



# Contexte national et international

Etienne Perron-Bailly  
DR Insee Paca



# L'esquisse d'un retour à la normale ?

Des aléas de prévisions importants : quelle impact du variant delta ?  
Stabilisation de la situation sanitaire ?

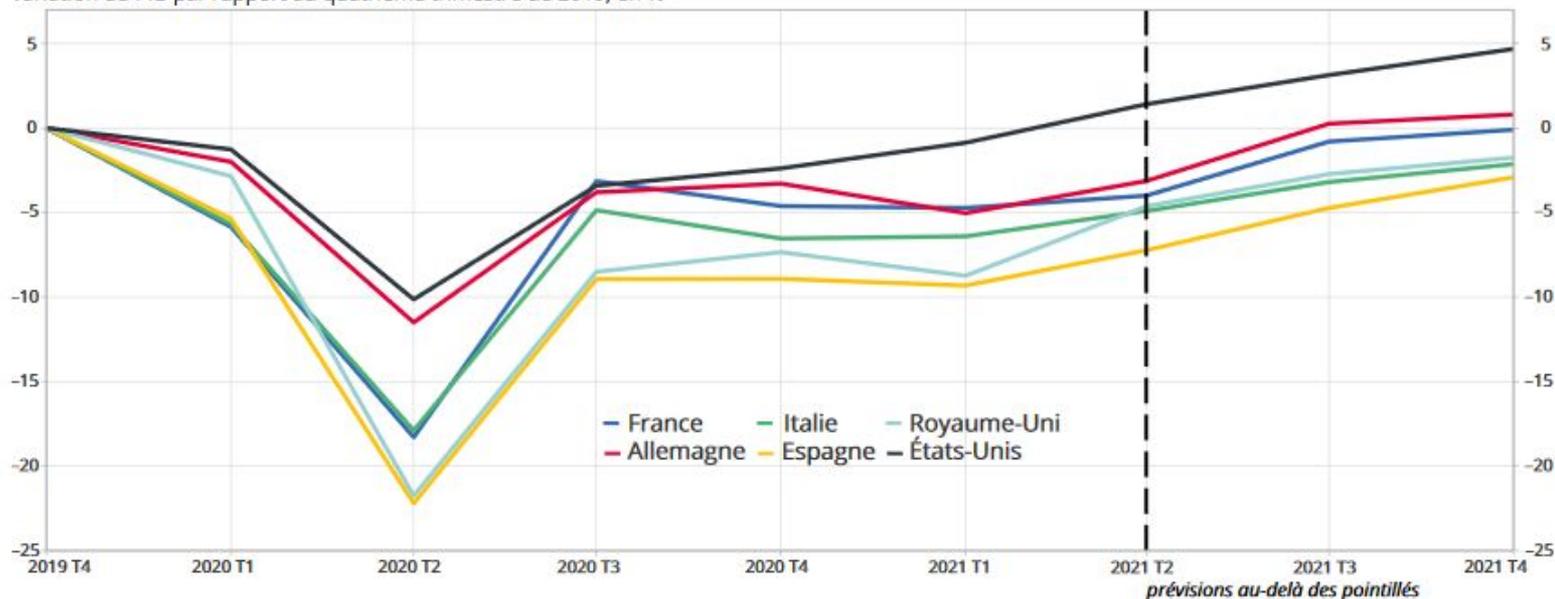
Potentiellement des aléas positifs : préservation des revenus, hausse de l'épargne et un tissu productif peu touché => une bonne surprise ?

En France, hausse du PIB de +0,7 % au T2 2021 après -0,1 au T1. Sur l'année 2021, on estime la hausse du PIB à + 6% (après -8% en 2020), sous réserve d'une stabilisation de la pandémie

# Une activité en hausse

## ► 12. En Europe, l'activité rejoindrait progressivement son niveau d'avant-crise tandis qu'aux États-Unis, elle le dépasserait dès le printemps

