



Une reprise rapide, mais déjà sous tensions

Insee - Observatoire partenarial
de la conjoncture Paca

Etienne Perron-Bailly
DR Insee Paca



Le retour à la normale se confirme, mais prudence

Impact limité du variant Delta sur les échanges internationaux

Reprise de la demande mondiale et difficultés de production : tensions inflationnistes

Prévisions de croissance en France confirmée (et même un peu améliorée), inflation en hausse

Prudence car possible goulot d'étranglement sur l'approvisionnement en matières premières et sur la main d'oeuvre

Premiers éléments sur la saison touristique



International

Des écarts qui se réduisent par rapport à l'avant-crise

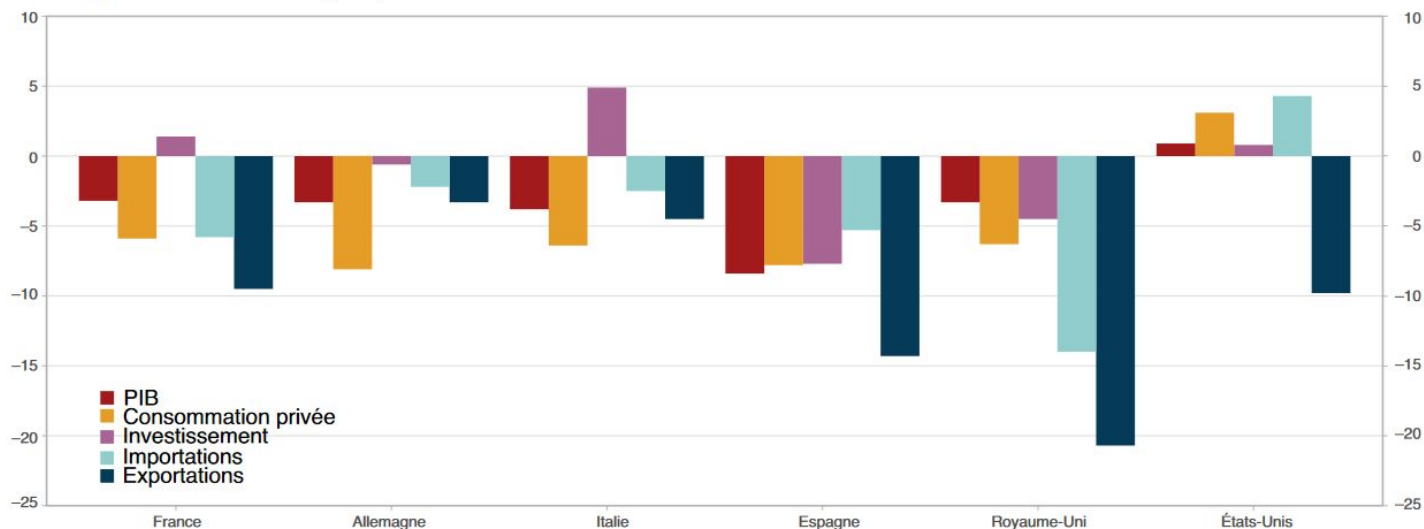
Des différences selon les pays de plus en plus nettes

Une inflation généralisée

International - une activité toujours convalescente

► 1. Au deuxième trimestre, le PIB et la consommation des ménages restaient inférieurs à leurs niveaux d'avant-crise en Europe

écart au quatrième trimestre 2019 (en %)

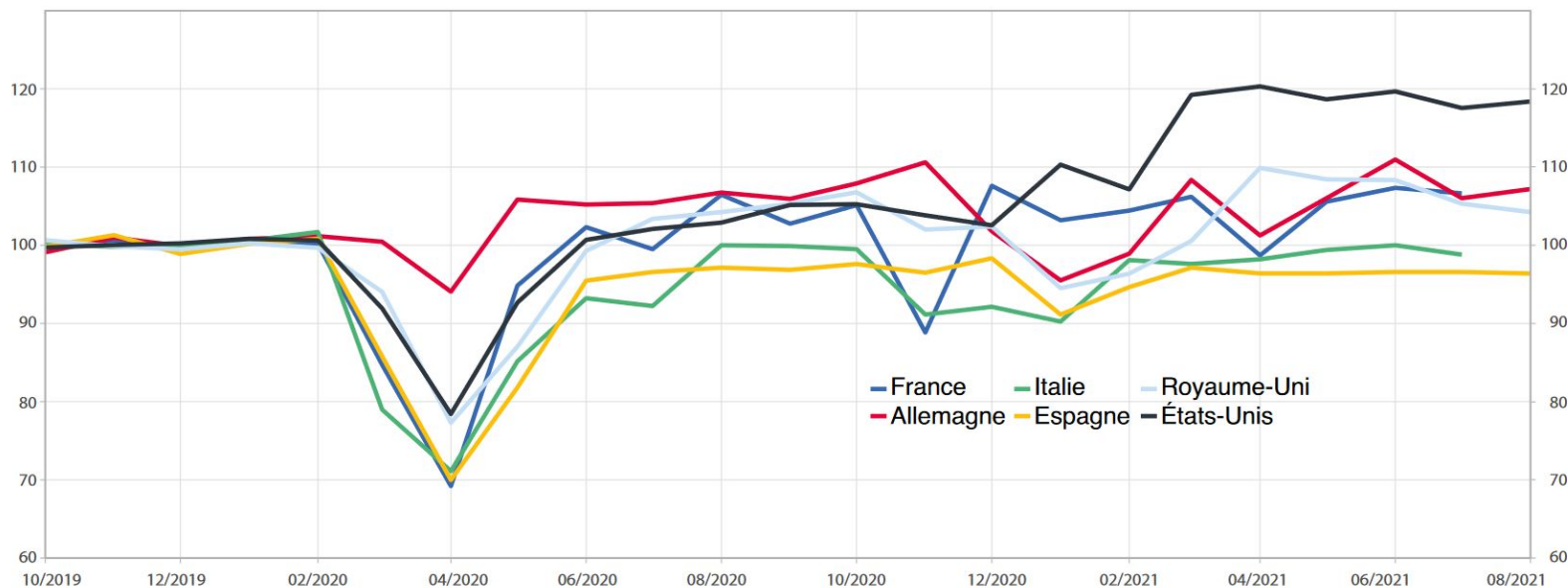


Source : Insee, Destatis, Istat, INE, ONS, BEA

International - la consommation se stabilise après les hausses du premier semestre

