

# Refroidissement

Note de conjoncture nationale Insee



Janvier 2023

# 01

## Éléments de contexte international

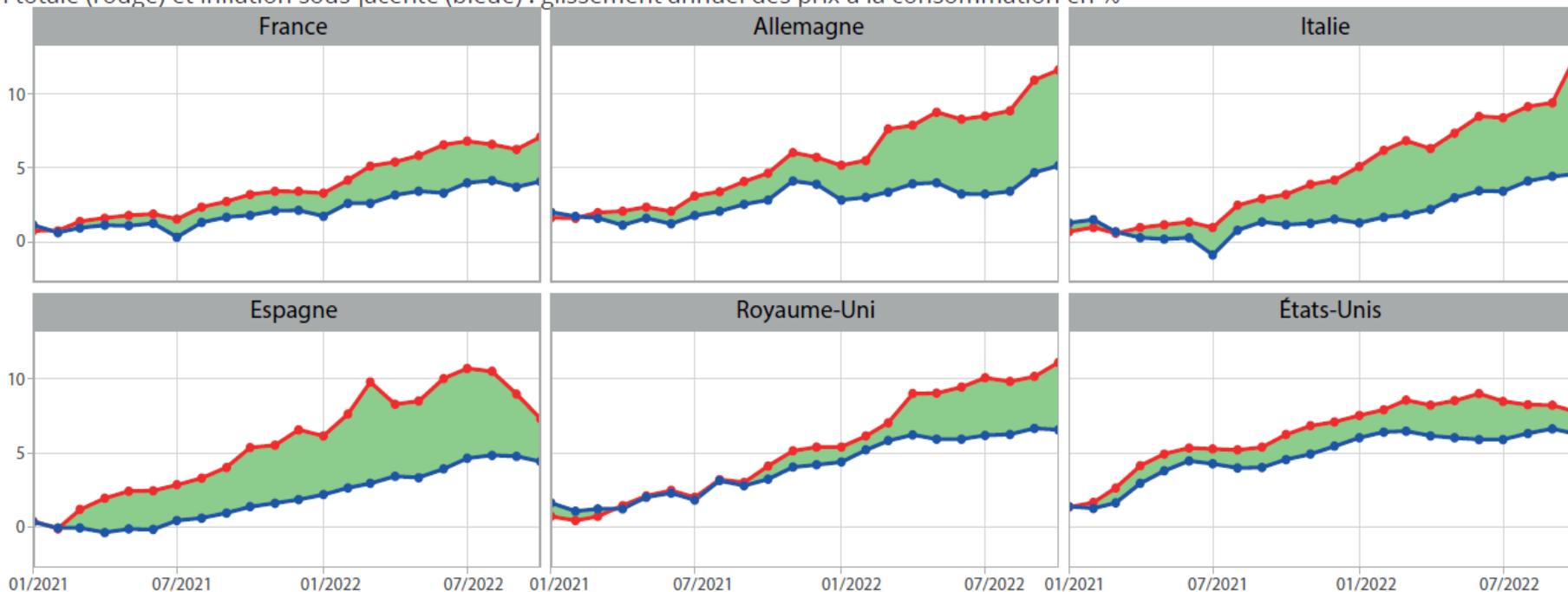
---

- L'inflation s'est généralisée, conduisant à un resserrement des politiques **monétaires**
- La plupart des gouvernements ont pris des mesures **budgétaires** pour limiter les hausses de prix ou soutenir les revenus
- Certains cours mondiaux de **matières premières** se détendent, mais restent élevés, reflétant:
  - d'une part la baisse des perspectives de croissance
  - d'autre part la persistance de tensions sur l'offre

# L'inflation s'est généralisée. Elle a néanmoins commencé à refluer dans certains pays (Etats-Unis, Espagne)

## ► 3. Aux États-Unis et en Espagne, l'inflation totale recule depuis plusieurs mois

inflation totale (rouge) et inflation sous-jacente (bleue) : glissement annuel des prix à la consommation en %



Note : l'inflation sous-jacente représente ici l'inflation hors énergie et alimentation. Pour les pays de la zone euro, l'inflation est calculée comme glissement annuel de l'indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH). C'est aussi le cas pour le Royaume-Uni, l'IPCH ayant été reconstitué à partir de l'IPC publié par l'ONS britannique. Pour les États-Unis, l'inflation est calculée comme le glissement annuel de l'IPC fourni par le BLS.

Dernier point : octobre 2022

Source : Eurostat, ONS, BLS, calculs Insee.

# 02

## Les entreprises face au choc de prix de l'énergie

---

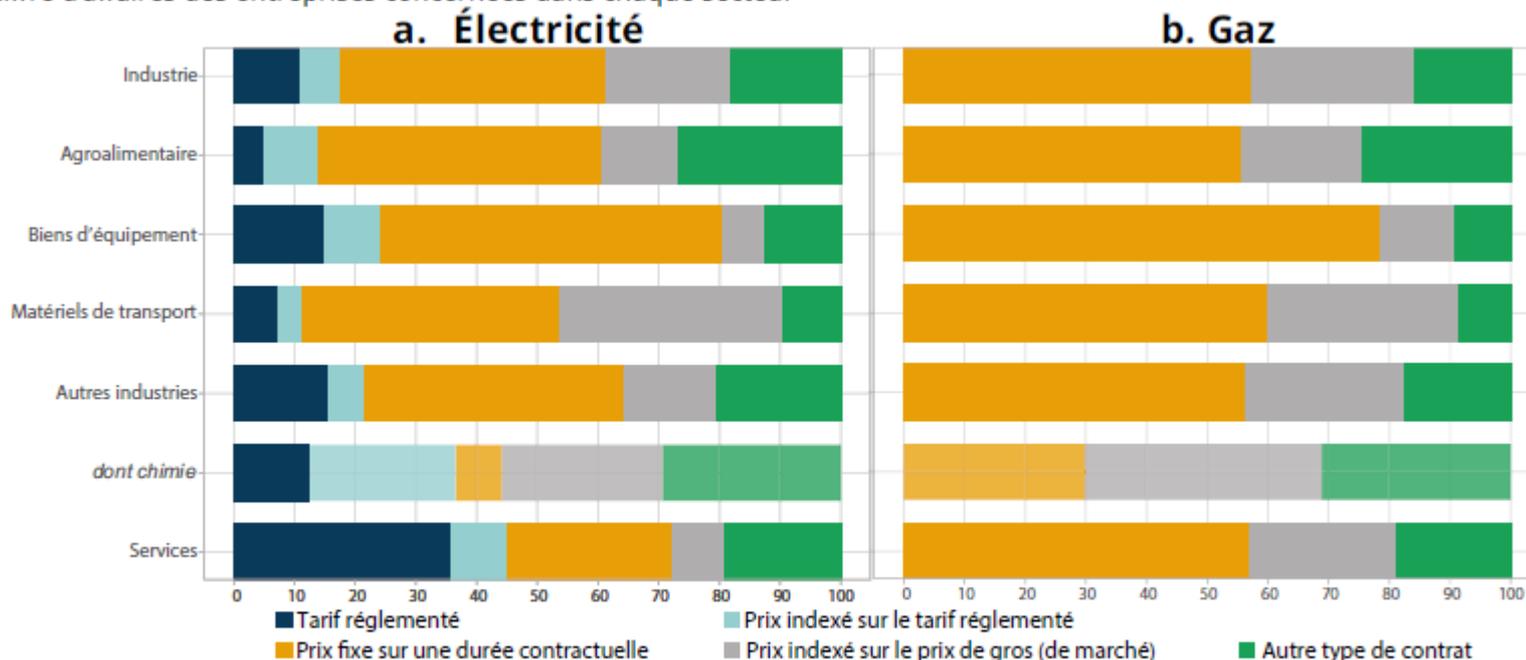
=> Un questionnaire spécifique a été introduit dans nos enquêtes de conjoncture auprès des entreprises