variation du PIB par rapport au quatrième trimestre de 2019, en %

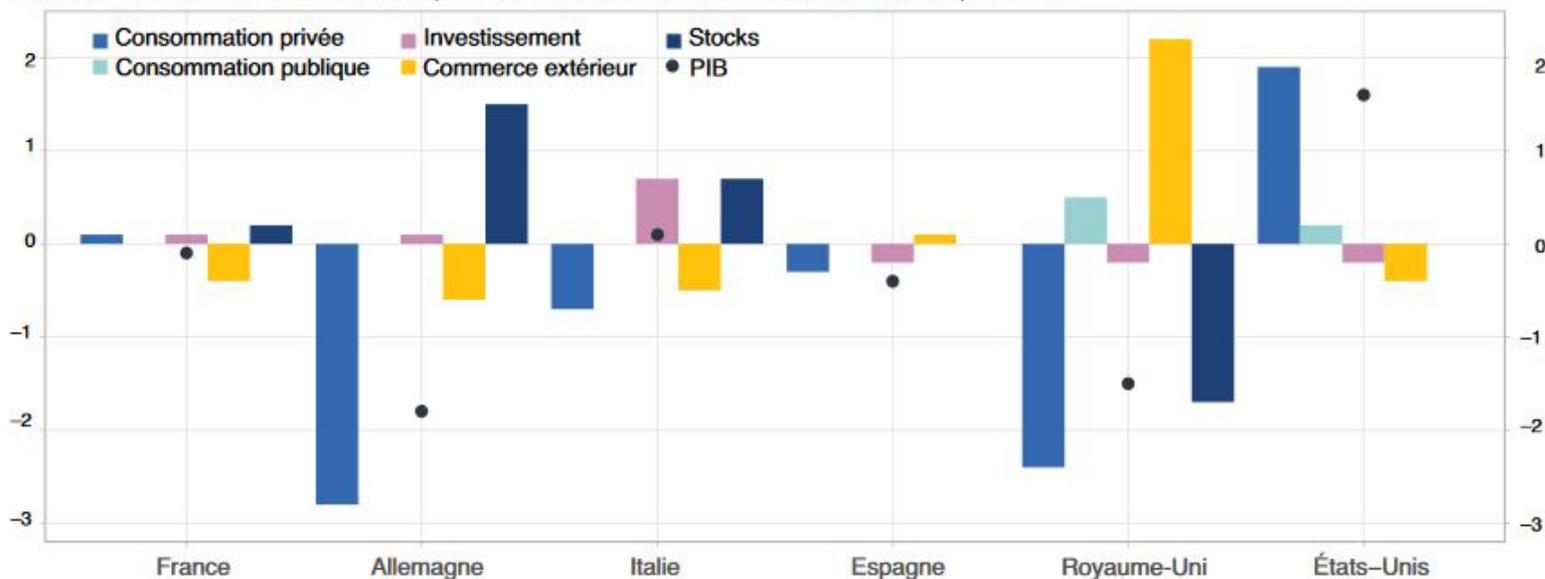


Source : Insee, Destatis, Istat, INE, ONS, BEA

# Des restrictions variées dans les économies occidentales, qui impactent l'activité

## ► 1. Au premier trimestre 2021, les évolutions de l'activité ont été contrastées dans les principales économies occidentales

variation trimestrielle du PIB en volume au premier trimestre 2021, en %, et ses contributions en points de %

