

# L'incidence des hausses de prix des produits de base sur la balance commerciale du Canada<sup>1</sup>

Samad Uddin  
CEA  
Juin, 2006

---

## Résumé

Les secteurs relatifs aux produits de base pèsent plus lourd dans la balance commerciale du Canada compte tenu de leurs récentes augmentations de prix. Le présent rapport a pour but de calculer l'impact de l'évolution du cours des produits de base sur la balance commerciale du Canada.

Trois scénarios de prix ont été utilisés pour calculer les résultats à l'aide d'une méthode comptable simple. Le scénario de référence, où les prix des produits de base concordent avec l'indice des prix de gros, a révélé que le secteur des produits de base apportera plus de 110 milliards de dollars à l'excédent sur marchandises d'ici 2010. Dans le scénario des bas prix, les prix ont été réduits de 20 %, ce qui donne une contribution de 88,8 milliards de dollars à l'excédent, tandis que dans le scénario des prix élevés, où les prix ont été augmentés de 20 %, la contribution des produits de base est de 133 milliards de dollars. Dans les trois scénarios, la plus grande part de l'excédent est toujours attribuable à l'énergie (de 43,6 à 65,4 milliards de dollars), suivie des métaux industriels (de 23,8 à 35,6 milliards de dollars) et des produits forestiers (de 21,4 à 32,1 milliards de dollars).

Bien que le Canada soit un pays développé et industrialisé, il compte encore sur les produits de base pour ses excédents. Cela n'est pas surprenant étant donné l'abondance de ressources naturelles au Canada ainsi que la demande accrue de produits de base sur le marché, surtout dans les économies émergentes.

---

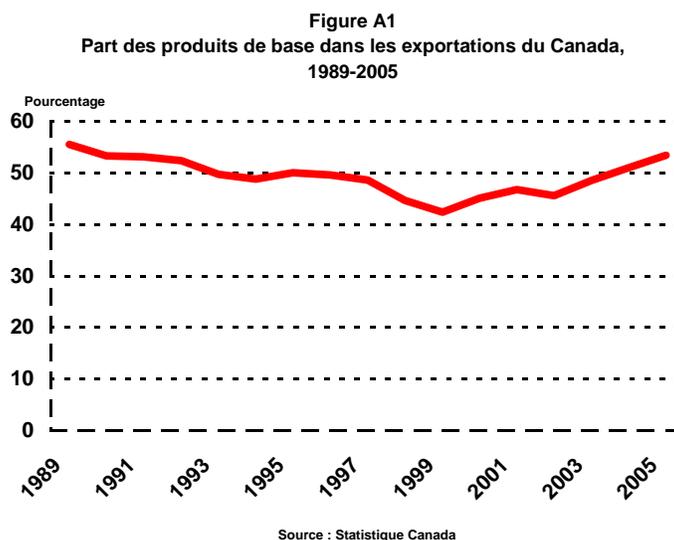
<sup>1</sup> Ce document est une adaptation de la version originale publiée dans le *Septième rapport annuel sur le commerce international du Canada*.



## Encadré A : L'incidence des hausses de prix des produits de base sur la balance commerciale du Canada

### 1. Introduction

Le Canada a historiquement été un exportateur net de produits de base, en particulier de produits énergétiques, de biens industriels et de produits forestiers. Depuis toujours, le secteur des produits de base joue un rôle clé dans la prospérité économique du pays. En 2005, il représentait 12 p. 100 du PIB et plus de 50 p. 100 des exportations (voir la figure A1)<sup>2</sup>. Plus récemment, la forte croissance des économies de la Chine et de l'Inde notamment, ainsi que d'autres facteurs géopolitiques ou liés à l'offre et à la demande ont exercé une pression à la hausse sur les cours mondiaux des produits de base. Cette brève section vise un double objectif : d'abord, analyser l'incidence de la poussée récente des prix des biens énergétiques et industriels sur la balance commerciale du Canada, puis estimer l'effet des changements des prix des produits de base sur la balance commerciale du Canada pour l'avenir.



