

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Canada

Une publication du SER d'Ottawa  
Semaines du 1<sup>er</sup> au 21 août 2026

## Actualités macroéconomiques

### Echec des négociations commerciales avec les États-Unis, nouveaux droits douane américains en vigueur et contre-mesures canadiennes à venir

Alors que D. Trump avait déclaré le 18 août que les États-Unis et le Canada étaient en voie de finaliser un accord commercial, les négociations ont finalement échoué trois jours plus tard, quelques minutes avant l'entrée en vigueur des nouveaux droits de douane de 50% au titre de la Section 338, portant sur 5% des exportations canadiennes vers les États-Unis. M. Carney a expliqué cet échec par des demandes américaines de dernière minute, jugées incompatibles avec la souveraineté canadienne. Les points de blocage auraient notamment porté sur les tarifs automobiles, les règles de contenu numérique et l'alignement du Canada sur les restrictions commerciales américaines envers des pays tiers. Ottawa a annoncé de nouvelles contre-mesures tarifaires, qui s'appliqueront « dollar pour dollar » aux droits américains à compter du 8 septembre, ainsi que des mesures de soutien aux entreprises affectées.

### L'inflation repart à la hausse sous l'effet du rebond des prix de l'énergie

L'indice des prix à la consommation a progressé de 3,0% sur un an en juillet, soit une hausse de 0,2 point par rapport à juin. Cette accélération s'explique principalement par le rebond des prix de l'énergie (+16,6% sur un an), alimenté par la reprise du conflit avec l'Iran.

Les effets de la Coupe du monde ont également soutenu l'inflation, les prix des voyages organisés augmentant de 15,2% sur un an. À l'inverse, l'inflation alimentaire a enregistré sa plus faible progression depuis juin 2025. L'inflation sous-jacente demeure contenue à 1,9% et reste inférieure au seuil de 2%, suggérant que les pressions sur les prix hors énergie et alimentation continuent de se modérer malgré un contexte géopolitique toujours instable.

### Le marché du travail surprend à la hausse et renforce le dollar canadien

L'économie canadienne a créé 75 000 emplois en juillet, un résultat largement supérieur aux attentes des économistes et marquant un troisième mois consécutif de progression (+0,4% par rapport à juin). La hausse est principalement portée par le commerce de gros et de détail (+21 000 emplois), tandis que les administrations publiques perdent 15 000 postes. Le taux de chômage recule à 6,4%, son plus bas niveau depuis deux ans, avec une amélioration en Ontario et en Colombie-Britannique. Cette performance contraste avec la destruction de 23 000 emplois aux États-Unis publiée le même jour que les données sur l'emploi au Canada. Les marchés ont réagi en faveur du dollar canadien, qui est repassé sous le seuil symbolique de 1,40 CAD pour un dollar américain.

### **Le marché immobilier poursuit une reprise lente, portée par l'Ontario**

Les reventes de logements ont atteint un rythme annualisé de 457 000 unités en juillet, en hausse de 0,5% sur un mois, soit une quatrième progression mensuelle consécutive. Malgré cette amélioration, l'activité demeure inférieure de 12% à sa moyenne des dix dernières années. Selon RBC, le marché mettrait encore environ deux ans et demi à retrouver un niveau normal si le rythme actuel se maintient. La reprise est principalement portée par l'Ontario, tandis que les reventes continuent de reculer à Vancouver (-9,6%) et Montréal (-10,0%) sur un an.

### **Québec et Terre-Neuve concluent une entente historique sur Churchill Falls**

Le premier ministre Mark Carney a annoncé une entente entre le Québec et Terre-Neuve-et-Labrador pour moderniser Churchill Falls,

développer le projet hydroélectrique de Gull Island et construire de nouvelles lignes de transport d'électricité. Estimé à près de 70 Mds CAD, ce programme constitue le plus important investissement dans l'énergie propre de l'histoire de l'Amérique du Nord. Il devrait soutenir 23 000 emplois et générer 31 Mds CAD de PIB.

