

Production

Au troisième trimestre 2017, le produit intérieur brut a progressé solidement (+0,5 %), après trois trimestres quasiment au même rythme (0,5 % à 0,6 %). La production totale de biens et de services a augmenté comme au trimestre précédent (+0,7 %).

En novembre, le climat des affaires en France se situe à un niveau inédit depuis janvier 2008, bien au-dessus de sa moyenne de long terme.

Ainsi, la production de biens et de services continuerait d'augmenter franchement au quatrième trimestre (+0,8 %). Sur l'ensemble de l'année, elle croîtrait de 2,3 % (après +0,9 % en 2016), sa plus forte hausse depuis 2011. Elle progresserait encore nettement au premier semestre 2018 (+0,6 % au premier trimestre puis +0,4 % au deuxième). Mi-2018, l'acquis de production pour l'année serait déjà de +2,0 %.

La production de biens et de services ralentirait à peine d'ici mi-2018

Après avoir nettement augmenté au deuxième trimestre (+0,7 %), la production a continué de croître à ce rythme au troisième trimestre (tableau 1). L'activité a ralenti dans l'agriculture (+0,8 % après +1,3 %) et nettement dans la construction (+0,3 % après +1,2 %) mais elle a accéléré franchement dans l'énergie-eau-déchets (+1,7 % après +0,4 %). Elle s'est accrue quasiment comme au deuxième trimestre dans les branches manufacturières (+0,8 %), le commerce (+0,9 %), les services marchands hors commerce (+0,7 %) et les services non marchands (+0,5 %).

Le climat des affaires en France atteint en novembre son plus haut niveau depuis janvier 2008 (graphique 1), porté par l'ensemble des

branches. Il se situe à un niveau inédit depuis six ans dans les services, neuf ans dans l'industrie du bâtiment, dix ans dans le commerce de détail et l'industrie manufacturière.

La production de biens et de services resterait donc dynamique au quatrième trimestre 2017 (+0,8 %), portant sa croissance moyenne sur l'année à +2,3 %. L'activité reculerait légèrement dans l'énergie-eau-déchets (-0,2 %), ralentirait un peu dans l'agriculture (+0,4 % après +0,8 %), le commerce (+0,7 % après +0,9 %) et les services non marchands (+0,2 % après +0,5 %). Elle retrouverait plus d'élan dans la construction (+0,8 % après +0,3 %) et continuerait de croître quasiment comme au troisième trimestre dans les services marchands hors commerce (+0,8 %). Elle accélérerait franchement dans les branches manufacturières (+1,5 % après +0,8 %). Au premier semestre 2018, la production progresserait de nouveau solidement dans l'ensemble des branches (+0,6 % au premier trimestre puis +0,4 % au deuxième), malgré un fléchissement au printemps en raison de la décélération de l'activité dans les branches manufacturières, la construction et le commerce. Mi-2018, l'acquis de croissance de la production pour l'année serait de +2,0 %.

La production manufacturière accélérerait nettement fin 2017

Après s'être nettement redressée au deuxième trimestre 2017 (+0,8 %), la production manufacturière a encore augmenté au troisième trimestre (+0,8 %) du fait des matériels de transport (+3,6 %) et des « autres industries » (+0,8 %). Cependant, l'activité s'est repliée dans la cokéfaction-raffinage (-1,2 %), l'agroalimentaire (-0,3 %) et les biens d'équipement (-1,0 %).