### 2. Contexte et hypothèses

Les prix des produits de base ont fortement augmenté ces dernières années. Depuis 2002, qui a marqué le début de la tendance haussière des prix, jusqu'en 2005, l'indice des prix des produits de base a augmenté de 78 p. 100 et l'indice des prix de l'énergie a grimpé de 137 p. 100<sup>3</sup>. En septembre 2005, les cours du pétrole brut ont atteint un nouveau sommet mensuel de 65,60 dollars É.-U. le baril<sup>4</sup> et, le mois suivant, les prix du gaz naturel atteignaient eux-mêmes un sommet de 10,97 dollars le mille pieds cubes. Les prix record enregistrés durant ces deux mois étaient attribuables aux perturbations causées par l'ouragan Katrina; cependant, les prix du pétrole brut et du gaz naturel ne sont pas retombés à leurs niveaux antérieurs. L'indice des matériaux industriels a aussi progressé de 43 p. 100 depuis 2002. Les prix des principaux métaux industriels ont aussi augmenté depuis 2002, notamment le cuivre, le minerai de fer et le nickel, dont le cours a plus que

<sup>2</sup> Les secteurs compris dans les calculs sont l'agriculture, la forêt, la pêche et la chasse, l'extraction minière, pétrolière et gazière, la fabrication de produits en bois, la fabrication de papier, les produits du pétrole et du charbon, la fabrication de produits chimiques et la fabrication de produits minéraux non métalliques et de métaux primaires.

<sup>3</sup> Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada.

<sup>4</sup> Cushing (Oklahoma), WTI Spot Price FOB (en dollars par baril).

doublé sur la période. L'aluminium, l'or, l'argent et le zinc ont aussi vu leur valeur s'apprécier de plus de 40 p. 100 durant cet intervalle.

Selon les prévisions du FMI, les prix des produits industriels devraient continuer à augmenter, avec une hausse de 12,3 p. 100 en 2006, suivie d'un léger repli en 2007<sup>5</sup>. La U.S. Energy Information Administration (EIA) a estimé que les cours pétroliers resteront élevés, à 65 dollars É.-U. le baril en moyenne en 2006 et à 61 dollars en 2007, si la demande de pétrole demeure ferme et qu'il y a une légère augmentation de la capacité de production pétrolière, dans un contexte de risques géopolitiques persistants.

**Tableau A1 : Douze principales catégories d'exportations nettes du Canada en 2005 (en millions de dollars, base douanière)**

	2002	2003	2004	2005	Changement en pourcentage, 2005/2002
Gaz naturel	17 661	24 262	24 474	32 281	82,8 %
Véhicules de tourisme	32 302	27 901	31 504	29 583	-8,4 %
Bois de conifère	10 201	8 306	10 866	9 776	-4,2 %
Pétrole brut	6 009	6 629	9 052	7 990	33,0 %
Papier journal	6 293	5 597	5 265	5 212	-17,2 %
Boîtes de transmission pour véhicules	7 941	5 975	4 624	4 223	-46,8 %
Pâte de bois	4 180	4 115	4 567	3 995	-4,4 %
Papier	2 720	2 350	2 831	3 074	13,0 %
Pétroles légers (non bruts)	3 298	3 408	2 891	3 021	-8,4 %
Pétrole (non brut)	1 880	2 057	2 470	2 823	50,1 %
Chlorure de potassium	2 375	1 922	2 169	2 758	16,2 %
Alliages d'aluminium	2 375	2 265	2 541	2 614	10,1 %

Source : Statistique Canada.

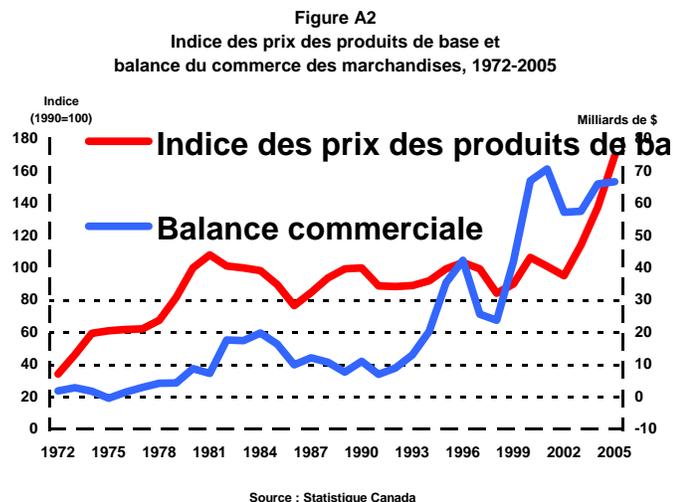
Depuis déjà quelque temps, les produits axés sur les ressources dominent les principaux soldes d'exportations nets du Canada<sup>6</sup>; cela est ressorti plus clairement au cours des dernières années — dix des douze principaux produits affichant des soldes d'exportations

