

Un automne lourd de menaces

Synthèse de la note de conjoncture nationale de l'Insee

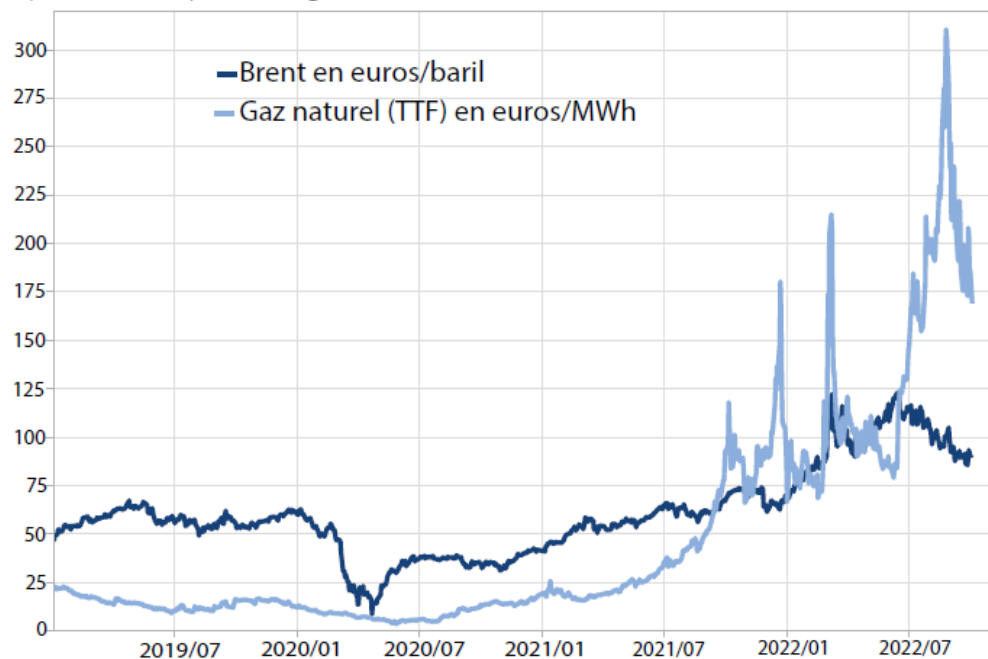
OPC

19/10/22

01 ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

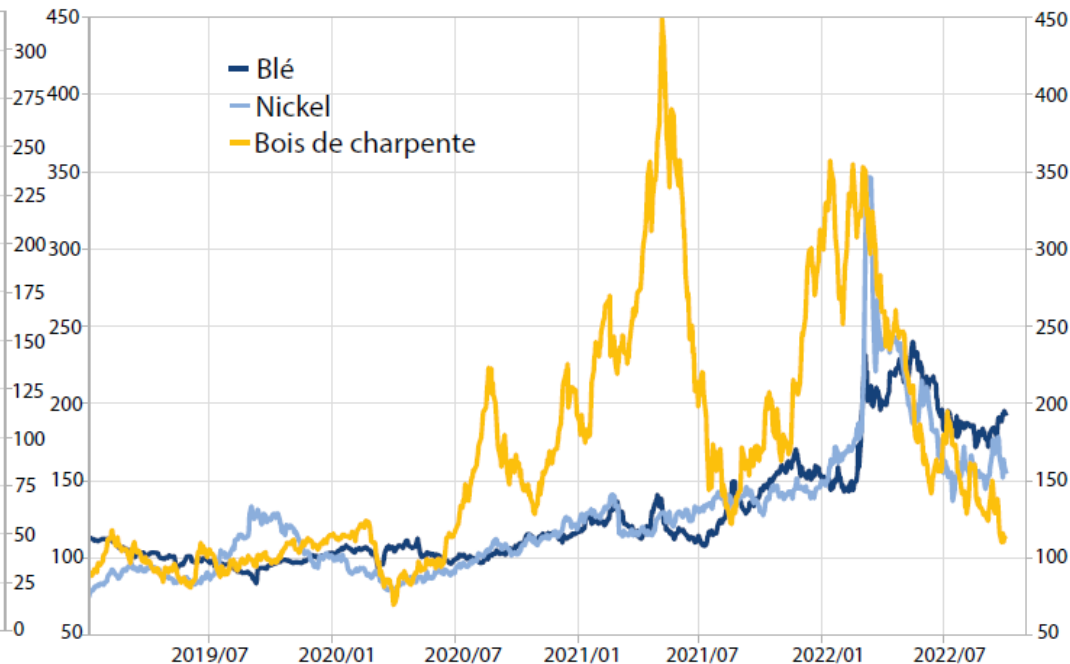
Cours du pétrole et prix du gaz naturel

pétrole en € par baril, gaz en €/MWh



Cours de matières premières non énergétiques

indice en base 100 en 2019



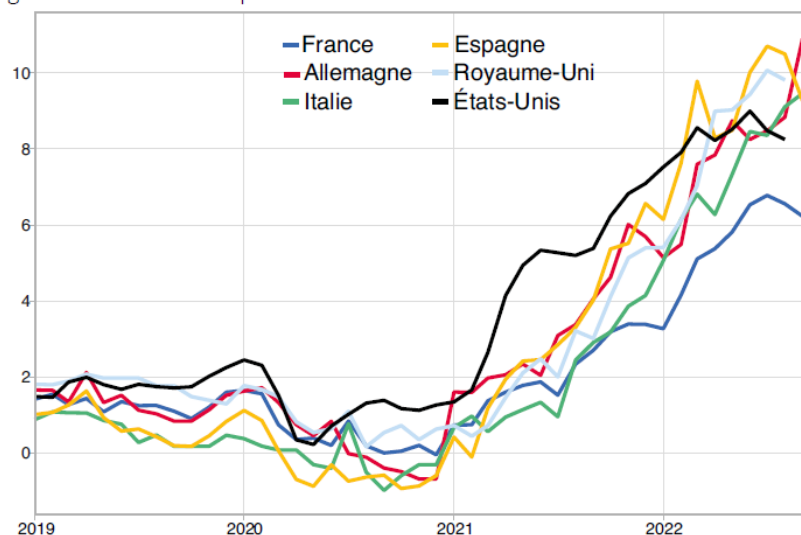
Dernier point : 3 octobre 2022

Source : Commodity Research Bureau, ICE Futures Europe, Euronext Paris, London Metal Exchange, Chicago Mercantile Exchange

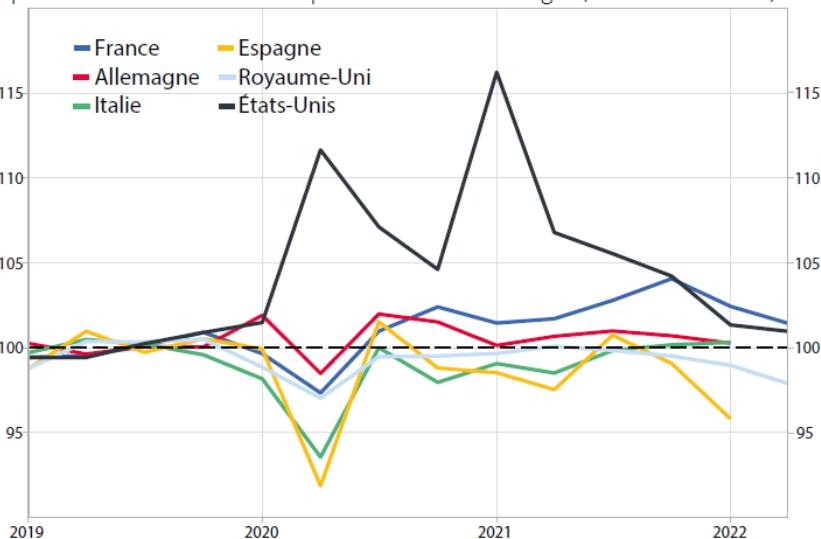
Une inflation plus mesurée en France toutefois (bouclier énergétique, remise à la pompe)

► 1. L'inflation est élevée dans le monde et pèse sur le pouvoir d'achat des ménages

glissement annuel des prix à la consommation en %



pouvoir d'achat du revenu disponible brut des ménages (base 100 en 2019)



Note : Eurostat fournit un indicateur d'indice des prix à la consommation harmonisé entre les pays de l'Union européenne. Pour le Royaume-Uni, dont les données disponibles dans les bases d'Eurostat s'arrêtent fin 2020, un IPCH a été estimé à partir des données de l'IPC publié par l'ONS britannique et en les conformant au champ de l'IPCH. Pour les États-Unis, l'indice représenté est l'indice IPC fourni par le BLS. Le pouvoir d'achat désigne le revenu disponible brut (RDB) des ménages et des institutions sans but lucratif au service des ménages (ISBLSM), rapporté au déflateur de la consommation des ménages. Il peut différer pour la France du chiffre publié sur le site de l'Insee, qui concerne le seul champ des ménages.

