

Un autre mois au ralenti pour les ventes mondiales d'automobiles en novembre

- Les ventes mondiales d'automobiles ont affiché une quinzième baisse consécutive en novembre, en perdant 3,0 % sur un an (en données non désaisonnalisées)*.
- Au Canada, les ventes d'automobiles ont fait du sur place en **novembre**, mais les chiffres annoncés estompent en partie la faiblesse des ventes, en raison de l'incidence du repli des ventes de près de 10 % sur un an (en données non désaisonnalisées) enregistré en novembre de l'année dernière.
- Les ventes d'automobiles en Ontario et dans l'est du pays ont affiché des résultats positifs au cours du mois, dont un gain de 3 % sur un an en Ontario. Les ventes se sont repliées dans les provinces de l'Ouest, l'Alberta ayant enregistré la plus forte baisse avec un recul d'environ 8 % sur un an.
- Du côté des États-Unis, les ventes d'automobiles ont progressé de 2,1 % sur un an, les promotions alléchantes, le fait que le mois comptait un week-end supplémentaire et le rattrapage des ventes à la suite de la grève dans les usines de GM ont probablement contribué à ce résultat.
- En Chine, les ventes d'automobiles ont reculé pour un dix-septième mois consécutif en novembre, en baisse de 5,4 % sur un an. La régression a toutefois ralenti, puisqu'il s'agissait du sixième mois consécutif affichant un recul inférieur à 10 %.
- Les ventes d'automobiles ont chuté de 12,7 % sur un an au Japon, après la forte baisse de près de 25 % sur un an enregistrée le mois dernier, suivant la hausse de la taxe à la consommation en vigueur depuis le 1^{er} octobre.
- En Europe, tous les marchés, à l'exception du Royaume-Uni, ont affiché une croissance modeste des ventes, même si les données témoignent des faibles effets de base découlant de la nouvelle réglementation en vigueur depuis l'automne dernier.
- En Amérique du Sud, les ventes d'automobiles ont varié d'une région à l'autre, reflétant, dans la majorité des cas, la situation propre à chaque pays, particulièrement en Argentine et au Chili.

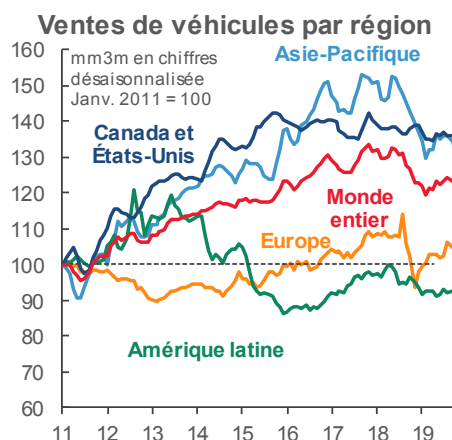
RENSEIGNEMENTS

Rebekah Young, première directrice,
Politiques économiques provinciales et fiscales
416.862.3876
Études économiques de la Banque Scotia
rebekah.young@scotiabank.com