- Champ: industrie et services
- Interrogation en novembre 2022
- Questions sur l'électricité et le gaz
  - Type de contrat de fourniture
  - Echéance du contrat
  - Evolutions des prix unitaires estimées pour 2022 et attendues pour 2023
  - Adaptation des comportements

# Dans l'industrie, les contrats d'approvisionnement à prix fixe sur une durée contractuelle sont les plus fréquents

## ► 2. Type de contrats d'énergie des entreprises selon le secteur d'activité en fin d'année 2022

- (a) en % du chiffre d'affaires du secteur
- (b) en % du chiffre d'affaires des entreprises concernées dans chaque secteur



(a) Lecture : 11 % des entreprises du secteur de l'industrie déclarent disposer d'un contrat d'électricité au tarif réglementé.

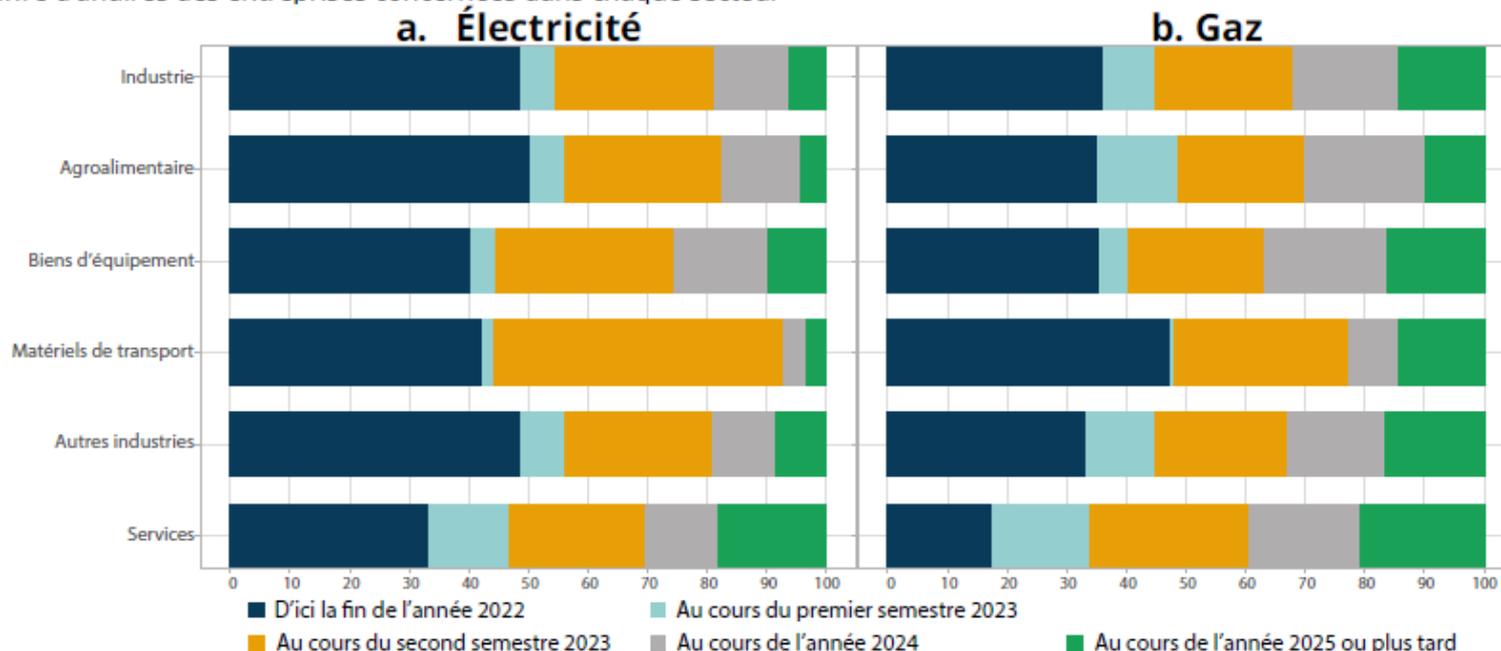
(b) Lecture : parmi les entreprises du secteur de l'industrie disposant d'un contrat de fourniture de gaz, 57 % déclarent disposer d'un contrat de fourniture de gaz à prix fixe sur une durée contractuelle.

Note : les résultats sont pondérés par le chiffre d'affaires des entreprises interrogées. Le secteur des services représenté ici n'intègre pas les services de transports ferroviaires et aériens, ces derniers n'étant pas interrogés dans les enquêtes de conjoncture.

Source : Insee, enquêtes de conjoncture dans l'industrie et dans les services

## ► 3. Horizon d'expiration des contrats à prix fixe pluriannuel

- (a) en % du chiffre d'affaires du secteur
- (b) en % du chiffre d'affaires des entreprises concernées dans chaque secteur



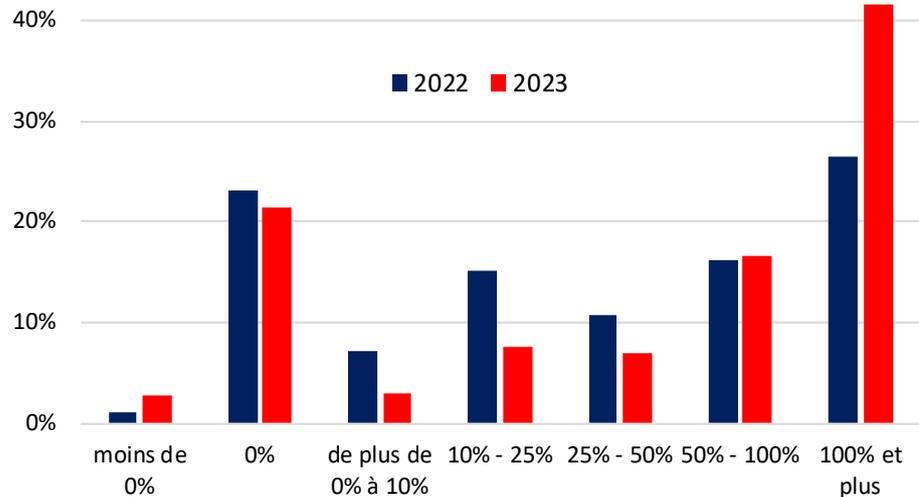
(a) Lecture : 48 % des entreprises du secteur de l'industrie disposent d'un contrat de fourniture d'électricité arrivant à échéance d'ici la fin de l'année 2022.