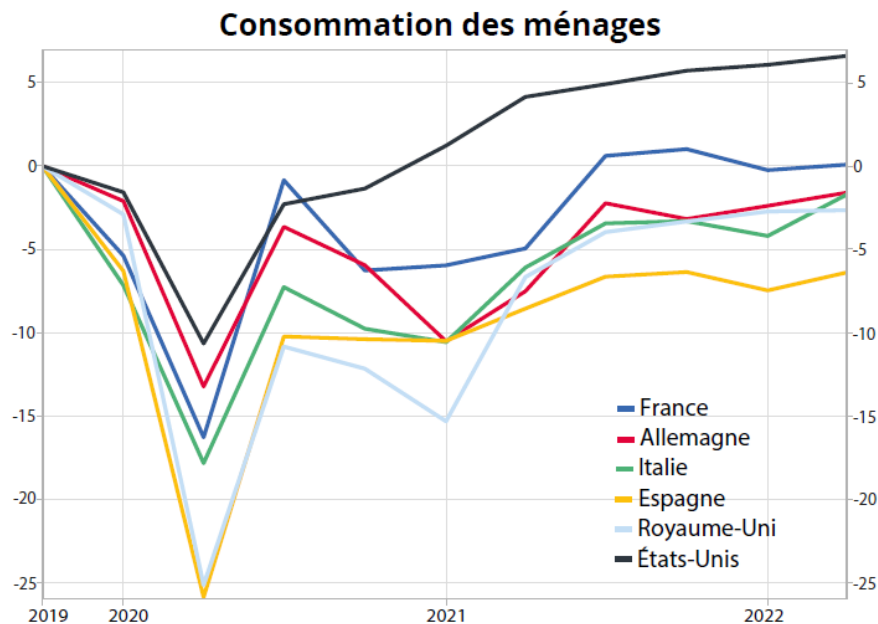
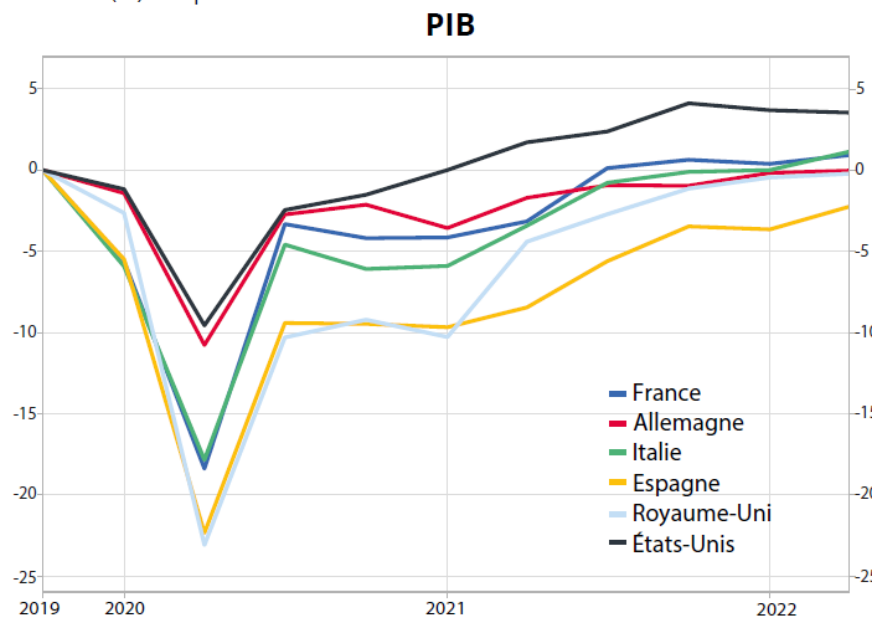
Derniers points : septembre 2022 pour le glissement annuel des prix à la consommation, sauf pour les États-Unis et le Royaume-Uni (août 2022) ; 1^{er} ou 2^e trimestre 2022 (selon les pays) pour le pouvoir d'achat du RDB des ménages (selon la disponibilité des données sur le site d'Eurostat au 4 octobre 2022).

