

15^E CONGRÈS AQEI

CENTRE DES CONGRÈS
ST-HYACINTHE

PLANIFIER DEMAIN AVEC *agilité*

PANEL
PEUT-ON PRÉVENIR
L'INFLATION DANS LA
CONSTRUCTION
LEÇONS APPRISSES

13 DU 15
AU MARS
2024



RECONNUE
RBQ • CMMTQ • CMEQ

Organisme
dispensateur



PARTENAIRE
MAJEUR

Perspectives économiques

Jimmy Jean, vice-président, économiste en chef et stratège

Mars 2024



Québec

Au-delà du ralentissement conjoncturel, le Québec est bien positionné pour tirer profit de la transition climatique

Prévisions – PIB réel

	Québec	Canada
2022	2,5 %	3,8 %
2023p	0,1 %	1,1 %
2024p	0,6 %	0,9 %
2025p	1,6 %	2,0 %

Québec – forces et faiblesses économiques

	Forces	Faiblesses
Court terme	Bilans des ménages en bonne santé : épargne élevée, insolvabilité basse	Grève : nouvelle faiblesse attendue en T4, après deux contractions
	Marché immobilier en équilibre : risque plus faible de baisses de prix	Inflation plus élevée : érosion du pouvoir d'achat
	Meilleure abordabilité du logement que dans plusieurs autres grandes provinces	Confiance faible chez les ménages et entreprises
	Soutiens gouvernementaux aux ménages et récentes baisses d'impôt	Moins de postes vacants, le chômage devrait monter davantage
Moyen terme	Fort potentiel de production et d'exportation en électricité propre	Croissance démographique plus faible, vieillissement
	Important potentiel minier : lithium, terres rares, nickel, cobalt, graphite, etc.	Déficit de maintien des infrastructures
	Grappes prometteuses : filière batterie, intelligence artificielle, sciences de la vie	Taux d'imposition

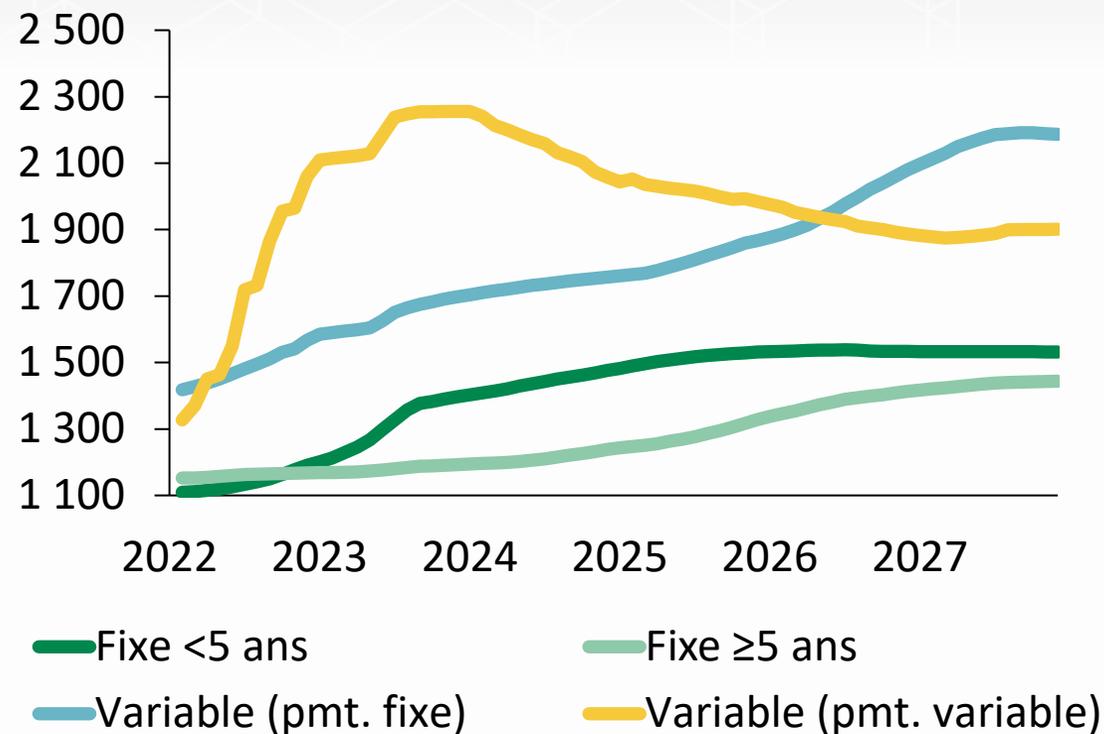
p : prévisions

Marché hypothécaire

Environ 62 % des emprunteurs auront subi une hausse de paiement à la fin de 2024; les hausses seront importantes en 2025 et en 2026

