

Les ventes décimées par la pandémie en avril

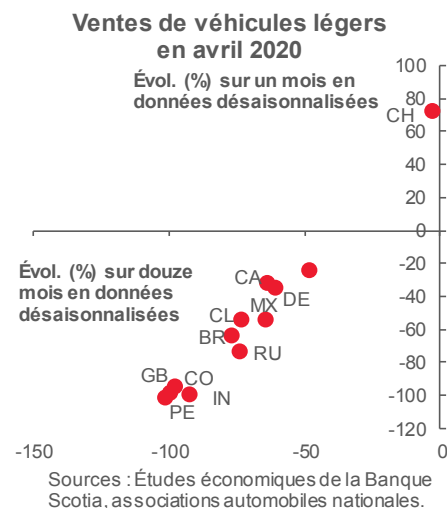
- Les ventes d'automobiles à l'échelle mondiale ont chuté pour atteindre des creux historiques en avril, dégringolant de 46 % sur douze mois*. Sur un glissement mensuel, les ventes se sont repliées de plus de 15 % (en données désaisonnalisées). Depuis le début de l'année, les ventes ont maintenant cédé 30 %.
- Ces données mondiales masquent une reprise robuste des ventes d'automobiles en Chine, qui n'ont reculé que de 2,5 % sur douze mois en avril. Alors que la pandémie semble (pour le moment) sous contrôle, les ventes ont rebondi rapidement pour rejoindre les niveaux de vente d'avant la crise, et ce, seulement trois mois après avoir enregistré un recul spectaculaire de 80 % sur douze mois en février, au paroxysme de la crise de la pandémie. La demande comprimée, des mesures incitatives avantageuses et, surtout, un taux de pénétration des véhicules moins élevé ont probablement contribué à la reprise accélérée du marché chinois, ce qui ne devrait pas être le cas dans d'autres pays.
- Les ventes d'automobiles aux États-Unis en avril représentent elles aussi un cas d'exception. Malgré la propagation de la COVID-19 dans plusieurs régions du pays, les ventes d'automobiles aux États-Unis n'ont diminué que de «seulement» 47 % sur douze mois. Il se pourrait que ce repli modéré reflète l'application de mesures de confinement disparates d'un État à l'autre.
- La baisse des ventes au Japon a été encore moins prononcée; celles-ci ont décliné de 29 % sur douze mois malgré une deuxième vague de cas de coronavirus au début du mois. L'incidence combinée de faibles effets de base reflétant des ventes anémiques l'année précédente et d'une demande comprimée grandissante découlant d'une léthargie persistante des ventes depuis l'imposition d'une hausse des taxes sur les ventes en octobre 2019 pourrait expliquer en partie les ventes enregistrées en avril.
- Sinon, en avril, les ventes ont dégringolé dans tous les autres grands marchés de l'automobile. Les ventes en Europe de l'Ouest ont chuté de 80 % sur douze mois, les pays les plus touchés par la pandémie, tels que le Royaume-Uni, l'Espagne et l'Italie, enregistrant des replis de près de 100 % sur douze mois. Le déclin des ventes d'automobiles en Allemagne a été plus modeste, les ventes diminuant de 61 % sur douze mois.
- L'Amérique du Sud a également été durement touchée par la pandémie et les ventes de la région ont dégringolé de 79 % sur douze mois. Les ventes en Colombie et au Pérou ont été nulles, l'économie des deux pays étant paralysée.
- En Amérique du Nord, les ventes aux États-Unis, en baisse de 50 % sur douze mois, ont contrebalancé le ralentissement des ventes en sol nord-américain. Les ventes ont reculé de 75 % sur douze mois au Canada et de 65 % sur douze mois au Mexique. Vous trouverez ce mois-ci un rapport détaillé sur les marchés nord-américains de l'automobile [en cliquant ici](#).
- Les ventes d'automobiles mondiales devraient avoir atteint un creux en avril. Les marchés développés rouvrent graduellement leur économie à mesure que la courbe de progression de la pandémie s'aplanit. Les données préliminaires pour le mois de mai pointent vers une hausse modeste des ventes d'automobiles.
- Toutefois, des défis attendent certains marchés émergents. En particulier, la Russie, le Brésil et l'Inde, toujours aux prises avec la pandémie de COVID-19, ont vu leurs ventes d'automobiles décliner respectivement de 74 %, 77 % et -100 % sur douze mois.