Source : Insee, Eurostat, BLS, BEA, ONS calculs Insee

Le potentiel de croissance lié au rebond post covid s'affaiblit

PIB et consommation des ménages : évolutions depuis le quatrième trimestre 2019

en écart (%) au quatrième trimestre 2019



Dernier point : 2^e trimestre 2022

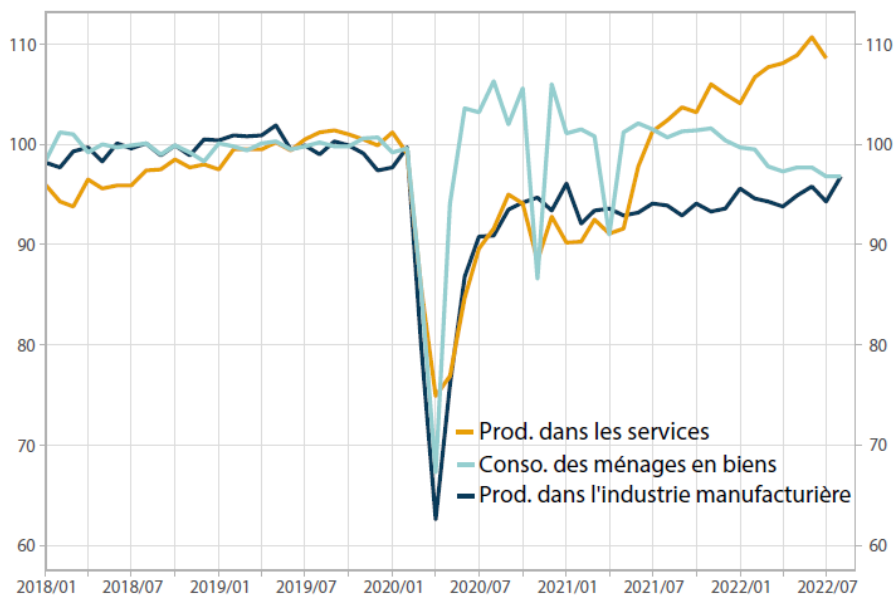
Source : Insee, Destatis, Istat, INE, ONS, BEA

- **Contexte : un climat conjoncturel assombri**
 - Inflation élevée, malgré la détente de certains cours
 - Inquiétudes sur les approvisionnements énergétiques en Europe
 - Resserrement des politiques monétaires
 - Volatilité accrue sur les marchés financiers
- **Chine: rebond après les confinements, atténué par la faiblesse de la demande intérieure**
 - L'économie américaine ralentirait sans reculer
 - Un automne lourd de menaces pour l'Europe :
 - Reculs probables du PIB en Allemagne, au Royaume-Uni
 - Potentiel de rattrapage post-Covid plus important (mais qui s'amenuise) en Espagne, et dans une moindre mesure en France (voire en Italie)
- **Les aléas sont particulièrement importants**

02 PRÉVISIONS FRANCE

Indices mensuels de production dans l'industrie manufacturière et dans les services, et consommation mensuelle des ménages en biens

base 100 en 2019



Dernier point : août 2022 pour les indices de production dans l'industrie manufacturière et la consommation des ménages en biens, juillet 2022 pour l'indice de production dans les services

Source : Insee

+0,5 % au T2 2022

Prévisions : +0,2 % au T3 2022,
+0,0 % au T4

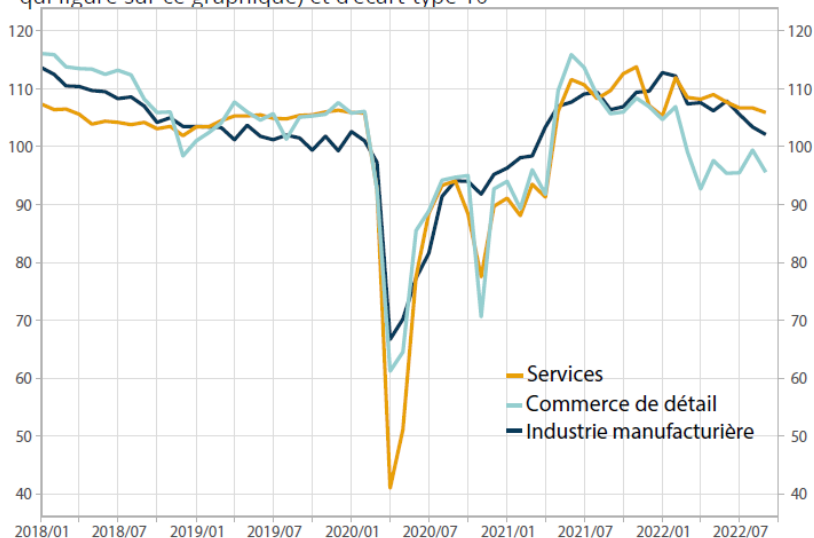
Services: effets de rattrapage résiduels, qui s'amenuisent (tourisme)

Industrie: rebond en août (en particulier de la construction automobile)

Consommation des ménages en biens: mal orientée, malgré la progression des immatriculations

Climat des affaires dans l'industrie manufacturière, les services et le commerce de détail

normalisé de moyenne 100 (sur l'ensemble de la série, plus longue que ce qui figure sur ce graphique) et d'écart-type 10



Dernier point : septembre 2022.

