

Consommation des ménages

Après avoir rebondi dès la levée du confinement au mois de mai, la consommation des ménages a poursuivi sa progression au mois de juin et se serait maintenue au troisième trimestre à un niveau proche de celui du quatrième trimestre 2019. Cette dynamique globale masque toutefois des profils de consommation contrastés entre des produits ayant bénéficié d'un net rattrapage (biens manufacturés essentiellement) et d'autres dont les dépenses restent encore en deçà de leur niveau d'avant-crise, notamment dans les secteurs soumis à restrictions. La poursuite de ces restrictions, et la dissipation des effets de rattrapage par ailleurs, conduiraient au quatrième trimestre à une consommation en léger retrait par rapport au trimestre précédent. Sur l'ensemble de l'année, la consommation diminuerait de 7 % par rapport à 2019.

Par rapport au précédent Point de conjoncture, les premières remontées des indices de chiffre d'affaires pour le mois de juillet et la publication de la consommation de biens pour le mois d'août ont permis d'affiner l'estimation de la consommation des ménages sur les mois de juillet et août. Elles confirment le maintien de la consommation des ménages à un niveau relativement proche de celui d'avant crise (4^e trimestre 2019), après le rebond entamé en mai dès la levée du confinement et poursuivi en juin. Ainsi, la consommation des ménages se serait située en juillet à 4 % en deçà de son niveau du 4^e trimestre 2019 et à 2 % en deçà en août.

En septembre, la consommation se dégraderait légèrement tout en restant proche de son niveau d'avant-crise (-4 %). À cet égard, sur les trois premières semaines de septembre, le montant total des transactions par carte bancaire suggère un tassement de la dynamique constatée pendant les mois de juillet et août (graphique 1). C'est notamment le cas des transactions relatives aux achats d'habillement-chaussure ou d'équipement du foyer, qui ont pu profiter des soldes d'été (15 juillet – 11 août). Les dépenses d'hébergement et de restauration, telles que mesurées dans les transactions par carte bancaire, se montrent aussi

en retrait depuis le début du mois septembre, après une saison estivale beaucoup plus dynamique (éclairage Tourisme). Par ailleurs, selon l'enquête mensuelle de conjoncture auprès des ménages, le solde d'opinion sur l'opportunité d'effectuer des achats importants, qui avait fortement rebondi dès la sortie du confinement, se tasse depuis le mois de juillet (Éclairage). À l'inverse, le solde d'opinion sur l'opportunité d'épargner poursuit sa vive progression entamée en mai, et atteint en septembre un niveau non égalé durant les cinq dernières années.

Sur l'ensemble du troisième trimestre, la consommation des ménages aurait été de 3 % inférieure à son niveau du quatrième trimestre 2019, progressant ainsi de 16 % par rapport au deuxième trimestre (tableau 1). Ce retour à un niveau global de consommation proche de celui d'avant-crise fait toutefois apparaître, dans le détail des produits, des dynamiques de consommation contrastées. D'une part, la consommation de certains produits a fortement rebondi dès le mois de mai et se serait maintenue au cours du troisième trimestre à un niveau supérieur à celui d'avant-crise (tableau 2). C'est surtout le cas des biens fabriqués (équipement du foyer, achat de voitures, habillement-chaussure...), qui ont pu bénéficier d'un effet de rattrapage des dépenses non effectuées durant le confinement ou de mesures d'incitation (prime de conversion exceptionnelle dans le cas des achats de voitures par exemple). D'autre part, d'autres produits, surtout des services, ont vu leur consommation redémarrer beaucoup plus lentement, restant au troisième trimestre encore sensiblement en dessous du niveau d'avant crise (graphique 2). C'est en particulier le cas des dépenses en hôtellerie et restauration, en services de transport, en activités culturelles et dans une moindre mesure des dépenses de carburant. La reprise de la consommation dans ces secteurs, a en effet pu être limitée par la persistance des mesures sanitaires, la baisse du tourisme international, ainsi que par le recours accru au télétravail.