► 3. Cet été, les ventes au détail se sont stabilisées dans les principales économies occidentales

ventes au détail en niveau, en base 100 au quatrième trimestre 2019

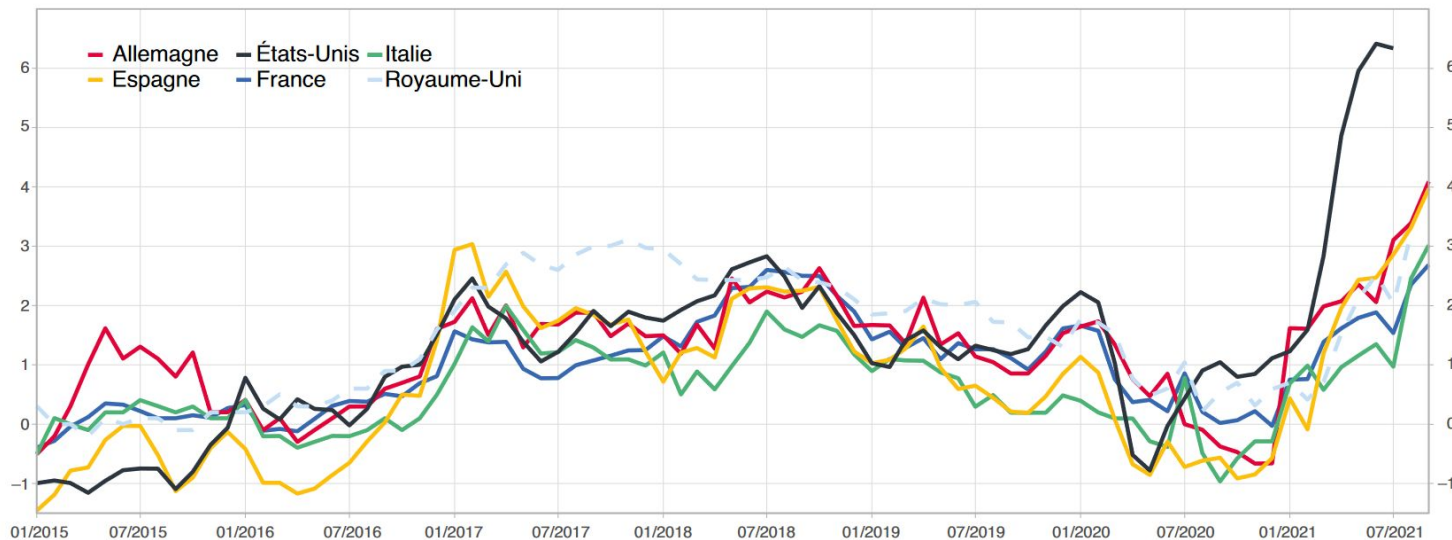


Source : Eurostat, ONS, Census Bureau

International - l'inflation au plus haut depuis 5 ans

► 4. L'inflation poursuit sa hausse dans les pays occidentaux

indice de prix à la consommation harmonisé (IPCH), glissement annuel en %



Note : les données du Royaume-Uni correspondent à un IPC, l'IPCH n'étant plus publié depuis fin 2020.

Lecture : en juillet 2021 aux États-Unis, les prix à la consommation étaient supérieurs de 6,3 % à leur niveau de juillet 2020.

Source : Eurostat, ONS



International - l'inflation au plus haut depuis 5 ans

Effet de base 2020 : effondrement de la demande de pétrole au 2^e semestre 2020. P/R à 2019, une inflation plus mesurée

Effet prix des matières premières (pétrole, matières minérales et alimentaires) car rebond de la demande mondiale

Des effets locaux :

- aux USA, soutien budgétaire à la consommation => hausse du prix des voitures d'occasions (+32 %) car limitation de la production de voitures neuves
- Allemagne : taxe carbone et rétablissement du taux de TVA en 2021
- UK : Brexit et pénuries de main d'oeuvre favorisent l'inflation

International - l'inflation au plus haut depuis 5 ans

► 1. Cours du pétrole (Brent) en dollars et en euros

valeurs journalières



Dernier point : 30 septembre 2021

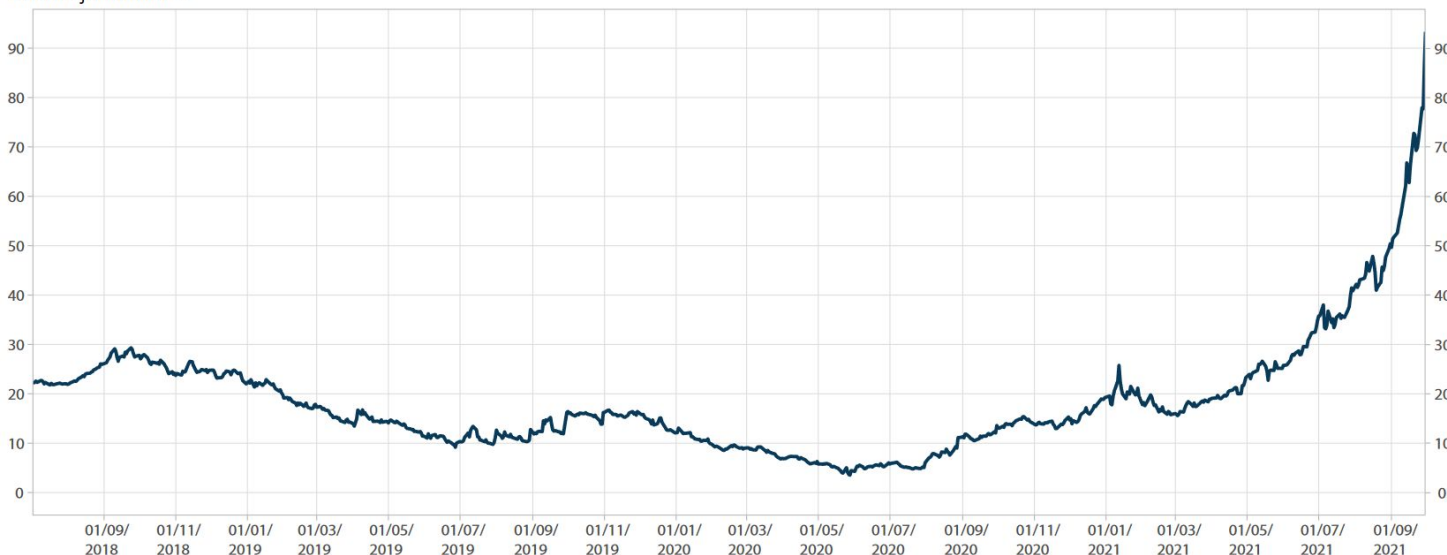
Lecture : au 30 septembre 2021, le prix du baril de Brent s'établissait à 78,5 \$.