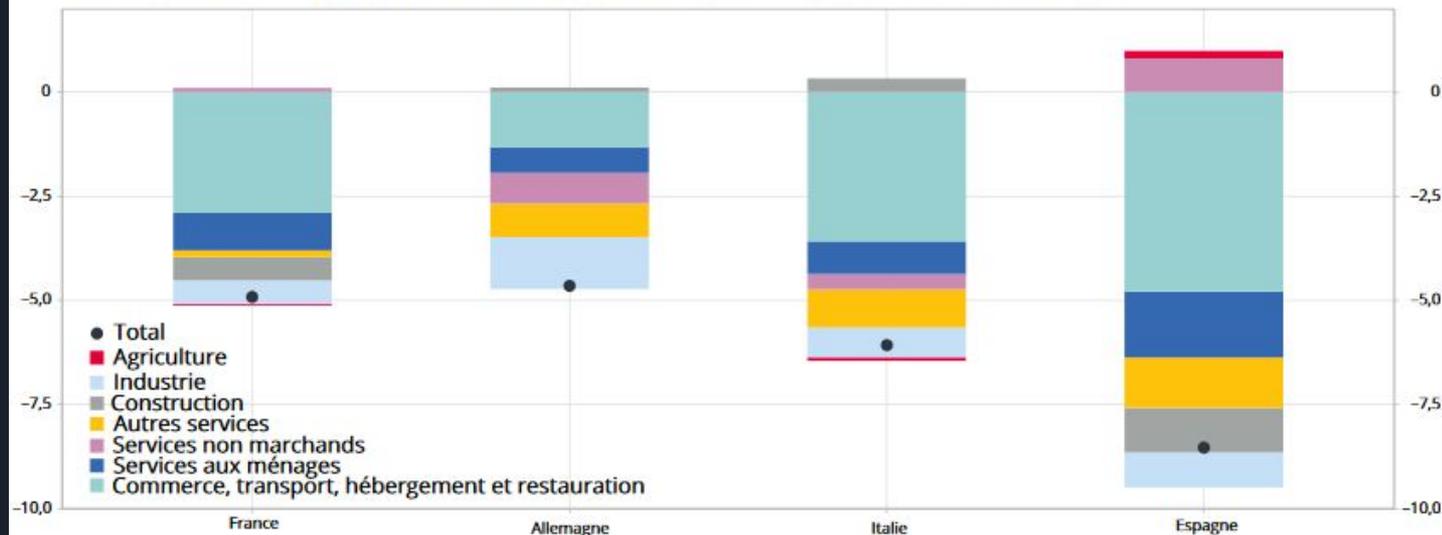


Source : Insee, Destatis, Istat, INE, ONS, Bureau of Economic Analysis

# Les secteurs les plus touchés pèsent toujours sur l'activité

## ► 2. Au premier trimestre 2021, les secteurs du commerce, du transport et de l'hébergement-restauration contribuent le plus à la perte d'activité par rapport à l'avant-crise

écart de la valeur ajoutée totale par rapport au quatrième trimestre 2019 en % et contribution des secteurs en points de %



Note : les « autres services » comprennent les services aux entreprises, les services d'information et communication, les services financiers et les services d'assurance et immobiliers. Les « services aux ménages » comprennent notamment les activités de loisir.

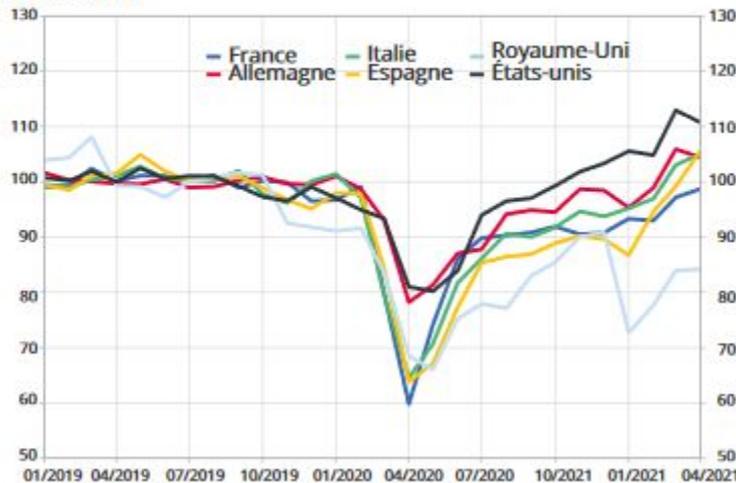
Source : Insee, Destatis, Istat, INE

# Des effets du Brexit qu'on commence à percevoir, indépendamment de la crise sanitaire

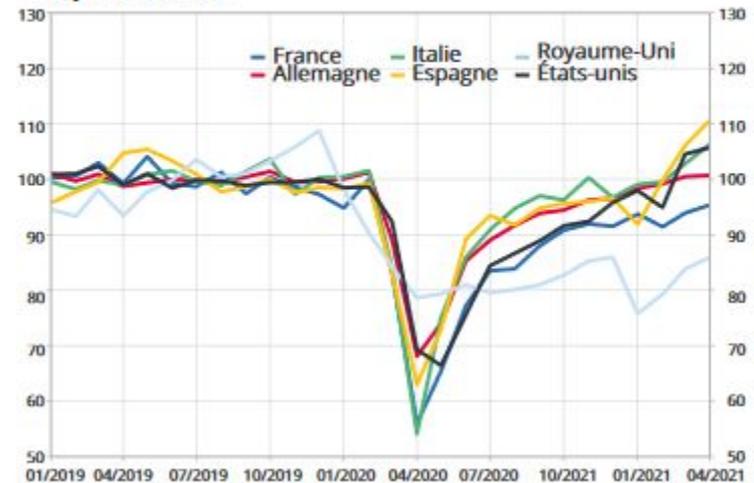
## ► 5. En zone euro, les échanges de biens reprennent plus vite qu'au Royaume-Uni, mais moins qu'aux États-Unis

