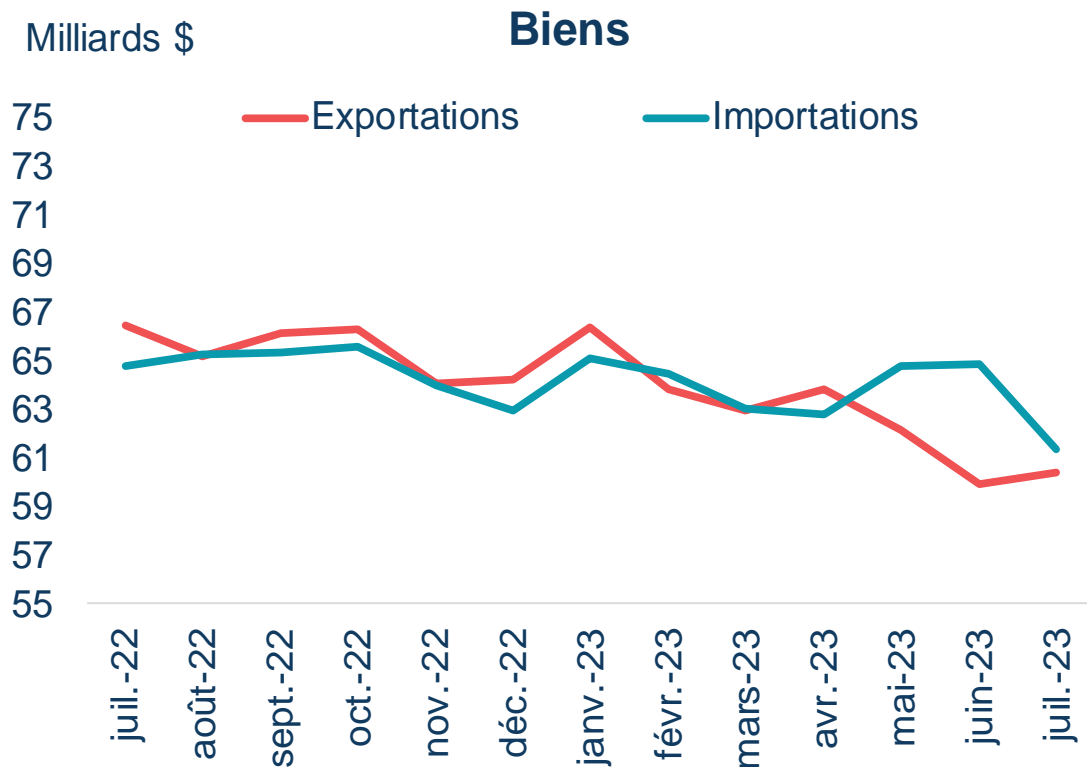
FAITS SAILLANTS

- Les importations du Canada ont connu des difficultés en juillet, principalement en raison de la grève dans les terminaux portuaires de la Colombie-Britannique (C.-B.) et de la baisse des transferts d'actifs d'or entre les institutions financières. Les exportations ont également été touchées, mais dans une moindre mesure.
- Plus particulièrement, les exportations canadiennes de biens et de services ont augmenté de 0,5 % en juillet. La hausse des exportations d'aéronefs et de produits agricoles a compensé la baisse des exportations d'or. Pendant ce temps, les exportations de services ont diminué en raison de la baisse des exportations de services commerciaux.
- Par ailleurs, les importations canadiennes de biens et de services ont fléchi de 4,0 %. La grève dans les terminaux portuaires de la C.-B. a eu des répercussions importantes et a entraîné des baisses généralisées des importations de biens en provenance de partenaires de la côte du Pacifique ainsi que des importations de services de transport. Un autre facteur important de la baisse a été la diminution des importations d'or.
- Les exportations de biens vers les États-Unis ont augmenté, partiellement en raison des aéronefs. Les exportations vers la Chine, en particulier de canola, ont également augmenté. Les importations de biens en provenance de ces pays ont chuté.
- Si l'on exclut l'effet des prix, le volume des exportations de biens a baissé de 0,2 %, tandis que celui des importations a diminué de 4,4 %.



