

BRÈVES ÉCONOMIQUES Canada

Une publication du SER d'Ottawa
Semaine du 2 janvier au 9 janvier 2026

Actualités macroéconomiques

Stabilisation de la politique monétaire au 1^{er} semestre 2026 selon la Banque Scotia

Selon un rapport de la Banque Scotia, la Banque du Canada devrait maintenir ses taux à 2,25%, avant d'envisager d'éventuelles hausses futures au cours du 2^{ème} semestre. L'analyse souligne que les risques économiques restent élevés, avec des incertitudes sur la croissance, l'inflation, et les conditions financières.

Hausse du taux de chômage en décembre

Selon Statistique Canada, en décembre 2025, l'emploi a peu varié au niveau national (+8 200 emplois), et le taux d'emploi est resté stable à 60,9% : l'emploi a augmenté chez les 55 ans et plus (+0,8%), mais diminué chez les jeunes (-1%). En revanche, le taux de chômage a augmenté de 0,3 point par rapport au mois précédent pour atteindre 6,8%, contrebalançant la baisse cumulée de 0,6 point des deux mois précédents.

Deloitte table sur un ralentissement de la croissance canadienne en 2026

Selon un nouveau rapport de Deloitte, l'économie canadienne devrait ralentir en 2026, avec une croissance du PIB prévue autour de 1,5 %, légèrement inférieure à celle de 2025 (1,7%). Ce ralentissement s'expliquerait par un contexte d'incertitude commerciale, et une croissance démographique moins forte, ce qui pèse sur la consommation et l'investissement. Néanmoins, Deloitte reste optimiste, considérant qu'une reprise pourrait se dessiner dans la seconde moitié de l'année, portée par des investissements publics et

privés, à condition que les relations commerciales, notamment avec les États-Unis, restent favorables.

Révision du montant de transferts fédéraux aux provinces

Le Québec ferait face à une diminution des transferts fédéraux pour la santé et les programmes sociaux, d'environ 124 millions de dollars (CAD) pour 2025-2026, qui s'expliquerait par la légère baisse de population observée au Québec en 2025. Le Québec ne serait pas la seule province à devoir encaisser une coupe dans ses transferts. La Colombie-Britannique devrait aussi se priver d'une somme de 128,5 M CAD, tandis que l'Ontario aurait seulement 14 M CAD de moins que prévu. À l'inverse, l'Alberta obtiendrait 96,4 M CAD de plus en raison d'une croissance plus élevée de sa population.

Le Canada accuse un déficit commercial de biens en octobre de 583 M CAD

En octobre dernier, les importations de marchandises du Canada ont augmenté de 3,4% par rapport au mois précédent pour atteindre 66,2 Mds CAD, alors que les exportations se sont accrues de 2,1% et ont représenté 65,6 Mds CAD. La balance commerciale enregistre alors un déficit de 583 M CAD en octobre, contre un excédent de 243 M CAD en septembre. A noter que la balance commerciale des services ayant été légèrement positive à la même période, la balance commerciale combinée biens et services n'affiche qu'un léger déficit (-59 M CAD) au titre du mois d'octobre 2025.

Les régimes de retraite à prestation déterminée au Canada affichent de bons ratios de solvabilité

D'après le rapport de fin d'année du cabinet de conseil Mercer Canada, le ratio de solvabilité médian, qui mesure l'adéquation des actifs d'un régime pour couvrir les prestations promises, était de 132% au 31 décembre 2025, en hausse de 7 points de pourcentage pour l'année, dont 3 points de pourcentage au quatrième trimestre. Mercer indique également que 68% des régimes

figurant dans sa base de données avaient un ratio de solvabilité supérieur à 120 %, soit une augmentation par rapport aux 55 % enregistrés au début de l'année. Cette amélioration est attribuée aux solides rendements boursiers en 2025, ainsi qu'à l'impact des taux d'intérêt plus élevés qui réduisent la valeur des passifs actuariels

Entreprises

L'Ontario approuve une nouvelle ligne de transmission électrique à Toronto

Le gouvernement de l'Ontario a autorisé la construction d'une nouvelle ligne de transmission électrique sous-marine entre la centrale nucléaire de Darlington et le centre-ville de Toronto. Ce projet inédit vise à répondre à la demande croissante en électricité de Toronto et ses alentours, qui devrait doubler d'ici 2050, alors que les capacités en production d'électricité atteignent leur limite. Ce projet s'inscrit dans une stratégie plus large d'investissements dans l'énergie propre et fiable et de soutien à la croissance économique de la province.

Minto Group et Crestpoint annoncent un nouveau partenariat pour retirer de la cote Minto Apartment REIT

Minto, un important fonds immobilier canadien axé sur les logements locatifs, va être retiré de la cote par Crestpoint Real Estate Investments LP, qui détiendra 50,1 % de la société. Crestpoint est une division de Connor, Clark & Lunn Financial Group Ltd. Le groupe Minto, contrôlé par la famille fondatrice Greenberg, détiendra 49,9 %. Cet accord, d'un total de 2,3 milliards de dollars, s'inscrit dans un mouvement de ralentissement du marché locatif résidentiel canadien attribué à une augmentation de l'offre de condos locatifs et à une baisse de l'immigration, réduisant la pression sur les loyers.

La Banque Royale du Canada et Telus soutiennent la levée de fonds du développeur quantique Photonic Inc.

A l'issue d'un nouveau tour de table d'investissement, la société Photonic Inc., spécialisée dans l'informatique quantique distribuée, a levé près de 180 millions de dollars canadiens, avec la participation de la Banque Royale du Canada (RBC) et Telus. Au total, la société a ainsi réussi à lever 375 M CAD, au côté d'investisseurs existants comme BCI et Microsoft, afin de renforcer Photonic et plus globalement l'écosystème canadien quantique. Ce financement visera à favoriser le développement de l'usage industriel et commercial de l'informatique quantique, dans les secteurs de l'énergie, de la science des matériaux, de la sécurité des données et de la finance notamment.

Liquidation de Lithion Technologies

La filière des batteries, essentielle pour la construction de voitures électriques, connaît un nouveau revers avec la liquidation de Lithion Technologies, qui s'achèvera le 2 février 2026. Cette entreprise était spécialisée dans le recyclage de batteries, à savoir la récupération de minéraux stratégiques comme le lithium et le graphite. Malgré un soutien financier de près de 8,6 M CAD obtenu auprès du gouvernement québécois pour son maintien, Lithion Technologies n'a pas réussi à convaincre ses actionnaires de poursuivre leurs investissements.

L'agenda économique de la semaine passée

Indicateur	Valeur
Nombre d'emplois (Décembre)	+8 200 emplois sur un mois
Taux de chômage (Décembre)	6,8% contre 6,5% le mois dernier
Balance commerciale des biens (Octobre)	-583 M CAD contre +243 M CAD le mois dernier
Balance commerciale des services (Octobre)	+491 M CAD contre +645 M CAD le mois dernier

L'agenda économique de la semaine

Indicateur	Date de publication
Permis de bâtir (Novembre)	13 janvier
Enquête mensuelle sur les industries manufacturières (Novembre)	15 janvier

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

Responsables de la publication : Pierre Moussy, Félix de Liège, SER d'Ottawa

Rédaction : Justine Pourailly, Elias Nauleau, SER d'Ottawa

Abonnez-vous aux brèves hebdomadaires des Services économiques français au Canada !