<sup>5</sup> FMI, base de données des Perspectives de l'économie mondiale, avril 2006.

<sup>6</sup> Les exportations nettes sont calculées en soustrayant les importations des exportations.

nets<sup>7</sup> en 2005 étaient des produits énergétiques et des biens et matériaux industriels, comme l'indique le tableau A1.

Les hausses récentes des prix des produits de base ont eu un effet positif sur l'excédent commercial du Canada, comme en témoigne la figure A2. En 2005, l'excédent atteignait 67 milliards de dollars (sur la base de la balance des paiements), la troisième augmentation annuelle consécutive. Le secteur des matériaux industriels, qui englobe les métaux et les produits forestiers, a fourni la part du lion de cet excédent avec un solde net d'exportations de 82 milliards de dollars en 2005, tandis que les exportations nettes d'énergie atteignaient 54 milliards de dollars la même année — un nouveau sommet dans les deux cas. Les exportations de métaux industriels étaient en hausse — tant les quantités que les prix — en 2005, tandis que l'augmentation des exportations nettes dans le secteur de l'énergie est uniquement imputable à un effet de prix. Si l'on exclut l'effet de la hausse des prix énergétiques, l'excédent commercial dans ce secteur aurait été beaucoup moins élevé, à 38 milliards de dollars en 2005 selon les estimations<sup>8</sup>. Même si l'excédent du commerce des produits de base est énorme (plus de 95 milliards de dollars en 2005), l'excédent du commerce total des biens (67 milliards de dollars) a été réduit par l'effet des secteurs où les importations ont progressé plus rapidement que les exportations.



Dans cette section, nous analysons l'incidence à moyen terme (2006-2010) sur l'excédent commercial du Canada d'une hausse des prix des produits de base. Les trois scénarios suivants sont envisagés pour estimer cet effet :

- Scénario d'un indice faible : L'indice des prix des produits de base reculera de 20 p. 100 par rapport au niveau de 2005 durant les cinq prochaines années.
- Scénario de référence : L'indice des prix des produits de base augmentera au même rythme que la hausse prévue de l'indice des prix de gros (IPG), soit une progression nette de 11,5 p. 100 d'ici 2010.
- Scénario d'un indice élevé : L'indice des prix des produits de base augmentera de 20 p. 100 de plus que la hausse de l'IPG projetée par Global Insight. À ce rythme, l'indice des prix des produits de base augmenterait de 33,8 p. 100 d'ici 2010 en termes nominaux.

<sup>7</sup> Les données correspondent à la classification SH 6

<sup>8</sup> Les chiffres sont fondés sur les prix de l'énergie en 2004.

Les scénarios qui précèdent sont utilisés pour produire des estimations de l'incidence des prix sur la balance commerciale canadienne. Il importe de signaler que, pour tous ces scénarios, nous supposons qu'il n'y a aucun impact sur le volume des biens échangés.

### 3. Méthodologie

La méthodologie comporte deux volets. Premièrement, nous estimons l'effet sur les exportations nettes pour les douze principaux produits d'exportations nettes<sup>9</sup> à l'aide des trois scénarios de prix précédents. Ces estimations sont calculées en utilisant comme variable primaire les trois niveaux des prix des produits de base tout en laissant constants les autres facteurs, par exemple le volume. Une méthode de comptabilité simplifiée a été utilisée aux fins du présent rapport.

