



# Contexte national et international

Etienne Perron-Bailly  
DR Insee Paca



## Une deuxième vague qui pèse sur l'économie mondiale

Deuxième vague entraîne un retour des mesures de confinement en novembre, après octobre encourageant.

Les pays européens et les USA ont des stratégies variées face à l'épidémie, qui se reflètent sur leurs économies

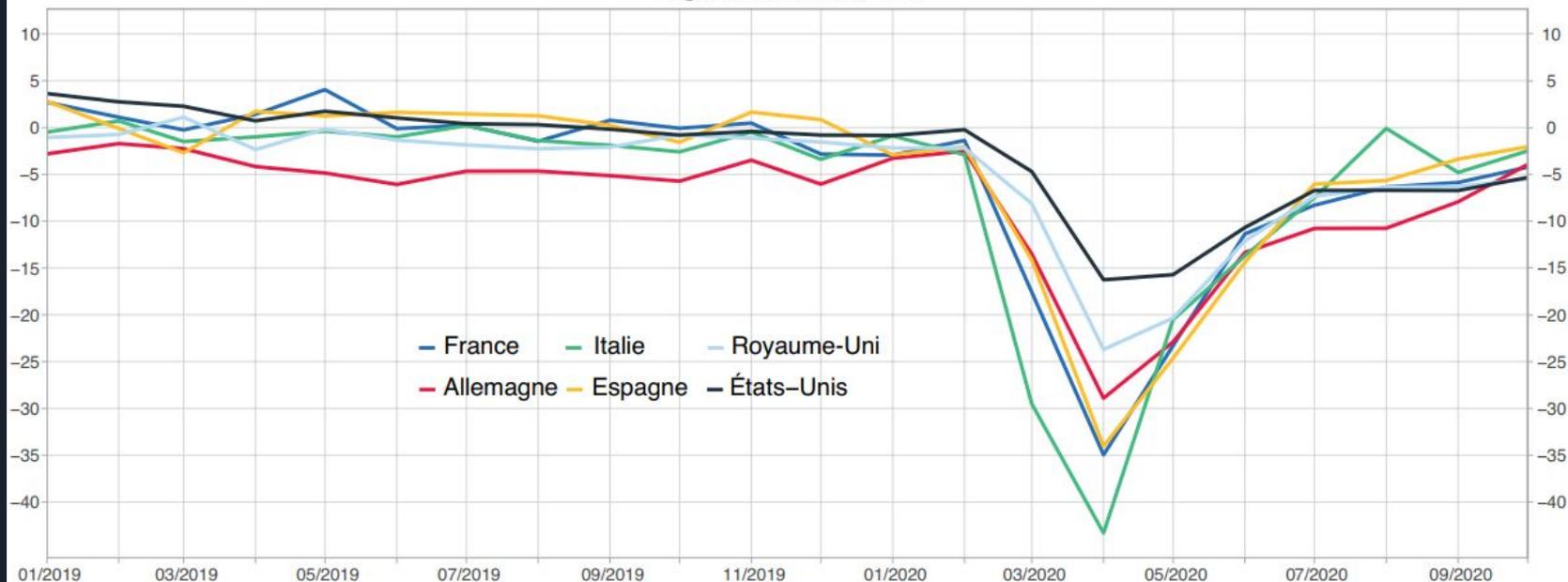
Un horizon qui s'éclaircit sur certains points : début des campagnes de vaccination ; transition présidentielle aux USA terminée

Mais une nouvelle incertitude avec les variants anglais et sud-africain

# L'activité loin de son niveau d'avant crise...

## 1 - La production industrielle se reprend progressivement, mais demeure à des niveaux inférieurs à 2019

en glissement annuel, en %



Sources : Eurostat, Istat, ONS, Destatis, INE, Federal Reserve Board



## ... et qui décroche au T4 du fait de nouvelles restrictions

France : couvre feu, bars et restaurants fermés, mais réouverture des “non-essentiels”

UK : reconfinement en novembre, et système de zones permettant à certains commerces de rouvrir en décembre