(b) Lecture : parmi les entreprises du secteur de l'industrie disposant d'un contrat de fourniture de gaz, 36 % disposent d'un contrat de fourniture de gaz arrivant à échéance d'ici la fin de l'année 2022.

Note : les résultats sont pondérés par le chiffre d'affaires des entreprises interrogées. Le secteur des services représenté ici n'intègre pas les services de transports ferroviaires, ces derniers n'étant pas interrogés dans les enquêtes de conjoncture.

Source : Insee, enquêtes de conjoncture dans l'industrie et dans les services

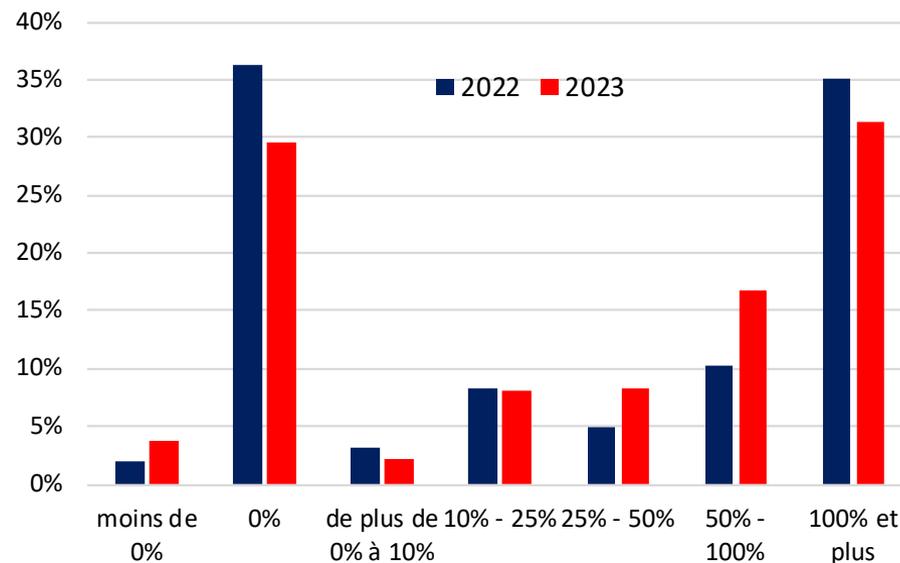
Distribution des évolutions estimées (pour 2022) et prévues (pour 2023) des prix unitaires de l'électricité (Industrie)



Source : Insee, enquêtes de conjoncture

Moyennes: +75% pour 2022,  
+132% pour 2023

Distribution des évolutions estimées (2022) et prévues (2023) des prix unitaires du gaz (Industrie)

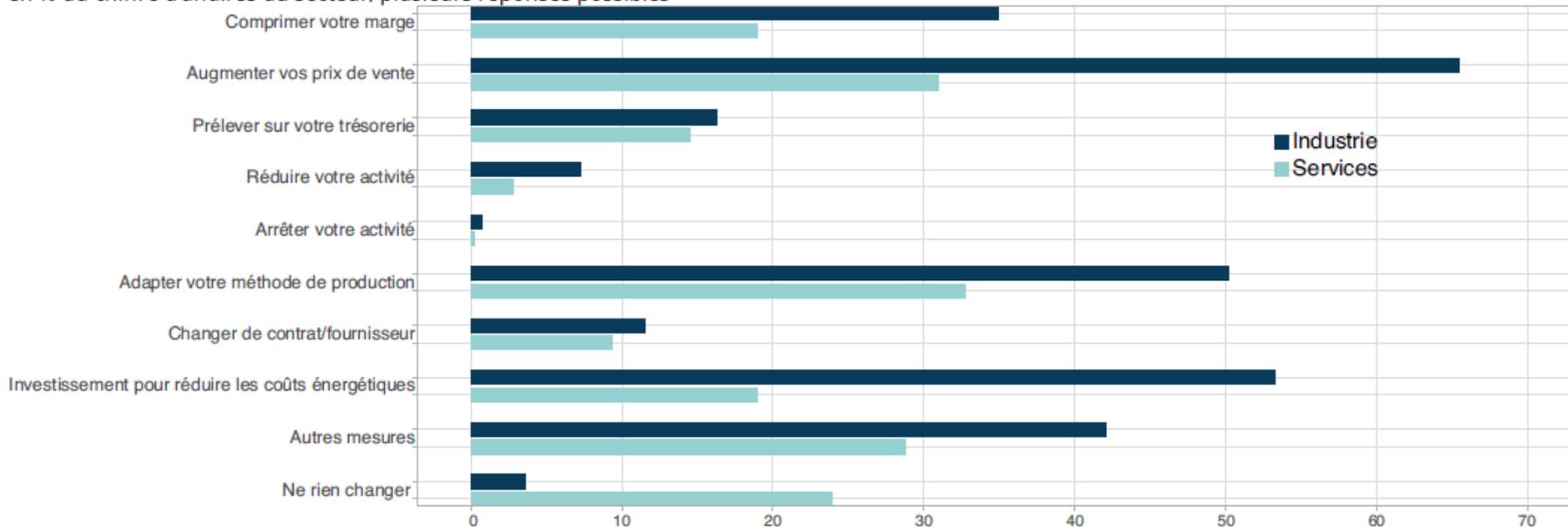


Source : Insee, enquêtes de conjoncture

Moyennes: +114% pour 2022,  
+144% pour 2023

## ► 5. Réactions des entreprises face à la hausse des prix de l'énergie

en % du chiffre d'affaires du secteur, plusieurs réponses possibles



Lecture : dans l'industrie, plus de 66 % des entreprises prévoient d'augmenter leurs prix de vente.

Note : les résultats sont pondérés par le chiffre d'affaires des entreprises interrogées. Le secteur des services représenté ici n'intègre pas les services de transports ferroviaires, ces derniers n'étant pas interrogés dans les enquêtes de conjoncture.

Source : Insee, enquêtes de conjoncture dans l'industrie et dans les services

- Estimation de la réduction de la production industrielle en lien direct avec la hausse des prix de l'énergie : -1,5 %

# 03 Prévisions de croissance

- T4 2022: le PIB fléchirait légèrement (-0,2%)
  - Approche “Offre”:
    - Recul de la production industrielle (dont: effets a priori ponctuels des grèves dans les raffineries et des problèmes de maintenance des centrales nucléaires)
    - Activité atone dans les services
  - Approche “Demande”:
    - Contraction de la consommation des ménages (dont: effet ponctuel de la douceur du climat en octobre)
    - Ralentissement de l’investissement
    - Soutien des échanges extérieurs (livraisons aéronautiques et navales)
- Le PIB rebondirait ensuite,
  - légèrement au T1 2023 (+0,1%),
  - plus franchement au T2 2023 (+0,3%)
- Acquis de croissance annuelle mi-2023: +0,4 %