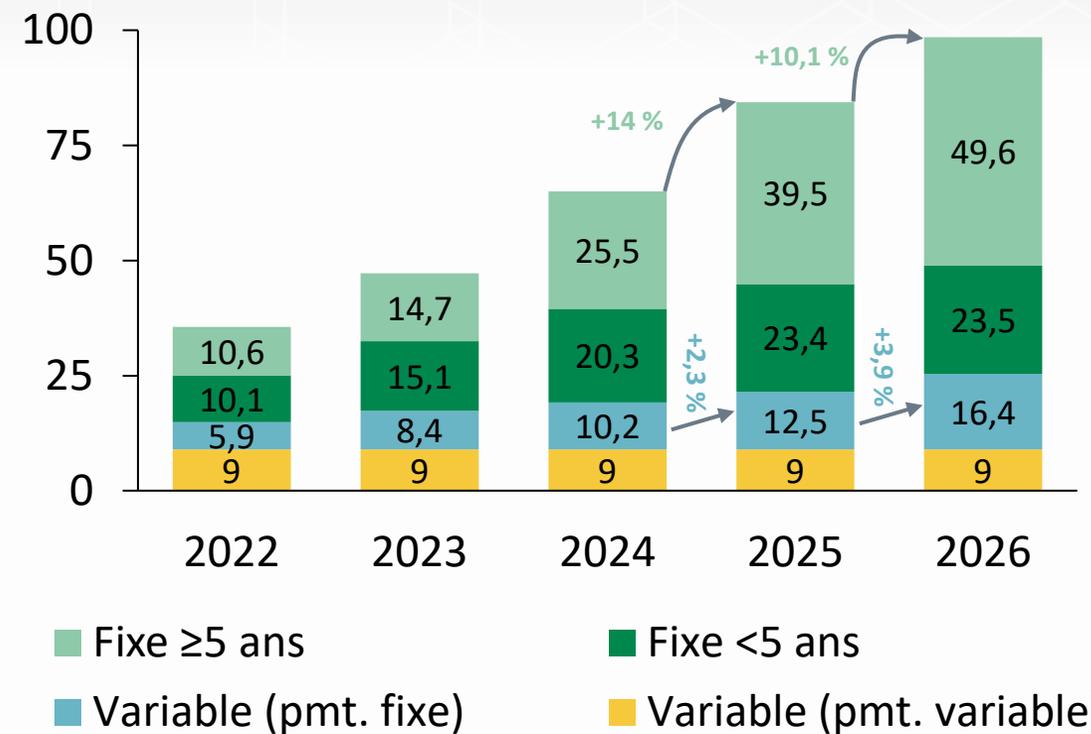
Paiement hypothécaire médian* sur les prêts actifs, selon le type d'hypothèque

En \$



Cumul des hypothèques qui auront des paiements plus élevés

En % par rapport à février 2022



* Basées sur le sentier de taux escompté sur les marchés au 12 décembre 2023.

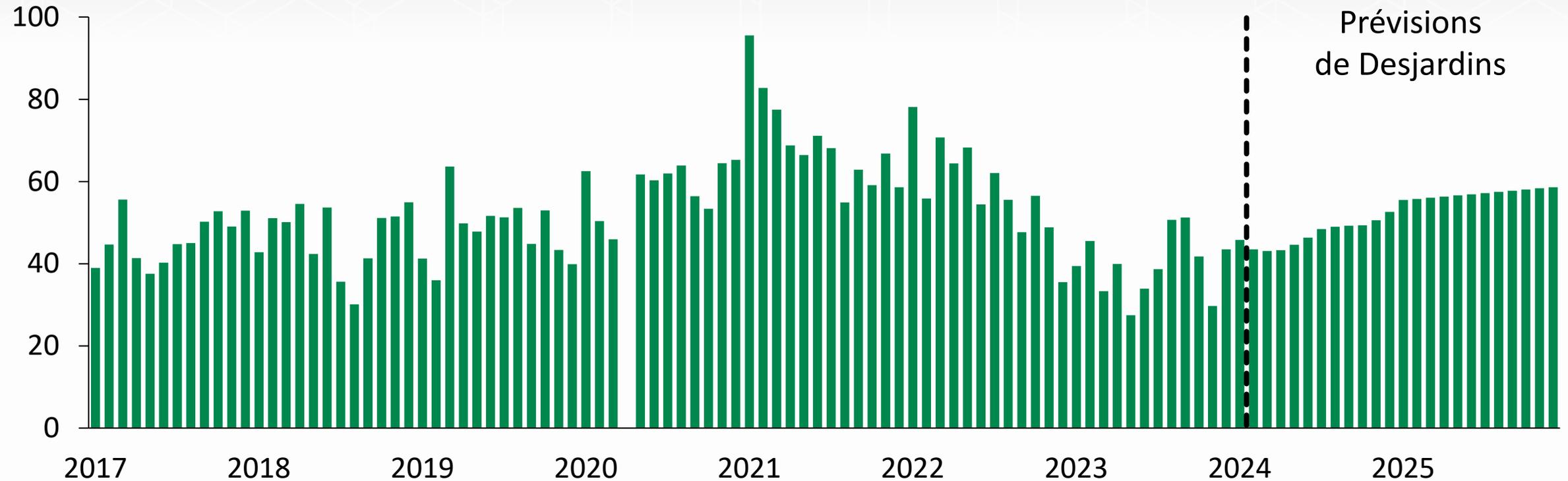
Banque du Canada et Desjardins, Études économiques