Tableau 1

Production par branche aux prix de l'année précédente chaînés

en %, données CJO-CVS

	Variations trimestrielles (T/T-1)										Variations annuelles		
	2016				2017				2018		2016	2017	2018 acquis
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2			
Agriculture (2 %)	-2,3	-1,4	-0,6	0,5	1,1	1,3	0,8	0,4	0,1	0,0	-5,6	2,3	1,1
Branches manufacturières (20 %)	0,3	-0,8	0,7	0,7	-0,1	0,8	0,8	1,5	0,6	0,3	0,8	1,9	2,5
Énergie, eau, déchets (4 %)	1,3	1,3	-2,4	2,4	-0,8	0,4	1,7	-0,2	0,3	0,3	0,8	1,2	1,2
Construction (8 %)	0,1	-0,2	0,3	0,8	0,6	1,2	0,3	0,8	0,7	0,5	0,1	2,6	2,2
Commerce (10 %)	1,0	-0,3	-0,2	0,7	0,4	0,9	0,9	0,7	0,6	0,5	1,5	2,2	2,2
Services marchands hors commerce (41 %)	0,5	-0,3	0,4	0,7	1,0	0,7	0,7	0,8	0,6	0,6	1,3	2,8	2,2
Services non marchands (15 %)	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,5	0,2	0,3	0,2	1,0	1,3	1,0
Total (100 %)	0,4	-0,3	0,2	0,7	0,6	0,7	0,7	0,8	0,6	0,4	0,9	2,3	2,0

Prévision

Pondérations construites à partir de la production annuelle en valeur, en 2015.

Source : Insee

Conjoncture française

Au quatrième trimestre 2017, l'activité manufacturière accélérerait nettement (+1,5 %). En octobre, l'acquis de croissance trimestrielle de l'indice de la production industrielle est très élevé (+3,0 %) et le climat des affaires est très favorable, à un niveau inédit depuis décembre 2007 (graphique 2). Les soldes d'opinion sur l'activité prévue et les carnets de commandes sont nettement au-dessus de leur moyenne. L'activité repartirait à la hausse dans l'agroalimentaire (+0,5 % après -0,3 %) et surtout dans les biens d'équipement (+3,2 % après -1,0 %), en ligne avec le climat des affaires en novembre. Elle accélérerait franchement dans les « autres industries » (+1,6 % après +0,8 %). L'activité ralentirait dans les matériels de transport (+1,4 % après +3,6 %), par contrecoup de la forte hausse du troisième trimestre, tout en restant dynamique.

Au premier trimestre 2018, l'activité manufacturière progresserait de nouveau solidement (+0,6 %), puis ralentirait au deuxième (+0,3 %) notamment du fait des arrêts pour maintenance prévus dans les raffineries. En moyenne, la production manufacturière progresserait vigoureusement en 2017 (+1,9 %).

L'acquis de croissance pour 2018 s'établirait déjà à +2,5 % à mi-année.

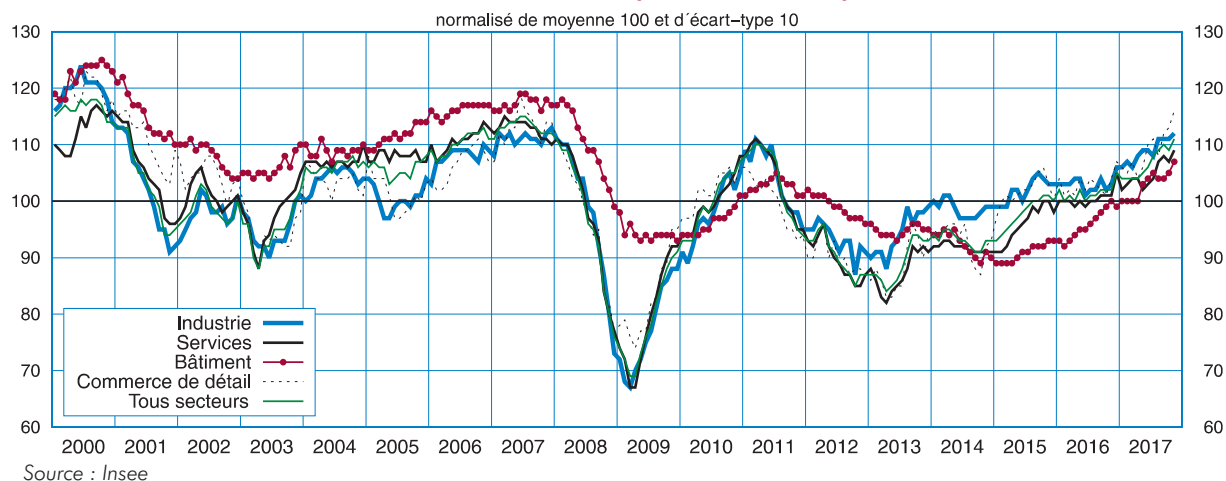
La production agricole ralentirait progressivement d'ici mi-2018