Source : Commodity Research Bureau

International -l'inflation au plus haut depuis 5 ans

► 2. Cours du gaz naturel en euros (contrats à terme TTF)

valeurs journalières



Dernier point : 30 septembre 2021

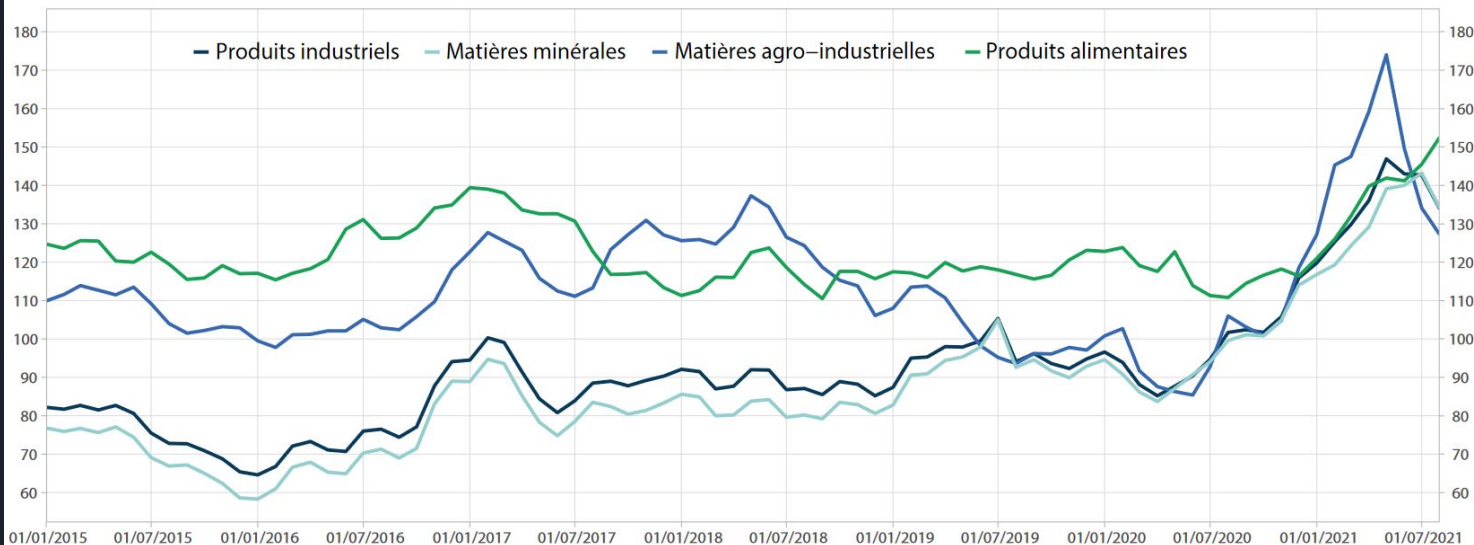
Lecture : au 30 septembre 2021, la valeur des contrats à la prochaine échéance de gaz naturel (TTF) s'établit à 93,3 € par mégawattheure.

Source : ICE Futures Europe

International - l'inflation au plus haut depuis 5 ans

► 3. Indices des prix des matières premières importées

indice mensuel - en euros - base 100 en 2010



Dernier point : août 2021

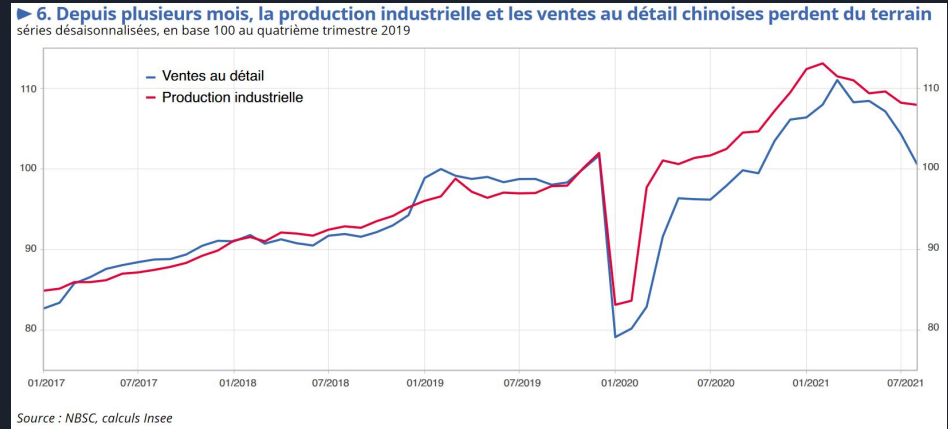
Lecture : en mai 2021, l'indice des prix en euros des produits industriels s'établissait à 146,9.

