

Déconfinement : un rebond de consommation immédiat mais contrasté selon les produits

Avec la réouverture de nombreuses activités le 19 mai, la consommation des ménages a rebondi immédiatement. Ce rebond apparaît au total un peu moins fort que lors des déconfinements précédents, en particulier parce qu'il part d'un niveau un peu moins déprimé (la consommation se serait située en avril 2021 12 % en deçà de son niveau d'avant-crise, contre 15 % en novembre 2020 et 31 % en avril 2020). La réouverture des commerces « non essentiels », notamment, a fait bondir les achats dans l'habillement-chaussure et l'équipement du foyer. La levée des restrictions de déplacements, début mai, a entraîné une hausse des dépenses de carburants, notamment pendant les jours fériés de mai, illustrant la reprise de déplacements professionnels mais aussi touristiques. Du fait de la réouverture progressive des restaurants, le rebond de consommation a été plus graduel dans la restauration ainsi que dans l'hébergement, même s'il semble vigoureux depuis le 9 juin. Certaines dépenses, bien qu'en progression, restent encore relativement déprimées, comme celles relatives aux agences de voyage, illustrant pour ces dernières la lente reprise des déplacements internationaux.

Un rebond immédiat de la consommation, à partir d'un niveau un peu moins bas que lors des confinements précédents

Le mercredi 19 mai, la réouverture de nombreuses activités – commerces « non essentiels », restaurants en terrasse, cinémas et lieux culturels... – a conduit à un rebond immédiat de la consommation. Le total des montants de transactions par carte bancaire CB indique en effet un saut à la date du mercredi 19 mai, le total des montants dépassant nettement son niveau de 2019 alors qu'il s'y trouvait en deçà les semaines précédentes (► **figure 1**). Ce bond résulte intégralement de la reprise des ventes physiques, à la faveur des réouvertures. En effet, les réouvertures ne semblent pas avoir eu d'impact

particulier sur la dynamique des ventes en ligne, celles-ci se situant sur un profil déclinant, amorcé quelques jours auparavant, bien que tout de même très au-dessus des niveaux de 2019. La deuxième phase d'allègement des mesures de restrictions, le mercredi 9 juin, ne s'est en revanche pas accompagnée d'un pic particulier du total des transactions par carte bancaire CB.

Comme celles du 19 mai, les réouvertures du 11 mai 2020 puis du 28 novembre 2020, à la fin du premier puis du deuxième confinement, avaient entraîné elles aussi une remontée immédiate de la consommation. Pour en comparer l'ampleur, on mesure l'évolution des montants de transactions CB (en glissement à 2019) entre les sept jours précédant les réouvertures et les sept jours suivants. Le bond

► 1. Montants quotidiens de transactions par carte bancaire CB, par type de paiement

montant quotidien en écart à celui de la semaine comparable de 2019, en %



Note : pour plus de lisibilité, les glissements correspondant aux dimanche 18 avril et lundi 19 avril, mercredi 28 avril, mercredi 5 mai, jeudi 27 mai et lundi 7 juin ne sont pas affichés. En effet, les jours comparables de 2019 étant respectivement le dimanche et le lundi de Pâques, le 1^{er} mai, le 8 mai, le jeudi de l'Ascension et le lundi de Pentecôte, les montants 2019 de transactions CB sont très faibles et par conséquent le glissement par rapport à 2019 très élevé. Lecture : le 19 mai 2021, le total des montants de transactions par carte bancaire CB était supérieur de 31 % à celui du jour comparable de 2019.

Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee

de consommation associé aux réouvertures du 19 mai apparaît d'une ampleur moins forte que ceux consécutifs au 11 mai et au 28 novembre 2020 (► **figure 2**). Une explication peut se trouver dans le fait que la consommation a été moins déprimée lors du confinement du printemps 2021 que pendant ceux de 2020 : les ventes en ligne, notamment, s'y sont davantage substituées aux ventes physiques et par conséquent ont diminué dès les réouvertures, ce qui avait été moins le cas en mai 2020. Une autre explication réside dans le contexte particulier des réouvertures de fin novembre : celles-ci s'étaient faites à l'approche du *Black Friday*, repoussé au 4 décembre, ce qui avait provoqué une forte hausse ponctuelle des ventes en ligne et contribué au rebond de la consommation.