Italie : couvre-feu national + confinement de 5 régions

Espagne : Confinement de Madrid et Navarre

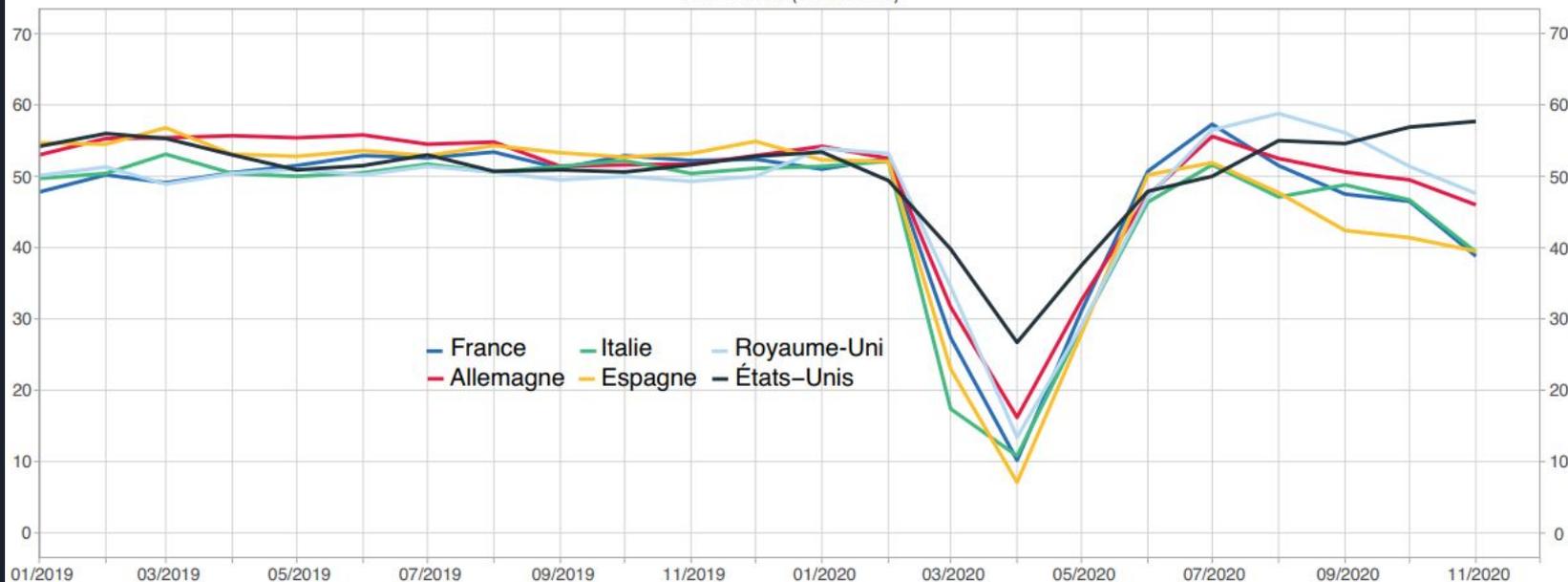
Allemagne : fermeture des “non-essentiels” mi-décembre, renforcement des restrictions

USA : stratégies locales moins contraignantes qu’en Europe, mais record de contaminations suite à Thanksgiving