Source : Insee, enquêtes de conjoncture

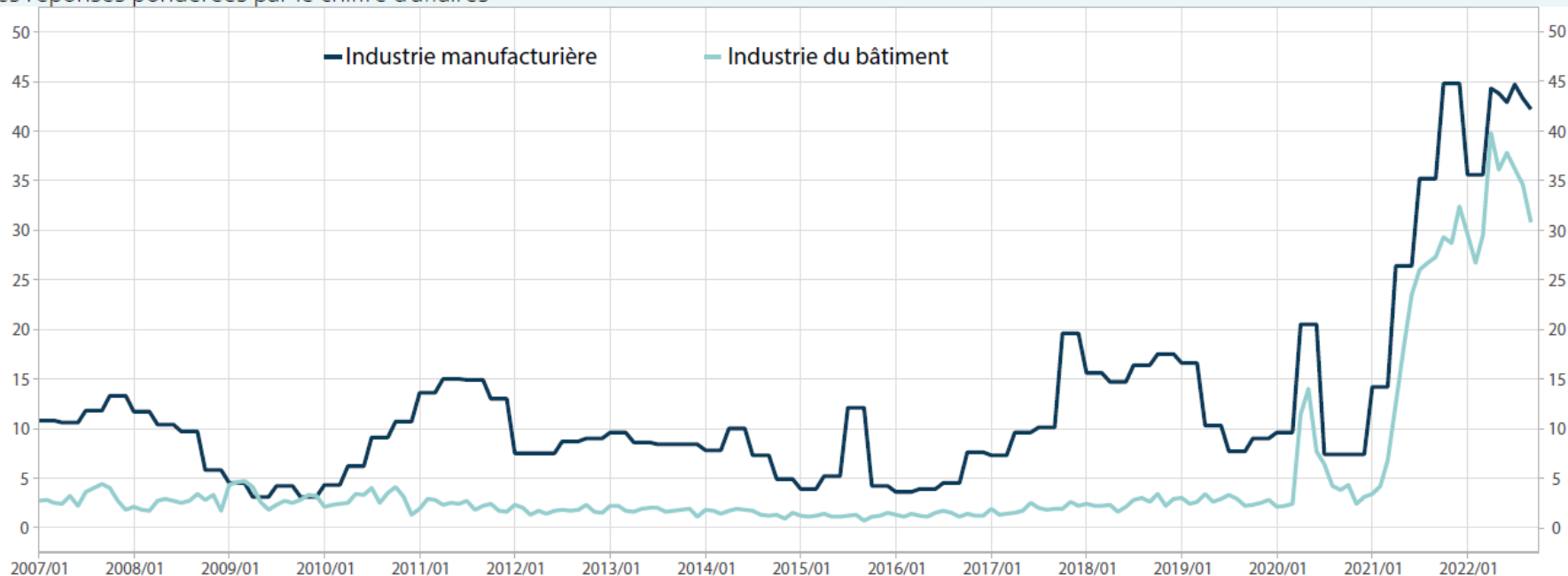
Commerce/consommation :
dégradation du climat des affaires
dans le commerce et de la
confiance des ménages

Services: légère détérioration

Industrie: dégradation plus marquée
(et stocks de produits finis jugés
élevés)

► 1. Part d'entreprises limitées dans leur production par des difficultés d'approvisionnement

en % des réponses pondérées par le chiffre d'affaires



Note : réponses pondérées par le chiffre d'affaires. Données désaisonnalisées.