Tableau 1 - Estimation puis prévision des pertes de consommation des ménages en 2020

	Premier trimestre	Deuxième trimestre	Troisième trimestre	Quatrième trimestre	Année 2020
Croissance de la consommation des ménages (variation trimestrielle)	-5,8	-11,5	+16	-1	-7
Perte de consommation (par rapport au quatrième trimestre 2019)	-5,8	-16,7	-3	-4	

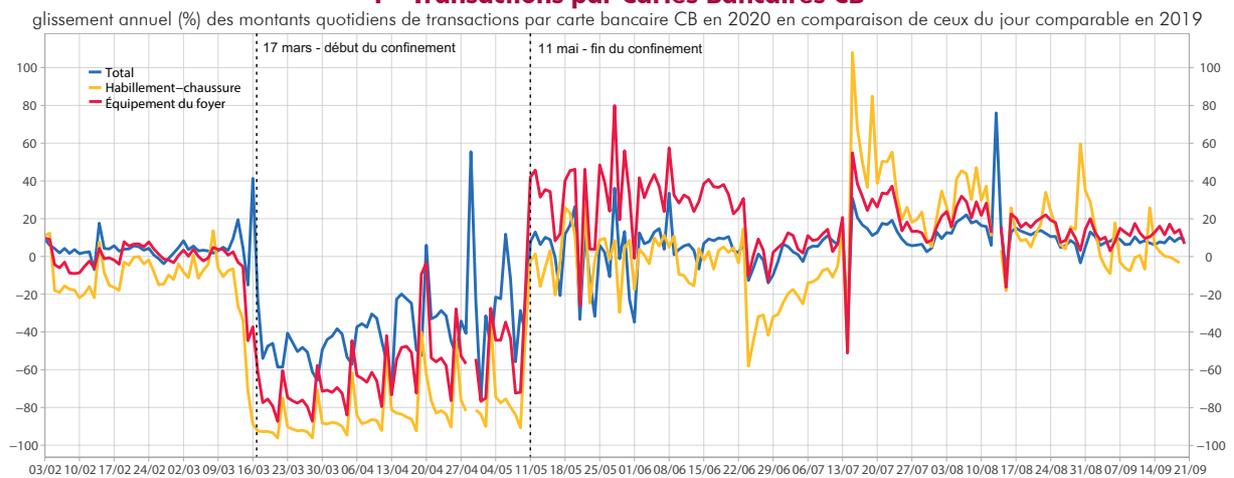
Prévisions

Source : Insee

L'évolution de la consommation des ménages pour la fin de l'année 2020 est sujette à de nombreuses incertitudes, dépendant fortement de l'évolution des conditions sanitaires ainsi que des comportements de consommation et d'épargne des ménages. La consommation serait orientée à la baisse au quatrième trimestre (-1% par rapport au trimestre précédent). D'une part, les dépenses de biens retrouveraient leur niveau d'avant-crise, les effets de rattrapage observés au troisième trimestre se dissipant progressivement, ainsi que les effets des mesures de soutien à

l'achat de véhicules. D'autre part, la reprise des dépenses de services s'estomperait, sous l'effet du renforcement des mesures sanitaires face à la résurgence de l'épidémie. Sur l'ensemble de l'année, la consommation des ménages accuserait au total une baisse historique de 7%. Le taux d'épargne des ménages, après sa forte hausse au deuxième trimestre (+7,7 points, *Éclairage*), reviendrait au troisième trimestre à un niveau plus proche de sa moyenne de long terme, quoique légèrement supérieur (17% au troisième trimestre puis 18% au quatrième). ■