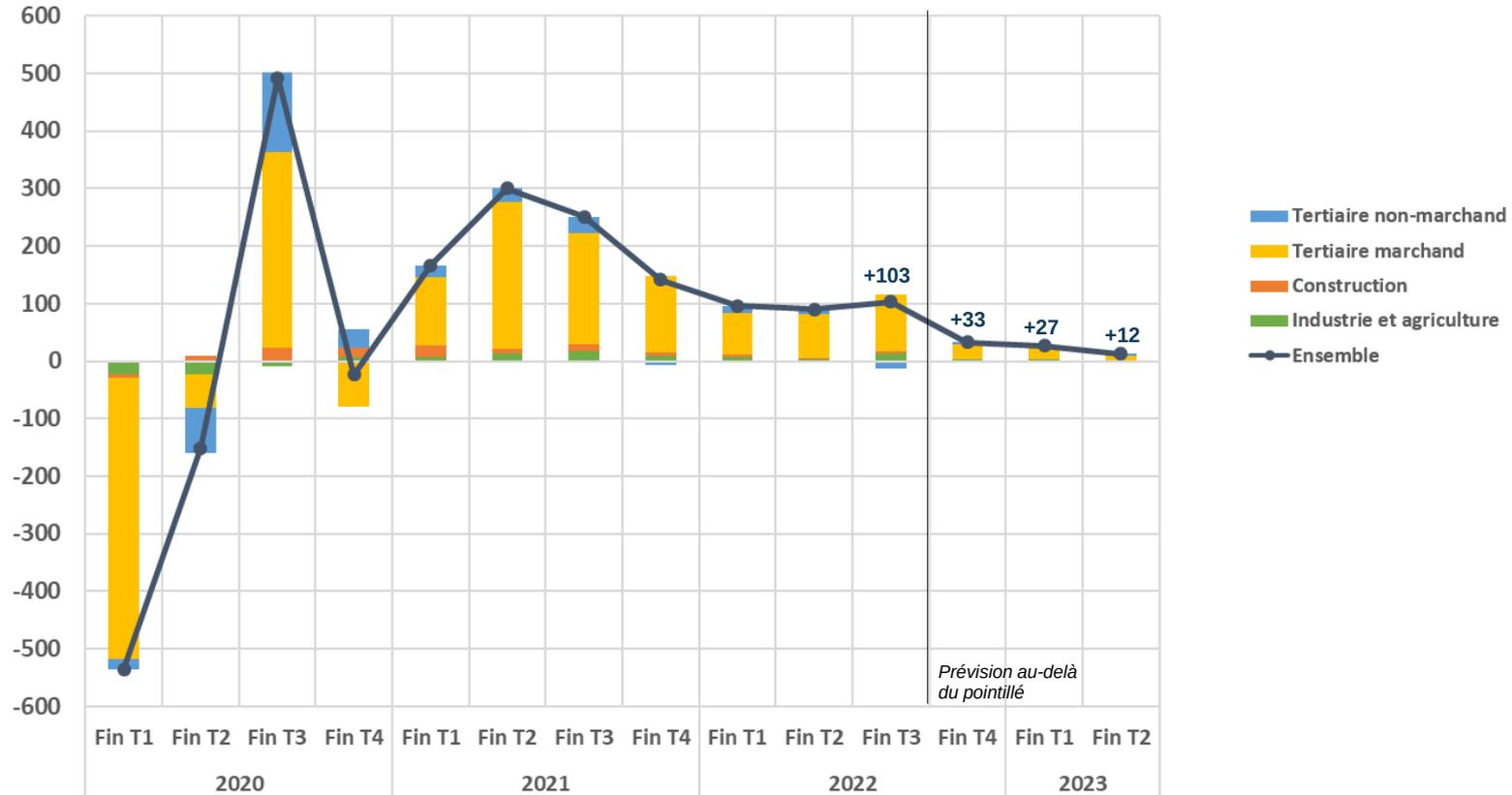
# 04

## Marché du travail, inflation, pouvoir d'achat et consommation

---

## Emploi salarié

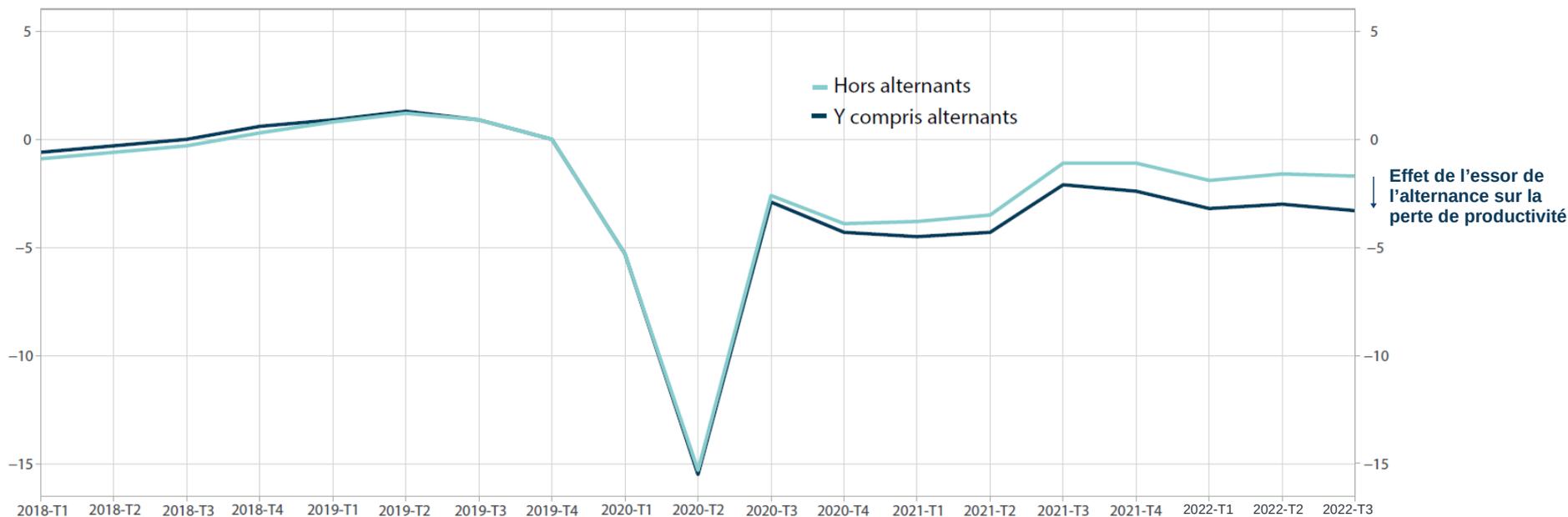
Variation entre la fin du trimestre et la fin du trimestre précédent, en milliers d'emploi



# L'essor de l'apprentissage expliquerait environ la moitié de la baisse de productivité au 3<sup>e</sup> trimestre 2022 par rapport à fin 2019

