

# Échanges extérieurs

Au quatrième trimestre 2020, le commerce mondial a poursuivi son redressement (+3,5 % après +11,6 %) et clos 2020 avec une contraction de -6,7 % en moyenne annuelle, première année de baisse depuis 2009. Les importations des pays avancés ont contribué à la hausse du dernier trimestre 2020 à hauteur de +2,9 points, les pays émergents pour +0,6 point. La demande mondiale adressée à la France a eu une évolution très similaire à celle du commerce mondial : +3,3 % au quatrième trimestre 2020 après +13,8 % au troisième, et une diminution de -7,2 % sur l'ensemble de 2020.

En 2020, à l'image des économies avancées, les échanges extérieurs français ont été sévèrement touchés par les conséquences de la crise sanitaire. Les exportations et importations ont chuté respectivement de -16,3 % et -11,5 %, malgré la poursuite de leur rebond au quatrième trimestre.

Début 2021, le contexte international est particulièrement incertain, avec des mesures de restrictions sanitaires renforcées en décembre-janvier chez nombre de nos partenaires européens et l'entrée en vigueur du Brexit. Néanmoins, compte tenu des premiers indicateurs disponibles, nous tablons tout de même sur une poursuite – certes ralentie – de la croissance des échanges.

## Le commerce mondial poursuivrait son rebond au premier trimestre 2021

Le commerce mondial a poursuivi fin 2020 le rebond entamé au troisième trimestre (+3,5 % après +11,6 %, ► **figure 1**). Au dernier trimestre 2020, il est ainsi revenu à un niveau proche (-1 %) de celui du quatrième trimestre 2019. Les importations des économies avancées ont été récemment le moteur de la progression des échanges internationaux, puisqu'elles augmentent de +4,3 % au quatrième trimestre après +13,6 % au trimestre précédent. Les importations des économies émergentes ont quant à elles connu une faible hausse au dernier trimestre 2020 (+1,9 % après +7,6 %). Cette différence de

dynamique entre pays avancés et pays émergents peut s'expliquer par le fait que les premiers, davantage touchés par la crise sanitaire au premier semestre 2020, ont connu tout à la fois une chute de plus grande ampleur et un rebond plus marqué de leurs importations.

Le commerce mondial poursuivrait sa progression au premier trimestre 2021 (+1 %) sous l'impulsion des importations des économies émergentes (+2 %), tandis que la reprise de celles des économies avancées s'essoufflerait un peu (+1 %).

Au dernier trimestre 2020, la demande mondiale adressée à la France a continué de se redresser (+3,3 % après +13,8 %, ► **figure 2**). En effet, les principaux partenaires européens de la France, ont poursuivi le rebond amorcé au troisième trimestre 2020. Au premier trimestre 2021, la demande mondiale adressée à la France croîtrait légèrement (► **figure 1**).

## Les exportations françaises ralentiraient au premier trimestre 2021

Au quatrième trimestre 2020, les exportations françaises ont poursuivi leur redressement, d'une ampleur mécaniquement plus faible qu'au trimestre précédent (+5,8 % après +22,1 %, ► **figure 3**). Cette progression tient aussi bien à celle des exportations de services (+5,1 % après +1,0 %) que de produits manufacturés (+8,1 % après +29,2 %). Ces dernières ont en effet bénéficié des exportations de matériels de transport (+17,7 %), tant des livraisons de l'automobile (+15,4 %) que de l'aéronautique (+19,7 %), malgré les difficultés persistantes de ce secteur (► **éclairage : Les difficultés du secteur aéronautique ne permettent pas aux exportations françaises de redécoller**). Le contexte lié à l'issue des négociations autour du *Brexit* a pu également contribuer au dynamisme des exportations de produits

### ► 1. Commerce mondial et demande adressée à la France

variations trimestrielles (T/T-1), en %

	2020				2021	2020	2021 (acquis)
	T1	T2	T3	T4	T1		
<b>Commerce mondial</b>	-3,2	-11,7	11,6	3,5	1	-6,7	6
Importations des économies avancées	-3,2	-13,3	13,6	4,3	1	-7,2	7
Importations des économies émergentes	-3,1	-8,5	7,6	1,9	2	-5,8	5
<b>Demande mondiale adressée à la France</b>	-3,0	-13,8	13,8	3,3	0	-7,2	6

■ Préviation

Lecture : au premier trimestre 2021, le commerce mondial augmenterait de 1,1 %. Sur l'année 2020, il a baissé de -6,7 %.