PERFORMANCE COMMERCIALE MENSUELLE DU CANADA

(commerce international de biens et de services)



Données : Statistique Canada, tableaux 12-10-0011-01 et 12-10-0144-01. Données calculées sur la base de la balance des paiements et désaisonnalisées.
Source : Bureau de l'économiste en chef, Affaires mondiales Canada.

SECTEURS INDUSTRIELS- EXPORTATIONS

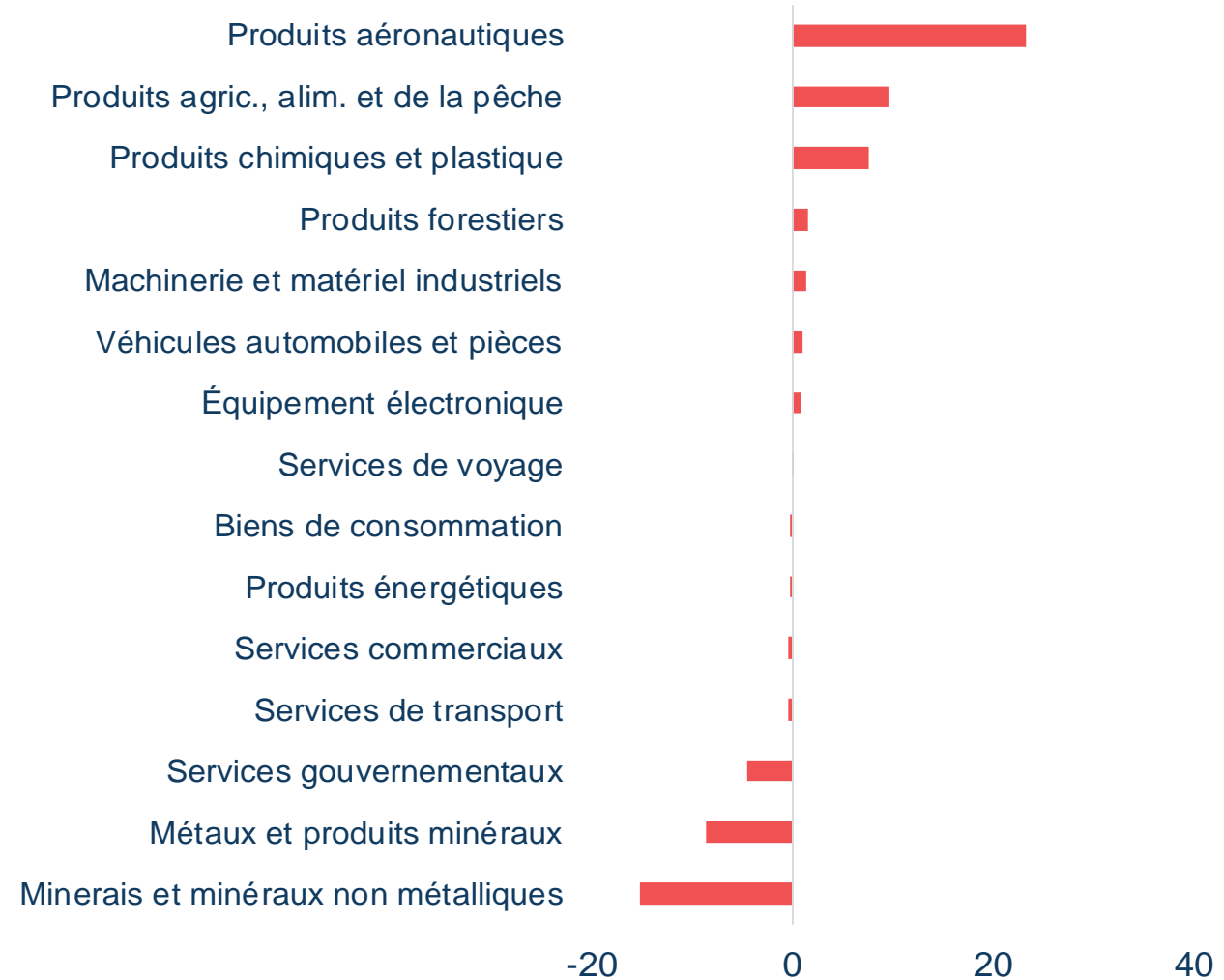
D'un mois à l'autre, les exportations ont augmenté dans 7 des 11 classes de produits, mais ont diminué dans 3 des 4 secteurs de services.