Mises en chantier

Une reprise lente se profile du côté de la construction résidentielle

Québec – mises en chantier résidentielles

En milliers

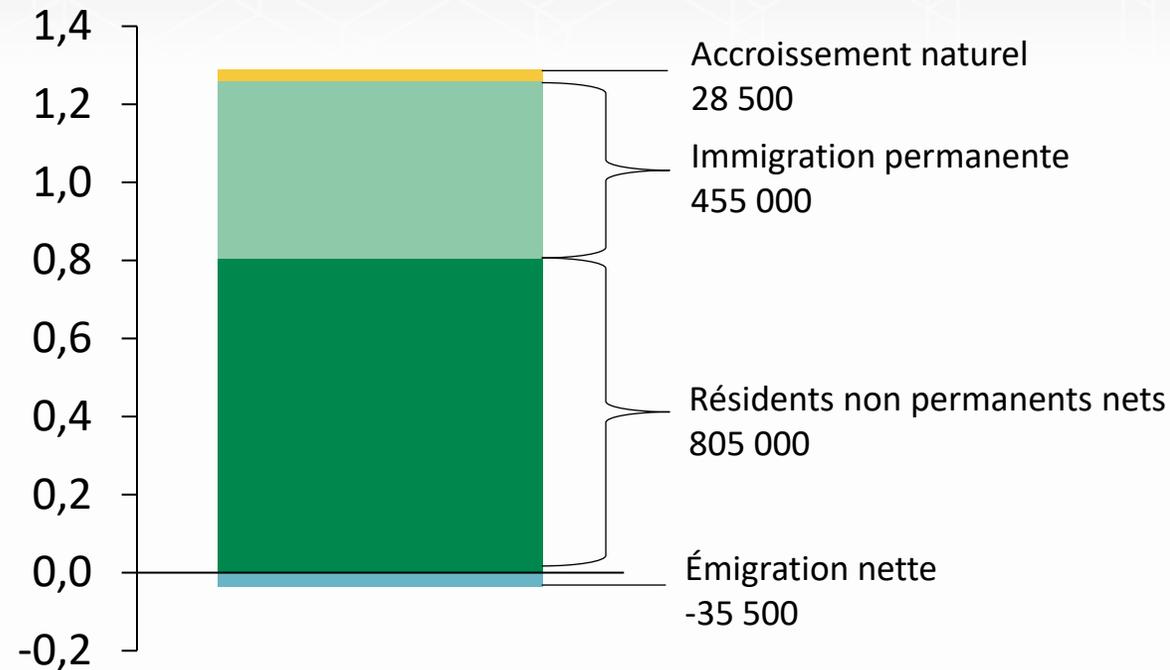


Démographie

Une forte augmentation des admissions de résidents non permanents au Québec l'an dernier, dans un contexte d'abordabilité déjà difficile

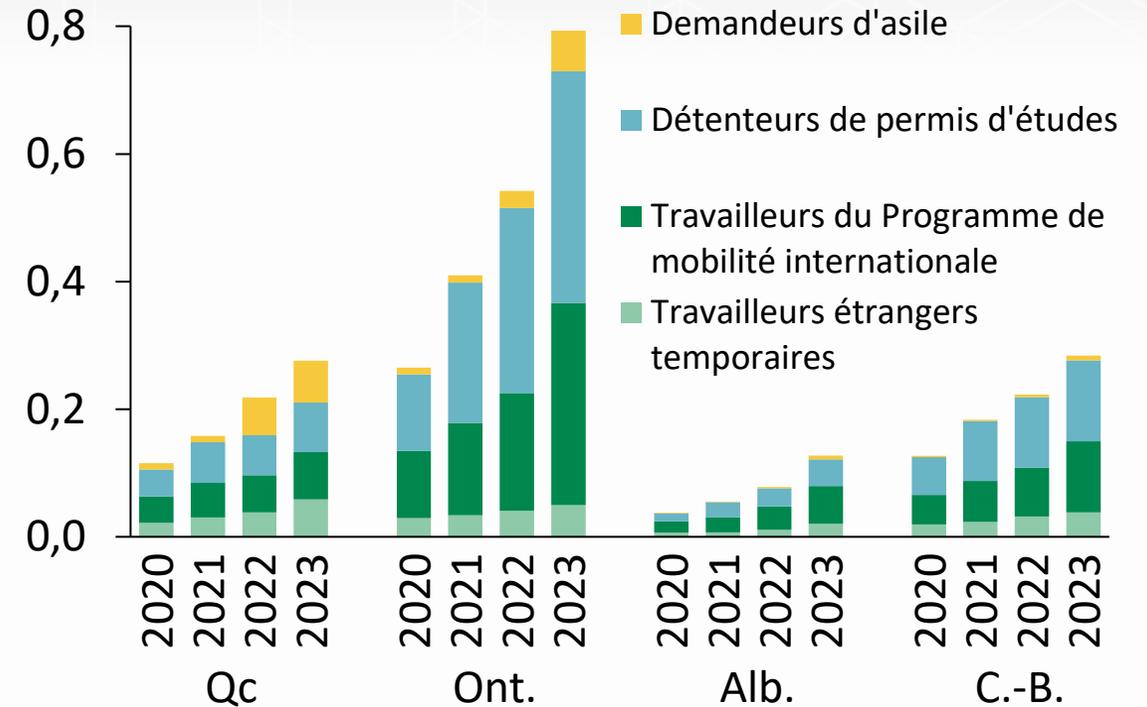
Composantes de la croissance démographique canadienne (T4 2022 à T3 2023)