### **Ottawa subventionne la livraison d'acier pour stimuler le commerce interprovincial**

Face aux droits de douane américains de 50% sur l'acier canadien, Ottawa lance un programme de 100 M CAD visant à réduire de moitié les coûts de transport ferroviaire et maritime des livraisons interprovinciales. La mesure bénéficie particulièrement aux producteurs de l'Ouest canadien, particulièrement affectés par le coût élevé de l'approvisionnement en acier provenant des provinces de l'Est.

## **Entreprises**

### **Lactalis acquiert les activités britanniques de Saputo**

Le groupe Québécois a annoncé la signature d'un accord pour la vente de ses activités au Royaume-Uni pour environ 1,86 Md CAD (1,16 Md EUR). Même si ces dernières génèrent un chiffre d'affaires de 1,2 Md CAD (750 M EUR) soit près de 7% de celui du groupe, Saputo affirme vouloir gagner en flexibilité financière avec la cession. Pour Lactalis, cette nouvelle acquisition renforce la présence internationale du groupe avec l'ajout de marques emblématiques du Royaume-Uni à son portefeuille existant.

### **Le gouvernement accorde un contrat record à Telesat pour les communications dans l'Arctique**

L'Agence de l'investissement pour la défense a choisi le groupe canadien pour développer les communications militaires dans l'Arctique. Le contrat s'élève à 2,3 Mds CAD (1,43 Md EUR) un record dans l'histoire de Telesat. Permettant d'élargir la constellation de satellites sur orbite terrestre basse de l'entreprise (passant de 156 à 225), le contrat profite également à MDA Space qui produit les satellites pour Telesat. Par son ampleur, ce projet des Forces Armées Canadiennes vient renforcer la souveraineté

du pays dans les régions arctiques et confirme le rôle clef joué par les communications satellitaires dans cette région du monde.

### **La canadienne Sanja Fidler quitte Nvidia pour lancer Veeda, une startup en robotique**

Professeure à l'université de Toronto et ancienne vice-présidente chargée de la recherche chez le géant californien Nvidia, Sanja Fidler a réussi à lever 90 M USD (77 M EUR) pour Veeda, startup spécialisée en robotique. Comme le chercheur français Yann Le Cun et sa startup AMI, Veeda parie sur les « world models » et leur application robotique comme futur de l'intelligence artificielle.

### **La solution de paiement Moneris vendue à un fonds américain pour 2 Mds CAD**

La RBC et la BMO se sont accordées pour céder conjointement Moneris solutions à Francisco Partners, fonds de capital-investissement basée en Californie. Cette vente à un acteur étranger a fait l'objet de certaines critiques au sujet d'une perte de souveraineté canadienne. En particulier, le traitement des données bancaires et des infrastructures de paiement par une entité étrangère fait craindre pour leur sécurité dans un contexte de durcissement des relations avec les États-Unis.

## Les résultats économiques de la semaine passée

| Indicateur                                                      | Valeur                                                           |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Indice des prix à la consommation<br><i>Juillet 2026</i>        | <b>+3,0% sur un an</b><br><i>(+0,2% en glissement mensuel)</i>   |
| Indice des prix des produits industriels<br><i>Juillet 2026</i> | <b>+12,4% sur un an</b><br><i>(stable en glissement mensuel)</i> |
| Commerce de détail<br><i>Juin 2026</i>                          | <b>74,3 Mds CAD</b><br><i>(+0,6% en glissement mensuel)</i>      |

## L'agenda économique de la semaine

| Indicateur                                                           | Date de publication |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Produit Intérieur Brut trimestriel<br><i>Deuxième trimestre 2026</i> | <b>28 août</b>      |

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.  
Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :  
[www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsables de la publication : Pierre Moussy, Félix de Liège, SER d'Ottawa  
Rédaction : Antoine Mayen-Fontaine, Kenza Vincent, SER d'Ottawa

[Abonnez-vous aux brèves hebdomadaires des Services économiques français au Canada !](#)