

[Texte]

Mr. Lawrence: There are two different periods in here on which we will want to ask questions, and that is all I had in mind.

The Chairman: I appreciate that. Go ahead, please.

Dr. Ostry: I will not take long on the summary.

In the case of the consumer price index, which is the first part of the empirical presentation, we start out by showing you what the picture looks like with the new base information from 1967, which shows, among other things, that spending on food has declined somewhat in importance relative to other elements of the household budget. Then we go into some information, in the first part, on consumer price trends.

Historically, over the whole period, there are no markedly significant differences between the food component and the non-food component of the CPI. However, when one looks at shorter and more recent periods some rather marked differences appear. In 1972 food was responsible for 45 per cent of the advance in the total CPI. In the last six months of that year this figure rose to 55 per cent and price rises for meats, fresh produce and eggs were particularly steep.

• 1120

The 1971 and 1972 increases in food prices contrast markedly with the decline which occurred in the latter part of 1970, the period of the so-called supermarket price war. We also present a great deal of detail by item for those two years.

In Part B we present a number of charts and tables which are marked B. It is possible in this part to relate movements of the "food at home" component of the CPI, the selling prices of food manufacturers and the index of farm prices of agricultural products. We felt it was useful to stress three periods in this comparison. From 1961 to 1969 the annual movements of retail food prices broadly corresponded to those of food prices at the manufacturer's level. At the farm level, however, price movements did not correspond very closely, partly because of depressed levels of grain prices in the last half of the period.

In 1970, retail food prices declined in the second half of the year. Manufacturers' food prices were relatively unchanged and there were sharp declines in farm livestock prices. Since 1970, advances of retail food prices were somewhat stronger than those of manufacturers' food prices but farm food prices remained relatively stable until around mid-1971 when they started to move up sharply. Again a good deal more detail is presented than I have summarized.

In the third part of Part 2 we try to place the Canadian experience in an international context. It is clear from the tables and charts which we have presented that inflation is a pervasive phenomenon in the world. Most industrialized countries have had rising consumer prices over the last several years and since 1967 Canada has faced somewhat less price advance than most countries both with respect to foodstuffs and nonfood items. In the latest year also, the Canadian All Items CPI has gone up less rapidly than in other countries with the notable exception of the United States and Japan. However, with food prices generally advancing faster than those of nonfood items, both in Canada and abroad in the last year, the rate of increase in Canada's consumer food price index has accelerated to the 7 to 10 per cent rate experienced in many other countries.

[Interprétation]

M. Lawrence: Il y a deux périodes différentes au sujet desquelles nous voudrions poser des questions et c'est à cela que j'ai pensé.

Le président: Je vous comprends. Poursuivez, je vous prie.

Mme Ostry: Je n'en aurai pas pour longtemps.

En ce qui concerne l'indice des prix à la consommation, qui représente la première partie de cette présentation empirique, nous commençons par vous montrer à quoi ressemble le tableau d'ensemble avec les nouveaux renseignements de base à partir de 1967 et qui montrent, entre autre choses, que les dépenses alimentaires ont quelque peu régressé par rapport aux autres composantes du budget familial. Ensuite, nous étudions certains détails, dans la première partie, concernant les tendances des prix à la consommation.

D'une manière historique, au cours de toute cette période, il n'y a pas de différence vraiment marquée entre les composantes alimentaires et nonalimentaires de l'indice des prix à la consommation. Cependant, lorsqu'on étudie des périodes courtes et plus récentes, des différences sensiblement marquées apparaissent. En 1972, l'alimentation a été responsable à 45 p. 100 de l'augmentation

de l'indice total des prix à la consommation. Au cours des six derniers mois de cette année, ce chiffre est monté à 55 p. 100 et l'augmentation des prix a été particulièrement importante dans les viandes, les produits frais et les œufs.

Les augmentations de 1971 et 1972 dans les prix de l'alimentation offrent un contraste remarqué avec le déclin qui s'est produit à la fin de 1970, période de la guerre des prix des supermarchés. Pour ces deux années, nous étudions en détail chaque article.

Dans la partie B, nous présentons un certain nombre de tableaux et de graphiques. Ils permettent de comparer les mouvements des aliments consommés à la maison entrant dans la composition de l'indice des prix à la consommation, le prix de vente dans l'industrie et l'indice de prix des produits agricoles dans les fermes. Nous avons pensé qu'il est utile de mettre l'accent sur trois périodes dans cette comparaison. De 1961 à 1969 le mouvement annuel du prix de détail des denrées alimentaires correspond pratiquement à ceux des prix de vente au niveau de l'industrie. Par contre, au niveau agricole, les mouvements de prix ne correspondaient pas exactement, en partie à cause de la régression du prix des grains au cours de la deuxième moitié de cette période.

En 1970, les prix de vente au détail ont diminué au cours de la deuxième moitié de l'année. Les prix de vente de l'industrie sont restés pratiquement les mêmes et il y a eu des diminutions importantes dans les prix du bétail. Depuis 1970, les augmentations des prix de détail étaient relativement plus importantes que celles des prix de vente de l'industrie, mais les prix agricoles sont restés pratiquement les mêmes jusque vers le milieu de 1971 lorsqu'ils ont commencé à augmenter sérieusement. Une fois de plus, ceci est expliqué beaucoup plus en détail dans notre mémoire.

Dans la troisième partie de la deuxième partie, nous essayons de replacer l'expérience canadienne dans le contexte international. Les tableaux des graphiques que nous présentons indiquent clairement que l'inflation est un phénomène généralisé dans le monde. La plupart des pays industriels ont connu une augmentation des prix à la consommation au cours des dernières années et depuis 1967 le