## Productivité par tête dans le secteur marchand non agricole (SMNA)

écart en % au quatrième trimestre 2019



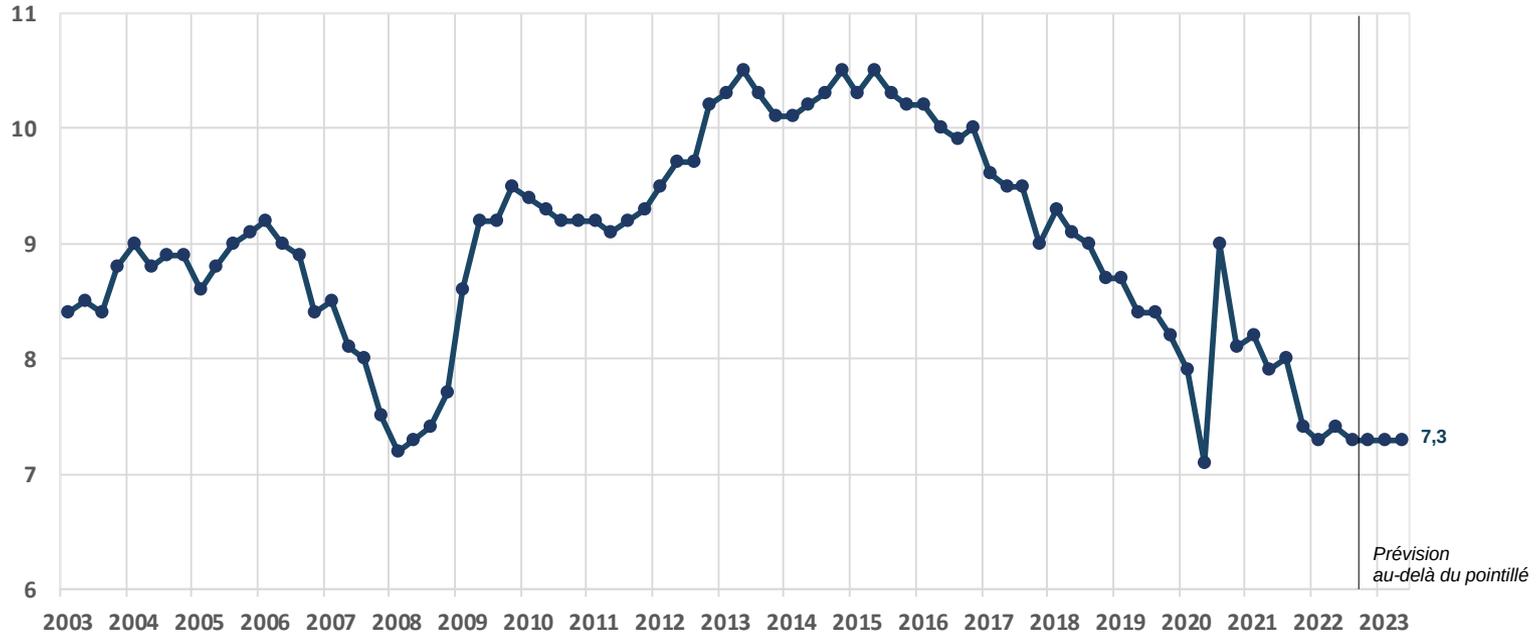
Note : la productivité est ici mesurée en rapportant la valeur ajoutée de la branche du secteur marchand non agricole (SMNA) à l'emploi salarié du même secteur (y compris ou hors alternants).

Lecture : au premier trimestre 2018, la productivité du SMNA y compris alternants est inférieure de 0,6 point à son niveau du quatrième trimestre 2019.

Source : Insee, Comptes nationaux et Dares, Système d'Information sur l'Apprentissage / calculs Insee

## Taux de chômage au sens du BIT

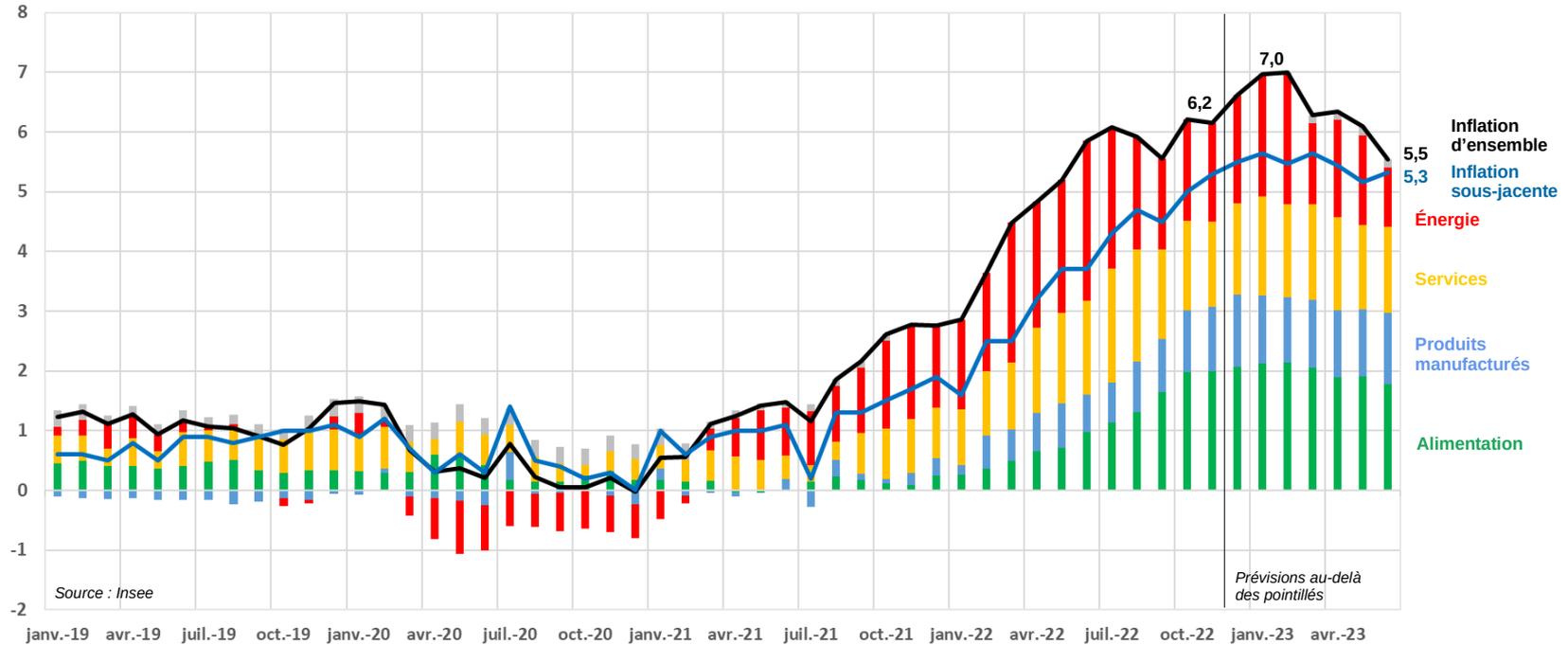
Moyenne trimestrielle en % de la population active



Champ : France (hors Mayotte), personnes de 15 ans ou plus vivant en logement ordinaire  
Source : Insee