Sommaire de l'effet

**Tableau A2 : Incidence sur la balance commerciale du Canada d'ici l'an 2010, en millions de dollars**

	2005	Faible (-20 %)	Référence	Élevée (+20 %)
<b>Énergie</b>	<b>47 763</b>	<b>43 619</b>	<b>54 523</b>	<b>65 428</b>
Charbon	2 640	2 554	3 192	3 830
Pétrole brut	8 491	7 388	9 235	11 081
Gaz naturel	36 631	33 678	42 097	50 516
<b>Métaux industriels</b>	<b>25 100</b>	<b>23 766</b>	<b>29 708</b>	<b>35 649</b>
Aluminium	7 669	7 782	9 727	11 672
Cuivre	3 815	3 518	4 398	5 278
Nickel	4 135	3 705	4 632	5 558
Zinc	1 134	1 043	1 303	1 564
Métaux précieux	5 624	5 223	6 529	7 835

<sup>9</sup> Le charbon, le pétrole brut, le gaz naturel, le zinc, les métaux précieux (or et argent), les minerais de fer, le bois d'œuvre, la pâte et le papier journal.

## LE BUREAU DE L'ÉCONOMISTE EN CHEF: RAPPORT ANALYTIQUE

Minerais de fer	2 725	2 495	3 119	3 742
<b>Produits forestiers</b>	<b>22 381</b>	<b>21 381</b>	<b>26 726</b>	<b>32 071</b>
Bois d'œuvre	10 402	10 257	12 822	15 386
Pâte	5 707	5 441	6 801	8 161
Papier journal	6 271	5 683	7 103	8 524
<b>Incidence globale projetée sur la balance commerciale</b>	<b>95 244</b>	<b>88 766</b>	<b>110 957</b>	<b>133 149</b>

Les trois scénarios de prix montrent une contribution positive à l'excédent commercial, qui varie de 89 milliards de dollars à 133 milliards de dollars d'ici 2010, la contribution du secteur de l'énergie étant la plus importante. Cela n'étonne guère puisque les excédents commerciaux du Canada dépendent depuis toujours de ses exportations de produits de base. À mesure qu'augmentent les prix des produits de base, l'effet global sur l'excédent du commerce des marchandises est plus grand.

### *L'énergie*

Dans les trois scénarios, c'est le gaz naturel qui contribue le plus à l'excédent commercial — jusqu'à 50,5 milliards de dollars d'ici 2010 dans le scénario des prix élevés. La proximité du plus important consommateur d'énergie, en l'occurrence les États-Unis, et la présence d'un vaste réseau de gazoducs font du Canada le marché idéal où les Américains peuvent combler leurs besoins en gaz naturel. En dépit de la forte hausse de la valeur des exportations de gaz naturel, alimentée par la montée des cours, les volumes d'exportations n'augmentent que marginalement, soit de seulement 1,3 p. 100. À un degré moindre, le pétrole brut continuera aussi à contribuer à l'excédent commercial, avec un apport variant entre 7,4 milliards de dollars et 11,1 milliards de dollars pour les scénarios d'un indice faible et d'un indice élevé, respectivement. Les effets de prix pétroliers plus élevés sur la balance commerciale du Canada sont en partie annulés par les importations de pétrole brut pour consommation intérieure (surtout dans les provinces de l'Atlantique, au Québec et en Ontario). Les prix et les quantités des exportations canadiennes de charbon augmentent de 72 et 8 p. 100, respectivement, ce qui se traduit par une progression des exportations nettes de 1,3 milliard de dollars, à 2,3 milliards de dollars en 2005. Si les cours du charbon devaient augmenter encore, comme dans le scénario des prix élevés, le charbon devrait ajouter 3,8 milliards de dollars à l'excédent



commercial d'ici 2010. Ainsi, le secteur de l'énergie fera une contribution variant entre 43,6 milliards de dollars et 65,4 milliards de dollars, tel qu'indiqué au tableau A2.