Ventes de véhicules automobiles						
	oct '19	nov '19	janv.-nov '19	oct '19	nov '19	janv.-nov '19
	(évolution en % sur un an, en données non désaisonnalisées)			(évolution en % sur un mois, en données désaisonnalisées)		
Monde entier	-3,6	-3,0	-5,4	0,3	0,1	-5,6
Amérique du Nord						
Canada	-0,6	0,0	-3,1	4,8	-2,9	-3,2
États-Unis	-1,9	2,1	-0,9	-3,6	3,4	-1,6
Mexique	-8,9	-7,0	-7,6	1,2	1,3	-7,6
Amérique du Sud						
Argentine	-26,9	-30,8	-46,1	11,8	-15,3	-46,0
Brésil	-1,4	4,4	7,3	0,9	-1,8	7,7
Chili	-24,5	-27,6	-10,5	-8,3	-19,8	-10,7
Colombie	11,7	-9,0	6,0	3,9	-2,6	5,9
Pérou	9,1	6,0	1,7	-2,7	-5,7	1,9
Europe de l'Ouest						
France	8,7	0,7	-0,2	6,6	-5,9	-0,6
Allemagne	12,7	9,7	3,9	27,7	-2,0	3,9
Italie	6,9	2,3	-0,7	12,3	-2,6	-0,4
Espagne	6,3	2,3	-8,7	6,9	-2,7	-9,1
Royaume-Uni	-6,7	-1,3	-2,7	13,8	4,3	-2,8
Europe de l'Est						
Russie	-5,2	-6,4	-2,8	-2,6	0,0	-2,7
Turquie	79,2	-19,7	-34,3	-17,3	2,0	-35,8
Asie-Pacifique						
Australie	-8,7	-9,4	-7,8	-1,2	-2,0	-7,8
Chine	-5,8	-5,4	-10,3	-1,6	-2,3	-10,4
Inde	-1,2	-3,9	-12,5	30,1	1,0	-12,7
Japon	-24,9	-12,7	-0,7	-26,8	14,2	-0,8
Corée	-15,9	-15,9	-9,1	-0,4	-3,2	-9,1

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

Graphique 1



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

*Tous les chiffres publiés ne sont pas désaisonnalisés, sauf indication contraire (auquel cas, ils sont désaisonnalisés).

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

	2000–15	2016	2017	2018	2019p
Total	54,9	77,6	79,3	79,0	75,3
Amérique du Nord*	17,9	21,0	20,7	20,6	20,2
Canada	1,62	1,95	2,04	1,98	1,94
États-Unis	15,2	17,5	17,1	17,2	17,0
Mexique	1,0	1,6	1,5	1,4	1,3
Europe de l'Ouest	13,7	14,0	14,3	14,2	14,0
Allemagne	3,2	3,4	3,4	3,4	3,4
Europe de l'Est	3,1	3,1	3,4	3,4	2,9
Russie	1,9	1,4	1,6	1,8	1,7
Asie	17,1	36,1	37,1	36,8	34,0
Chine**	7,3	23,6	24,2	23,4	22,0
Inde	1,2	2,1	2,2	2,4	2,3
Amérique du Sud	3,2	3,4	3,8	4,0	4,2
Brésil	1,9	2,0	2,2	2,5	2,7

*Comprend les camions légers. **Inclut les véhicules utilitaires multisegments depuis 2005.
 Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Ward's Automotive Reports, Bloomberg.

Tableau 2 — Perspectives des ventes de véhicules automobiles au Canada et aux États-Unis

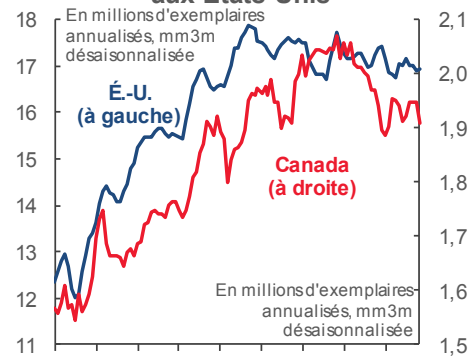
	2000–17	2018	2019	2020p	2021p
		janv.–nov.**		prév.	
		(Milliers d'unités, taux annuel)			
Canada**	1 704	1 983	1 935	1 940	1 915
Automobiles	762	575	500	504	460
Production intérieure	484	377	319	321	293
Importations	278	198	181	183	167
Camions légers	942	1 407	1 434	1 436	1 455
		(Millions d'unités, taux annuel)			
États-Unis	14,7	17,2	18,3	17,0	16,9
Automobiles	6,9	5,1	6,1	4,6	4,1
Camions légers	7,9	12,1	12,2	12,4	12,9
		(Millions d'unités, taux annuel)			
Production nord-américaine*	15,0	17,5	16,7	16,8	17,4
Canada	2,2	2,0	1,9	1,9	1,7
États-Unis	10,0	11,3	10,9	10,9	11,5
Mexique	2,7	4,1	3,9	4,0	4,1

*Comprend les camions légers, intermédiaires et lourds. **Les ventes au Canada sont des estimations de la Banque Scotia. Sources : Ward's Automotive Reports, Statistique Canada, DesRosiers Automotive Consultants Inc.