La production agricole a continué d'augmenter solidement au troisième trimestre 2017 (+0,8 %). Elle ralentirait au quatrième trimestre (+0,4 %) et serait quasiment stable au premier semestre 2018. Sur l'année 2017, du fait du rebond des récoltes de céréales, la production agricole repartirait (+2,3 %) après deux années de baisse marquée. Mi-2018, l'acquis de croissance annuelle s'établirait à +1,1 %, porté par le redémarrage de la production viticole.

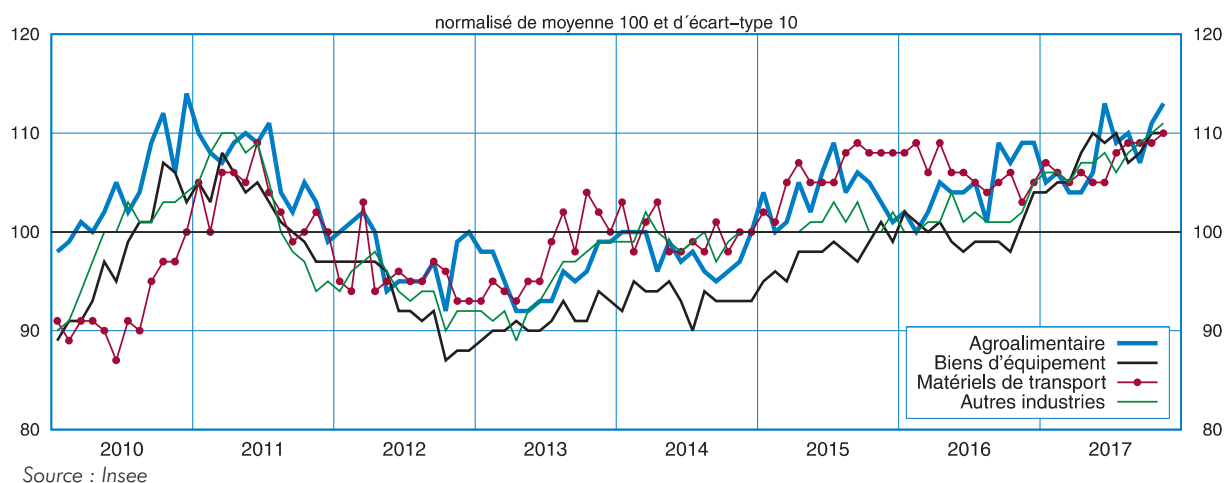
La production d'énergie accélérerait un peu en 2017

Après un troisième trimestre 2017 dynamique (+1,7 %) du fait de températures inférieures à la normale en septembre, la production d'énergie, par contrecoup, se replierait légèrement au quatrième trimestre (-0,2 %). Tirée par la demande d'électricité de l'industrie, elle augmenterait au premier semestre 2018 (+0,3 % par trimestre)

1 - Climat des affaires en France : tous secteurs, dans l'industrie, les services et le bâtiment



2 - Climats des affaires sous-sectoriels dans l'industrie



sous l'hypothèse de températures de saison. Sur l'ensemble de l'année, la production accélérerait un peu en 2017 (+1,2 % après +0,8 %). Mi-2018, l'acquis de croissance pour l'année serait de +1,2 %.

Dans la construction, l'activité accélérerait fin 2017 puis fléchirait légèrement début 2018

Au troisième trimestre 2017, la production dans le secteur de la construction a nettement décéléré (+0,3 % après +1,2 %), freinée par le ralentissement de l'activité dans le bâtiment et son recul dans les travaux publics.