# Des restrictions qui impactent différemment les économies

## 2 - Les indices PMI dans les services témoignent d'un climat conjoncturel plus dégradé en Europe qu'aux États-Unis

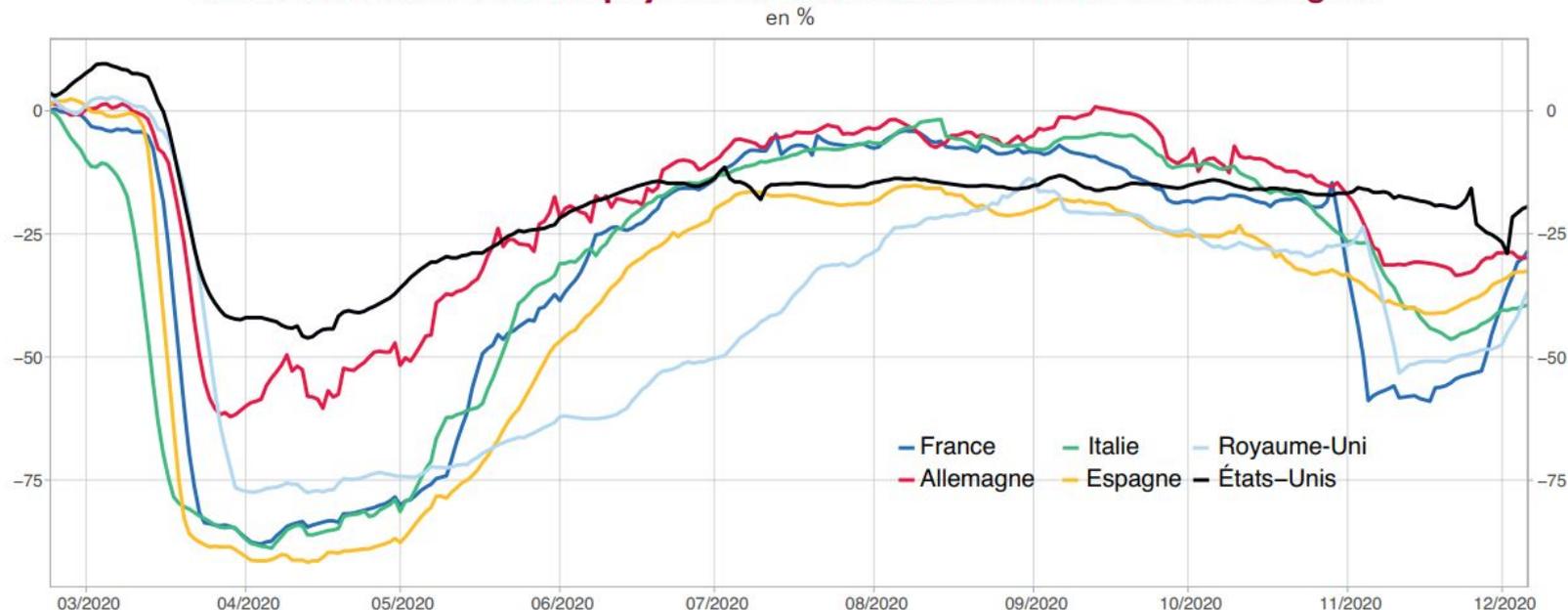
indice PMI (en niveau)



Source : Purchasing Manager's Index, IHS Markit

# Des restrictions qui impactent différemment les économies

## 4 - La fréquentation des commerces de détail hors alimentaire et des lieux récréatifs rebondit début décembre dans les pays où les restrictions sanitaires ont été allégées



Lecture : la fréquentation des commerces de détail hors alimentaire et des lieux récréatifs en France était inférieure le 6 décembre de 28 % en moyenne mobile sur 7 jours par rapport à la valeur médiane calculée par Google entre le 3 janvier et le 6 février.

Note : La date du dernier point est le 6 décembre.