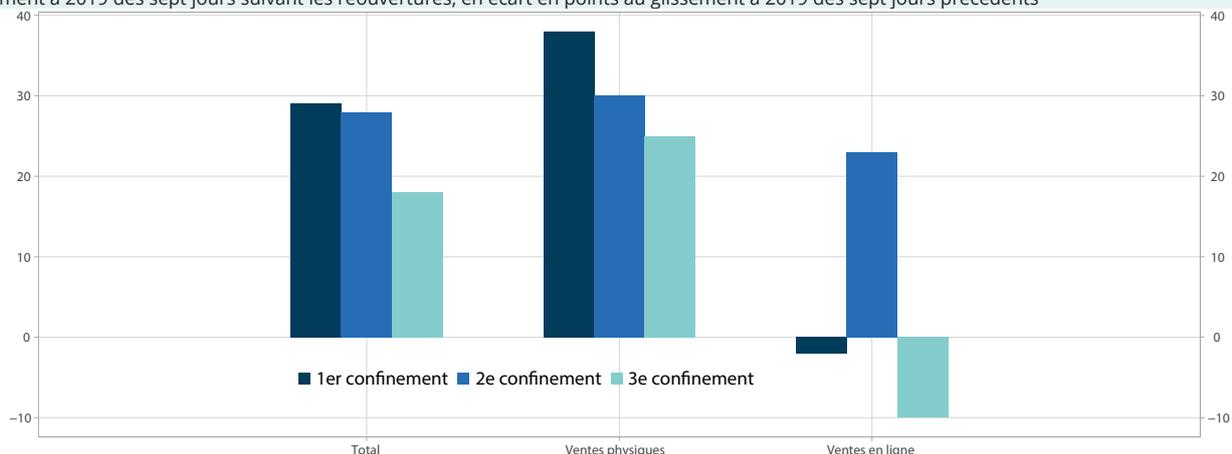
La réouverture des commerces « non essentiels » a entraîné un rebond de consommation important dans l'habillement-chaussure

Dans l'habillement-chaussure ou l'équipement du foyer (hors électronique et informatique), le rebond de la consommation apparaît particulièrement fort, ces biens ayant en effet été directement concernés en avril par la fermeture des commerces « non essentiels ». Les transactions CB bondissent dès le 19 mai ainsi que le samedi suivant, s'atténuant légèrement ensuite (► **figure 3**).

Dans l'habillement-chaussure, l'ampleur du rebond apparaît plus forte qu'à la suite du confinement de novembre et du même ordre de grandeur qu'au moment

► 2. Évolution des montants de transactions par carte bancaire CB entre les sept jours précédant les réouvertures et les sept jours suivants, par type de paiement

glissement à 2019 des sept jours suivant les réouvertures, en écart en points au glissement à 2019 des sept jours précédents

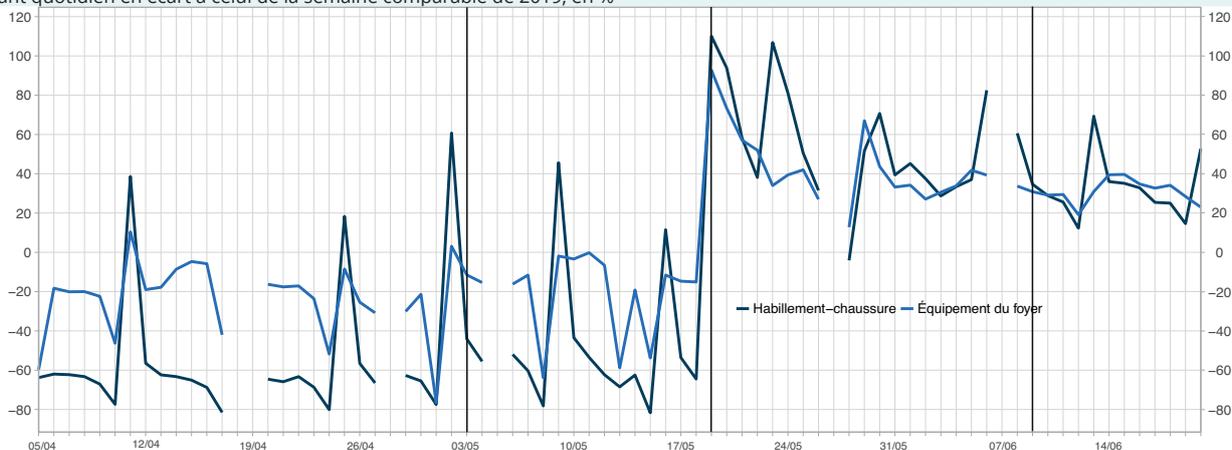


Lecture : à l'issue du 3^e confinement, et sur les sept jours suivant les réouvertures (19-25 mai 2021), le glissement à 2019 du total des transactions CB a augmenté de 29 points par rapport au glissement à 2019 du total des transactions CB sur les sept jours précédents (12-18 mai 2021).

Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee

► 3. Montants quotidiens de transactions par carte bancaire CB, dans l'habillement-chaussure et l'équipement du foyer

montant quotidien en écart à celui de la semaine comparable de 2019, en %



Note : pour plus de lisibilité, les glissements correspondant aux dimanche 18 avril et lundi 19 avril, mercredi 28 avril, mercredi 5 mai, jeudi 27 mai et lundi 7 juin ne sont pas affichés. En effet, les jours comparables de 2019 étant respectivement le dimanche et le lundi de Pâques, le 1^{er} mai, le 8 mai, le jeudi de l'Ascension et le lundi de Pentecôte, les montants 2019 de transactions CB sont très faibles et par conséquent le glissement par rapport à 2019 très élevé. Lecture : le 19 mai 2021, le montant de transactions par carte bancaire CB dans l'habillement-chaussure était supérieur de 110 % à celui du jour comparable de 2019.

Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee

Conjoncture française

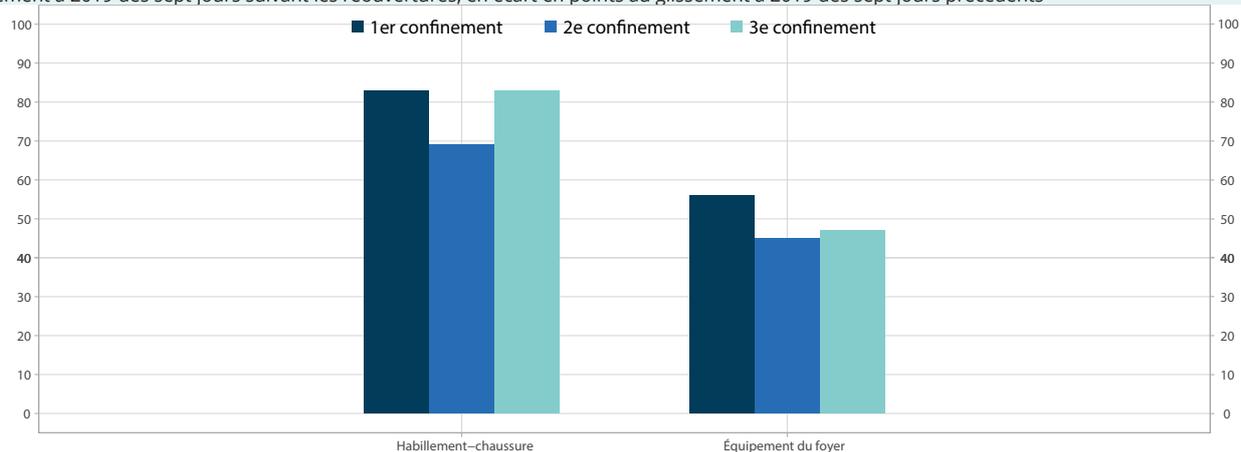
du déconfinement de mai 2020 (► **figure 4**). L'approche de la période estivale peut expliquer cette différence par rapport au déconfinement de fin novembre 2020, ou encore le fait que les dépenses dans l'habillement-chaussure restaient depuis début 2021 à des niveaux assez déprimés, hormis pendant les soldes d'hiver. Dans l'équipement du foyer, le rebond des transactions par carte bancaire CB est de même ampleur qu'au moment des réouvertures de fin novembre 2020, et un peu plus faible qu'il y a un an à la fin du premier confinement.