Source : Insee

International - un possible ralentissement de la croissance et de la production chinoise

Des alertes sur la reprise en Chine : après une économie portée par l'export jusqu'à mi-2021, des difficultés ressurgissent:

- Reprise de foyers épidémiques (fermeture de terminaux portuaires)
- Inondations durant l'été
- Nouvelles règles antitrust numérique
- Régulations dans l'enseignement privé
- Interdiction des transactions financières sur les cryptomonnaies et limitation de l'endettement
- Renforcement des normes d'émission de CO2 provoque de pénuries d'électricité qui pourraient peser sur l'industrie et chaînes d'approvisionnement mondiales





France - Un retour à la normale sous des tensions inflationnistes

Activité et emploi retrouvent des niveaux proches de l'avant crise

Le PIB en forte hausse en 2021 (+6.25%), car hausse généralisée de la demande (consommation et investissement)

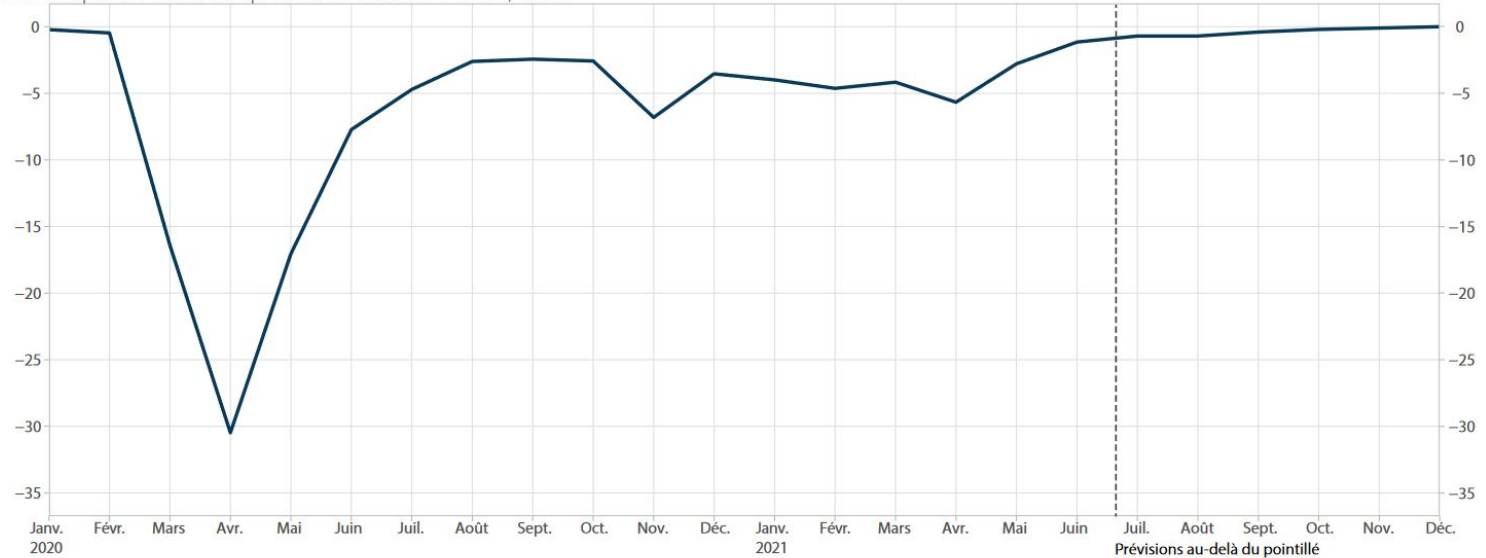
Accélération du pouvoir d'achat malgré la hausse des prix

L'inflation provoque des difficultés dans l'industrie et la construction

France - le retour à la normal de plus en plus proche

► 1a. Pertes d'activité mensuelles estimées puis prévues, au niveau global

activité économique en écart au quatrième trimestre 2019, en %



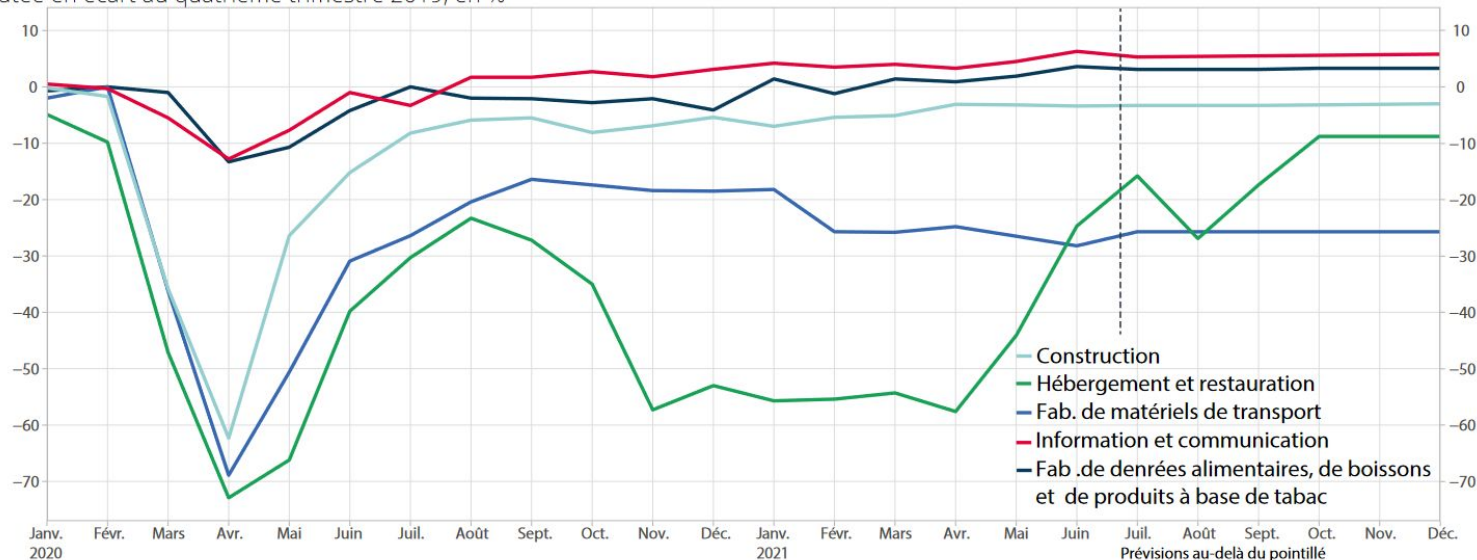
Lecture : en septembre, l'activité économique aurait été en retrait de -0,4 % par rapport au niveau du quatrième trimestre 2019.

