

## MARCHÉ MONDIAL DE L'AUTOMOBILE

Le 9 décembre 2024

### Contributeurs

#### John Fanjoy

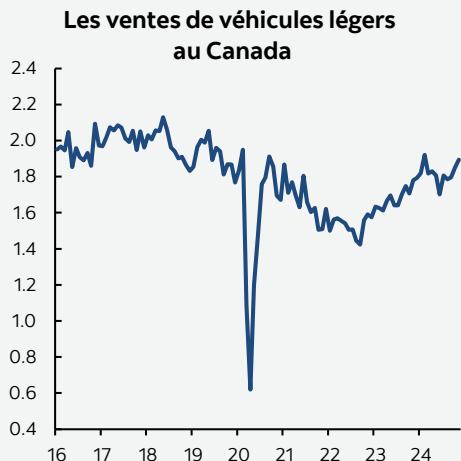
Économiste

Études économiques de la Banque Scotia

416.866.4735

[john.fanjoy@scotiabank.com](mailto:john.fanjoy@scotiabank.com)

### Graphique 1



### Graphique 2



## Les ventes d'automobiles en novembre : Un nouvel élan au T4 de 2024

### CANADA : REBOND DES VENTES DE VÉHICULES LÉGERS EN DONNÉES DÉSAISONNALISÉES

En novembre au Canada, les ventes d'automobiles ont crû de 2,4 % sur un mois (en données désaisonnalisées) pour se chiffrer à 1,89 million d'exemplaires en données désaisonnalisées et annualisées, selon Wards Automotive (graphique 1).

Les ventes d'automobiles sont restées soutenues au quatrième trimestre de 2024. La forte croissance des récentes ventes de véhicules légers en données désaisonnalisées a hissé à 1,85 million d'exemplaires (en données désaisonnalisées et annualisées, en mm3m) la moyenne mobile sur trois mois à la fin de novembre; elles ont rebondi après le récent creux de 1,77 million d'exemplaires (en données désaisonnalisées et annualisées et en mm3m) en août. Dans le même temps, les ventes non désaisonnalisées de véhicules légers ont atteint leur plus haut pour le mois de novembre depuis 2017.

Au Canada, les gains d'emplois ont aussi repris du mieux après avoir inscrit de récents creux, pour s'établir à une moyenne de 37,2 k pour les trois mois terminés en novembre; il s'agit d'une amélioration par rapport au rythme essentiellement inchangé (6 k en mm3m) en août. Or, le taux de chômage a augmenté pour se chiffrer à 6,8 % en novembre, puisque l'emploi a moins progressé que la population active. La hausse moyenne des salaires horaires des employés permanents s'est elle aussi ralentie à 1,4 % sur un mois (en données désaisonnalisées et annualisées et en mm3m).

Parce que l'inflation de synthèse annuelle s'inscrit à 2 % et qu'elle est comprise dans la fourchette cible de 1 % à 3 % depuis 10 mois consécutifs jusqu'à la fin d'octobre, la Banque du Canada devrait abaisser le taux directeur, actuellement fixé à 3,75 %, à sa prochaine réunion du 11 décembre. Le parcours du taux directeur en 2025 et dans les années suivantes est très incertain en raison des risques qui plombent les perspectives : essentiellement, on ne sait pas si les États-Unis imposeront des tarifs douaniers aux importations canadiennes et si le Canada ripostera.

Pour les ventes de véhicules légers au Canada, nos prévisions se chiffrent à 1,78 million d'exemplaires en 2024 et d'après les données publiées jusqu'à maintenant, le chiffre final des ventes annuelles de 2024 pourrait être encore supérieur et s'élever à 1,8 million d'exemplaires en 2025. À l'orée d'une période d'incertitude pour ce qui est des prévisions, nous surveillerons les incidences, au fil du temps, pour le secteur de l'automobile.