En millions



Décomposition des admissions de résidents non permanents pour les quatre grandes provinces

En millions

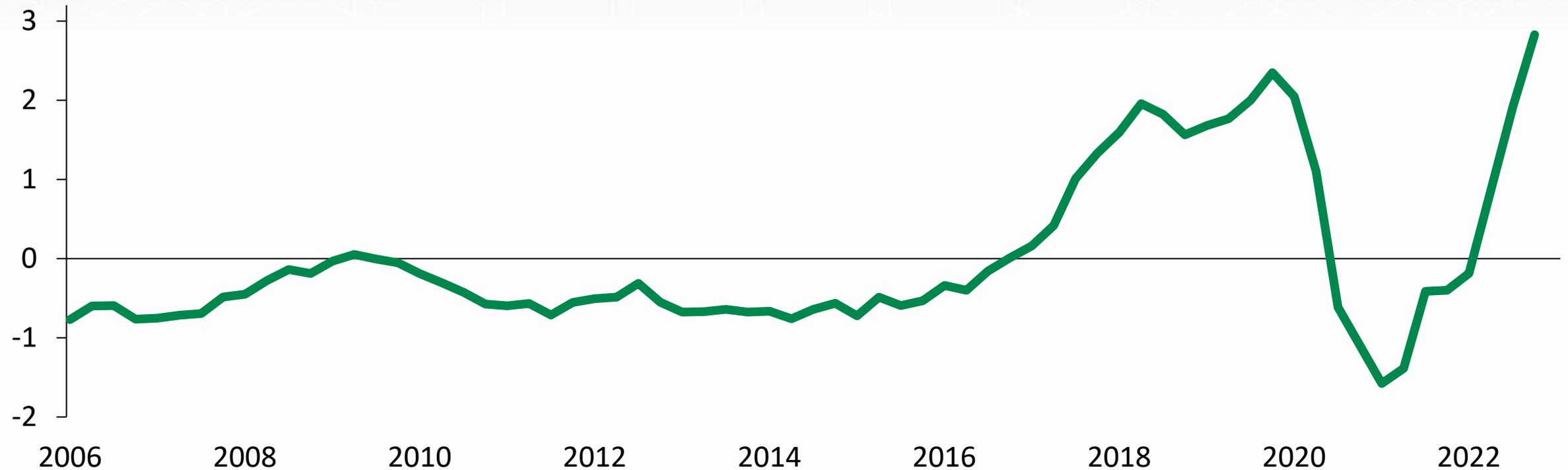


Crise du logement au Québec

La construction d'appartements n'a pas pu suivre l'afflux de résidents non permanents

Québec – ratio des admissions de résidents non permanents à la construction d'appartements

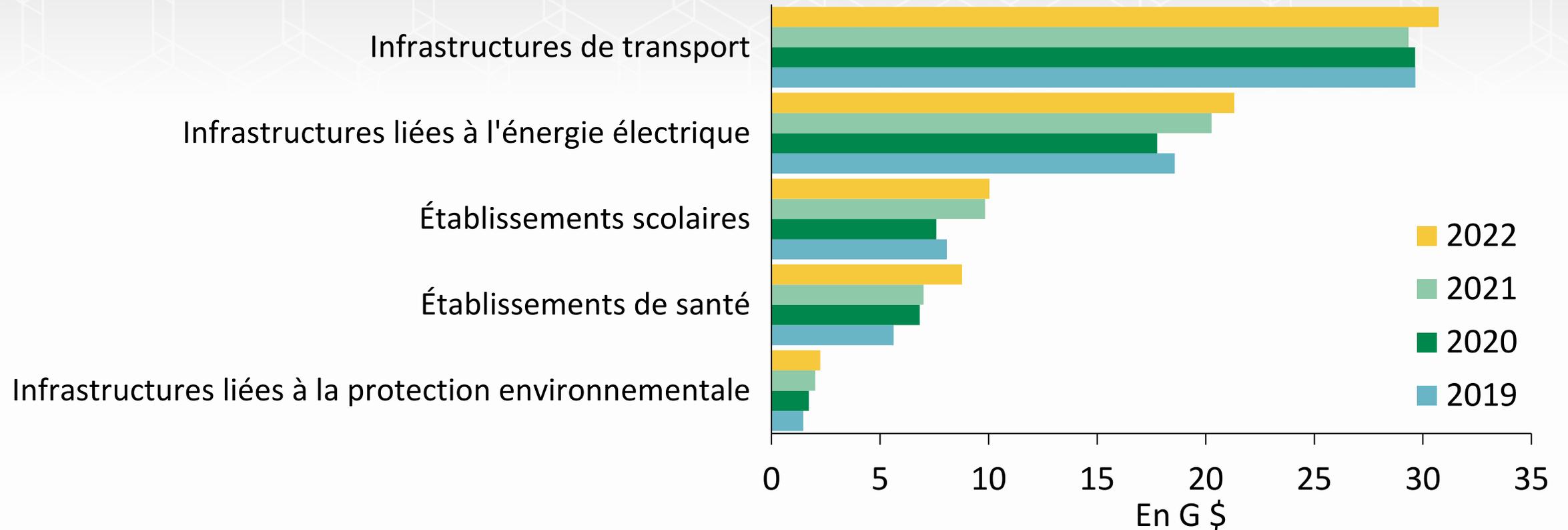
Écart-type par rapport à la moyenne



Plans d'infrastructures

Le transport domine les dépenses en infrastructures, mais il faudra également surveiller l'énergie dans les prochaines années