Source : calculs Insee à partir de sources diverses

France - le retour à la normal de plus en plus proche

► 1b. Pertes d'activité mensuelles estimées puis prévues, pour quelques branches d'activité

valeur ajoutée en écart au quatrième trimestre 2019, en %

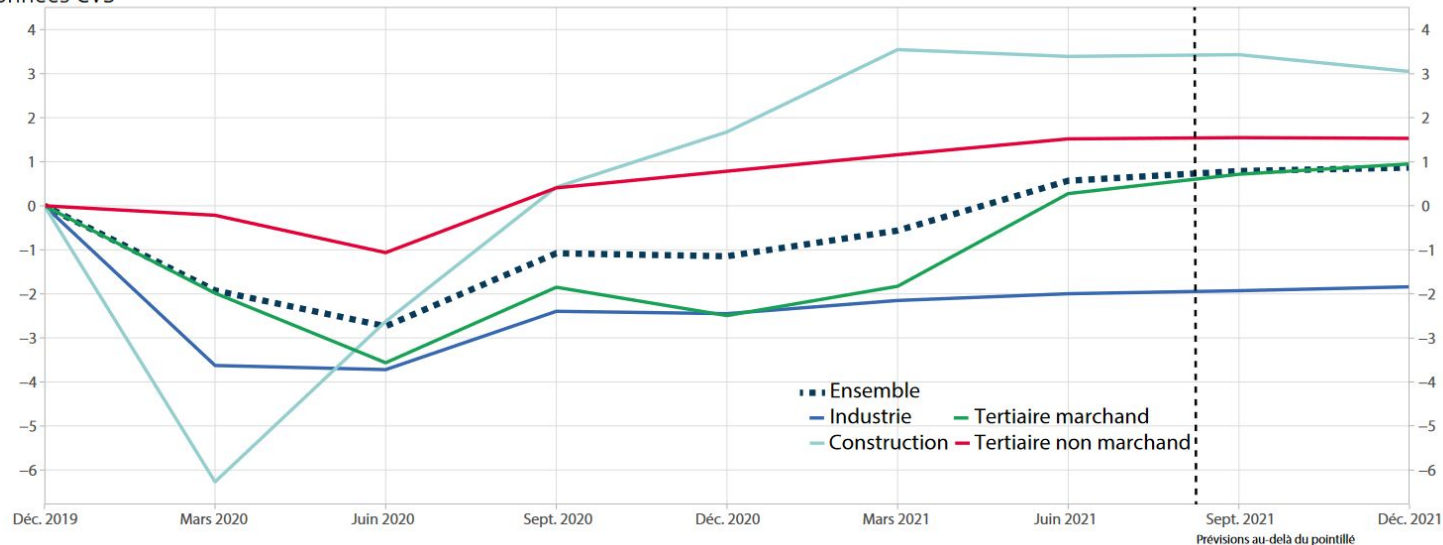


Source : calculs Insee à partir de sources diverses

France - l'emploi dépasse son niveau d'avant crise

► 2. Emploi salarié en écart à la fin 2019

en %, données CVS



Lecture : fin juin 2021 l'emploi salarié était supérieur de 0,6 % à son niveau de fin 2019.