commerce de biens, en valeur, cvs, base 100 = moyenne 2019

### Importations



### Exportations

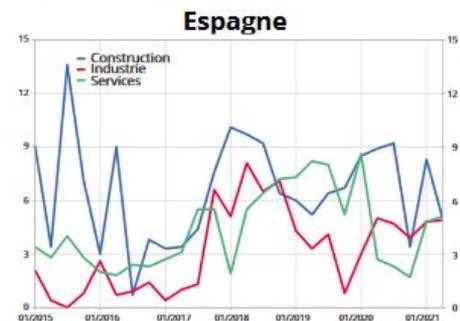
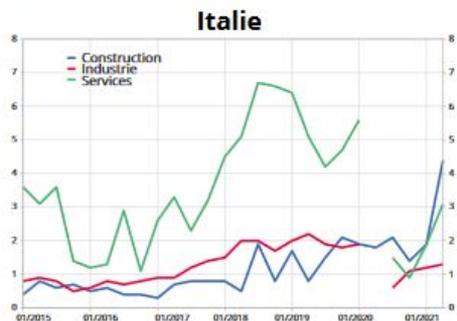
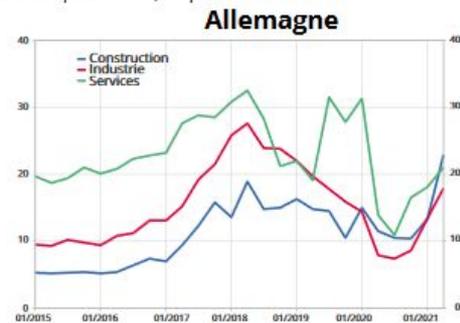


Lecture : en avril 2021, les exportations de biens américaines étaient supérieures de +11 % à leur niveau moyen de 2019.

Source : Douanes françaises, Bundesbank, Istat, Ministère de l'économie espagnol, ONS, Bureau of economic analysis

# Des difficultés pour trouver de la main d'oeuvre en hausse

► **7. En 2021, certaines entreprises européennes voient resurgir des difficultés de main-d'oeuvre**  
soldes d'opinion des entreprises relatif au manque de main-d'oeuvre comme facteur limitant la production, en points de %



Note : ces données sont issues des enquêtes de conjoncture auprès des entreprises. Il s'agit des soldes d'opinion des entreprises ayant identifié le manque de main-d'oeuvre comme un facteur limitant la production. Le solde d'opinion est trimestriel dans les secteurs de l'industrie et des services. Il est mensuel dans le secteur de la construction et a été trimestrialisé en conservant le point du mois correspondant au milieu du trimestre. Au mois d'avril 2020, les enquêtes n'ont pas été menées en Italie. Ces statistiques correspondent aux enquêtes européennes centralisées et harmonisées par la DGECEFIN et leur valeur peut différer de celles diffusées par l'Insee à partir de la même source ; les tendances sont néanmoins similaires.

Source : DG ECFIN



## L'économie française se rapproche de son niveau d'avant crise

Une activité qui reviendrait fin 2021 à un niveau très proche de celui de 2019

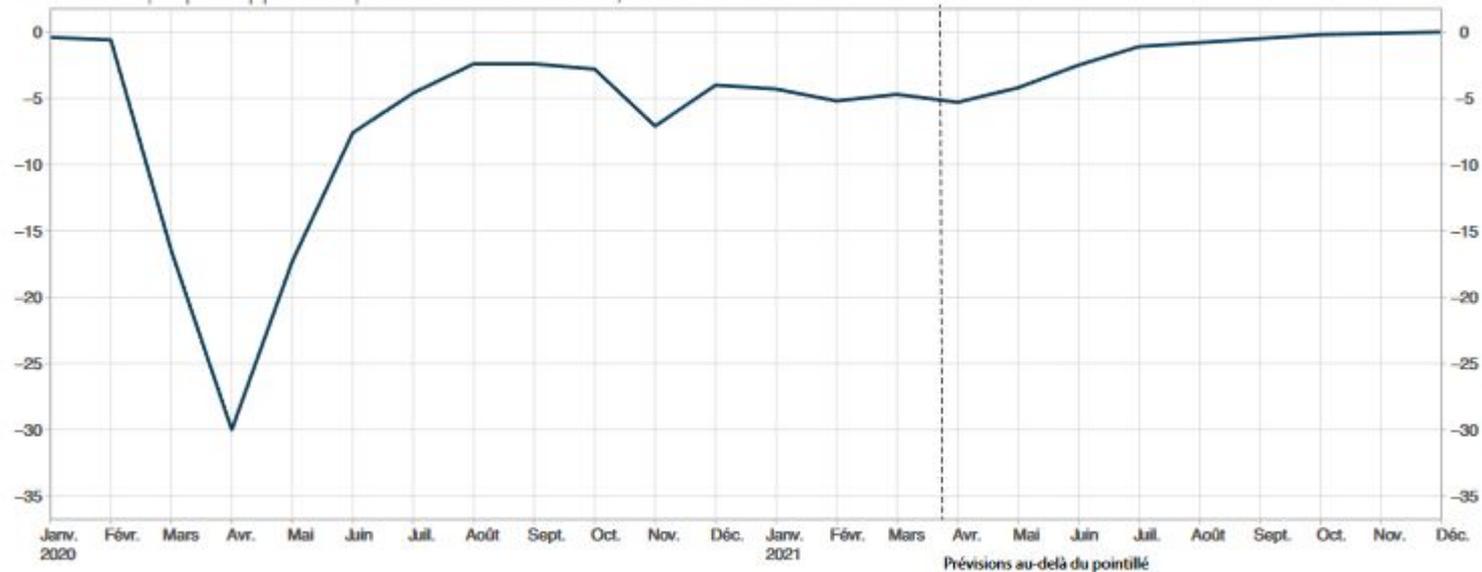
Mais des soubresauts sectoriels à ne pas négliger (cf révision du PIB du T1 2021)