Le nombre de permis de construire de logements individuels a faiblement rebondi au troisième trimestre après un net repli au deuxième. Celui des logements collectifs a ralenti mais conserve un rythme de croissance soutenu. Dans l'enquête de conjoncture auprès des chefs d'entreprise du bâtiment, les soldes d'opinion sur l'activité passée et prévue augmentent vivement et se situent nettement au-dessus de leur moyenne de long terme (*graphique 3*). Les promoteurs immobiliers signalent certes une demande de logements neufs moins élevée et des perspectives de mises en chantier moins favorables qu'au trimestre précédent, mais les soldes associés demeurent plus élevés qu'en moyenne. La production dans le bâtiment resterait donc solide mais ralentirait progressivement d'ici mi-2018. Dans les travaux publics, les soldes d'opinion des entrepreneurs atteignent un niveau record concernant leur activité prévue et un plus haut depuis 2008 pour leurs carnets de commandes, laissant augurer une

nouvelle hausse de la production au quatrième trimestre 2017. L'activité rebondirait dans ce secteur, la demande publique étant en particulier stimulée par la montée en charge des travaux liés au Grand Paris. Ainsi, la production totale de la construction accélérerait franchement fin 2017 (+0,8 %), conserverait ce rythme début 2018 (+0,7 %) puis ralentirait au deuxième trimestre (+0,5 %). Sur l'ensemble de l'année 2017, la production dans le secteur de la construction accélérerait notablement (+2,6 % après +0,1 % en 2016). Mi-2018, l'acquis de croissance pour l'année serait de +2,2 %.

L'activité commerciale resterait soutenue d'ici juin 2018

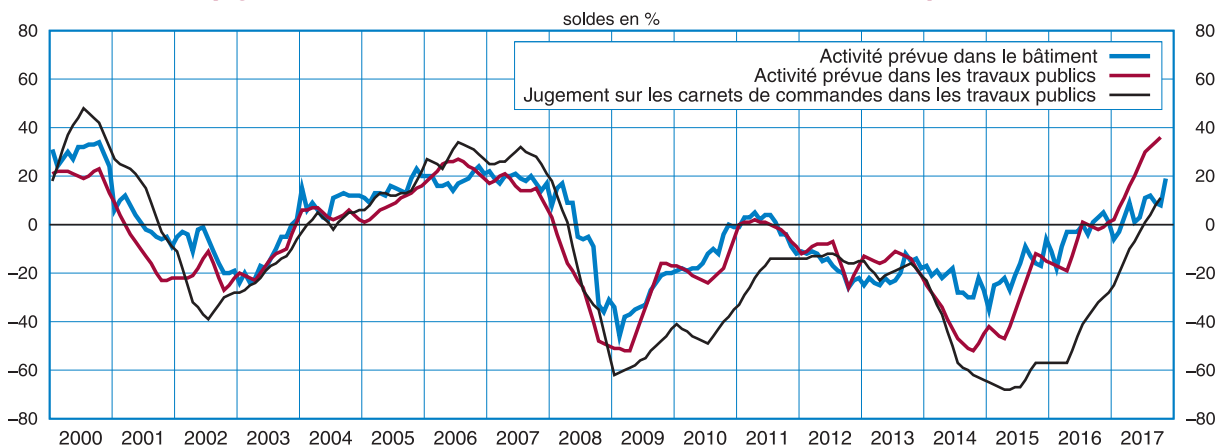
Au troisième trimestre 2017, l'activité commerciale est restée allante (+0,9 %), portée par les dépenses de consommation des ménages en produits manufacturés (+0,6 %).

En novembre, le climat des affaires s'améliore dans le commerce de gros et dans le commerce de détail et l'automobile. Grossistes et détaillants restent optimistes : les soldes d'opinion relatifs aux perspectives générales d'activité et aux intentions de commandes sont élevés.

Ainsi, l'activité dans le commerce resterait robuste fin 2017 (+0,7 %) et continuerait de croître solidement au premier semestre 2018 (+0,6 % au premier trimestre puis +0,5 % au deuxième).

Au total, l'acquis de croissance de la production dans le commerce pour 2018 s'établirait à +2,2 % à mi-année, après +2,2 % en moyenne en 2017.