Les exportations de produits aéronautiques ont contribué le plus à l'augmentation des exportations de biens, bondissant de 23,4 % pour atteindre un sommet de 3,2 milliards de dollars. Pendant ce temps, les exportations de produits de l'agriculture, des aliments et de la pêche et de produits intermédiaires ont augmenté de 9,7 %, après quatre mois consécutifs de fortes baisses. Cette hausse a été facilitée par le fait que les terminaux céréaliers de la C.-B. sont demeurés opérationnels pendant la grève de juillet, permettant ainsi aux expéditions de céréales canadiennes de se poursuivre.

Ces gains ont été partiellement contrebalancés par une diminution des exportations de métaux et produits minéraux (-8,6 %), particulièrement par la baisse des exportations d'or sous forme brute. Les produits habituellement exportés à partir des ports de la C.-B., comme le charbon, la potasse et les pâtes et papiers ont aussi enregistré des baisses notables en juillet en raison de la grève.

En ce qui concerne les services, les exportations de services commerciaux ont diminué de 0,4 % en raison de la baisse des exportations de services financiers. Les exportations de services de transport ont également reculé de 0,4 %.

Exportations par industrie et par secteur (variation mensuelle [%])



Données : Statistique Canada, tableaux 12-10-0121-01 et 12-10-0144-01. Données calculées sur la base de la balance des paiements et désaisonnalisées.

Source : Bureau de l'économiste en chef, Affaires mondiales Canada.