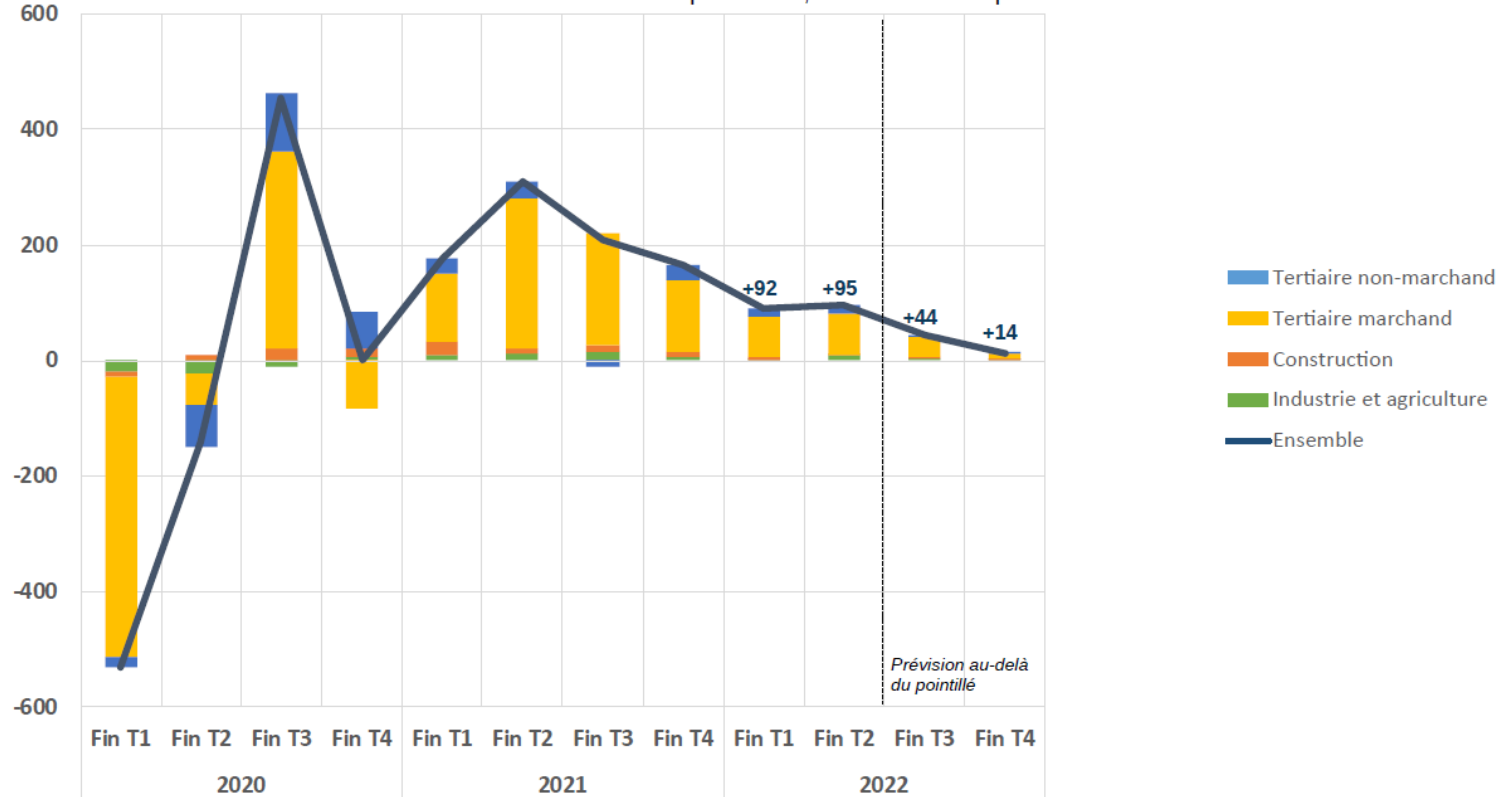
Dernier point : septembre 2022.