### ÉTATS-UNIS : HAUSSE TEMPORAIRE OU RUPTURE DE LA TENDANCE?

Aux États-Unis, les ventes de véhicules légers ont augmenté de 1,5 % sur un mois (en données désaisonnalisées) pour s'inscrire à 16,5 millions d'exemplaires en chiffres désaisonnalisés en novembre (graphique 2).

Le rythme des ventes d'automobiles en données désaisonnalisées aux États-Unis a augmenté pour un troisième mois d'affilée : il se situe à plus de 16 millions d'exemplaires, en données désaisonnalisées et annualisées, pour un deuxième mois de suite, et en novembre, il a atteint son plus haut depuis mai 2021. En moyenne mobile sur trois mois, le rythme des ventes a progressé pour atteindre 16,2 millions d'exemplaires (en données désaisonnalisées et annualisées et en mm3m) en novembre, après s'être relevé de son récent creux de 15,4 millions d'exemplaires (en données désaisonnalisées et annualisées et en mm3m) en août et après avoir évolué tendanciellement aux alentours de 15,7 millions d'exemplaires (en données désaisonnalisées et annualisées) depuis le milieu de 2023.

La production nord-américaine de véhicules légers, qui s'était ralenti à une moyenne de 15,1 millions d'exemplaires (en données désaisonnalisées et annualisées) pour les trois mois terminés à la fin d'août a paru vouloir se relever, pour atteindre une moyenne de 15,8 millions d'exemplaires (en données désaisonnalisées et annualisées et en mm3m) en octobre selon Wards Automotive. Dans le même temps, le rythme de constitution des stocks de véhicules légers aux États-Unis s'est ralenti depuis le milieu de l'année, et les niveaux désaisonnalisés des ventes ont baissé dans trois des quatre derniers mois jusqu'à la fin de novembre d'après la même source.

À sa réunion de novembre, la Réserve fédérale américaine a abaissé son taux directeur de 25 points de base, ce qui a réduit à 4,75 % la limite supérieure de la fourchette du taux des fonds fédéraux, soit des baisses cumulatives de 75 points de base depuis septembre. L'ampleur et le rythme de l'assouplissement éventuel du taux directeur restent incertains, puisque la Fed évalue les risques et leurs répercussions sur les marchés du travail et sur l'inflation. Les gains d'emplois, volatils, se sont quand même établis à une moyenne de 173 k pour les trois mois achevés à la fin de novembre, alors que le taux de chômage se maintient à 4,2 % et que l'inflation fondamentale est restée engluée à 3,3 % sur un an en octobre.

Nos prévisions pour les ventes de véhicules légers aux États-Unis ressortent à 15,6 millions d'exemplaires en 2024 et à 16,5 millions en 2025. Puisque nous entamons une période d'incertitude plus grande dans les prévisions, nous en surveillerons les incidences pour le secteur de l'automobile.

## VENTES MONDIALES D'AUTOMOBILES : CROISSANCE DÉSAISONNALISÉE GÉNÉRALISÉE DANS LES VENTES DE VÉHICULES LÉGERS EN OCTOBRE

**En octobre, les ventes mondiales d'automobiles ont gagné 5,7 % Graphique 3**

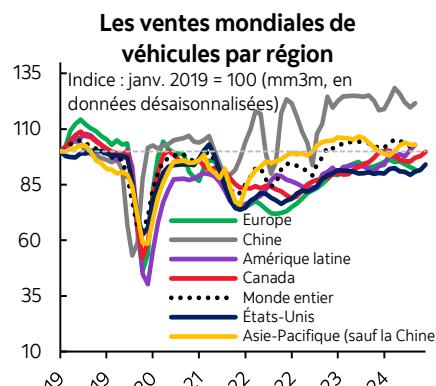
sur un mois (en données désaisonnalisées); en rythme désaisonnalisé, elles ont progressé dans toutes les régions que nous couvrons (graphique 3).