## L'économie française subit la 2e vague de plein fouet

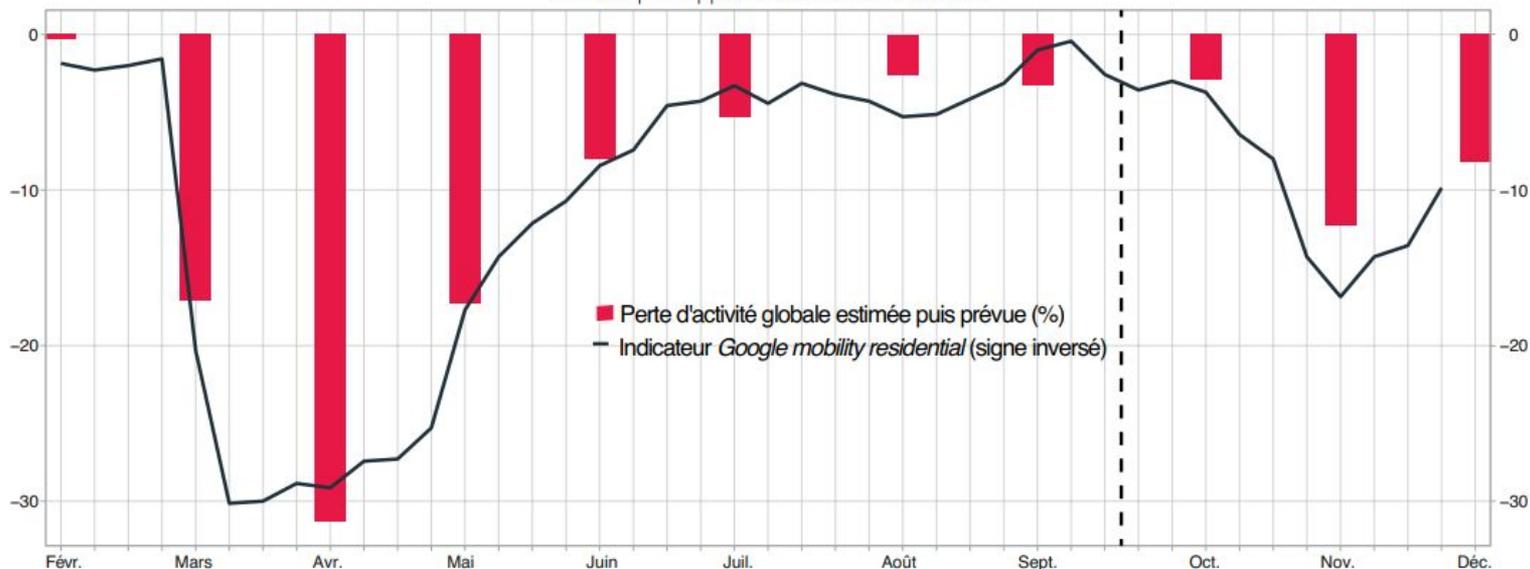
Chute de l'activité au T2 (-18,9% par rapport au T4-2019) puis reprise au T3 (écart ramené à -3,7%). Au T4 l'écart d'activité retomberait à -12%, soit une contraction du PIB à -9 % au total en 2020.

Pour 2021, les aléas sont immenses, entre une campagne de vaccination porteuse d'espoir mais dont le rythme est encore inconnu, et les variants qui augmentent la contagiosité du Covid.

# Baisse de l'activité en novembre, mais moindre que lors du 1er confinement

## 3 - Indicateur de temps total hebdomadaire passé chez soi et pertes d'activité mensuelle estimées et prévues

en écart par rapport à une situation normale



Lecture : durant la première semaine de décembre, le temps passé chez soi a été supérieur de 10 % par rapport à une situation normale.

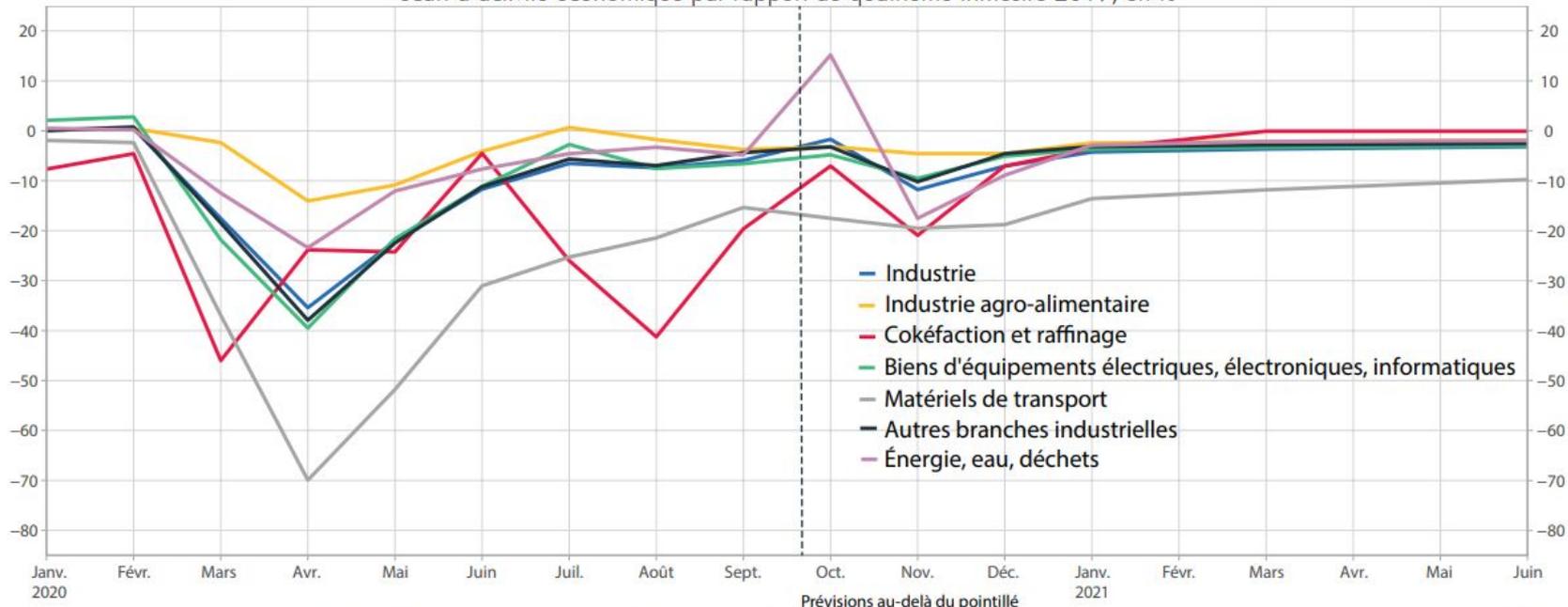
Note : les données de l'indicateur sont actuellement disponibles jusqu'au 6 décembre. Les valeurs hebdomadaires sont la moyenne des valeurs quotidiennes de l'indicateur.