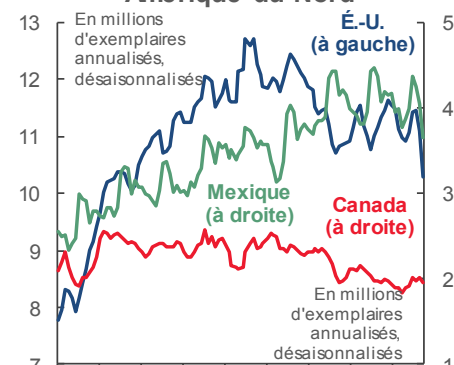
Tableau 3 — Perspectives des ventes de véhicules selon la province

(Milliers d'unités, taux annuel)* **	2000–15	2016	2017	2018	2019p	2020p	2021p
Canada	1 668	1 948	2 040	1 984	1 940	1 915	1 915
Provinces de l'Atlantique	125	140	143	125	130	121	116
Provinces du centre	1 034	1 264	1 299	1 302	1 258	1 240	1 240
Québec	411	458	462	449	448	435	435
Ontario	623	806	837	853	810	805	805
Provinces de l'Ouest	509	544	598	557	547	554	559
Manitoba	49	55	62	67	60	58	58
Saskatchewan	49	51	56	47	49	50	51
Alberta	232	220	245	226	223	227	231
Colombie-Britannique	179	218	235	217	215	219	219

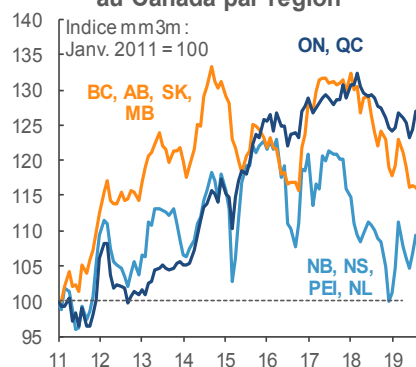
*Comprend les automobiles et les camions légers. ** Estimations de la Banque Scotia.
 Sources : Statistique Canada, Association canadienne des constructeurs de véhicules.

Graphique A1
Ventes de véhicules au Canada et aux États-Unis


Sources : Études économiques de la Banque Scotia, DesRosiers Automotive Consultants Inc., GAC, WardsAuto.

Graphique A2
Production de véhicules en Amérique du Nord


Sources : Études économiques de la Banque Scotia, WardsAuto.

Graphique A3
Ventes de véhicules au Canada par région


Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Statistique Canada. Décalage des données sur un mois.

Tableau 4 — Part du marché des automobiles selon le constructeurs — Canada (Milliers d'unités)*