En Europe de l'Ouest, les ventes d'automobiles se sont accélérées de 5,6 % sur un mois (en données désaisonnalisées); leur rythme s'est intensifié dans 14 des 15 pays couverts. Parmi les grands marchés, les ventes de véhicules en chiffres désaisonnalisés se sont améliorées en Allemagne (12,3 % sur un mois en données désaisonnalisées), en Espagne (8,1 %), en France (4,3 %) et en Italie (1,9 %) et se sont contractées au Royaume-Uni (-4,0 %). En Europe de l'Est, les ventes de véhicules légers ont décollé de 14,7 % sur un mois (en données désaisonnalisées), ce qui représente une augmentation dans les quatre pays couverts.

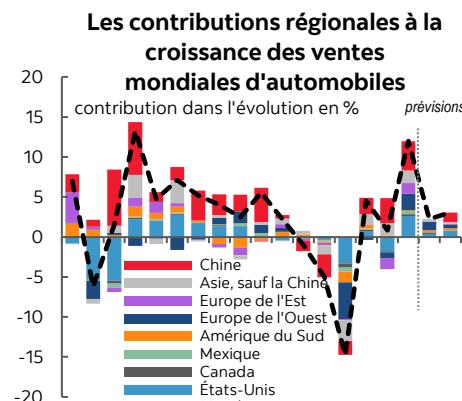
Dans la région de l'Asie-Pacifique, les ventes d'automobiles se sont envolées de 6,1 % sur un mois (en données désaisonnalisées), portées par la hausse des ventes dans les deux plus grands marchés de la région, soit la Chine (6,1 % sur un mois en données désaisonnalisées) et l'Inde (10,5 % sur un mois en données désaisonnalisées).

En Amérique latine, les ventes d'automobiles ont gagné 6,4 % sur un mois (en données désaisonnalisées), après avoir été freinées dans les deux mois précédents, elles ont été portées par la hausse des ventes de véhicules en chiffres désaisonnalisés au Brésil (7,4 % sur un mois en données désaisonnalisées) et au Mexique (3,4 %).

Pour les ventes mondiales de véhicules, nos prévisions s'établissent à 2,0 % en 2024 et à 3,3 % en 2025 (graphique 4).



Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Wards Automotive et associations nationales de l'automobile.

**Graphique 4**

Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Bloomberg et Wards Automotive.

Tableau 1 — Perspectives des ventes mondiales d'automobiles (Millions d'unités)

	2010-19	2020	2021	2022	2023	2024p	2025p	Oct 2024, en % sur un mois, en DD	Oct 2024, en % sur un an, en DND	DDA 2024, en % sur un an, en DND
<b>Total</b>	<b>71.1</b>	<b>63.8</b>	<b>66.7</b>	<b>67.3</b>	<b>75.3</b>	<b>76.8</b>	<b>79.4</b>	<b>5.7</b>	<b>8.4</b>	<b>2.7</b>
<b>Amérique du Nord</b>	<b>18.7</b>	<b>17.0</b>	<b>17.6</b>	<b>16.4</b>	<b>18.5</b>	<b>18.8</b>	<b>19.7</b>	<b>3.1</b>	<b>11.3</b>	<b>3.0</b>
Canada	1.82	1.54	1.66	1.52	1.68	1.78	1.80	3.0	8.0	8.4
États-Unis	15.7	14.5	14.9	13.8	15.5	15.6	16.5	3.1	12.1	1.7
Mexique	1.22	0.95	1.01	1.09	1.36	1.39	1.43	3.4	7.5	10.3
<b>Europe de l'Ouest</b>	<b>13.0</b>	<b>10.7</b>	<b>10.5</b>	<b>10.0</b>	<b>11.4</b>	<b>12.2</b>	<b>12.5</b>	<b>5.6</b>	<b>-1.3</b>	<b>0.1</b>
Allemagne	3.2	2.9	2.6	2.7	2.8	3.1	3.1	12.3	6.0	-0.4
Royaume-Uni	2.3	1.6	1.6	1.6	1.9	2.0	2.1	-4.0	-6.0	3.3
<b>Europe de l'Est</b>	<b>3.3</b>	<b>2.8</b>	<b>2.8</b>	<b>1.9</b>	<b>2.8</b>	<b>2.8</b>	<b>2.9</b>	<b>14.7</b>	<b>24.1</b>	<b>25.9</b>
Russie	2.1	1.5	1.5	0.6	1.1	1.1	1.1	18.7	51.1	59.0
<b>Asie</b>	<b>31.9</b>	<b>30.6</b>	<b>32.7</b>	<b>35.9</b>	<b>39.4</b>	<b>39.6</b>	<b>40.7</b>	<b>6.1</b>	<b>7.7</b>	<b>1.4</b>
Chine	19.7	20.1	21.5	23.6	26.0	26.0	26.9	6.1	10.7	4.0
Inde	3.3	2.8	3.6	4.4	4.7	4.9	4.9	10.5	4.0	3.2
Japon	5.1	4.6	4.4	4.2	4.8	4.8	4.8	1.6	1.2	-7.6
<b>Amérique du Sud</b>	<b>4.3</b>	<b>2.8</b>	<b>3.1</b>	<b>3.2</b>	<b>3.2</b>	<b>3.4</b>	<b>3.6</b>	<b>7.7</b>	<b>18.1</b>	<b>8.0</b>
Brésil	2.91	1.95	1.98	1.96	2.18	2.27	2.38	7.4	21.0	15.0
Chili	0.34	0.26	0.42	0.43	0.31	0.33	0.35	14.6	10.3	-4.5
Colombie	0.26	0.19	0.24	0.25	0.18	0.20	0.21	10.1	35.9	5.4
Pérou	0.16	0.11	0.16	0.16	0.16	0.18	0.19	2.5	3.4	-10.3

Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Wards Automotive et Bloomberg.

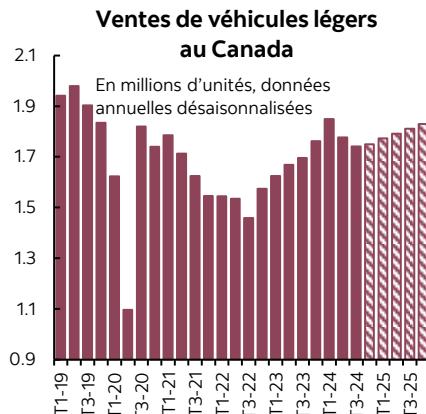
Tableau 2 — Les perspectives des ventes d'automobiles dans les provinces (en milliers d'exemplaires par an)

	2010-19	2020	2021	2022	2023	2024p	2025p	Sept 2024, %, désaison. sur 1 mois	Sept 2024, %, non désaison. sur 12 mois	DDA 2024, %, non désaison. sur 12 mois	VÉZ* (T2 2024) % ventes de VL neufs
<b>Canada</b>	<b>1,817</b>	<b>1,543</b>	<b>1,663</b>	<b>1,523</b>	<b>1,684</b>	<b>1,779</b>	<b>1,801</b>				<b>12.9</b>
<b>Provinces de l'Atlantique</b>	<b>134</b>	<b>109</b>	<b>119</b>	<b>105</b>	<b>115</b>	<b>120</b>	<b>122</b>	<b>0.3</b>	<b>15.5</b>	<b>20.5</b>	--
<b>Provinces du centre</b>	<b>1,179</b>	<b>1,030</b>	<b>1,070</b>	<b>1,014</b>	<b>1,132</b>	<b>1,151</b>	<b>1,165</b>	<b>1.7</b>	<b>1.6</b>	<b>8.6</b>	<b>15.1</b>
Québec	441	378	404	372	412	421	426	2.9	10.5	13.3	26.2
Ontario	738	653	665	642	720	730	739	1.0	-3.5	6.0	7.5
<b>Provinces de l'Ouest</b>	<b>548</b>	<b>453</b>	<b>487</b>	<b>454</b>	<b>509</b>	<b>508</b>	<b>515</b>	<b>-1.4</b>	<b>2.1</b>	<b>8.5</b>	--
Manitoba	56	47	49	46	50	52	52	-5.7	15.8	19.9	5.0
Saskatchewan	54	42	43	42	45	46	46	-9.0	5.1	18.4	2.4
Alberta	239	184	196	184	210	207	209	0.8	0.8	7.3	--
Colombie-Britannique**	199	179	199	182	205	204	207	-0.6	-0.5	5.1	19.8