Source : Google Maps Mobility

# Un effet marqué dans certains secteurs

## 6 - Pertes d'activité mensuelles estimées puis prévues dans l'industrie

écart d'activité économique par rapport au quatrième trimestre 2019, en %



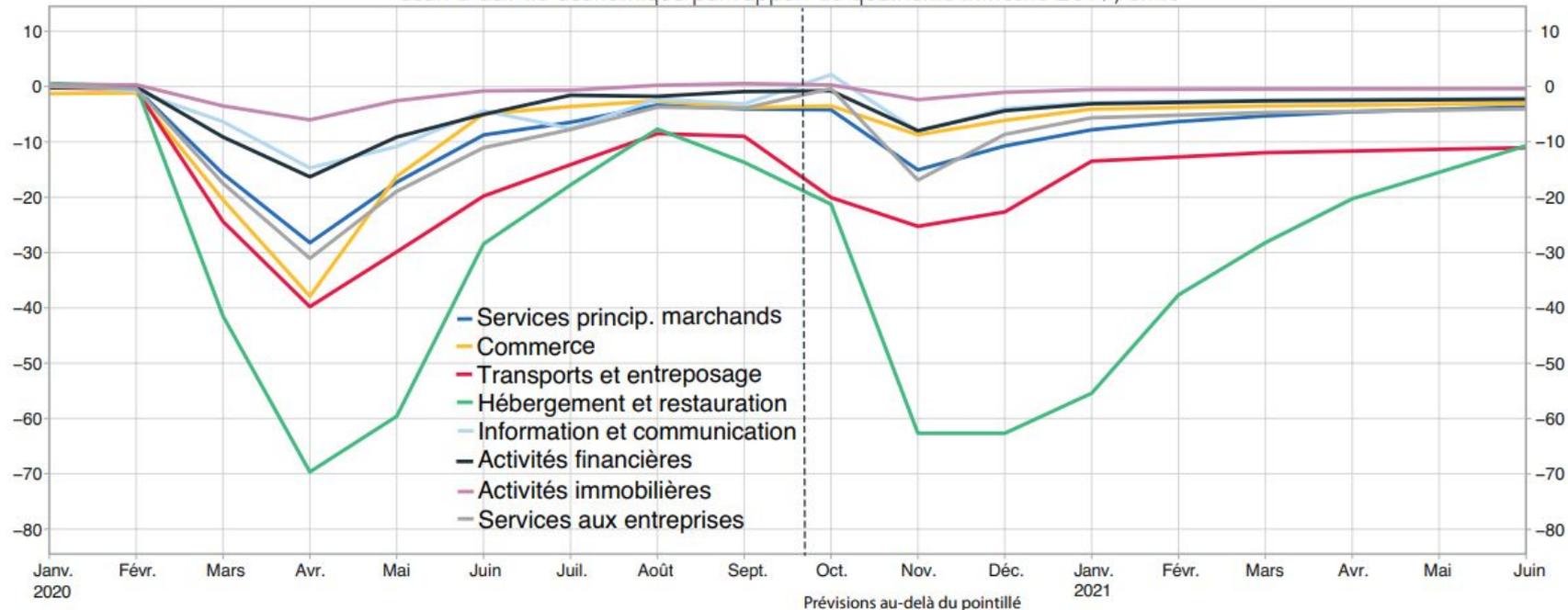
Lecture : au quatrième trimestre 2020, l'activité économique dans la branche de la fabrication de matériels de transport serait en retrait d'environ 19 % par rapport au niveau du quatrième trimestre 2019.