Source : DG Trésor, Insee

# Conjoncture française

manufacturés au dernier trimestre 2020 (► **éclairage : Le Brexit a provoqué des comportements de stockage de la part des entreprises britanniques fin 2020, puis une probable contraction des échanges début 2021**). Les exportations liées au tourisme, toujours très fortement affectées par le contexte sanitaire, se sont à nouveau repliées dans le contexte du deuxième confinement (-22 % après +111 % au trimestre précédent). Sur l'ensemble de l'année 2020, les exportations françaises ont chuté de 16,3 %.

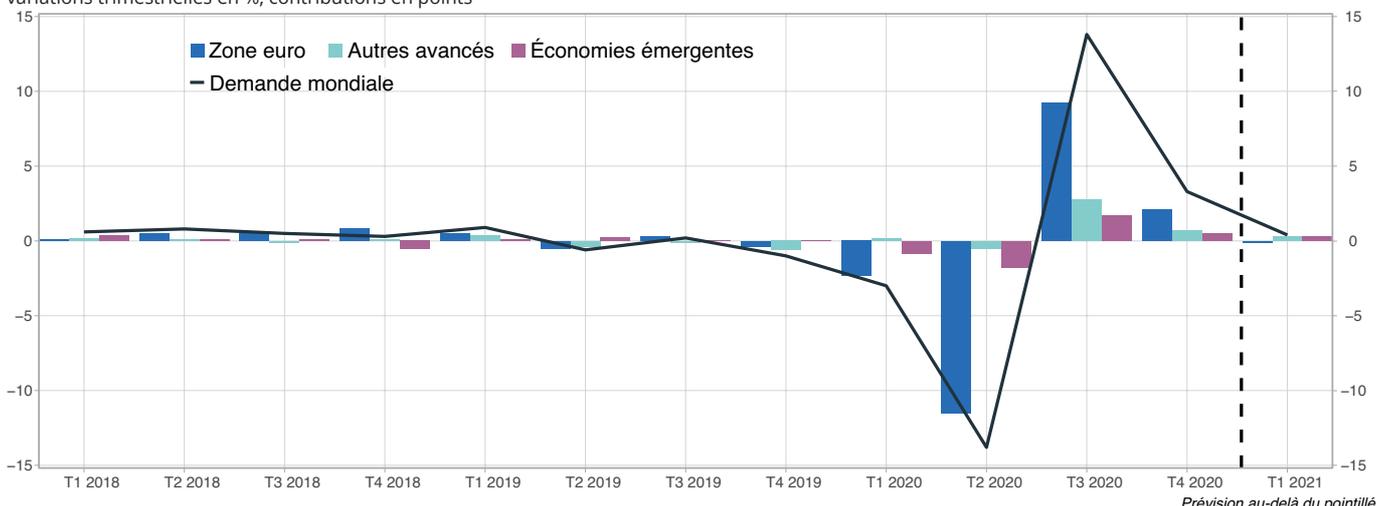
Dans les enquêtes de conjoncture dans l'industrie, le solde d'opinion sur les carnets de commande étrangers a poursuivi, en janvier et février 2021, sa progression

entamée au quatrième trimestre 2020. L'indice PMI Markit des nouvelles commandes à l'exportation indique aussi une forte hausse pour le mois de février. Les données douanières de janvier, de leur côté, montrent une hausse des exportations françaises de biens en valeur, malgré la chute des exportations vers le Royaume-Uni (-19 % par rapport au niveau moyen du trimestre précédent).