Globalement, la plupart des indicateurs repartent à la hausse

# Un retour à la normale de plus en plus proche ?

## ► 1. Pertes d'activité mensuelles estimées puis prévues

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



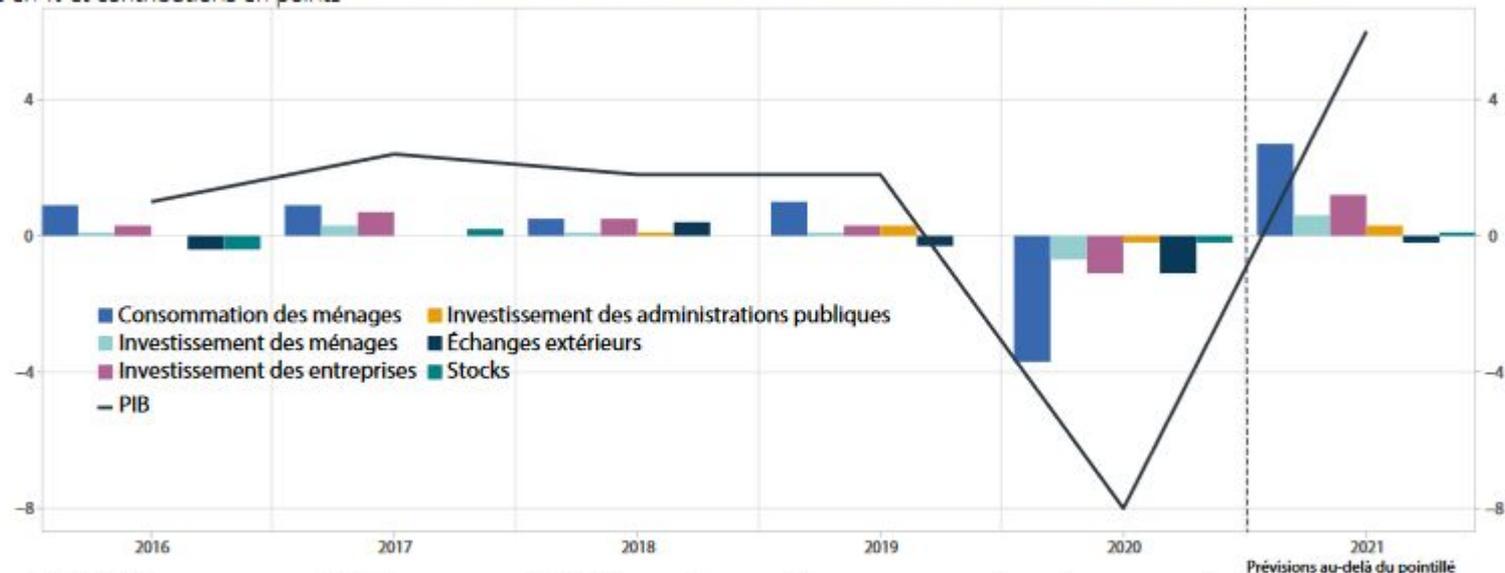
Lecture : en mars, l'activité économique a été en retrait d'environ 5 % par rapport au niveau du quatrième trimestre 2019. Elle se serait établie en avril à -5 ½ % par rapport à ce niveau.