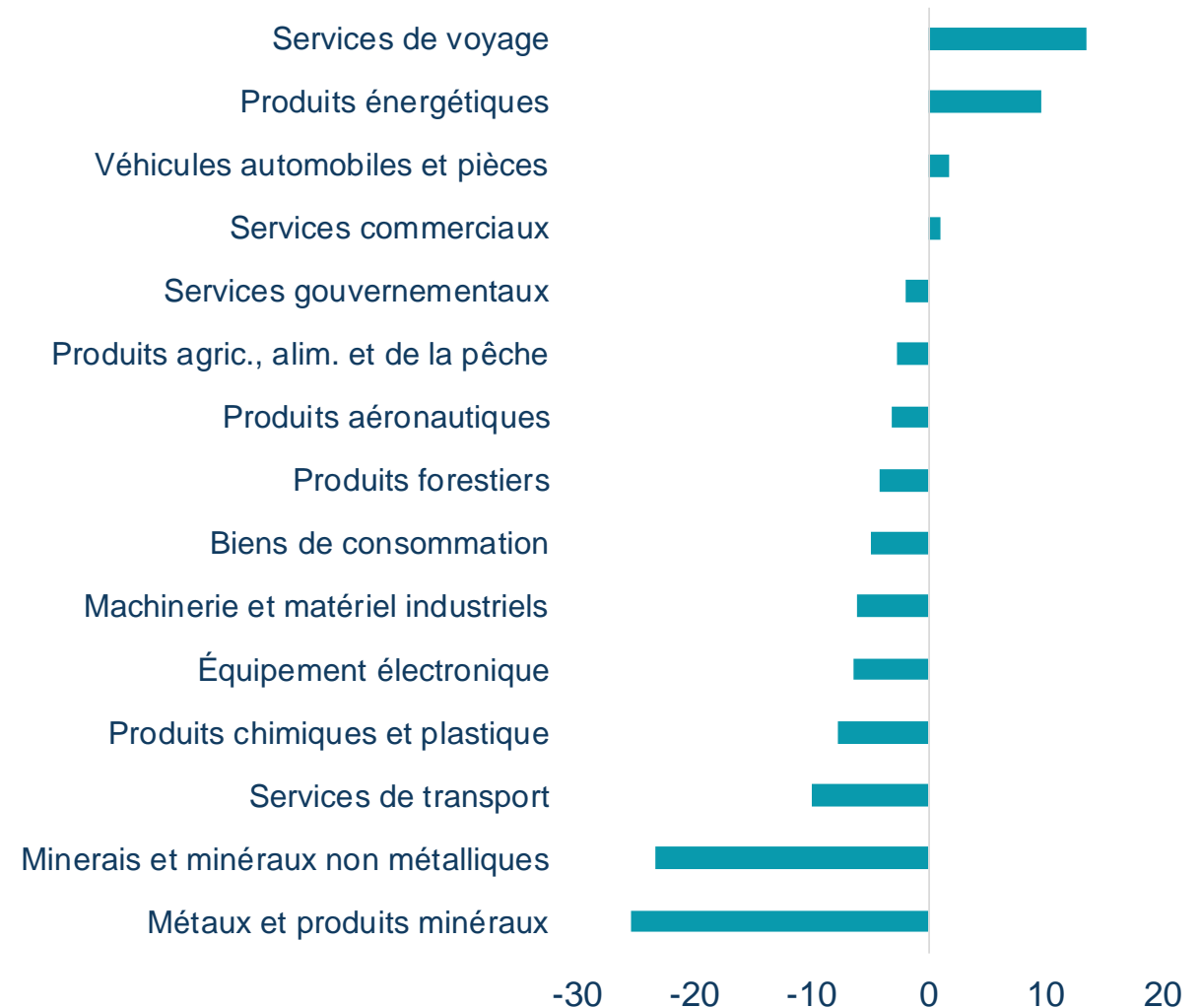
SECTEURS INDUSTRIELS - IMPORTATIONS

D'un mois à l'autre, les importations ont diminué dans 9 des 11 classes de produits et dans 2 des 4 secteurs de services.

Plus particulièrement, les importations de métaux et produits minéraux ont reculé de 25,3 %, principalement en raison d'une baisse des importations d'or sous forme brute. En même temps, la grève des terminaux portuaires de la C.-B. a nui aux importations en provenance de partenaires commerciaux de la côte du Pacifique, comme la Chine, Taïwan, la Corée du Sud, le Pérou et le Japon. Par conséquent, les importations de biens de consommation ont reculé de 4,9 %, de fortes baisses ayant été enregistrées au chapitre des importations de la sous-catégorie des vêtements, des chaussures et des accessoires (-13,6 %). Les importations de matériel et de pièces électroniques et électriques (-6,4 %), et celles de machines, de matériel et de pièces industriels (-6,1 %) ont également chuté.

La grève dans les terminaux portuaires de la C.-B. a aussi créé un effet d'entraînement sur les importations de services de transport, qui ont diminué de 9,9 % en raison de la réduction des paiements pour les services de transport maritime en juillet. En revanche, les importations de services de voyage ont augmenté de 13,6 % alors que les voyageurs canadiens revenaient des États-Unis.