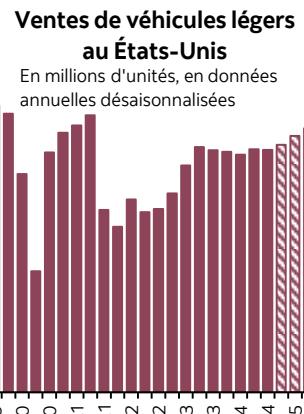
\*Les véhicules à émission zéro (VÉZ) comprennent les véhicules électriques à batterie et les véhicules hybrides rechargeables (les estimations pour Terre-Neuve-et-Labrador, la Nouvelle-Écosse et l'Alberta ne sont actuellement pas accessibles en raison des limites contractuelles de l'accord de partage des données en vigueur avec Statistique Canada, mais sont comprises dans le total du Canada). \*\* Les données pour la Colombie-Britannique comprennent les territoires.

Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Wards Automotive et Statistique Canada.

## Les perspectives trimestrielles du secteur de l'automobile en Amérique du Nord

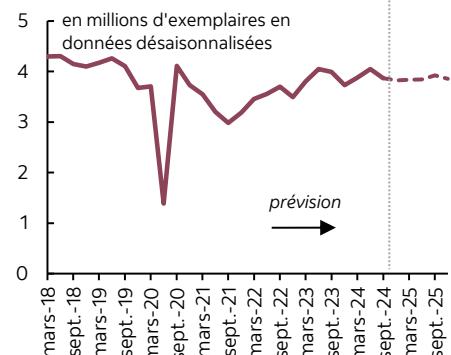


Études économiques de la Banque Scotia et Wards Automotive Group.



Sources: Études économiques de la Banque Scotia, Wards Automotive Group.

## Les prévisions de la production automobile nord-américaine de Wards Automotive



Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Wards Automotive.

Tableau 3 — Les perspectives annuelles de production en Amérique du Nord

2010-19 2020 2021 2022 2023 2024p 2025p

(Millions d'unités, taux annuel)							
<b>Production nord-américaine</b>	<b>15.9</b>	<b>13.0</b>	<b>12.9</b>	<b>14.2</b>	<b>15.6</b>	<b>15.5</b>	<b>15.5</b>
Canada	2.2	1.4	1.1	1.2	1.5	1.3	1.3
États-Unis	10.4	8.6	8.9	9.7	10.3	10.3	10.2
Mexique	3.2	3.0	2.9	3.3	3.7	3.9	3.9

Sources : Études économiques de la Banque Scotia et Wards Automotive.

Le présent rapport a été préparé par Études économiques Scotia à l'intention des clients de la Banque Scotia. Les opinions, estimations et prévisions qui y sont reproduites sont les nôtres en date des présentes et peuvent être modifiées sans préavis. Les renseignements et opinions que renferme ce rapport sont compilés ou établis à partir de sources jugées fiables; toutefois, nous ne déclarons ni ne garantissons pas, explicitement ou implicitement, qu'ils sont exacts ou complets. La Banque Scotia ainsi que ses dirigeants, administrateurs, partenaires, employés ou sociétés affiliées n'assument aucune responsabilité, de quelque nature que ce soit, en cas de perte directe ou consécutive découlant de la consultation de ce rapport ou de son contenu.