Source : Insee, enquêtes de conjoncture

03 MARCHÉ DU TRAVAIL ET INFLATION EN FRANCE

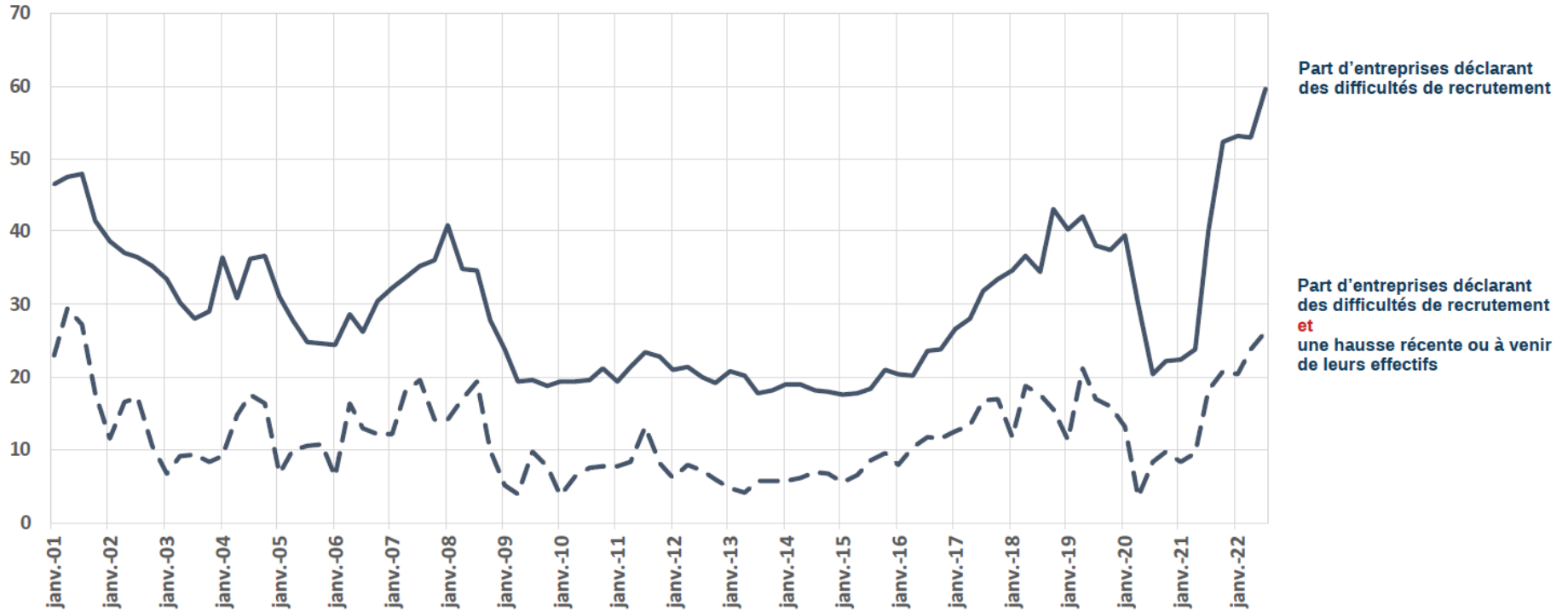
Emploi salarié

variation entre la fin du trimestre et la fin du trimestre précédent, en milliers d'emploi



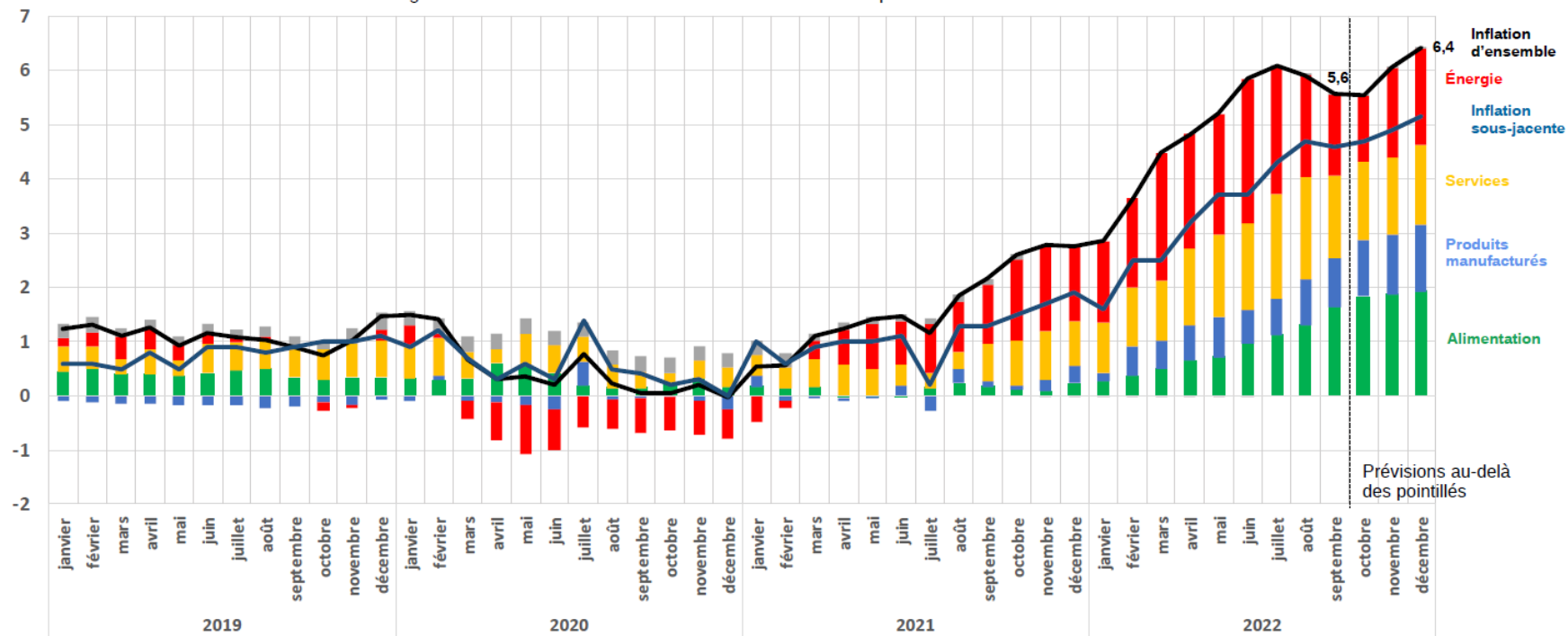
Difficultés de recrutement déclarées par les entreprises selon l'évolution déclarée de leurs effectifs passés et prévus – Services