Sources : Insee, Dares, enquête Acemo-Covid, calculs Insee à partir de sources diverses

# Un effet marqué dans certains secteurs

## 7 - Pertes d'activité mensuelles estimées puis prévues dans les services

écart d'activité économique par rapport au quatrième trimestre 2019, en %



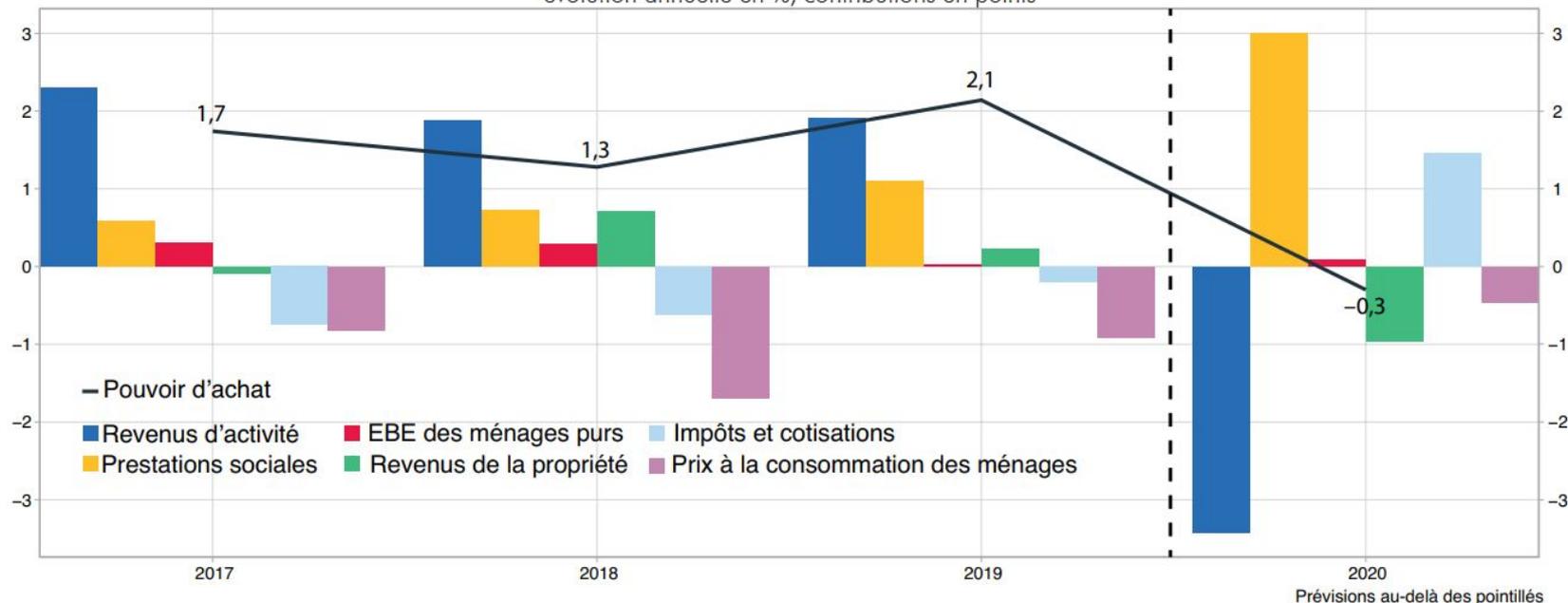
Lecture : au quatrième trimestre 2020, l'activité économique dans la branche de l'hébergement-restauration serait en retrait d'environ 63 % par rapport au niveau du quatrième trimestre 2019.