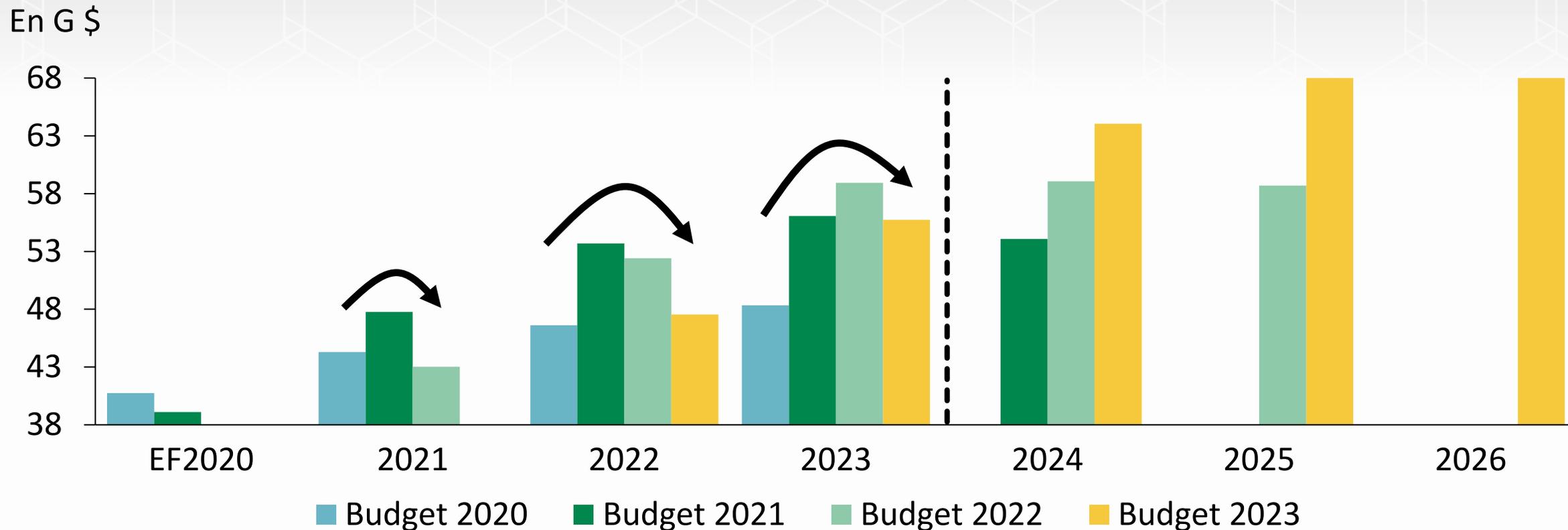
Canada – dépenses en immobilisations dans les infrastructures



Plans d'infrastructures

Plusieurs délais dans les grands projets depuis la pandémie

Somme des dépenses d'infrastructures prévues : Québec, Ontario, Alberta, et C.-B.