	2018		2019		2018		2019	
	janv. à nov.	nov.	janv. à nov.	nov.	janv. à nov.	nov.	janv. à nov.	nov.
	Unités	% du total	Unités	% du total	Unités	% du total	Unités	% du total
Total	57,0	100,0	50,8	100,0	45,3	100,0	41,3	100,0
Trois Grands	9,2	16,2	6,9	13,6	6,2	13,7	6,5	15,7
Fiat-Chrysler	1,1	2,0	0,9	1,9	0,8	1,7	0,6	1,5
Ford	2,8	4,9	2,1	4,2	1,3	2,9	1,9	4,6
General Motors	5,3	9,3	3,8	7,5	4,1	9,1	3,9	9,6
Constructeurs japonais	23,9	42,0	17,3	34,0	24,7	54,7	22,7	55,1
Honda	8,3	14,5	6,4	12,6	8,0	17,8	7,5	18,2
Toyota	7,5	13,1	5,5	10,9	8,5	18,9	8,4	20,2
Nissan	3,6	6,4	2,3	4,5	2,7	6,1	2,5	6,0
Mazda	2,7	4,7	1,8	3,5	3,1	6,9	2,8	6,8
Mitsubishi	0,4	0,7	0,3	0,5	0,5	1,1	0,2	0,4
Subaru	1,4	2,5	1,0	2,0	1,8	4,0	1,4	3,4
Constructeurs européens	9,1	15,9	7,9	15,6	8,3	18,4	8,3	20,2
BMW	1,8	3,1	1,4	2,8	1,6	3,6	1,3	3,1
Mercedes-Benz	1,7	3,0	1,5	2,9	1,5	3,4	1,7	4,0
Volkswagen Group	5,3	9,3	4,8	9,5	4,9	10,8	5,2	12,7
Volvo	0,2	0,3	0,2	0,4	0,2	0,5	0,1	0,3
Autres	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Reste du monde	14,8	25,9	18,7	36,7	6,0	13,2	3,7	9,0
Hyundai	5,4	9,5	4,9	9,6	5,0	11,1	4,6	11,1
KIA	3,2	5,6	3,1	6,1	2,9	6,5	2,9	6,9
Tous les autres	6,2	10,8	10,7	21,0	-2,0	-4,5	-3,7	-9,0

*Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Constructeurs mondiaux d'automobiles du Canada, DesRosiers Automotive Consultants Inc.

Tableau 5 — Part du marché des camions selon le constructeur — Canada (Milliers d'unités)*

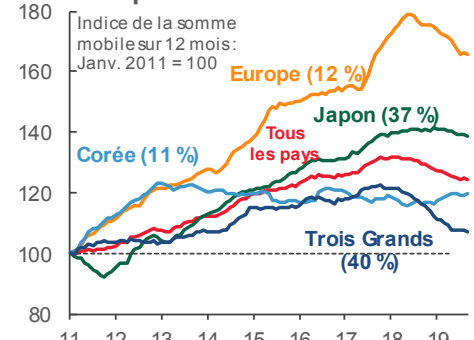
	2018		2019		2018		2019	
	janv. à nov.	nov.	janv. à nov.	nov.	janv. à nov.	nov.	janv. à nov.	nov.
	Unités	% du total	Unités	% du total	Unités	% du total	Unités	% du total
Total des ventes de camions	124,4	100,0	125,5	100,0	118,4	100,0	121,5	100,0
Total des ventes de camions légers	124,4	100,0	125,5	100,0	118,4	100,0	121,5	100,0
Trois Grands	66,2	53,3	64,6	51,4	57,0	48,2	56,1	46,2
Fiat-Chrysler	18,9	15,2	18,3	14,6	13,9	11,7	15,2	12,5
Ford	23,2	18,7	23,2	18,5	20,1	17,0	19,3	15,9
General Motors	20,3	16,3	19,6	15,7	19,3	16,3	17,7	14,5
Autres constructeurs intérieurs	3,8	3,1	3,5	2,8	3,8	3,2	4,0	3,3
Constructeurs japonais	39,3	31,6	40,8	32,5	40,8	34,5	43,3	35,6
Honda	8,8	7,1	9,2	7,4	8,5	7,2	10,2	8,4
Toyota	12,2	9,8	13,1	10,4	13,7	11,6	13,7	11,3
Nissan	9,2	7,4	9,3	7,4	9,2	7,8	8,8	7,3
Mazda	3,8	3,0	3,7	2,9	3,6	3,0	4,2	3,5
Mitsubishi	1,8	1,4	2,0	1,6	1,6	1,4	2,0	1,6
Subaru	3,5	2,8	3,5	2,8	4,2	3,5	4,3	3,6
Constructeurs européens	11,1	9,0	11,1	8,8	12,6	10,6	12,7	10,5
BMW	2,1	1,7	2,2	1,8	2,3	1,9	2,4	1,9
Mercedes-Benz	2,5	2,0	2,4	1,9	2,5	2,1	2,6	2,2
Volkswagen Group	4,8	3,8	4,7	3,7	6,1	5,1	5,9	4,8
Volvo	0,6	0,5	0,7	0,5	0,6	0,5	0,7	0,5
Autres	1,1	0,9	1,1	0,9	1,1	1,0	1,2	1,0
Reste du monde	7,7	6,2	9,0	7,2	7,9	6,7	9,4	7,7
Hyundai	5,8	4,7	6,7	5,4	6,5	5,5	7,2	5,9
KIA	3,1	2,5	3,5	2,8	2,7	2,3	3,4	2,8
Tous les autres	-1,2	-1,0	-1,2	-1,0	-1,2	-1,1	-1,2	-1,0

*Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Constructeurs mondiaux d'automobiles du Canada, DesRosiers Automotive Consultants Inc.

Tableau 6 — Ventes d'automobiles par province (Milliers d'unités)

	2018 janv. à oct.	2019 janv. à oct.*	2018 oct.	2019 oct.*
CANADA	510,87	425,27	45,12	37,44
PROVINCES DE L'ATLANTIQUE	34,34	28,24	2,69	2,41
Terre-Neuve-et-Labrador	6,87	5,52	0,53	0,48
Île-du-Prince-Édouard	2,14	2,00	0,19	0,18
Nouvelle-Écosse	15,68	12,73	1,17	1,08
Nouveau-Brunswick	9,66	7,99	0,81	0,68
PROVINCES DU CENTRE	369,00	310,03	33,45	28,47
Québec	147,69	123,72	14,59	11,70
Ontario	221,31	186,31	18,86	16,77
PROVINCES DE L'OUEST	107,53	87,00	8,98	6,55
Manitoba	13,39	8,59	1,09	0,70
Saskatchewan	6,26	5,30	0,60	0,41
Alberta	33,54	27,55	2,79	2,05
Colombie-Britannique	54,34	45,56	4,50	3,39

Source : Statistique Canada. *Décalage des données sur un mois.

Graphique A4
**Ventes de véhicules au Canada
par constructeur***


Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Des Rosiers Automotive Consultants Inc., GAC.

*Part du marché entre parenthèses.

Tableau 7 — Ventes de camions par province (Milliers d'unités)*

	2018 janv. à oct.	2019 janv. à oct.**	2018 oct.	2019 oct.**
CANADA	1 257,55	1 275,78	120,57	125,77
PROVINCES DE L'ATLANTIQUE	83,02	86,98	7,91	8,50
Terre-Neuve-et-Labrador	20,21	21,59	2,03	2,13
Île-du-Prince-Édouard	4,76	5,07	0,47	0,52
Nouvelle-Écosse	31,24	32,34	2,86	3,11
Nouveau-Brunswick	26,81	27,98	2,56	2,74
PROVINCES DU CENTRE	779,90	810,76	74,40	81,08
Québec	254,77	269,60	24,73	28,13
Ontario	525,14	541,16	49,67	52,94
PROVINCES DE L'OUEST	394,63	378,04	38,26	36,19
Manitoba	46,83	41,37	4,00	3,95
Saskatchewan	36,99	36,81	3,74	3,60
Alberta	171,35	165,52	16,73	16,07
Colombie-Britannique	139,46	134,34	13,78	12,56

*Camions légers, intermédiaires et lourds. Source : Statistique Canada. **Décalage des données sur un mois.

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 cochefs 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.

^{MD} 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 Scotiabanc Inc., Citadel Hill Advisors L.L.C., The Bank of Nova Scotia Trust Company of New York, Scotiabank Europe plc, Scotiabank (Ireland) Limited, Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple, Scotia Inverlat Casa de Bolsa S.A. de C.V., 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. et de Scotia Derivados, S.A. de C.V. sont toutes autorisées et réglementées par les autorités financières du Mexique.