

Note de conjoncture Actu n°10.2

Bâtiment et services

Synthèse des données et études statistiques de la Direction Générale du Trésor

Les enquêtes de la Banque de France signalent la bonne tenue des secteurs du bâtiment et des services

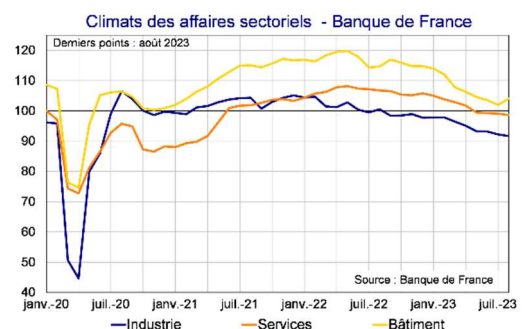
La Banque de France mesure une activité globalement allante en août dans ses enquêtes de conjoncture, qui informent son point de conjoncture du 12 septembre.

- La Banque de France mesure une activité globalement allante en août dans ses enquêtes de conjoncture, qui informent son point de conjoncture du 12 septembre. En effet, si l'activité recule légèrement dans l'industrie, elle s'améliore dans les services et dans le bâtiment. Aussi, les reports de production qui ont eu lieu en août et qui ont pénalisé l'activité dans l'industrie devraient avoir lieu en septembre. Ainsi, la Banque de France table sur une croissance comprise entre +0,1 % et +0,2 % au T3 2023.
- Les index bâtiment et travaux publics connaissent des évolutions divergentes en juillet selon l'Insee. En effet, si l'index bâtiment recule de -0,5 % en variation mensuelle, celui des travaux publics s'affiche en hausse de +0,2 % en variation mensuelle.
- L'inflation est en hausse en août selon l'Insee. En effet, en glissement annuel, l'inflation atteint +4,9 % en août après +4,3 % en juillet (voir focus infra).
- De nouvelles prévisions ont été publiées pour la France : la Commission européenne anticipe une croissance de l'activité de +1,0 % en 2023 et +1,2 % en 2024 ; les moyennes du Consensus Forecasts aboutissent à une croissance de +0,0 % au 3e trimestre et +0,1 % au T4, portant la croissance à +0,8 % en 2023.
- L'indicateur de maisons neuves Markemétron diminue à nouveau sur le mois de juillet (-1,1 % en variation mensuelle, données cvs-cjo).

Zoom sur les climats des affaires sectoriels

En août 2023, selon la Banque de France, l'activité a progressé dans les secteurs du bâtiment et des services mais a très légèrement reculé dans l'industrie. Dans le détail, l'activité dans le bâtiment (dont l'indicateur synthétique gagne 2 pt à 104) est à la fois portée par le gros œuvre et par le second œuvre. Pour les services (+0 pt à 99), si de belles performances sont réalisées du côté des services à la personne ou encore des services informatiques, l'activité se contracte dans la réparation automobile et dans l'hébergement et restauration. Enfin dans l'industrie (+0 pt à 92), seul secteur en léger recul ce mois-ci, l'activité est pénalisée par les fermetures estivales prolongées dans certains secteurs et devrait donc repartir à la hausse en septembre, bénéficiant du report de cette production retardée. Dans ce contexte d'embellie, la Banque de France table sur une croissance de l'activité comprise entre +0,1 % et +0,2 % en variation trimestrielle au 3e trimestre.