Source : calculs Insee à partir de sources diverses

# Des prévisions pour 2021 portées par la consommation et l'investissement

## ► 7. Variations annuelles du PIB et contributions des principaux postes de la demande

variations en % et contributions en points



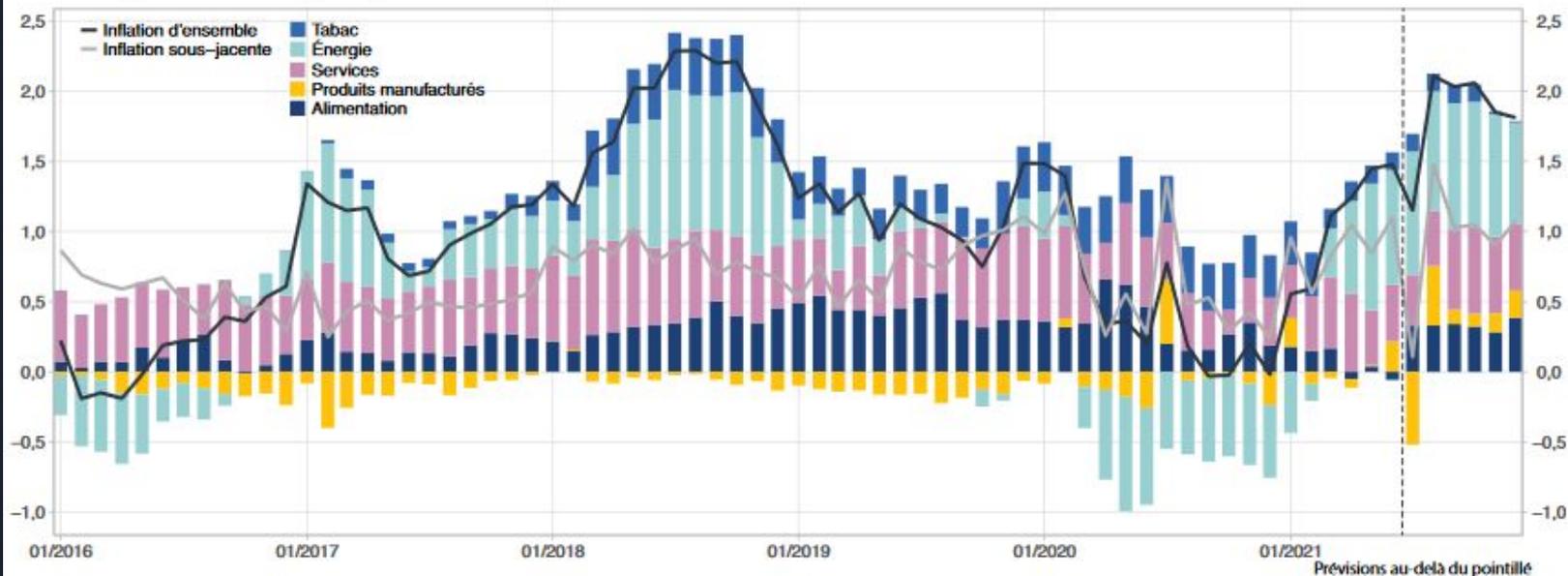
Lecture : en 2021, le PIB augmenterait de 6,0 % par rapport à 2020 ; la contribution de la consommation des ménages serait de 2,7 points.