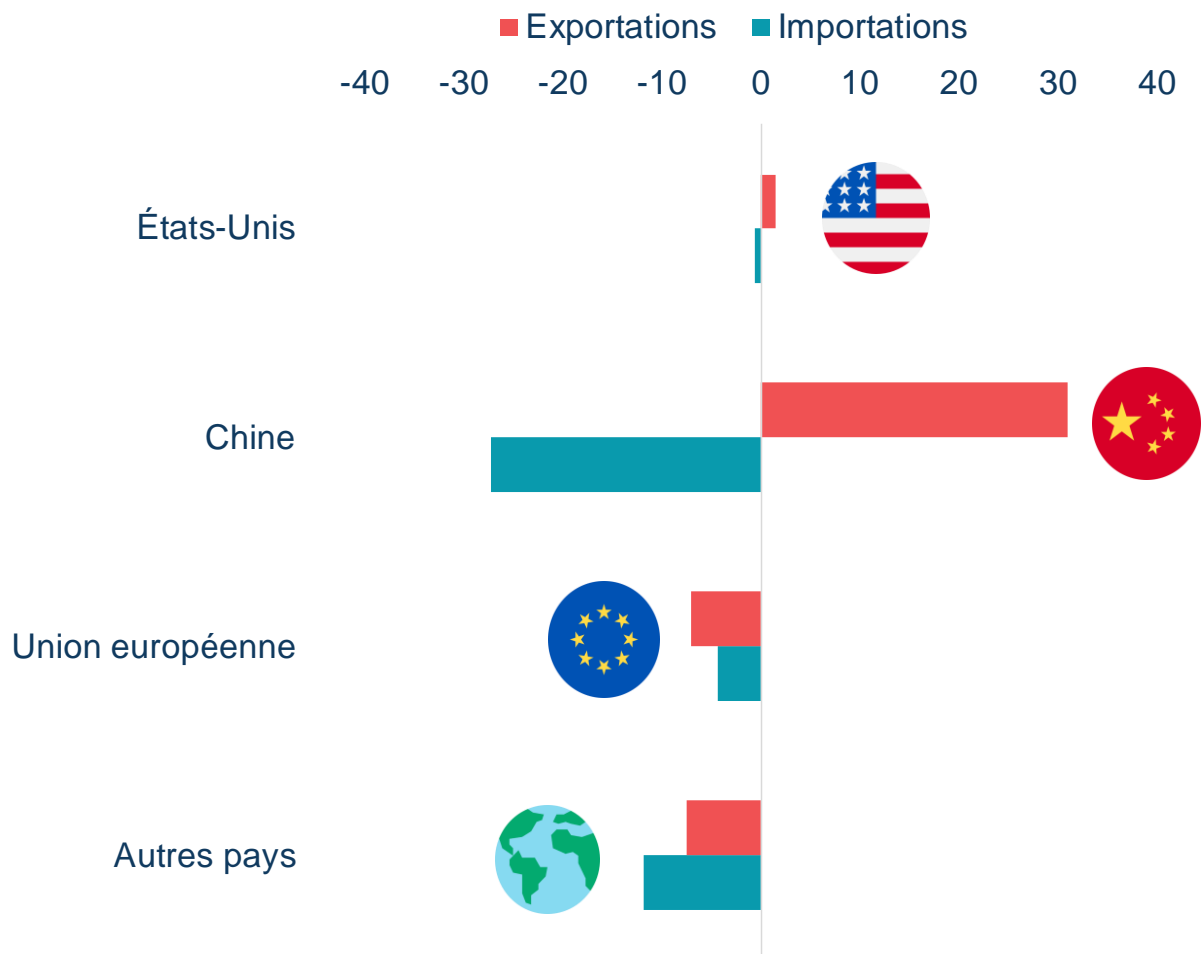
Importations par industrie et par secteur (variation mensuelle [%])



Données : Statistique Canada, tableaux 12-10-0121-01 et 12-10-0144-01. Données calculées sur la base de la balance des paiements et désaisonnalisées.

Source : Bureau de l'économiste en chef, Affaires mondiales Canada.

Commerce de biens par principaux marchés (variation mensuelle [%])



MARCHÉS MONDIAUX

Les exportations de biens vers les États-Unis ont augmenté de 1,5 % en juillet, en partie grâce à la hausse des exportations de jets privés et d'avions commerciaux, tandis que les importations de biens ont diminué de 0,6 %. Par conséquent, l'excédent commercial du Canada avec les États-Unis s'est accru, passant de 6,4 milliards de dollars en juin à 7,4 milliards de dollars en juillet.