Septembre 2023



En septembre, les indicateurs envoient des signaux contrastés

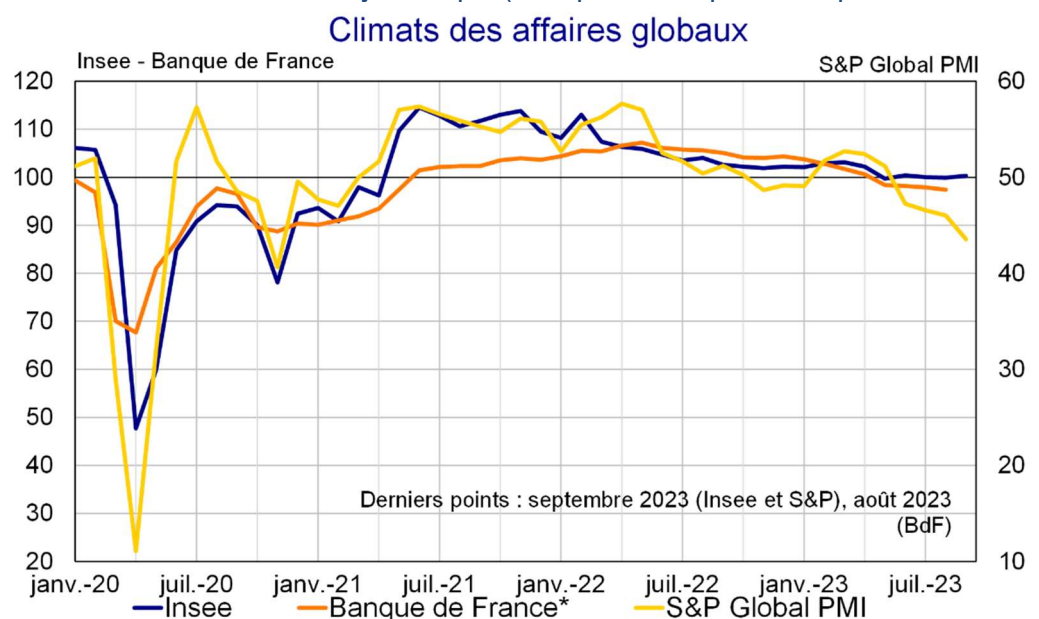
Selon les enquêtes de conjoncture de l'Insee, le climat des affaires est stable à sa moyenne en septembre (son indicateur est inchangé, à 100), tandis que celui de l'emploi s'améliore (+2 pt à 104).

- Selon les enquêtes de conjoncture de l'Insee, le climat des affaires France est stable à sa moyenne en septembre (son indicateur est inchangé, à 100), tandis que celui de l'emploi s'améliore (+2 pt à 104). Cette stabilité reflète des évolutions contrastées selon les secteurs : les indicateurs du commerce de gros (bimestriel) et de l'industrie et progressent (respectivement +2 pt à 94 et +2 pt à 99), le climat dans les services reste stable au-dessus de sa moyenne (inchangé à 102), alors que le bâtiment et le commerce de détail se replient en restant bien orientés (respectivement -1 pt à 105 et -2 pt à 103).
- L'indice PMI flash synthétique de septembre pour la France baisse de nouveau (-2,5 pt à 43,5), à rebours de la progression observée en zone euro (+0,4 pt à 47,1).
- Selon la Banque de France, les volumes de ventes dans le commerce de détail sont en baisse en août (-1,2 % après -0,3 %).

Zoom sur les climats des affaires globaux

En septembre, le climat des affaires de l'enquête de conjoncture de l'Insee reste stable à sa moyenne de long-terme (inchangé à 100). Les climats dans le commerce de gros (bimestriel) et l'industrie progressent mais demeurent dégradés (respectivement +2 pt à 94 et +2 pt à 99) du fait de l'amélioration des soldes prospectifs. Le climat dans les services reste plutôt élevé (inchangé à 102), alors que le bâtiment et le commerce de détail se replient en restant bien orientés (respectivement -1 pt à 105 et -2 pt à 103) notamment du fait de perspectives d'activités qui chutent. Le climat de l'emploi s'améliore (+2 pt à 104). L'indice PMI flash en France en septembre baisse de nouveau (-2,5 pt à 43,5 après -0,6 pt), sous le seuil d'expansion défini par S&P (50) pour un 4e mois consécutif. Le solde d'activité passée dans les services baisse pour un 5e mois consécutif et contribue négativement à l'évolution de l'indice synthétique (-2,1 pt à 43,9 après -1,1 pt, contribution de -1,7 pt) ; le

solde de production passée dans l'industrie chute après avoir progressé en août, et contribue négativement à l'évolution du solde global (-4,1 pt à 41,8 après +1,9 pt, contribution de -0,7 pt).



* Le climat global de la Banque de France est calculé par la DG Trésor comme une moyenne pondérée des climats dans l'industrie et les services. Les poids utilisés sont les mêmes que ceux de l'institut Markit pour le calcul du PMI composite (environ 80% pour les services et 20% pour l'industrie)

Septembre 2023