## Inflation d'ensemble

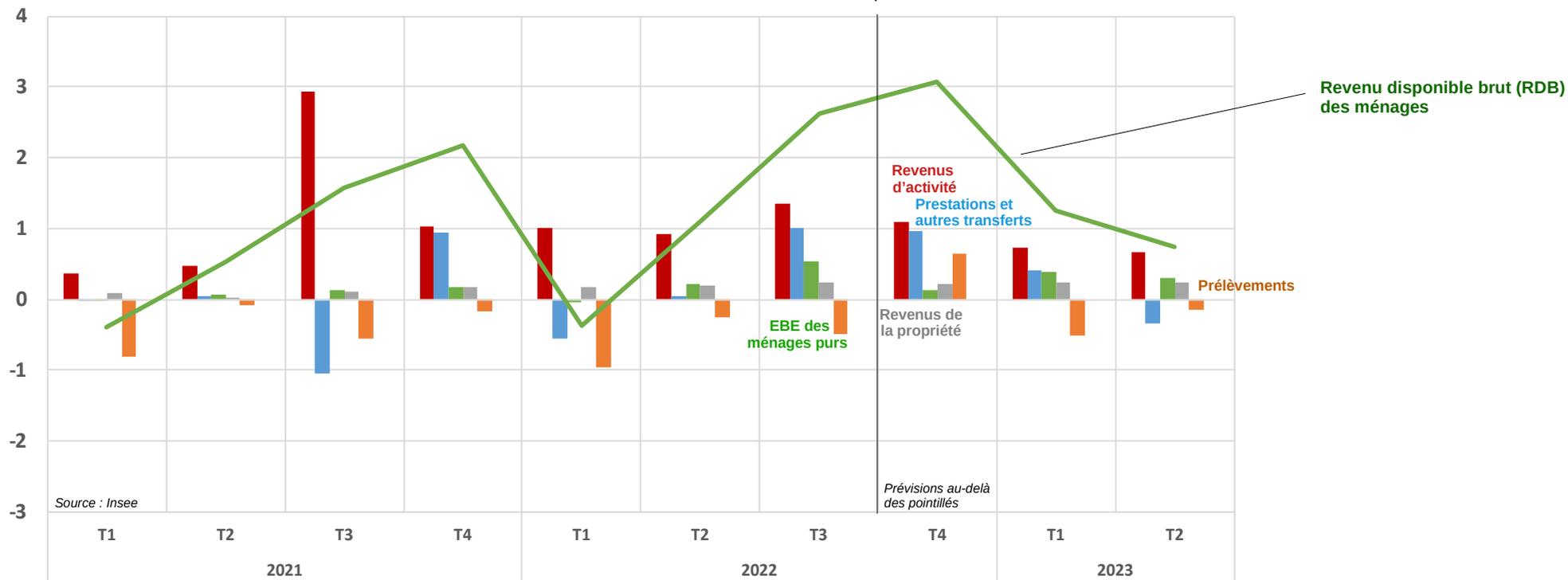
Glissement annuel de l'IPC en % et contributions en points



Prévision effectuée sous l'hypothèse de cours du Brent à 86 € (90 \$ et un taux de change de 1,05 €/€) sur l'ensemble de la période de prévision