Source : Calculs Insee à partir de sources diverses

# L'inflation repart à la hausse portée par les prix de l'énergie

## ► 1. Inflation d'ensemble et contributions par poste

inflation en glissement annuel, en %, contributions en point

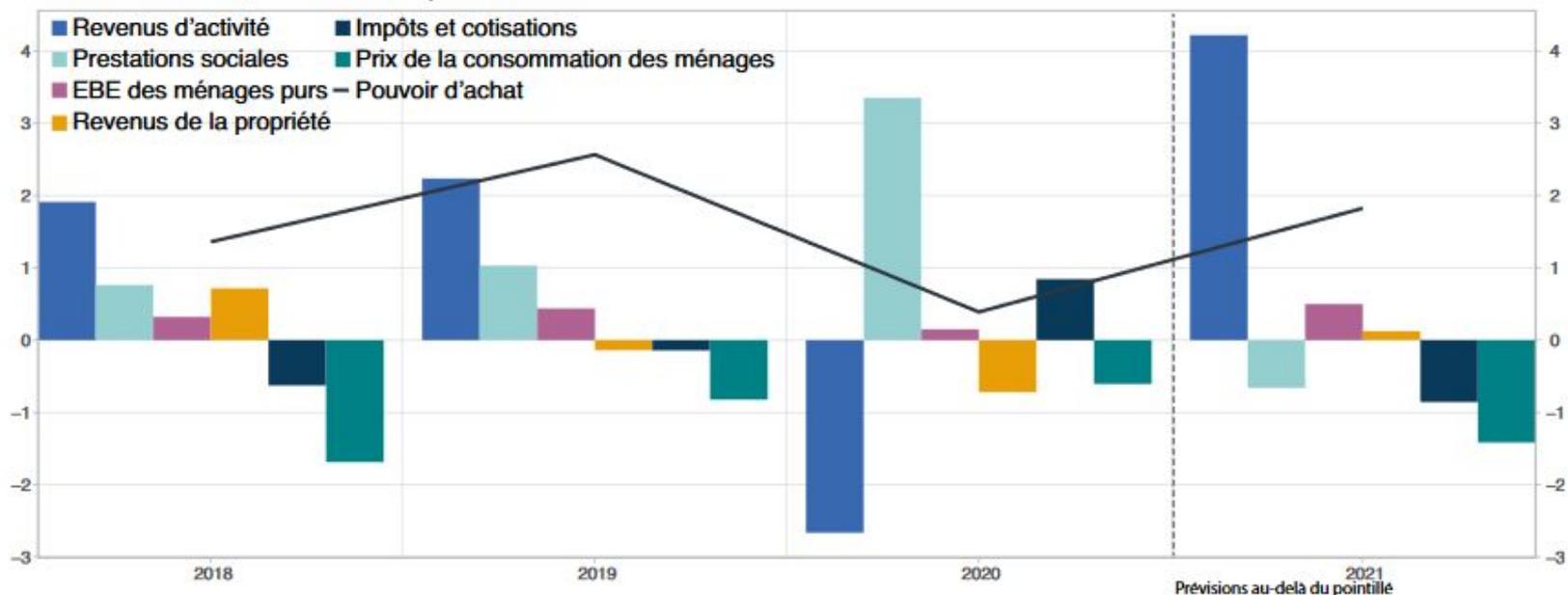


Source : Insee

# Le pouvoir d'achat des ménages se maintiendrait en 2021 avec la hausse des revenus d'activité

## ► 4. Le pouvoir d'achat accélérerait en 2021, malgré la hausse de l'inflation

évolution annuelle en %, contributions en point

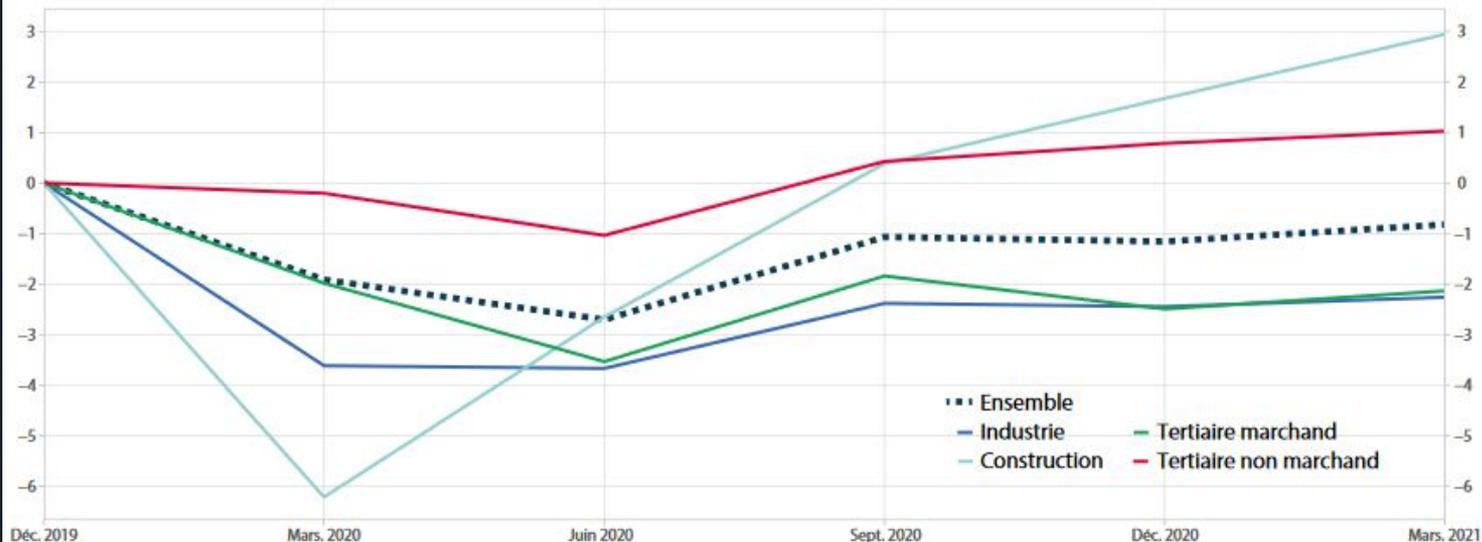


Source : Insee

# L'emploi salarié se rétablit progressivement

## ► 1. Emploi salarié en écart à la fin 2019

écart au niveau de fin 2019 en %, données CVS