Au premier trimestre 2021 et compte tenu de ces éléments, la croissance des exportations françaises serait mesurée (+1 %, ► **figure 3**). Celles-ci seraient alors à environ 91 % du niveau du quatrième trimestre 2019.

## ► 2. Demande mondiale adressée à la France et contribution des principaux partenaires commerciaux

variations trimestrielles en %, contributions en points



Lecture : Au quatrième trimestre 2020, la demande mondiale adressée à la France a augmenté de +3,3 %.

Source : DG Trésor, Insee

## ► 3. Échanges extérieurs de la France

variations en % ; volumes aux prix de l'année précédente chaînés, contributions en point

	Variations trimestrielles				2021 T1	Variations annuelles	
	T1	T2	T3	T4		2020	2021 (acquis)
<b>Exportations</b>							
Total	-6,9	-25,0	22,1	5,8	1	-16,3	8
Produits manufacturés (69 %*)	-6,4	-28,6	29,2	8,1	1	-15,8	11
<b>Importations</b>							
Total	-5,8	-17,1	16,4	1,8	1	-11,5	5
Produits manufacturés (70 %)	-5,2	-19,0	23,1	1,0	1	-9,7	7
<b>Contribution du commerce extérieur à la croissance du PIB</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>0</b>	<b>-1,4</b>	<b>1</b>

■ Prévision

Lecture : au premier trimestre 2021, les exportations totales augmenteraient de +1 %. Sur l'année 2020, elles ont baissé de -16,3 %.

\* Part des exportations (respectivement, importations) de produits manufacturés dans les exportations (respectivement, importations) totales, en 2020

Source : Insee

## Au premier trimestre 2021, les importations françaises continueraient de croître faiblement

Les importations françaises ont poursuivi leur croissance au quatrième trimestre, malgré la diminution de la demande intérieure, mais à un rythme beaucoup moins soutenu qu'au trimestre précédent (+1,8 % après +16,4 %, ► **figure 3**). Les importations de services ont progressé (+5,3 % au dernier trimestre 2020) après quatre trimestres consécutifs de baisse liée notamment aux importations de services de transport. Enfin, les importations d'énergie, comme celles de produits manufacturés ont augmenté modérément (respectivement +1,8 % et +1,0 %). En 2020, les importations françaises ont diminué de -11,5 % par rapport à 2019.

Début 2021, les entreprises interrogées dans les enquêtes de conjoncture dans l'industrie sont plus nombreuses à indiquer un niveau des stocks inférieur à la normale, tandis que le solde d'opinion relatif aux carnets de commande globaux a augmenté. Les données douanières françaises confirment ce message et indiquent une légère augmentation des importations françaises de biens en janvier (+2 % en acquis au premier trimestre 2021, données en valeur). Celles-ci pâtissent tout de même du *Brexit*, puisque les importations françaises en provenance du Royaume-Uni ont chuté en janvier de 20 %, en valeur, par rapport au niveau moyen du trimestre précédent.

Au premier trimestre 2021, les importations françaises augmenteraient faiblement (+1 %) en lien avec la croissance des importations de services et de produits manufacturés.

Elles atteindraient alors environ 93 % de leur niveau du quatrième trimestre 2019.

## Les échanges extérieurs contribueraient peu à l'évolution du PIB au premier trimestre 2021

Au quatrième trimestre 2020, les échanges extérieurs ont de nouveau contribué positivement à la croissance (+1,0 point, après +0,8 point, ► **figure 3**) en dépit de la résurgence de la pandémie. Sur l'ensemble de l'année 2020, la contribution des échanges extérieurs à la contraction du PIB a été de -1,4 point. Les exportations ont donc chuté davantage que les importations, et davantage également que la demande mondiale adressée à la France. La spécialisation française dans l'aéronautique pèse lourdement dans ce résultat (► **éclairage**).

Au premier trimestre 2021, les échanges extérieurs auraient une contribution nulle à la croissance du PIB, limités notamment par le reflux des importations britanniques suite à leur hausse ponctuelle avant la date butoir du *Brexit*. ●