## Revenu disponible brut (RDB) des ménages

Variations trimestrielles en % et contributions en points



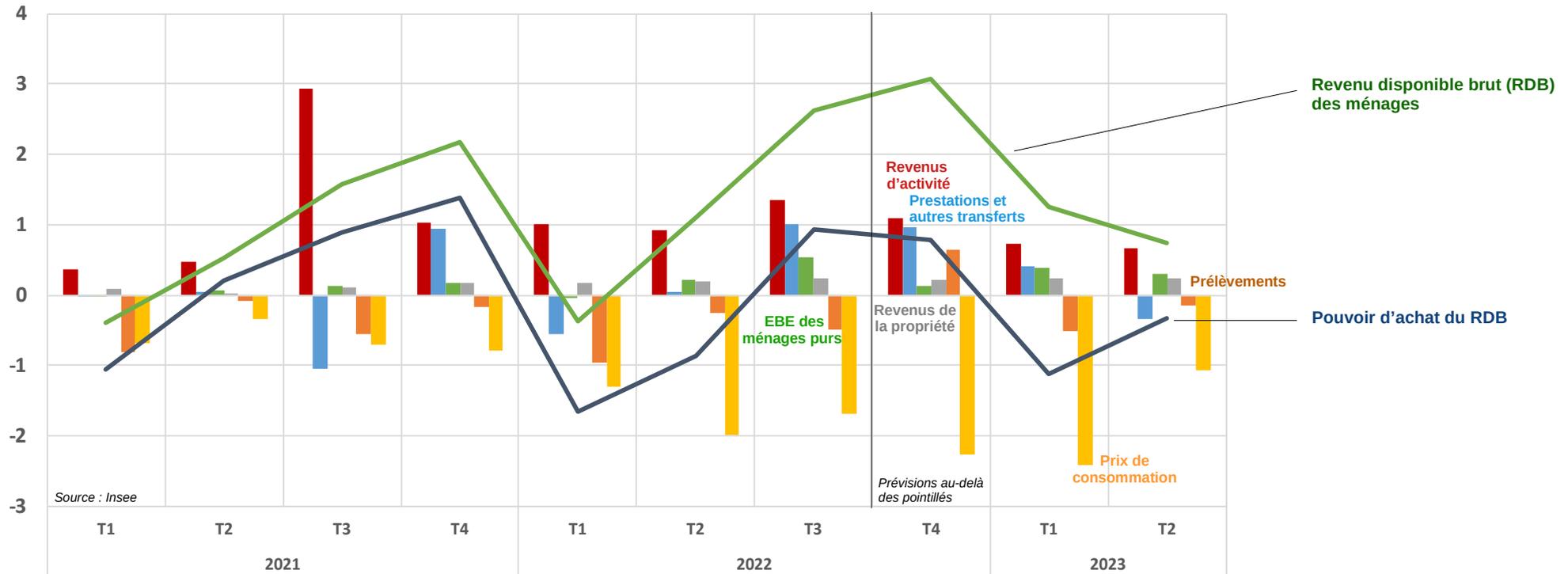
Source : Insee

Prévisions au-delà des pointillés

# ... mais le pouvoir d'achat se replierait du fait de la hausse des prix

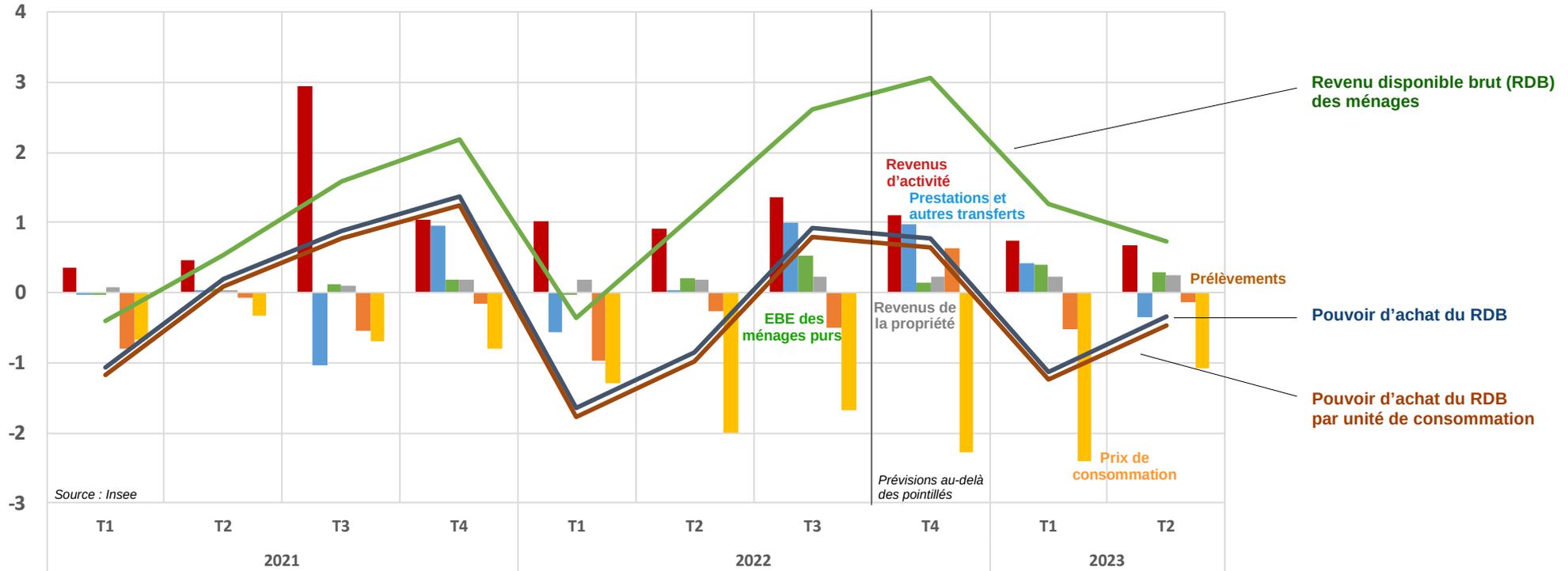
## Revenu disponible brut (RDB) des ménages et pouvoir d'achat du RDB

Variations trimestrielles en % et contributions en points



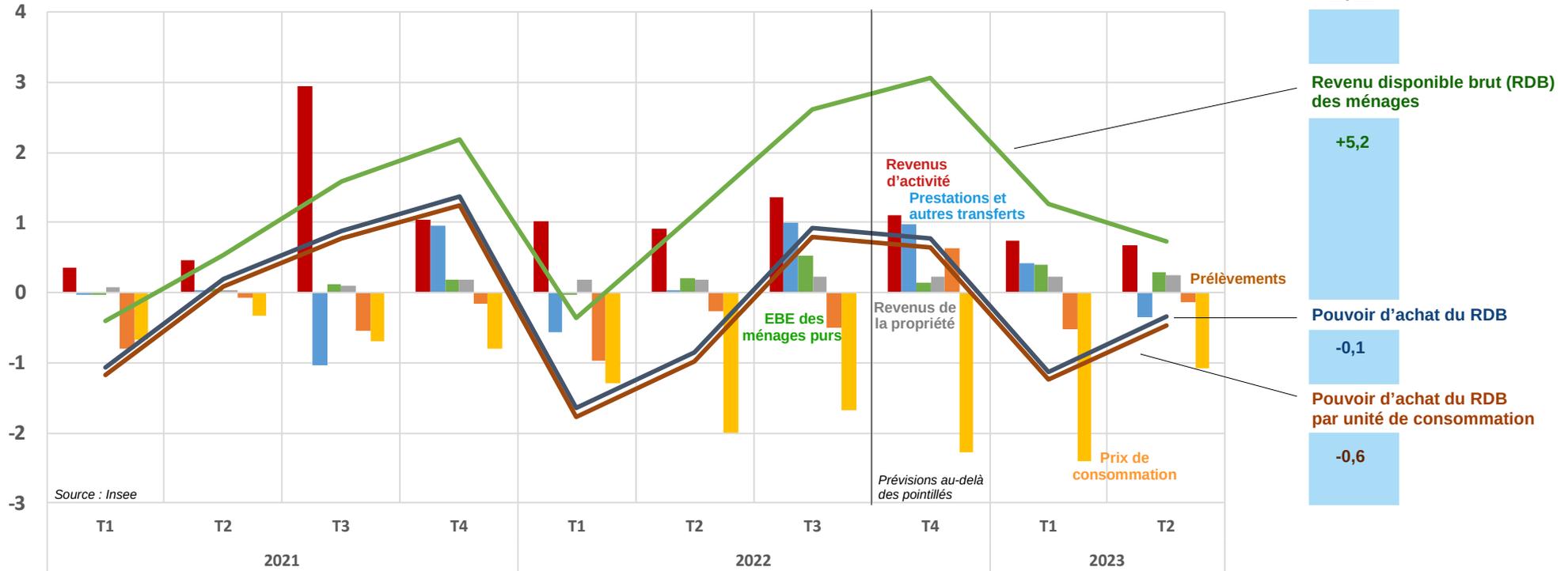
## Revenu disponible brut (RDB) des ménages et pouvoir d'achat du RDB