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

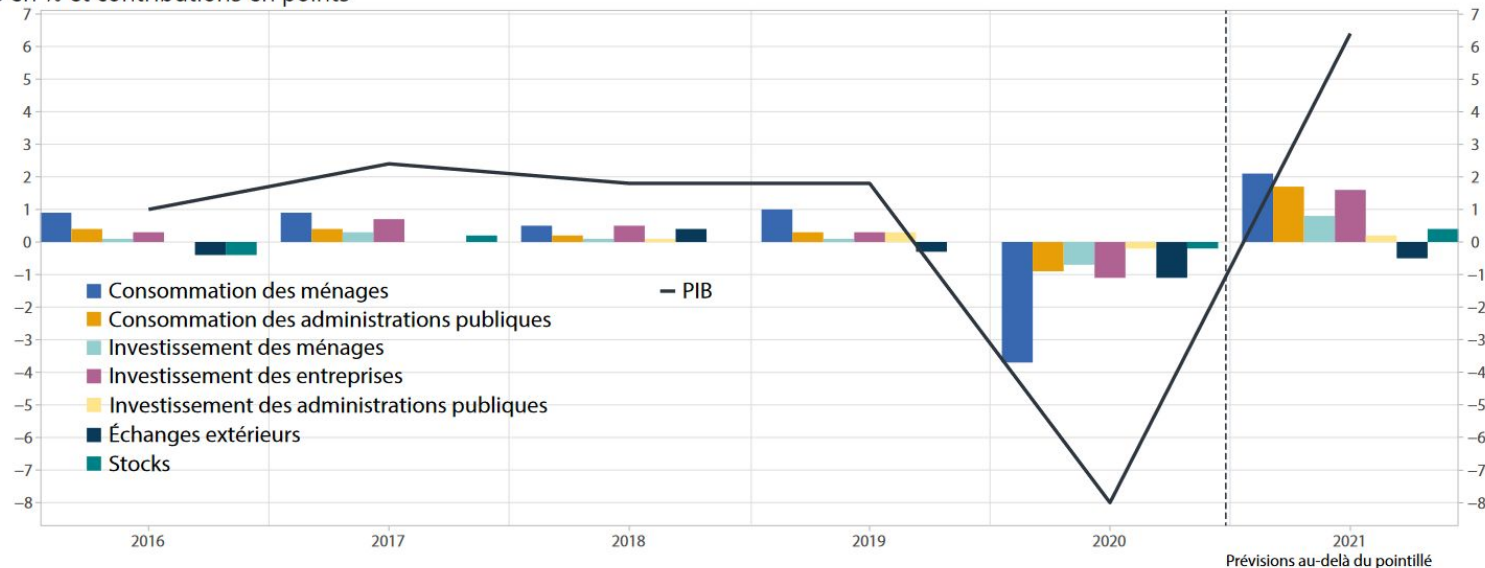
Champ : France hors Mayotte

Source : Insee

France - Toutes les composantes de la demande en hausse

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

variations en % et contributions en points



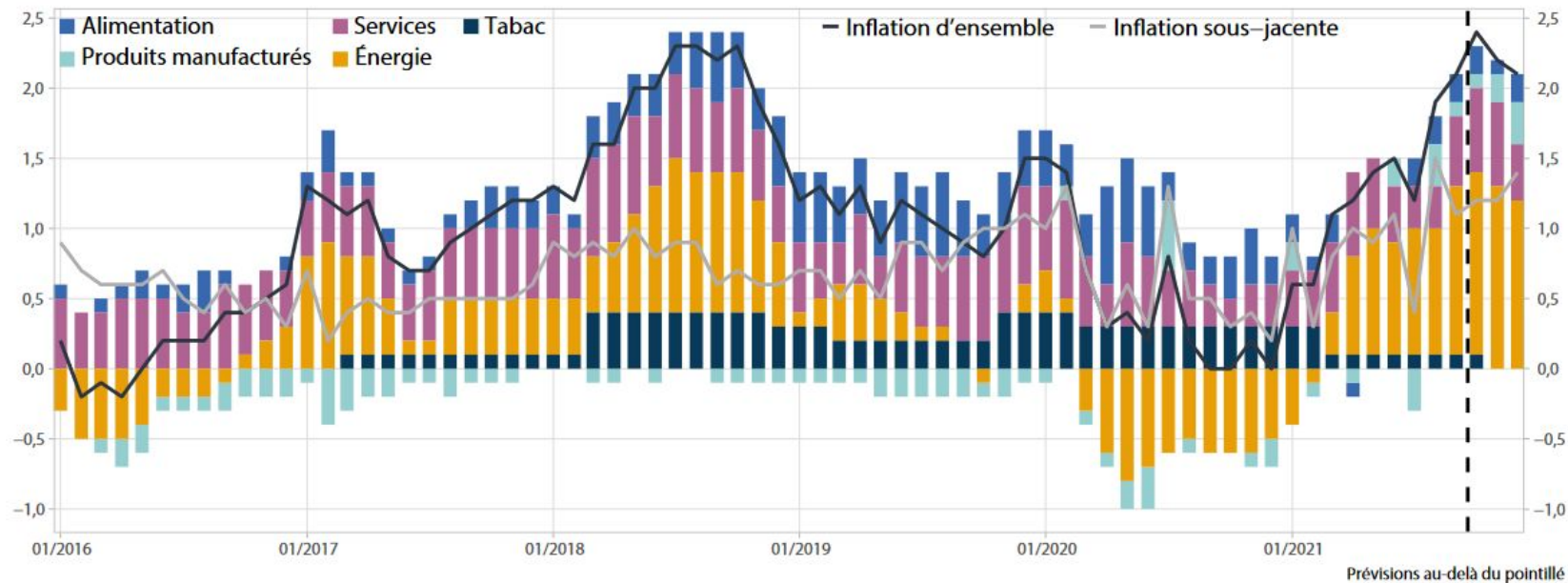
Lecture : en 2021, le PIB augmenterait de 6 ¼ % par rapport à 2020 ; la contribution de la consommation des ménages serait d'environ 2 points.

Source : calculs Insee à partir de sources diverses

France - l'inflation, portée par les prix de l'énergie, ressentie plus fortement en zone rurale