*Les métaux industriels*

La croissance des volumes d'exportations dans le secteur des métaux a été inégale en 2005. L'aluminium, le cuivre, l'or, l'argent et le fer ont enregistré une croissance positive (voir le tableau A3), tandis que les volumes de zinc (-13 p. 100) et de nickel (-8,7 p. 100) ont reculé en dépit de la hausse des cours. La quantité d'exportations d'aluminium a progressé de 12 p. 100, produisant un solde net de 7,7 milliards de dollars en 2005. L'aluminium a, de loin, fait la contribution la plus importante à l'excédent commercial dans le secteur des métaux industriels. Les cours de l'or et de l'argent ont stimulé l'expansion des exportations nettes de métaux précieux avec des hausses respectives de 8,7 p. 100 et de 9,7 p. 100. La progression des prix en 2005 a accru les exportations nettes de métaux précieux de 12,8 p. 100, à 5,6 milliards de dollars. La demande de métaux continue de croître, à la faveur de l'expansion économique continue dans le monde et notamment en Chine. La mesure dans laquelle le secteur des métaux contribuera à l'excédent commercial dépendra principalement des niveaux des prix. Les prévisions de prix les plus récentes donnent un tableau partagé pour les métaux. Ainsi, les cours de l'or sont en hausse mais ceux de l'aluminium fléchissent alors qu'augmente l'offre à l'échelle mondiale. L'incidence globale demeurera néanmoins positive dans les trois scénarios.

**Tableau A3 : Quantité d'exportations de métaux**

Millions d'unités	Code SH	2002	2003	2004	2005	Changement en pourcentage, 2005/2004
Aluminium (KGM)	7601	2 133	2 233	1 999	2 240	12,0 %
Cuivre (KGM)	7403	244	221	283	300	6,1 %
Nickel (KGM)	7502	102	95	125	114	-8,7 %
Zinc (KGM)	79	652	626	666	579	-13,0 %
Or (GRM)	7108	172	162	199	237	19,2 %
Argent (GRM)	7106	1 854	1 772	1 489	1 549	4,0 %
Fer et acier (KGM)	7208	853	754	713	980	37,5 %

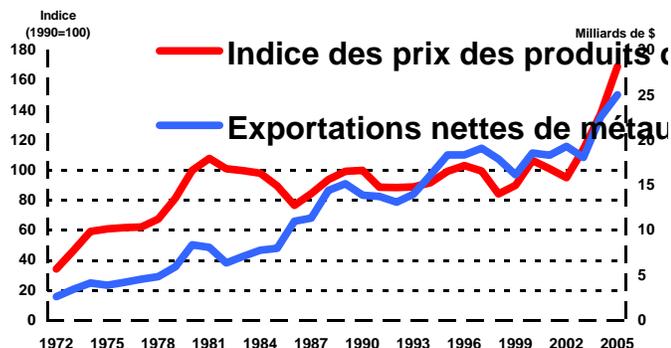
Source : Statistique Canada.



*Les produits forestiers*

En dépit d'un volume inférieur d'exportations de papier journal et de pâte et d'une légère augmentation (0,5 p. 100) des exportations de bois d'œuvre, les trois catégories de produits forestiers figurent toujours parmi les douze principaux produits d'exportations nettes du Canada. Les prix à l'exportation du papier journal étaient en hausse de 4,3 p. 100, tandis que les prix de la pâte et du bois d'œuvre ont reculé, respectivement, de 5,9 p. 100 et de 9,7 p. 100. Dans l'ensemble, le secteur des produits forestiers a fait une contribution de 22,4 milliards de dollars à l'excédent du commerce des marchandises du Canada en 2005. Cela représente une baisse de 8,7 p. 100 par rapport à l'année précédente, alors que les prix du bois d'œuvre et de la pâte étaient plus élevés de 11 p. 100 et de 6 p. 100, respectivement. Malgré la piètre tenue des prix des produits forestiers en comparaison des autres secteurs industriels, ces produits continueront de jouer un rôle important dans l'avenir, en ajoutant quelque 26,7 milliards de dollars à l'excédent commercial d'ici 2010 selon le scénario de référence.

Figure A3  
Indice des prix des produits de base et exportations nettes de métaux (aluminium, cuivre, nickel, zinc, métaux précieux et minerais de fer), 1972-2005



Source : Statistique Canada

**4. Conclusion**

Dans les trois scénarios examinant l'incidence des changements des prix des produits de base sur la balance commerciale du Canada, les produits de base détiendront une part plus importante de la balance commerciale du Canada en 2010 qu'aujourd'hui. Même si les prix diminuaient en termes tant nominaux que réels, les volumes en cause signifient que le Canada sera de plus en plus perçu par certains comme étant encore «un coupeur de bois et un puiseur d'eau».