Les exportations de biens vers la Chine ont bondi de 31,0 %, principalement en raison de l'augmentation des exportations de canola et de blé. Parallèlement, les importations ont chuté de 27,2 %, des baisses généralisées ayant été observées pour différents produits, puisque les importations de produits autres que les céréales, qui dépendent généralement des terminaux portuaires de la Colombie-Britannique, ont été touchées par la grève.

Les exportations de biens vers l'Union européenne ont diminué de 7,1 % et les importations, de 4,3 %. La baisse des exportations de produits pharmaceutiques et de pétrole brut vers l'Italie, ainsi que la diminution des importations de voitures particulières en provenance d'Allemagne ont été notables.

En somme, les importations en provenance des partenaires commerciaux autres que les États-Unis ont diminué de 13,2 %, tandis que les exportations vers ces marchés ont baissé de 2,0 %. Par conséquent, le déficit de la balance commerciale du Canada avec les partenaires commerciaux autres que les États-Unis a été diminué pour s'établir à 8,4 milliards de dollars.

PRIX ET VOLUMES

En termes réels (ou en volume), les importations et les exportations de biens ont diminué en juillet. Les volumes d'exportation ont baissé de 0,2 %, tandis que les volumes d'importation ont reculé de 4,4 %.

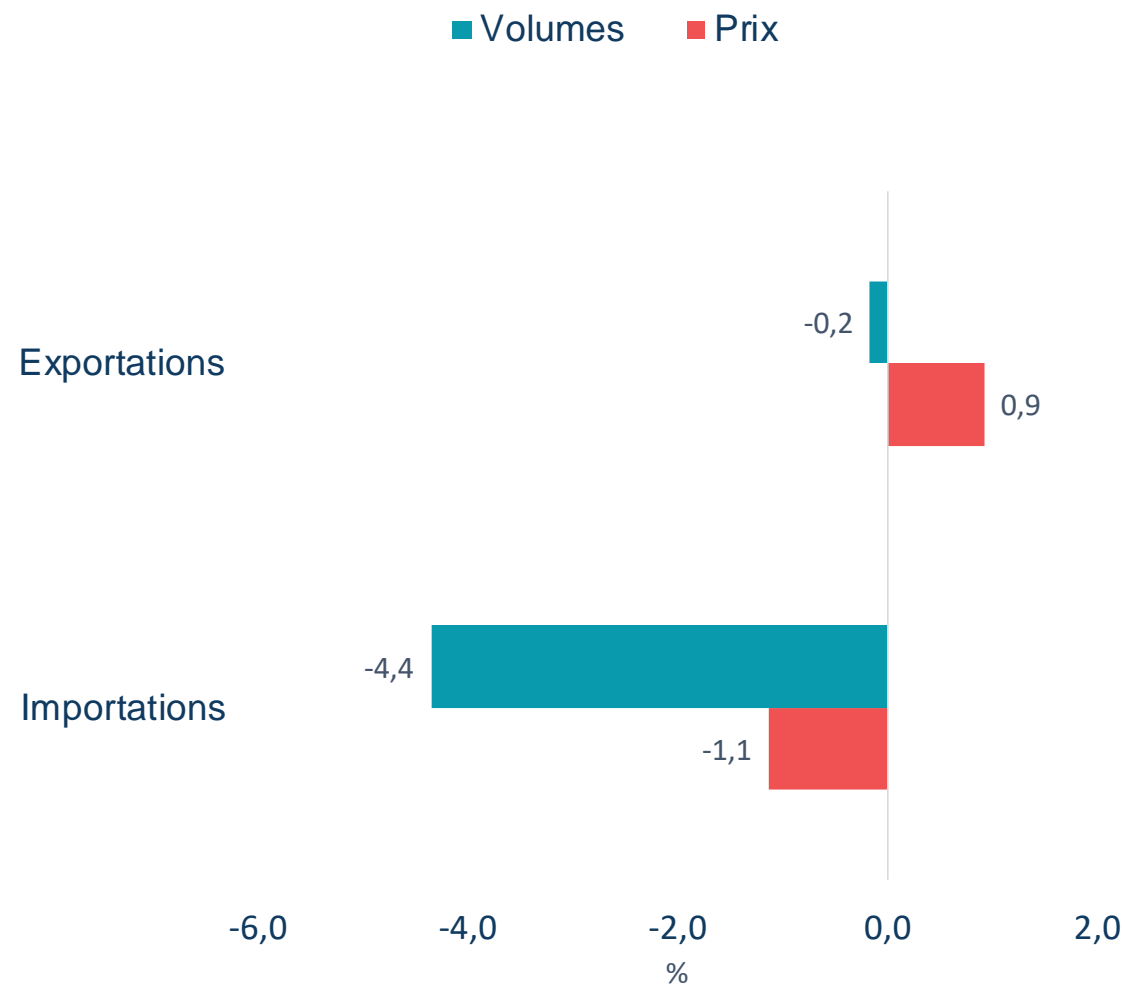
Les prix à l'exportation ont inversé leur tendance baissière des 8 derniers mois en affichant une hausse de 0,9 % en juillet. D'autre part, les prix à l'importation ont poursuivi leur trajectoire à la baisse pour le quatrième mois consécutif, diminuant de 1,1 % en juillet.