en % des entreprises interrogées



Inflation d'ensemble

glissement annuel de l'IPC en % et contributions en points



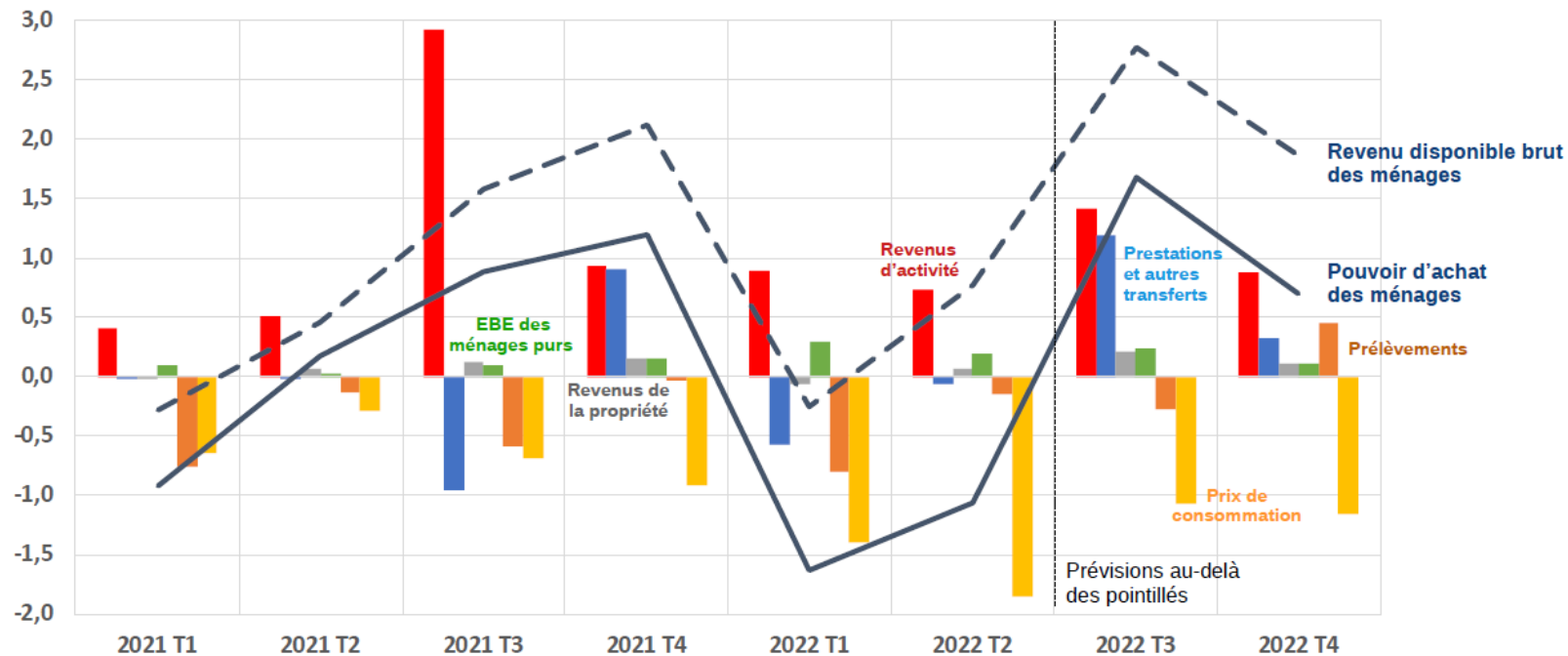
Note : le point de septembre 2022 constitue une estimation provisoire pour l'inflation d'ensemble, une prévision pour l'inflation sous-jacente.

Source : Insee

Hypothèse de cours du Brent à 95 € le baril jusqu'à la fin de l'année

Revenu disponible brut et pouvoir d'achat des ménages

variations trimestrielles en % et contributions en points



Évolution en 2022

+4,7
(revenu disponible brut)

-0,1
(pouvoir d'achat
du revenu disponible brut)

-0,6
(pouvoir d'achat par
unité de consommation)

Retrouvez-nous sur

[insee.fr](https://www.insee.fr)



Benjamin Sakarovitch

Chef de service adjoint Etudes et diffusion

Direction régionale Provence-Alpes-Côte d'Azur

benjamin.sakarovitch@insee.fr