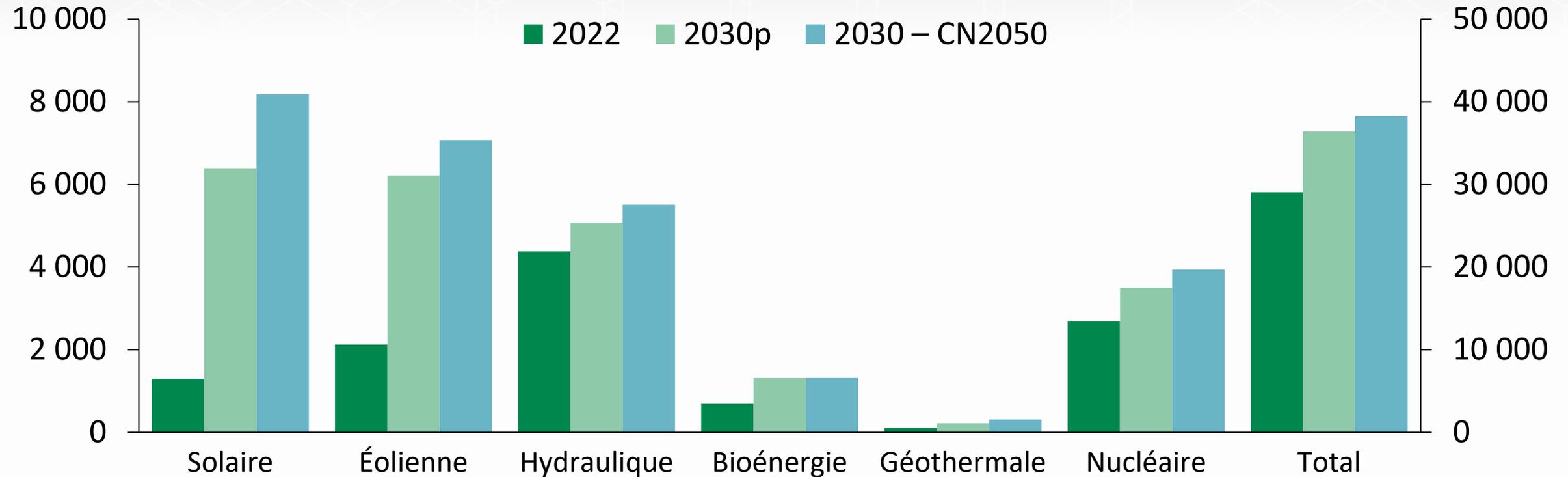


Énergies renouvelables

La production d'électricité provenant d'énergies renouvelables est appelée à fortement s'accroître

Production d'électricité par type d'énergie

Térawatt/heure



p : prévisions; CN2050 : scénario pour la carboneutralité en 2050

Agence internationale de l'énergie et Desjardins, Études économiques

Québec

Le Québec sera confronté à plusieurs pénuries de travailleurs dans le domaine de la construction d'ici 2026

Profession	Nombre de régions* en situation de déficit	Profession	Nombre de régions* en situation de déficit
Ingénieur civil	16	Ingénieur électrique	15
Technologue en génie civil	16	Charpentier-menuisier	15
Technologue en génie électrique et électronique	16	Mécanicien et opérateur de réseaux électriques	14
Soudeur	16	Électricien	13
Mécanicien	16	Conducteur d'équipements lourds	13
Conducteur de camions de transport	16	Soutien aux métiers de la construction	12
Ingénieur mécanique	15		

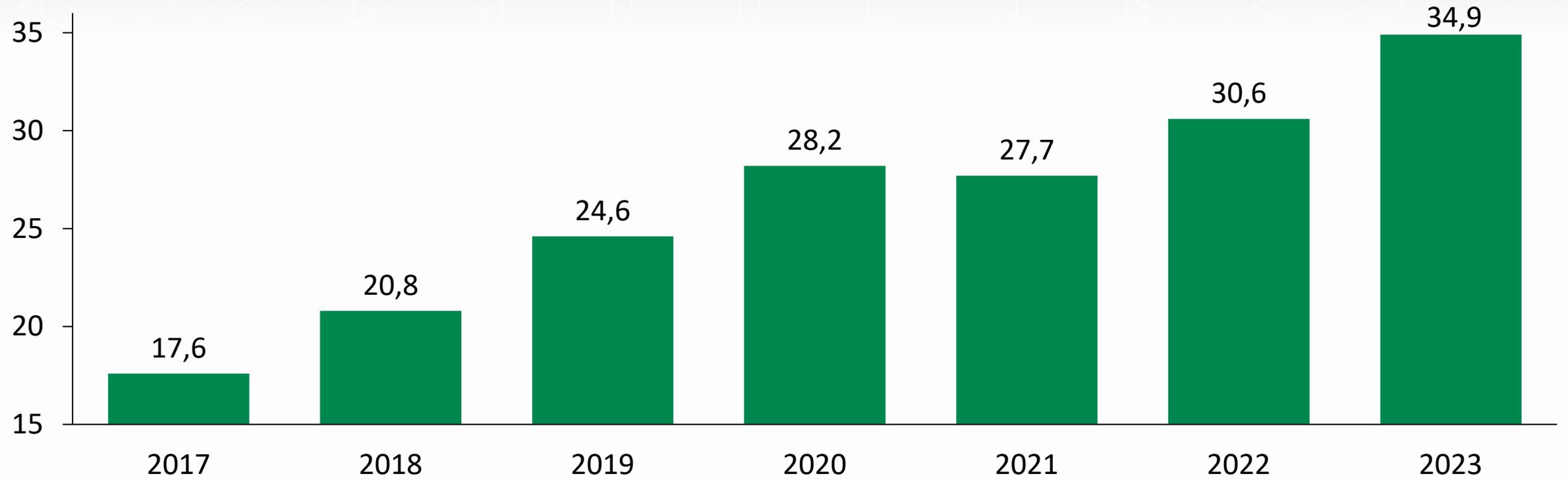
* 16 régions au total.