Les achats de carburant ont redémarré dès le début du mois de mai avec la fin des restrictions de déplacement

Précédant de deux semaines la réouverture des commerces « non essentiels », les restrictions de déplacements au sein du territoire métropolitain ont été levées dès le 3 mai. Les achats de carburant, très déprimés pendant le mois d'avril, ont alors augmenté immédiatement, revenant à un niveau proche de celui de 2019, bien qu'un peu en deçà (► **figure 5**). Les

► 4. Évolution des montants de transactions par carte bancaire CB entre les sept jours précédant les réouvertures et les sept jours suivants, dans l'habillement-chaussure et l'équipement du foyer

glissement à 2019 des sept jours suivant les réouvertures, en écart en points au glissement à 2019 des sept jours précédents

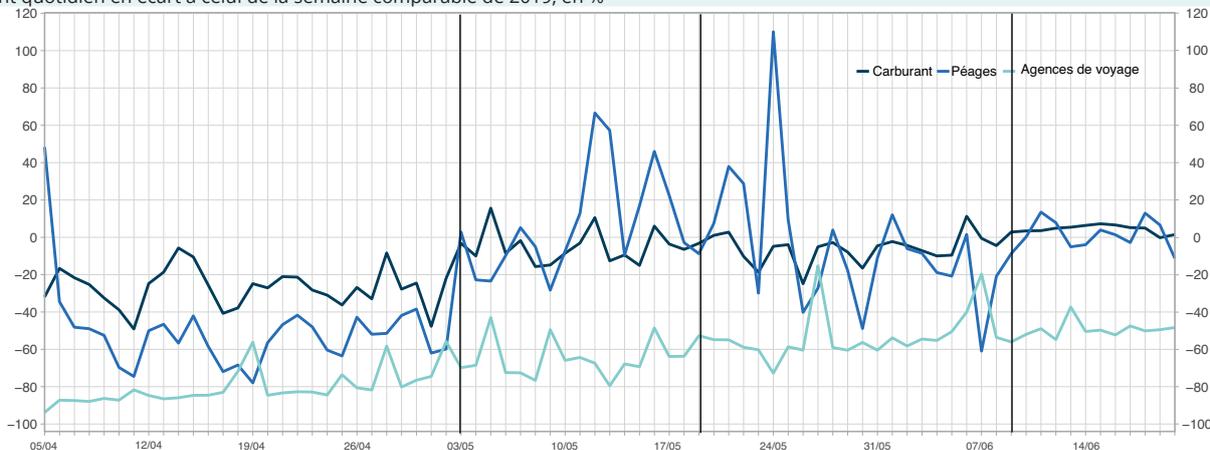


Lecture : à l'issue du 3^e confinement, et sur les sept jours suivant les réouvertures (19-25 mai 2021), le glissement à 2019 des transactions CB dans l'habillement-chaussure a augmenté de 83 points par rapport au glissement à 2019 des transactions CB dans l'habillement-chaussure sur les sept jours précédents (12-18 mai 2021).

Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee

► 5. Montants quotidiens de transactions par carte bancaire CB, dans l'achat de carburant et les péages

montant quotidien en écart à celui de la semaine comparable de 2019, en %



Lecture : le 19 mai 2021, le montant de transactions par carte bancaire CB relatif aux achats de carburants était inférieur de 3 % à celui du jour comparable de 2019.

Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee

transactions par carte bancaire CB dans les péages illustrent aussi la reprise des déplacements au cours du mois de mai : reprise immédiate dès le début du mois et atteignant à la mi-mai des niveaux très élevés, à l'occasion du « pont » de l'Ascension (13-16 mai) et du week-end de Pentecôte (22-24 mai, avec un pic de transactions CB dans les péages le lundi de Pentecôte). Le dynamisme des transactions CB dans les péages au cours du mois de mai peut donc refléter non pas seulement la reprise de déplacements domicile-travail ou professionnels mais aussi de déplacements touristiques.

En revanche, les transactions CB dans les agences de voyages, qui se trouvaient en avril (et les mois précédents) à des niveaux très déprimés, ne font pas apparaître de rebond spectaculaire depuis la levée des restrictions. Elles progressent, certes, mais restent encore nettement en deçà des niveaux de 2019 (50 % en deçà à la mi-juin).