► 1. Inflation d'ensemble et contributions par poste

inflation en glissement annuel, en %, contributions en point

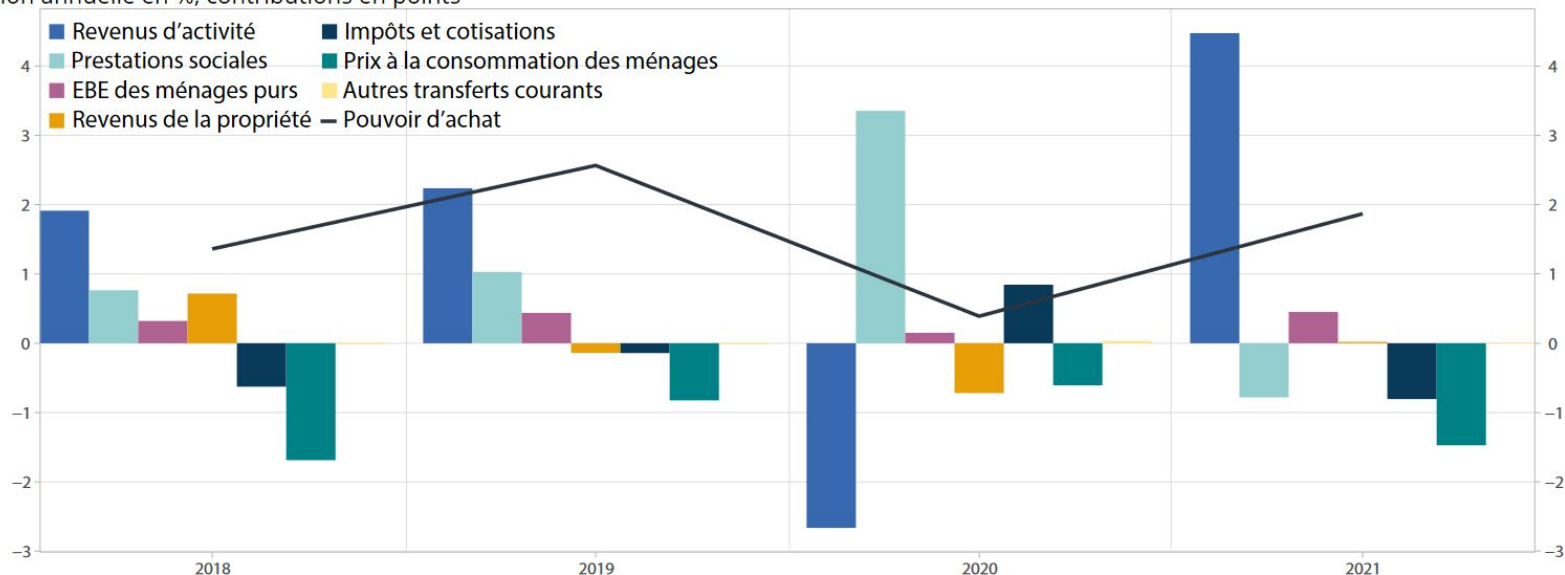


Source : Insee

France - le pouvoir d'achat augmenterait en 2021 malgré l'inflation

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

évolution annuelle en %, contributions en points



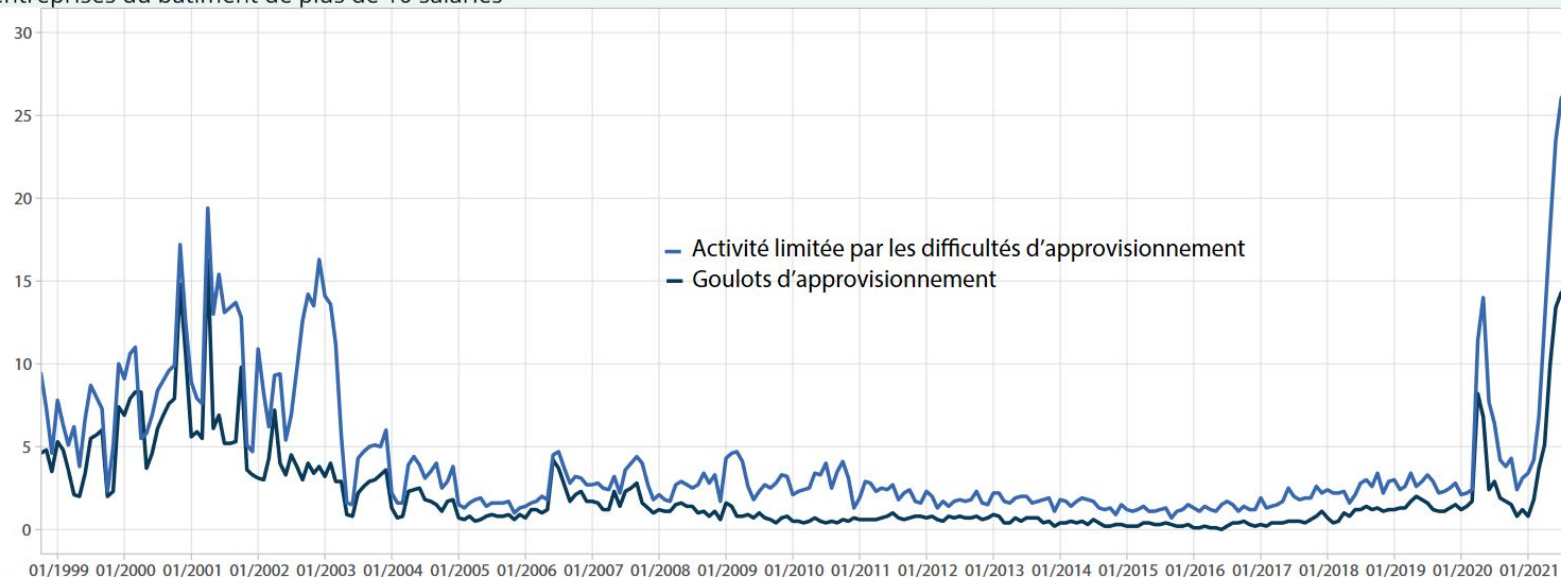
Lecture : en 2021, le pouvoir d'achat des ménages augmenterait de 1,9 %. La principale contribution à cette hausse serait celle des revenus d'activité, qui s'élèverait à 4,5 points.

Source : Insee

France - manque de main d'oeuvre, difficultés d'approvisionnement

► 2. Difficultés d'approvisionnement : frein à l'activité et goulots

% d'entreprises du bâtiment de plus de 10 salariés



Note : les séries sont brutes. Les résultats sont pondérés par les chiffres d'affaires.

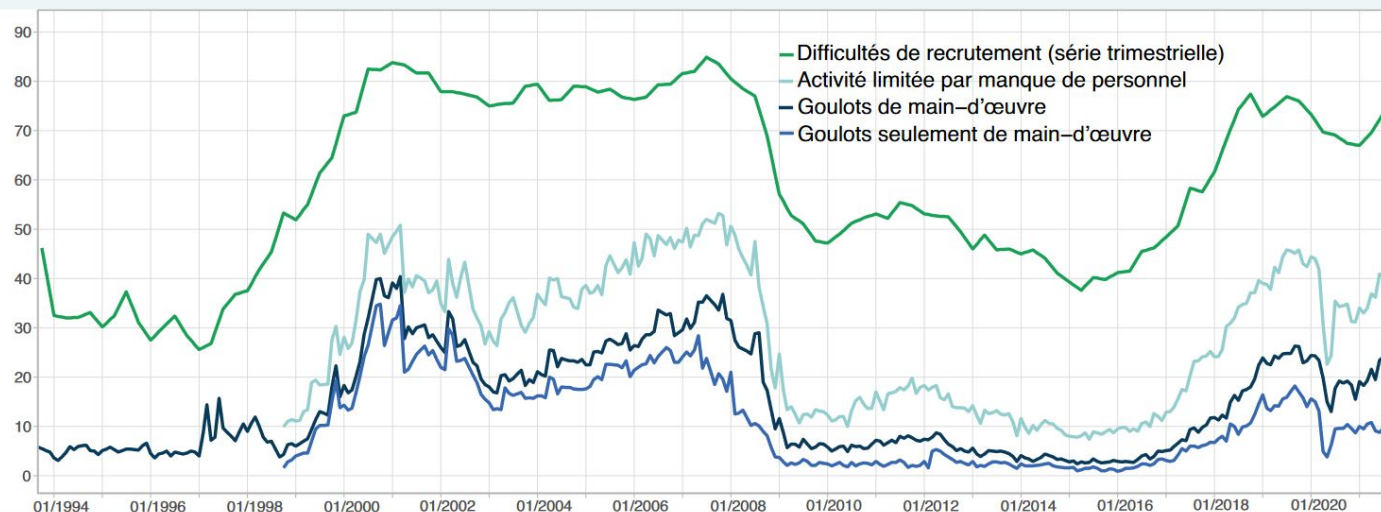
Dernier point : septembre 2021.