Québec

L'augmentation du déficit de maintien des actifs est préoccupante

Québec – déficit de maintien d'actifs des infrastructures

En G\$

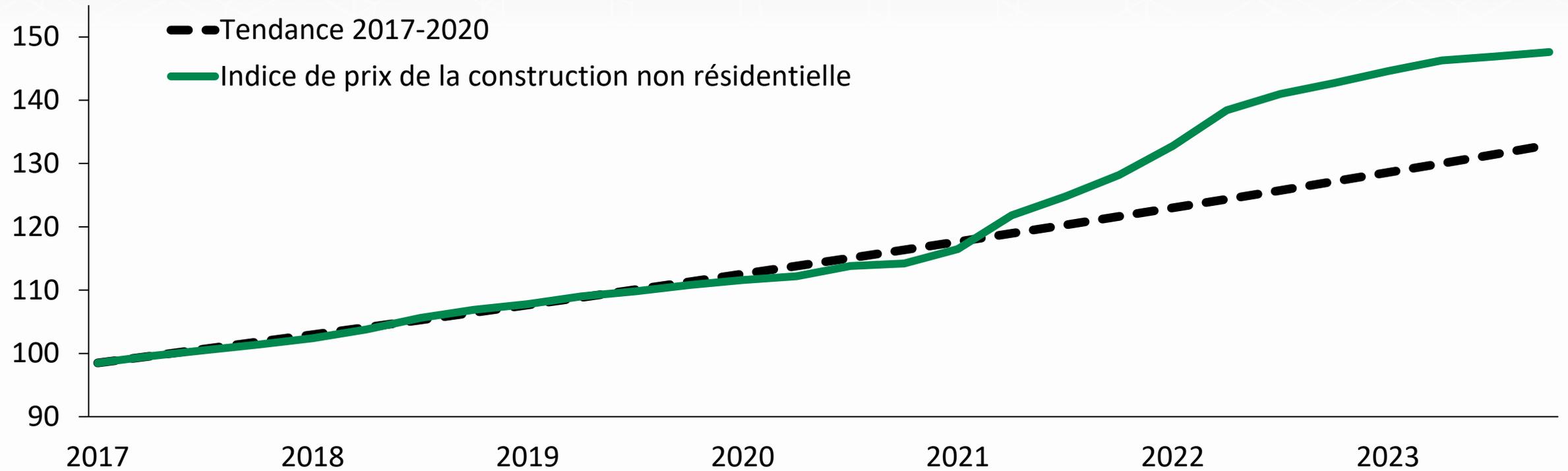


Québec

Les coûts élevés demeurent un obstacle important pour les constructeurs à Montréal

Montréal – indice de prix de la construction non résidentielle

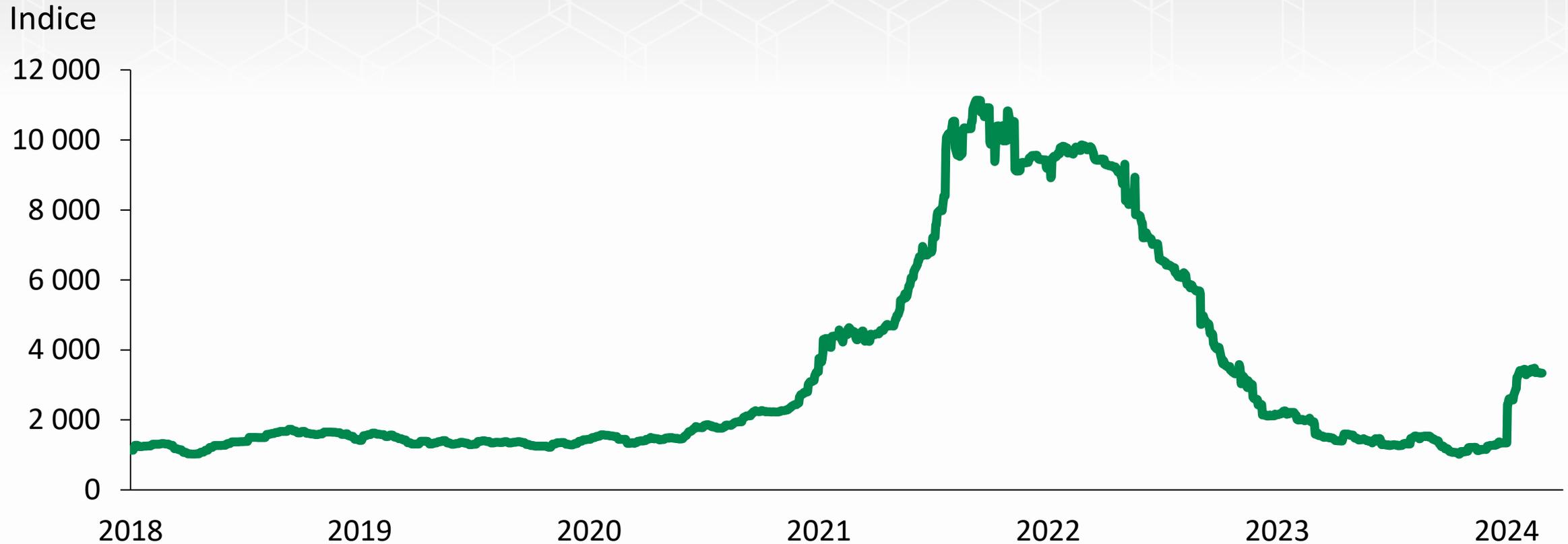
2017 = 100



Chaînes d'approvisionnement

Le coût du transport maritime a beaucoup diminué depuis les sommets de l'après-pandémie, mais a récemment remonté