Ces rapports vous sont adressés à titre d'information exclusivement. Le présent rapport ne constitue pas et ne se veut pas une offre de vente ni une invitation à offrir d'acheter des instruments financiers; il ne doit pas non plus être réputé constituer une opinion quant à savoir si vous devriez effectuer un swap ou participer à une stratégie de négociation comportant un swap ou toute autre transaction. L'information reproduite dans ce rapport n'est pas destinée à constituer et ne constitue pas une recommandation de swap ou de stratégie de négociation comportant un swap au sens du Règlement 23.434 de la Commodity Futures Trading Commission des États-Unis et de l'Appendice A de ce règlement. Ce document n'est pas destiné à être adapté à vos besoins individuels ou à votre profil personnel et ne doit pas être considéré comme un « appel à agir » ou une suggestion vous incitant à conclure un swap ou une stratégie de négociation comportant un swap ou toute autre transaction. La Banque Scotia peut participer à des transactions selon des modalités qui ne concordent pas avec les avis exprimés dans ce rapport et peut détenir ou être en train de prendre ou de céder des positions visées dans ce rapport.

La Banque Scotia et ses sociétés affiliées ainsi que tous leurs dirigeants, administrateurs et employés peuvent périodiquement prendre des positions sur des monnaies, intervenir à titre de chefs de file, de coches de file ou de preneurs fermes d'un appel public à l'épargne ou agir à titre de mandants ou de placeurs pour des valeurs mobilières ou des produits dérivés, négocier ces valeurs et produits dérivés, en faire l'acquisition, ou agir à titre de teneurs de marché ou de conseillers, de courtiers, de banques d'affaires et/ou de maisons de courtage pour ces valeurs et produits dérivés. La Banque Scotia peut toucher une rémunération dans le cadre de ces interventions. Tous les produits et services de la Banque Scotia sont soumis aux conditions des ententes applicables et des règlements locaux. Les dirigeants, administrateurs et employés de la Banque Scotia et de ses sociétés affiliées peuvent siéger au conseil d'administration de sociétés.

Il se peut que les valeurs mobilières visées dans ce rapport ne conviennent pas à tous les investisseurs. La Banque Scotia recommande aux investisseurs d'évaluer indépendamment les émetteurs et les valeurs mobilières visés dans ce rapport et de faire appel à tous les conseillers qu'ils jugent nécessaire de consulter avant de faire des placements.

**Le présent rapport et l'ensemble des renseignements, des opinions et des conclusions qu'il renferme sont protégés par des droits d'auteur. Il est interdit de les reproduire sans que la Banque Scotia donne d'abord expressément son accord par écrit.**

<sup>MD</sup> Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse.

La Banque Scotia, de pair avec l'appellation « Services bancaires et marchés mondiaux », est une dénomination commerciale désignant les activités mondiales exercées dans le secteur des services bancaires aux sociétés, des services bancaires de placement et des marchés financiers par La Banque de Nouvelle-Écosse et certaines de ses sociétés affiliées dans les pays où elles sont présentes, dont Scotiabank Europe plc; Scotiabank (Ireland) Designated Activity Company; Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Derivados S.A. de C.V., lesquelles sont toutes des membres du groupe de la Banque Scotia et des usagers autorisés de la marque Banque Scotia. La Banque de Nouvelle-Écosse est constituée au Canada sous le régime de la responsabilité limitée et ses activités sont autorisées et réglementées par le Bureau du surintendant des institutions financières du Canada. Au Royaume-Uni, les activités de La Banque de Nouvelle-Écosse sont autorisées par la Prudential Regulation Authority et assujetties à la réglementation de la Financial Conduct Authority et à la réglementation limitée de la Prudential Regulation Authority. Nous pouvons fournir sur demande les détails du périmètre de l'application, à La Banque de Nouvelle-Écosse, de la réglementation de la Prudential Regulation Authority du Royaume-Uni. Les activités de Scotiabank Europe plc sont autorisées par la Prudential Regulation Authority et réglementées par la Financial Conduct Authority et la Prudential Regulation Authority du Royaume-Uni.

Les activités de Scotiabank Inverlat, S.A., de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat et de Scotia Derivados, S.A. de C.V. sont toutes autorisées et réglementées par les autorités financières du Mexique.

Les produits et les services ne sont pas tous offerts dans toutes les administrations. Les services décrits sont offerts dans les administrations dont les lois le permettent.