Variations trimestrielles en % et contributions en points



## Revenu disponible brut (RDB) des ménages et pouvoir d'achat du RDB

Variations trimestrielles en % et contributions en points



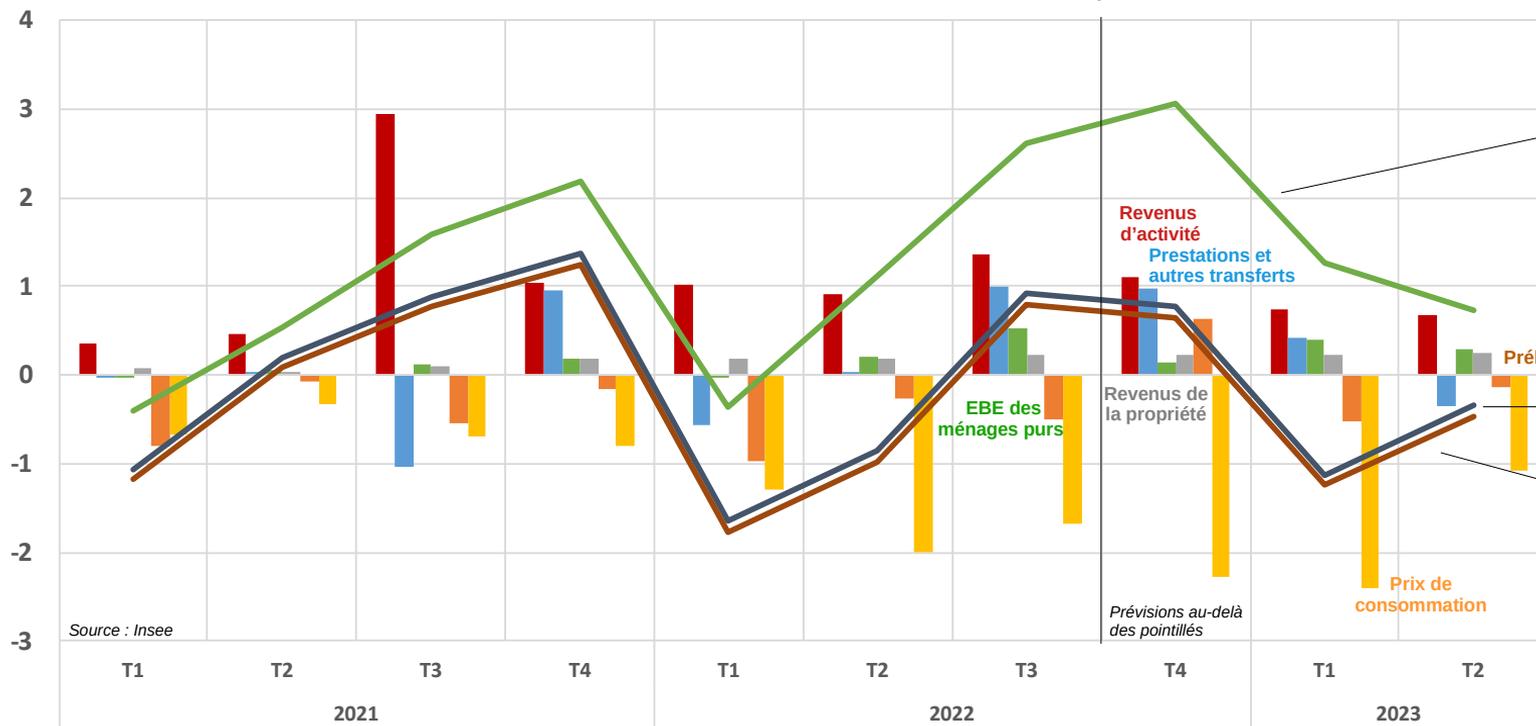
Source : Insee

Prévisions au-delà des pointillés

# ... mais le pouvoir d'achat se replierait du fait de la hausse des prix

## Revenu disponible brut (RDB) des ménages et pouvoir d'achat du RDB

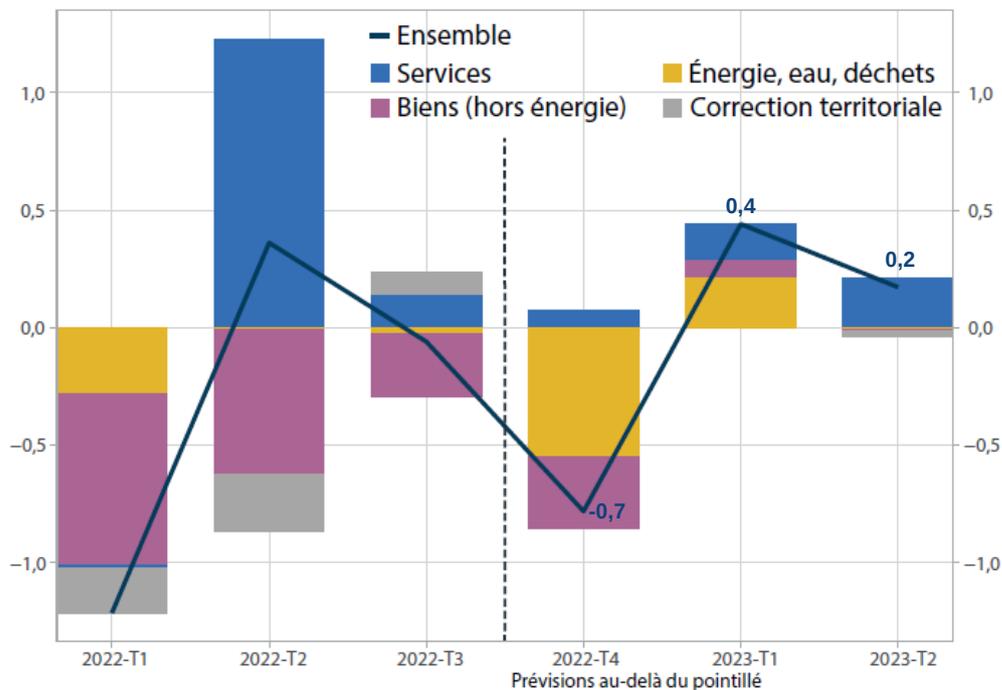
Variations trimestrielles en % et contributions en points



2022	Acquis 2023 à mi-année
Revenu disponible brut (RDB) des ménages	Revenu disponible brut (RDB) des ménages
+5,2	+5,8
Pouvoir d'achat du RDB	Pouvoir d'achat du RDB
-0,1	-0,6
Pouvoir d'achat du RDB par unité de consommation	Pouvoir d'achat du RDB par unité de consommation
-0,6	-0,9

## Consommation des ménages passée et prévue

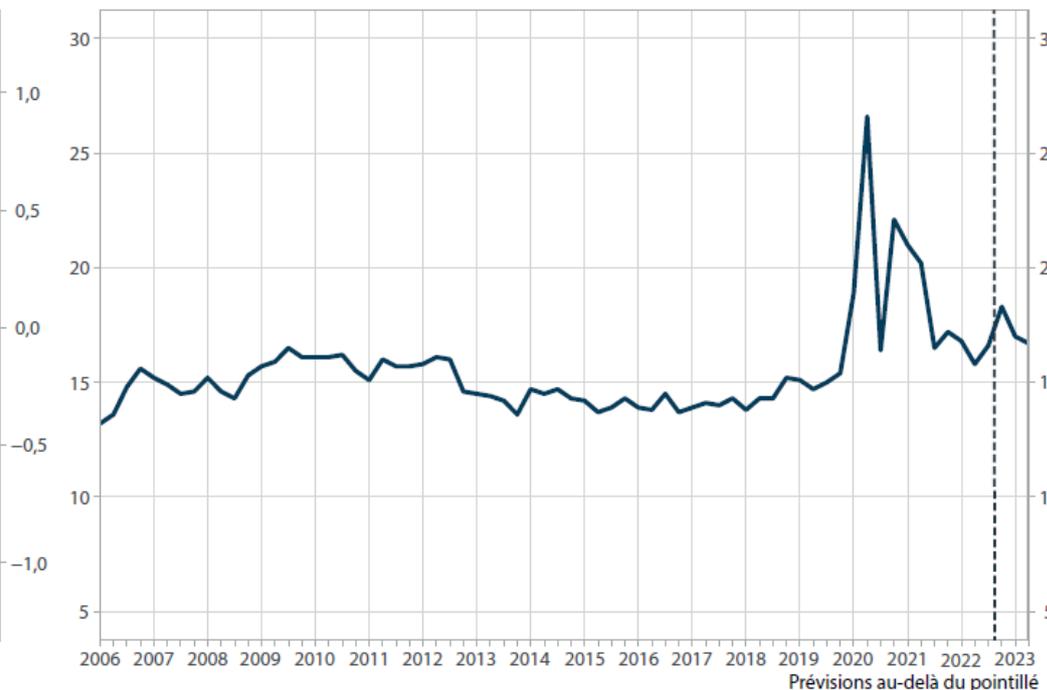
variations trimestrielles en %



Source : Insee

## Taux d'épargne des ménages

en % de leur revenu disponible brut



Source : Insee

- Développements géopolitiques à l'est de l'Europe
- Situation sanitaire en Chine
- Impact du resserrement monétaire en cours
- Redémarrage des réacteurs nucléaires actuellement en maintenance

# Merci de votre attention!

[insee.fr](http://insee.fr)



Cliquez pour ajouter un titre