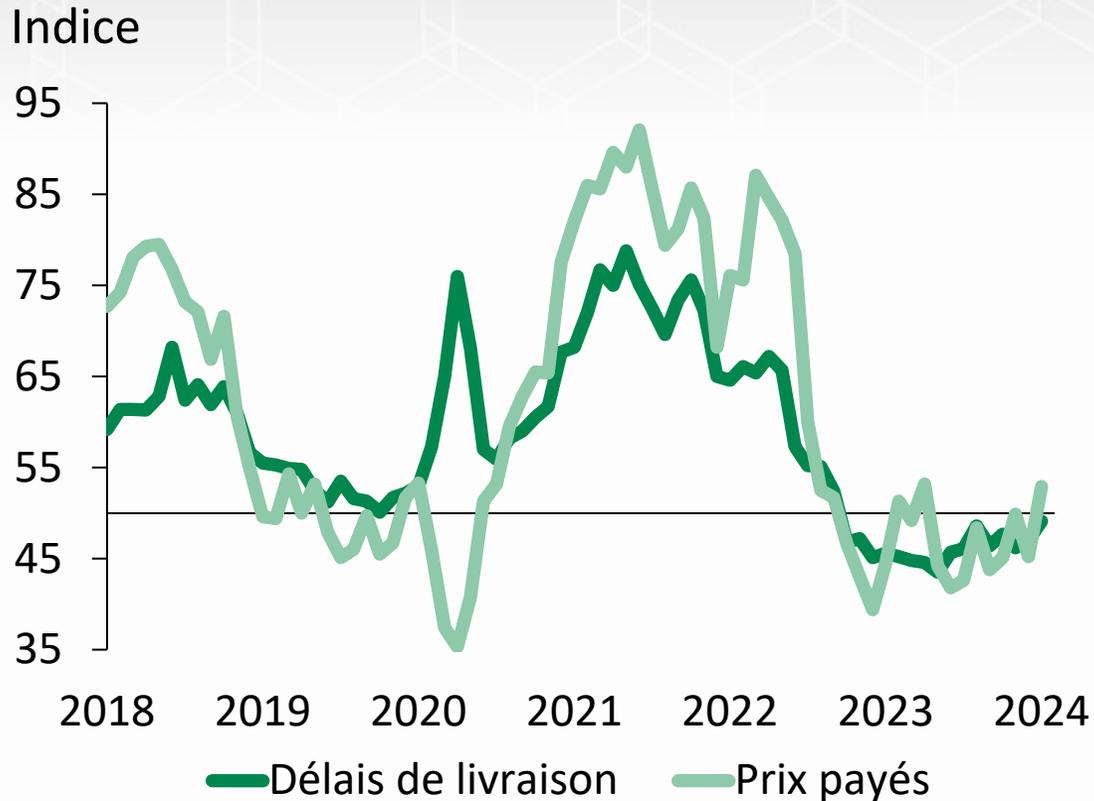
Indice Freightos global du coût de transport d'un conteneur de 40 pieds



Mer Rouge

Un effet global sur les délais de livraison qui risque de nuire au combat contre l'inflation

États-Unis – ISM manufacturier



Indice PMI manufacturier global

- Supply chain pressures built at the start of 2024, in several cases due to disruptions caused by the Red Sea crisis. **Vendor lead times globally lengthened for the first time since January 2023**, with increases seen in the US, the euro area, Japan and the UK.

Indice PMI manufacturier zone euro

- **Les délais de livraison des fournisseurs se sont allongés** pour la première fois depuis un an en janvier, les attaques de rebelles houthis contraignant les navires de commerce à contourner le canal de Suez.

Indice PMI manufacturier Canada

- **Les attaques contre les navires marchands se dirigeant vers le canal de Suez via la mer Rouge ont en effet poussé à la hausse les prix du fret**, et entraîné un allongement des délais de livraison des fournisseurs.

Contexte global

Cinq grands thèmes qui façonnent la trame de fond mondiale en ce début de 2024

Thème	Impact croissance*	Impact inflation*	Observations
1 Resserrement monétaire	Baissier (effets retard)	Baissier (polit. restrict.)	La désinflation continue. Détente des conditions financières en anticipation des baisses de taux.
2 Ralentissement chinois	Neutre	Baissier	Marasme immobilier. Surendettement des États locaux. Confiance à plat. <i>Reshoring</i> . Interventions timides.
3 Conflits en Ukraine et Gaza	Neutre	Neutre	Gaza : peu d'incidences économiques sans embrasement. Appui financier/militaire à l'Ukraine en baisse en Occident.
4 Changements climatiques	Ambigu	Haussier	Incertitude réglementaire (<i>phase out vs phase down</i>). Quête de rentabilité chez les invest. privés.
5 Intelligence artificielle	Haussier	Baissier	Choc productivité. Vitesse d'adoption et diffusion. Élimination c. réallocation de main-d'œuvre? Encadrement réglementaire.

* Amérique du Nord.

Intelligence artificielle (IA)

Applications en infrastructure

Optimisation logistique et chaînes d'approvisionnement

- Données en temps réel
- Prise de décision plus rapide
- Gestion des inventaires, prévention des pénuries, anticipation des risques

Efficacité opérationnelle et énergétique

- Prévoir les coûts et les calendriers dès la pré-construction (grâce aux algorithmes d'IA)
- Optimisation des ressources et de l'énergie

Contrôle des processus, maintenance prédictive, sécurité

- Analytique de données de capteurs
- Prévenir les dépassements (coûts, délais)
- Systèmes de télésurveillance en temps réel et prédictifs (accidents, vols)



Questions?



Merci!

514 281-2336 ou 1 866-866-7000, poste 5552336

desjardins.economie@desjardins.com

www.desjardins.com/economie

www.linkedin.com/company/desjardins-études-économiques/