La consommation a rebondi par paliers dans l'hébergement et la restauration, ou encore dans les cinémas

Dans la restauration, le rebond de la consommation a été immédiat lui aussi, dès la réouverture des terrasses, mais sans atteindre dans un premier temps des surcroîts de consommation similaires à ceux observés dans la consommation de biens (► **figure 6**). Les transactions par carte bancaire CB dans la restauration ont certes

quitté, le 19 mai et les jours suivants, leurs niveaux très dégradés du mois d'avril (et des mois auparavant) mais en restant néanmoins en deçà de leur niveau de 2019 (le 24 mai excepté, correspondant au lundi de Pentecôte). L'ouverture des seules terrasses explique probablement ce rebond partiel. Dès le 9 juin, avec l'ouverture complète des restaurants, les transactions CB ont d'ailleurs dépassé leur niveau de 2019 et évoluent depuis lors de façon dynamique.

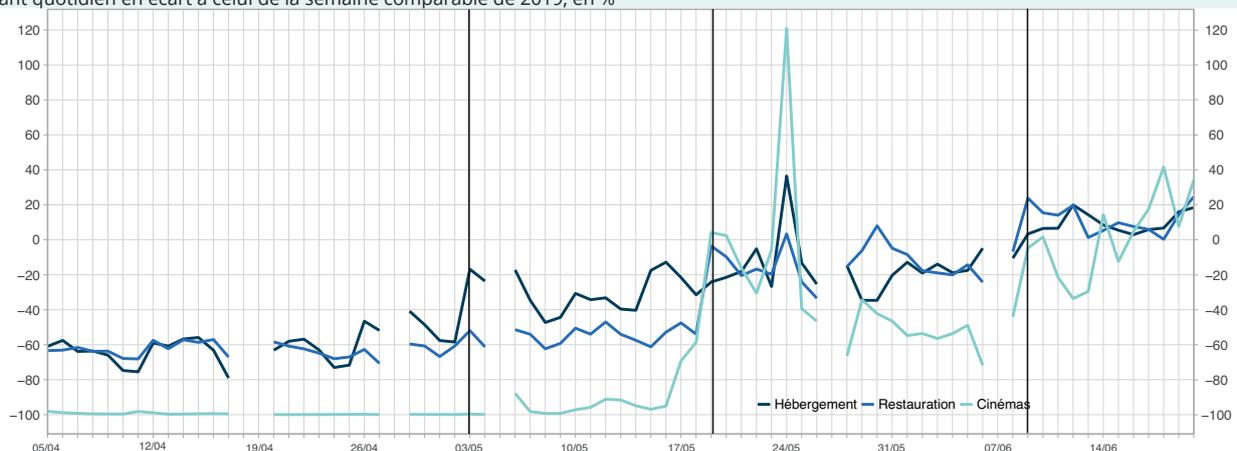
Les dépenses dans l'hébergement semblent dépendre de la dynamique observée dans la restauration mais aussi des possibilités de déplacements. En effet, la consommation y avait redémarré dès le début du mois de mai, avec la fin des restrictions de déplacement. Elle restait toutefois nettement en deçà de son niveau de 2019 et s'en est beaucoup rapprochée à partir du 19 mai avant de le dépasser depuis le 9 juin.

Comme les restaurants, les cinémas font partie des lieux fermés depuis le début du confinement de novembre 2020 : leur réouverture le 19 mai semble s'être accompagnée d'un rebond de la consommation puisque les transactions par carte bancaire CB y ont rejoint leur niveau 2019 (après avoir été quasiment nulles depuis six mois). Ce rebond s'est atténué les semaines suivantes mais la dynamique des transactions CB semble revenir depuis la mi-juin. ●

Olivier Simon

► 6. Montants quotidiens de transactions par carte bancaire CB, dans l'hébergement, la restauration et les cinémas

montant quotidien en écart à celui de la semaine comparable de 2019, en %



Note : pour plus de lisibilité, les glissements correspondant aux dimanche 18 avril et lundi 19 avril, mercredi 28 avril, mercredi 5 mai, jeudi 27 mai et lundi 7 juin ne sont pas affichés. En effet, les jours comparables de 2019 étant respectivement le dimanche et le lundi de Pâques, le 1^{er} mai, le 8 mai, le jeudi de l'Ascension et le lundi de Pentecôte, les montants 2019 de transactions CB sont très faibles et par conséquent le glissement par rapport à 2019 très élevé. Lecture : le 19 mai 2021, le montant de transactions par carte bancaire CB dans la restauration était inférieur de 4 % à celui du jour comparable de 2019. Source : Cartes Bancaires CB, calculs Insee