Source : Insee, enquête de conjoncture dans l'industrie du bâtiment

France - manque de main d'oeuvre, difficultés d'approvisionnement

► 1. Les divers types de difficultés liées à l'insuffisance de main-d'œuvre mesurés dans l'enquête de conjoncture dans l'industrie du bâtiment

% d'entreprises du bâtiment de plus de 10 salariés



Note : les séries sont brutes. Au sein des strates élémentaires, les réponses individuelles sont pondérées par les effectifs pour les difficultés de recrutement, par le chiffre d'affaires pour les autres questions. Les résultats par strate sont agrégés en tenant compte de l'importance relative de la strate dans l'ensemble du champ de l'enquête, selon les chiffres d'affaires.

Dernier point : juillet 2021 pour les difficultés de recrutement, septembre 2021 pour les autres séries.

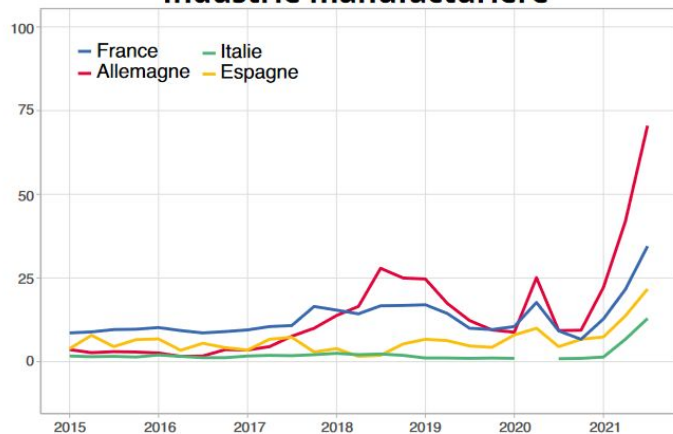
Source : Insee, enquête de conjoncture dans l'industrie du bâtiment

France - des difficultés d'approvisionnement dans l'industrie moins marquées qu'en Allemagne

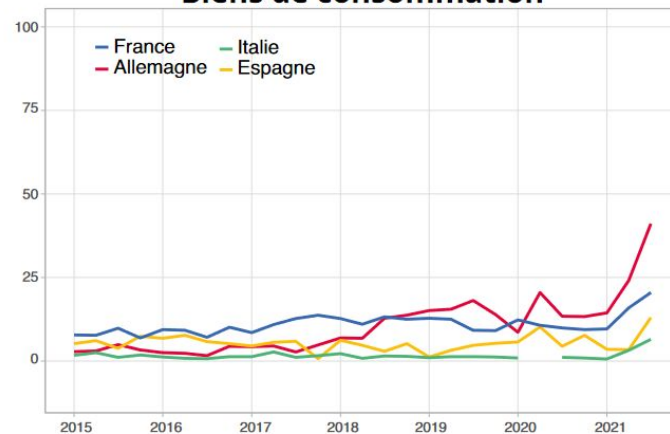
► 9. Les industries allemandes sont celles déclarant le plus de problèmes d'approvisionnement en Europe, avec un peu plus de trois entreprises sur quatre concernées dans les secteurs des biens intermédiaires et d'investissement

part des entreprises déclarant être limitées dans leur production par des difficultés d'équipement et d'approvisionnement, en %

Industrie manufacturière

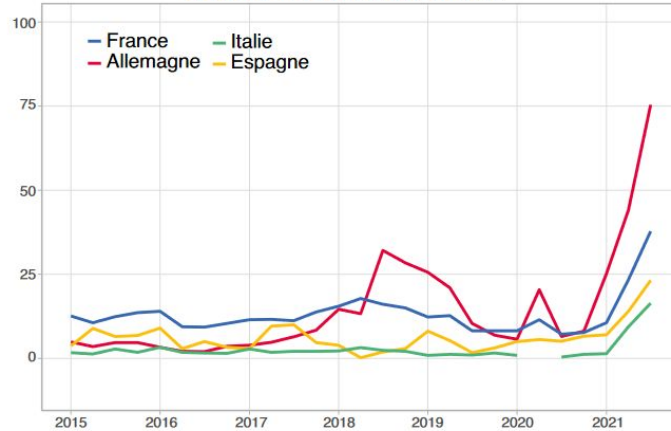


Biens de consommation

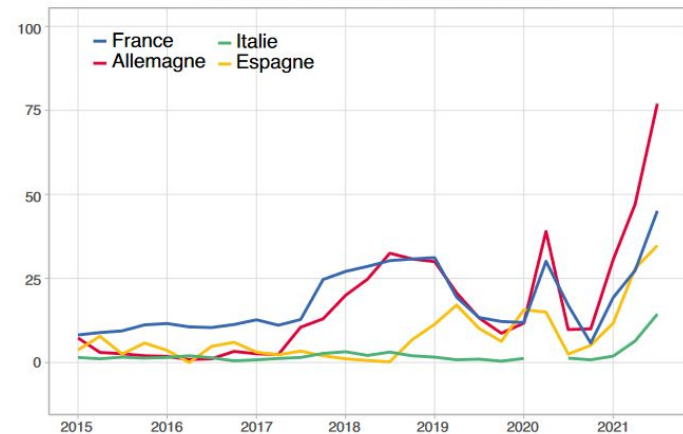


France - des difficultés d'approvisionnement dans l'industrie moins marquées qu'en Allemagne

Biens intermédiaires



Biens d'investissement



Source : DG ECFIN