3 - Activité prévue dans la construction, jugements sur les carnets de commandes dans les travaux publics



Source : Insee

Services marchands hors commerce : l'activité resterait dynamique d'ici mi-2018

Au troisième trimestre 2017, l'activité des services marchands hors commerce a progressé à un rythme soutenu (+0,7 %), comme au trimestre précédent. Elle a nettement accéléré dans l'hébergement-restauration (+1,2 % après +0,2 %) sous l'effet du retour des touristes étrangers, a continué de croître à un rythme soutenu dans les «autres activités de services» (+0,8 %), les activités financières (+0,9 %) et dans les services aux entreprises (+0,8 %). Elle a décéléré dans l'information-communication (+0,9 % après +1,7 %), tout en restant dynamique. La production dans les transports est restée quasi stable (+0,1 %), en raison du repli ponctuel du transport aérien.

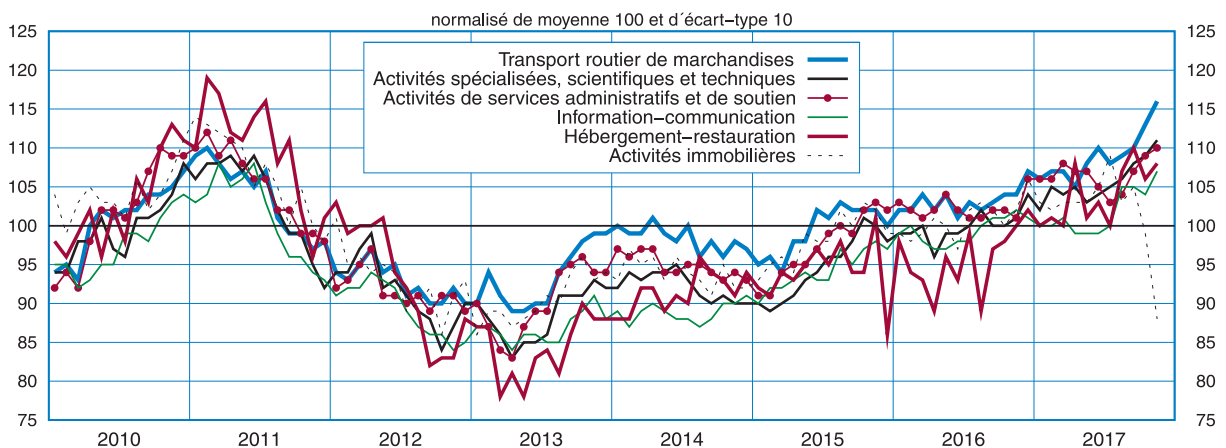
En novembre, le climat des affaires dans les services atteint son plus haut niveau depuis mai 2011 et se situe à un niveau élevé dans quasiment tous les sous-secteurs, en particulier dans le transport routier de marchandises (*graphique 4*). Seul le climat du secteur de l'activité immobilière se dégrade du fait des entreprises de locations de logements.

Dans ce contexte, l'activité dans les services marchands hors commerce continuerait de progresser solidement fin 2017 (+0,8 %) et au premier semestre 2018 (+0,6 % par trimestre). Sur l'ensemble de l'année 2017, la production de services marchands hors commerce augmenterait de 2,8 %. Mi-2018, l'acquis de croissance pour l'année serait de +2,2 %.

Services principalement non marchands : l'activité décélérerait un peu d'ici juin 2018

Au troisième trimestre 2017, l'activité principalement non marchande a progressé quasiment comme au deuxième trimestre (+0,5 %). Elle continuerait de croître d'ici mi-2018 (+0,2 % à +0,3 % par trimestre) mais à un rythme moindre, sous l'effet du ralentissement prévu des dépenses publiques. Sur l'ensemble de l'année 2017, la production accélérerait légèrement (+1,3 % après +1,0 % en 2016). Mi-2018, l'acquis de croissance serait de +1,0 %.

4 – Climats des affaires sous-sectoriels dans les services



Source : Insee