Le prix du pétrole brut du WTI s'est établi en moyenne à 76,07 USD le baril en juillet, ce qui représente une croissance de 8,3 % par rapport au mois précédent. Cependant, le prix du pétrole brut du WTI reste nettement inférieur à celui de juillet de l'année dernière (-25,1 %).

Le taux de change de CAD à USD est resté stable, augmentant légèrement de 0,7526 en juin à 0,7567 en juillet.

Commerce de biens

(variation mensuelle des indices des prix et des volumes [%])



Données : Statistique Canada, tableau 12-10-0128-01. Données calculées sur la base de la balance des paiements et désaisonnalisées.

Source : Bureau de l'économiste en chef, Affaires mondiales Canada.

À SURVEILLER

- Le PIB réel du Canada s'est contracté de 0,2 % (sur une base annuelle) au deuxième trimestre 2023 en raison de la baisse des investissements dans le secteur du logement et du ralentissement des dépenses des ménages. Parallèlement, la dernière lecture mensuelle (juin) du PIB réel suggère que les industries productrices de biens et de services ralentissent. Prenant acte de la faiblesse des données du PIB, la Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 5 % lors de sa réunion du 6 septembre.
- La grève de 13 jours dans les ports de la Colombie-Britannique a pris fin au début du mois d'août, les travailleurs portuaires ayant voté en faveur d'un nouvel accord de principe. Toutefois, les effets de la grève sur le commerce canadien pourraient perdurer au cours des prochains mois, puisque l'on rattrape encore les retards dans le transport des marchandises.
- L'économie américaine continue de résister, mais non sans signes de ralentissement. Les données récentes à haute fréquence pointent vers un ralentissement du marché du travail : les offres d'emploi ont légèrement baissé, le taux de chômage a augmenté et les gains salariaux sont restés modérés. Cette situation pourrait entraîner un ralentissement des dépenses de consommation, avec des effets négatifs potentiels sur la demande d'exportations canadiennes.
- Cet été, la Russie a refusé de prolonger l'initiative sur les céréales de la mer Noire, qui facilitait les exportations de céréales dans le contexte de la guerre en Ukraine. En parallèle, l'Inde a imposé une interdiction sur les exportations de riz blanc autre que le riz basmati. Ces événements ont amené le FMI à s'inquiéter de l'aggravation de l'inflation mondiale des prix des denrées alimentaires.