1 - Transactions par Cartes Bancaires CB



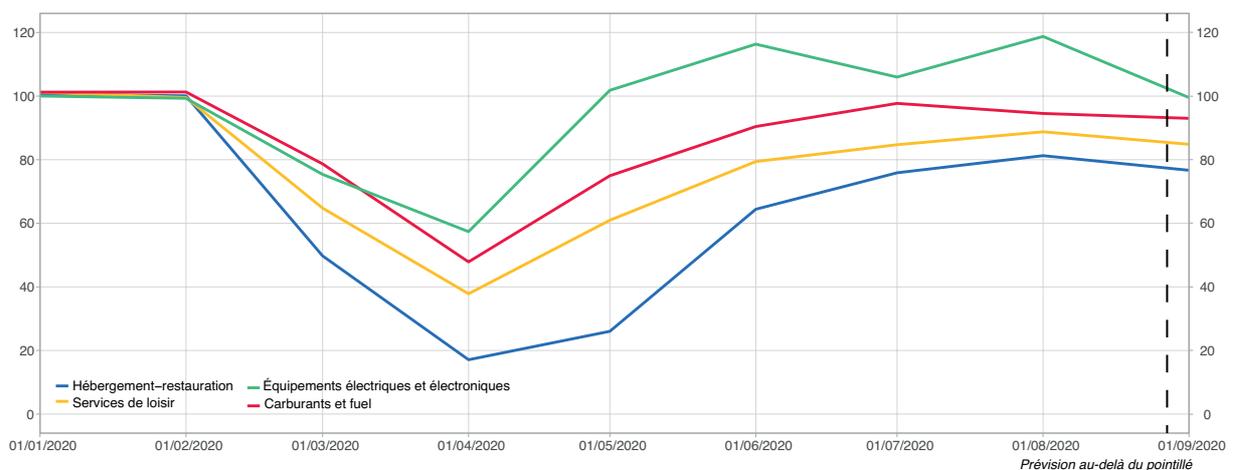
Lecture : le mardi 15 septembre 2020, le montant total des transactions par carte bancaire CB était supérieur de 8% à ce qu'il était le mardi 17 septembre 2019.

Note : la dynamique de ces montants de transaction peut traduire, à partir du mois de mars, un plus fort recours aux paiements par carte bancaire.

Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee

2 - Niveau de consommation mensuel des ménages estimé et prévu, en écart au quatrième trimestre 2019

Base 100 au T4-2019



Lecture : en avril 2020, les dépenses des ménages en services d'hébergement-restauration se situaient à 17% de leur niveau moyen du quatrième trimestre 2019.

Source : calculs Insee à partir de sources diverses

2 - Niveau de consommation des ménages estimé et prévu, en écart au quatrième trimestre 2019

Produits	Part dans la consommation*	Deuxième trimestre 2020 (écart en %)	Troisième trimestre 2020 (écart en %)	Contributions à l'écart pour le 3 ^{ème} trimestre (en point de pourcentage)
Agriculture, sylviculture et pêche	3%	-5	-5	0
Industrie	44%	-15	1	0
Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac	15%	4	0	0
Cokéfaction et raffinage	4%	-29	-5	0
Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines	3%	-8	8	0
Fabrication de matériels de transport	6%	-36	2	0
Fabrication d'autres produits industriels	13%	-28	-1	0
Industries extractives, énergie, eau, gestion des déchets et dépollution	5%	-2	3	0
Construction	2%	-24	-4	0
Services principalement marchands	46%	-19	-6	-3
Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	1%	-24	5	0
Transports et entreposage	3%	-47	-29	-1
Hébergement et restauration	7%	-64	-22	-2
Information et communication	3%	-5	1	0
Activités financières et d'assurance	6%	1	1	0
Activités immobilières	19%	1	1	0
Activités scientifiques et techniques ; services administratifs et de soutien	2%	-19	-6	0
Autres activités de services	4%	-41	-14	-1
Services principalement non marchands	5%	-32	-7	0
Total	100%	-17	-3	-3

*poids dans la dépense de consommation finale des ménages hors correction territoriale (2017)

Lecture : le niveau de consommation des ménages en services d'hébergement et de restauration serait au troisième trimestre inférieur de 22 % à celui du quatrième trimestre 2019, contribuant à une moindre consommation totale des ménages de 1,6 point de pourcentage, par rapport à la situation normale.

Source : calculs Insee à partir de sources diverses