RENSEIGNEMENTS

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

Alena Bystrova, analyste économique principal
416.866.4212
Études économiques de la Banque Scotia
alena.bystrova@scotiabank.com

Graphique 1



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

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

	2010-18	2018	2019	2020p	Avr. 2020, en % sur un mois,	Avr. 2020, en % sur un an, en	DDA 2020, en % sur un an, en DND	DDA 2020, en DDA
Total	70,6	78,9	75,0	59,4	-15,5	-46,0	-30,1	42,1
Amérique du Nord	18,6	20,6	20,2	14,8	-25,3	-49,7	-22,5	15,9
Canada	1,81	1,98	1,92	1,34	-57,0	-75,0	-31,0	1,4
États-Unis	15,5	17,2	17,0	12,6	-24,5	-46,6	-21,2	13,4
Mexique	1,20	1,43	1,32	0,90	-54,1	-64,5	-23,1	1,06
Europe de l'Ouest	12,9	14,1	14,1	11,1	-55,6	-79,8	-39,9	8,8
Allemagne	3,2	3,4	3,6	2,9	-35,3	-61,1	-31,0	2,5
Royaume-Uni	2,3	2,4	2,3	1,8	-95,2	-97,3	-43,4	1,5
Europe de l'Est	3,4	3,2	3,0	2,5	-61,7	-65,3	-21,9	2,4
Russie	2,1	1,8	1,8	1,4	-74,3	-73,8	-21,8	1,4
Asie	31,6	37,0	33,8	27,9	27,7	-21,8	-30,9	23,1
Chine	19,5	23,7	21,4	17,5	72,2	-2,5	-35,5	13,4
Inde	3,3	4,0	3,6	2,9	-92,1	-100,0	-42,2	2,2
Japon	5,1	5,3	5,2	4,3	-8,1	-28,6	-13,9	4,5
Amérique du Sud	4,3	4,0	3,8	3,1	-66,1	-78,6	-29,3	2,8
Brésil	2,94	2,48	2,67	2,10	-64,2	-76,8	-27,1	1,97
Chili	0,34	0,42	0,37	0,30	-54,3	-72,8	-33,2	0,27
Colombie	0,26	0,25	0,26	0,24	-98,5	-99,1	-31,7	0,17
Pérou	0,16	0,15	0,15	0,15	-101,7	-100,0	-36,2	0,10

Sources : Études économiques de la Banque Scotia, Ward's Automotive Reports, Bloomberg.

Tableau 2 — Perspectives de la production en Amérique du Nord

	2010-18	2019	2020	2020p	2021p
			avr.		
	(Millions d'unités, taux annuel)				
Production nord-américaine*	16,3	16,8	15,5	13,0	14,6
Canada	2,3	1,9	1,5	1,2	1,4
États-Unis	10,7	10,9	10,2	8,9	10,0
Mexique	3,3	4,0	3,8	2,9	3,2

*Comprend les camions légers, intermédiaires et lourds.

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)* **

	2010-18	2018	2019	2020p	2021p	Avr. 2020, en % sur un mois, en DD	Avr. 2020, en % sur un an, en DND	DDA 2020, en % sur un an, en DND	DDA 2020, en DDA
Canada	1 809	1 984	1 922	1 342	1 505	-57,0	-75,0	-31,0	1 413
Provinces de l'Atlantique	133	130	136	92	99	-63,9	-76,7	-32,1	109
Provinces du centre	1 141	1 285	1 243	885	1 003	-72,8	-83,5	-37,0	873
Québec	432	450	454	310	350	-78,2	-88,1	-41,4	306
Ontario	709	835	789	575	653	-70,2	-80,7	-34,5	567
Provinces de l'Ouest	535	565	540	365	403	-38,7	-62,5	-27,4	424
Manitoba	54	66	53	40	43	-49,9	-63,7	-24,4	42
Saskatchewan	53	49	46	30	32	-34,2	-56,5	-25,4	37
Alberta	235	230	227	135	149	-46,8	-66,0	-27,1	180
Colombie-Britannique	193	220	214	160	179	-27,2	-59,7	-28,9	166

*Comprend les automobiles et les camions légers. ** Estimations de la Banque Scotia.

Sources : Statistique Canada, Association canadienne des constructeurs de véhicules.

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.