Prochaine publication du rapport mensuel sur le commerce mondial : jeudi, le 5 octobre

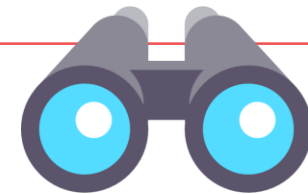


Tableau 1 : Commerce par secteur d'activité
(en millions de dollars)

	Exportations			Importations		
	juillet 2023	Δ% mensuelle	Δ% À ce jour	juillet 2023	Δ% mensuelle	Δ% À ce jour
Biens	60 417	0,7	-3,0	61 404	-5,4	2,9
Produits primaires	32 425	-0,8	-13,0	18 742	-10,7	-6,7
Produits énergétiques	11 988	-0,3	-27,8	3 478	9,6	-12,0
Produits non primaires	26 347	3,0	14,9	40 072	-3,4	8,5
Machinerie et matériel industriels	4 141	1,4	16,7	7 155	-6,1	14,2
Équipement électronique	2 830	0,9	11,0	6 776	-6,4	3,1
Véhicules automobiles et pièces	8 708	1,1	25,6	11 925	1,8	23,0
Produits aéronautiques	3 182	23,4	33,8	2 362	-3,2	17,1
Biens de consommation	7 486	-0,3	1,1	11 854	-4,9	-3,0
Services	15 015	-0,3	13,5	16 424	1,7	11,2
Services commerciaux	9 976	-0,4	8,2	9 770	1,1	5,6
Services de voyage	3 329	0,1	38,2	3 832	13,6	53,1
Services de transport	1 581	-0,4	6,8	2 670	-9,9	-3,0
Services gouvernementaux	129	-4,4	7,8	151	-1,9	5,4
Total – Biens et services	75 432	0,5	-0,2	77 828	-4,0	4,5

Nota : La variation mensuelle est le changement par rapport au mois précédent, et la variation cumulative est le changement cumulé depuis le début de l'année (de janvier jusqu'au mois le plus récent) comparativement à la même période de l'année précédente.

Données : Statistique Canada, Tableaux 12-10-0011-01 et 12-10-0144-01. Balance des paiements, données désaisonnalisées.

Source : Bureau de l'économiste en chef, Affaires mondiales Canada.

Tableau 2 : Commerce de biens par principaux marchés
(en millions de dollars)

	Exportations			Importations		
	juillet 2023	Δ% mensuelle	Δ% À ce jour	juillet 2023	Δ% mensuelle	Δ% À ce jour
États-Unis	47 412	1,5	-3,5	40 030	-0,6	5,0
Mexique	754	-1,9	-0,1	2 305	0,8	18,3
Union européenne	2 753	-7,1	0,9	6 146	-4,3	12,0
Allemagne	528	-3,1	2,0	1 853	-8,5	21,9
France	416	15,7	20,5	512	-3,4	11,7
Royaume-Uni	1 048	2,7	-34,2	936	-32,3	11,5
Région Indo-Pacifique	5 484	10,0	0,1	7 164	-20,3	-10,3
Chine	2 437	31,0	21,6	3 889	-27,2	-14,2
Japon	1 077	-17,1	-11,9	1 138	-5,4	16,2
RAS de Hong Kong	554	230,4	32,2	280	-10,9	-24,8
Corée du Sud	381	-31,7	-30,4	775	-9,4	-7,7
Inde	360	-17,4	8,6	427	-8,4	-10,9
Australie	240	-13,1	-6,2	141	-7,7	6,8
Indonésie	174	87,4	-25,1	118	9,9	-19,8
Singapour	132	11,6	11,5	135	-16,5	14,7
Taiwan	130	-27,5	-30,1	261	-31,8	-19,2
Tous les autres pays	2 967	-16,0	12,9	4 823	-13,0	-4,6
Total – Commerce de biens	60 417	0,7	-3,0	61 404	-5,4	2,9

Nota : Le total de la région Indo-Pacifique ne comprend que les 9 marchés pour lesquels des données sont disponibles. La variation mensuelle est le changement par rapport au mois précédent, et la variation cumulative est le changement cumulé depuis le début de l'année (de janvier jusqu'au mois le plus récent) comparativement à la même période de l'année précédente.

Données : Statistique Canada, Tableaux 12-10-0011-01 et 12-10-0144-01. Balance des paiements, données désaisonnalisées.

Source : Bureau de l'économiste en chef, Affaires mondiales Canada.