Sources : Insee, Dares, enquête Acemo-Covid, calculs Insee à partir de sources diverses

# Le pouvoir d'achat résiste grâce aux mesures gouvernementales

## Le pouvoir d'achat diminuerait légèrement en 2020

évolution annuelle en %, contributions en points

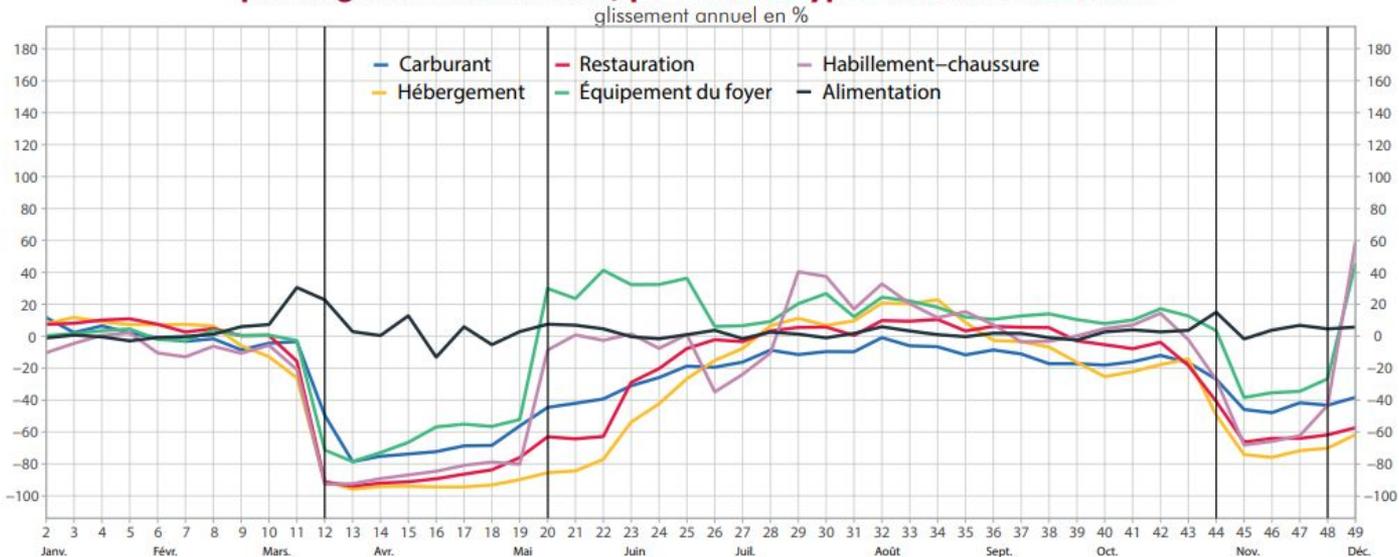


Lecture : en 2020, le pouvoir d'achat des ménages diminuerait de 0,3 %. La principale contribution à cette baisse serait celle des revenus d'activité, qui s'élèverait à -3,4 points.

Source : Insee

# Le pouvoir d'achat se maintient grâce aux mesures gouvernementales

## 4 - Montants hebdomadaires de transactions par carte bancaire CB et de ventes par la grande distribution, pour divers types de biens et services



Lecture : lors de la semaine 49 (30 novembre – 6 décembre), les montants de transactions par carte bancaire CB dans l'habillement-chaussure étaient supérieurs de 59 % au montant de la semaine 49 de 2019. Les traits verticaux indiquent les dates de fermeture et réouverture des commerces « non essentiels » lors des deux confinements.

Note : la dynamique de ces montants de transaction peut traduire, à partir du mois de mars, un plus fort recours aux paiements par carte bancaire, cette tendance étant corrigée dans l'estimation des pertes ou surcroît de consommation par rapport au niveau d'avant-crise.

Sources : Cartes Bancaires CB, données de caisse d'enseignes de la grande distribution (pour l'alimentation), calculs Insee