Lecture : fin mars 2021 l'emploi salarié était inférieur de 0,8 % à son niveau de fin 2019.

Note : dans ce graphique, les intérimaires sont comptabilisés dans le secteur où ils réalisent leur mission.

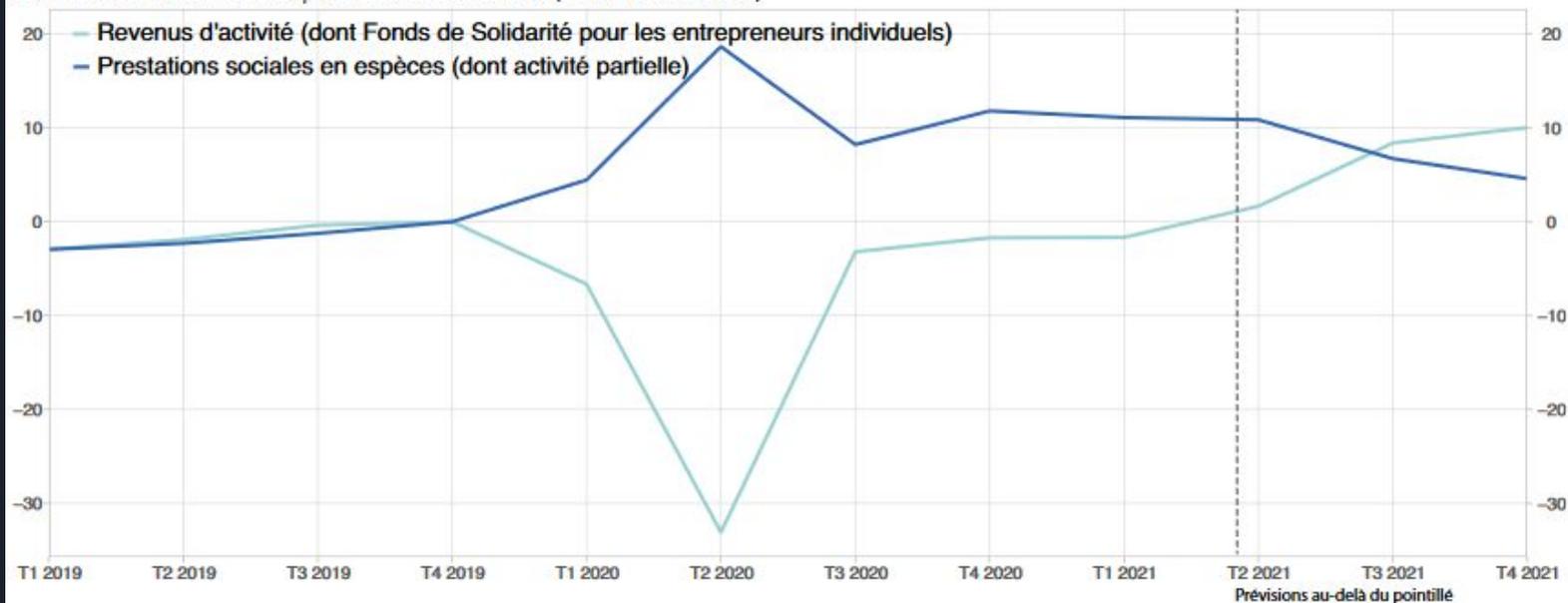
Champ : France hors Mayotte

Source : Insee

# Les revenus des ménages moins soutenus par les prestations sociales

## ► 2. Après un an de soutien, les prestations sociales diminueraient au fur et à mesure que les revenus d'activité se redressent

différence de niveau avec le quatrième trimestre 2019 (en milliards d'euros)



Source : Insee