

Production

La production totale de biens et de services a accéléré au troisième trimestre 2018 (+0,6 % après +0,3 %), du fait du rebond de l'activité dans les branches manufacturières (+0,7 %). Depuis janvier 2018, le climat des affaires fléchit régulièrement mais reste au-dessus de sa moyenne de longue période. Au quatrième trimestre 2018, la production de biens et de services ralentirait (+0,2 %). Sur l'ensemble de l'année, elle croîtrait de 1,9 %, après +2,6 % en 2017. Elle accélérerait légèrement au premier semestre 2019 (+0,3 % à +0,4 % par trimestre). Mi-2019, l'acquis de production pour l'année serait de +1,1 %.

La production de biens et de services croîtrait modérément d'ici mi-2019

Au troisième trimestre, la production de biens et de services a accéléré (+0,6 % après +0,3 % ; *tableau*). Le climat des affaires fléchit régulièrement depuis le début de l'année 2018 (*graphique 1*). Il est stable en novembre : à son niveau d'avril 2017, il reste au-dessus de sa moyenne de longue période. Depuis le début d'année, l'indicateur de climat baisse dans toutes les branches sauf dans le bâtiment où il est stable à un niveau relativement élevé. Dans ce contexte, la production totale de biens et de services progresserait modérément au quatrième trimestre 2018 (+0,2 %), une stabilité étant anticipée dans les branches manufacturières. Le rythme ne serait que légèrement plus soutenu au premier semestre 2019 (+0,3 % à +0,4 % par trimestre) notamment en raison de l'atonie de l'activité manufacturière et d'une croissance moins allante

attendue dans les services. Mi-2019, l'acquis de production pour l'année serait de +1,1 %.

La production manufacturière se replierait légèrement d'ici la mi-2019

Après s'être nettement repliée au premier semestre 2018 (-0,1 % au deuxième trimestre après -1,0 % au premier), la production manufacturière est repartie à la hausse au troisième trimestre (+0,7 %), en raison du net rebond dans la cokéfaction-raffinage (+11,6 % après -9,6 %) liée à la réouverture de raffineries fermées pour maintenance. L'activité a de plus continué à croître à un rythme soutenu dans les matériels de transport (+1,6 %), à peine moins qu'au deuxième trimestre (+1,8 %) et s'est redressée dans les biens d'équipement (+0,7 % après -0,8 %). Elle est restée atone dans les « autres industries » (-0,1 % après +0,2 %) et a diminué dans l'agroalimentaire (-0,4 % après -0,2 %).

Au quatrième trimestre 2018, l'activité manufacturière serait stable (0,0 %). En octobre, l'acquis de croissance trimestrielle de l'indice de la production industrielle augmente légèrement (+0,2 %) tandis que le climat des affaires reste au-dessus de sa moyenne de longue période, malgré un fléchissement depuis le début de l'année comme dans l'ensemble des secteurs (*graphique 2*). En novembre, les soldes d'opinion sur l'activité passée et prévue s'améliorent tandis que ceux sur les carnets de commandes se rapprochent de leur moyenne. L'activité perdrait son élan dans les biens d'équipement (+0,2 % après +0,7 %) et dans les matériels de transport (0,0 % après +1,6 %). Néanmoins, la production automobile rebondirait malgré la mise

Production par branche

variations en %, volumes CJO-CVS, aux prix de l'année précédente chaînés

	Variations trimestrielles (T/T-1)										Variations annuelles		
	2017				2018				2019		2017	2018	2019
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2			
Agriculture (2 %)	1,1	1,3	0,8	0,7	-0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,0	2,3	1,2	0,4
Branches manufacturières (20 %)	0,4	0,8	0,8	1,4	-1,0	-0,1	0,7	0,0	-0,2	0,0	2,4	0,8	0,1
Énergie, eau, déchets (4 %)	-1,5	1,0	1,4	0,2	0,7	-1,2	0,3	-0,9	0,7	0,3	1,4	0,8	0,1
Construction (8 %)	1,2	1,2	0,4	0,5	-0,4	0,7	0,1	-0,1	-0,2	-0,2	3,5	1,0	-0,2
Commerce (10 %)	0,9	1,0	1,2	0,8	-0,1	0,5	0,5	0,2	0,6	0,5	3,0	1,9	1,5
Services marchands hors commerce (41 %)	1,3	0,8	0,7	1,2	0,7	0,4	0,9	0,4	0,6	0,6	3,2	3,0	1,9
Services non marchands (15 %)	0,3	0,2	0,4	0,3	0,2	0,3	0,2	0,2	0,4	0,3	1,1	1,1	1,0
Total (100 %)	0,8	0,8	0,7	0,9	0,1	0,3	0,6	0,2	0,3	0,4	2,6	1,9	1,1

Prévision

Source : Insee

Conjoncture française

en place de la nouvelle norme antipollution WLTP. Après les réouvertures de raffineries au troisième trimestre, l'activité se stabiliserait aussi dans la cokéfaction-raffinage (0,0 % après +11,6 %). Elle serait stable dans les « autres industries » (0,0 % après -0,1 %) et reculerait encore un peu dans l'agroalimentaire (-0,1 % après -0,4 %).

En moyenne, la production manufacturière ralentirait nettement en 2018 (+0,8 % après +2,4 %). Au premier trimestre 2019, elle diminuerait un peu plus (-0,2 %), puis se stabiliserait au deuxième (0,0 %). L'acquis de croissance pour 2019 s'établirait à +0,1 % à mi-année.

La production agricole croîtrait légèrement d'ici mi-2019

Au troisième trimestre 2018, la production agricole a légèrement augmenté (+0,2 %). En supposant des conditions météorologiques normales, elle croîtrait un peu au quatrième trimestre 2018 (+0,1 %) et au premier semestre 2019 (+0,0 % à +0,1 % par trimestre). En moyenne sur l'année 2018, la production agricole progresserait modérément (+1,2 %). Mi-2019, l'acquis de croissance annuelle s'établirait à +0,4 %.

La production d'énergie croîtrait modérément d'ici mi-2019

Au troisième trimestre 2018, la production d'énergie a rebondi (+0,3 %) par contrecoup après le recul du printemps (-1,2 %). Elle reculerait au quatrième trimestre 2018 (-0,9 %) du fait des températures clémentes en octobre et début décembre. Sous l'hypothèse de températures de saison, elle progresserait d'ici mi-2019 (+0,3 % à +0,7 % par trimestre). En moyenne sur l'année

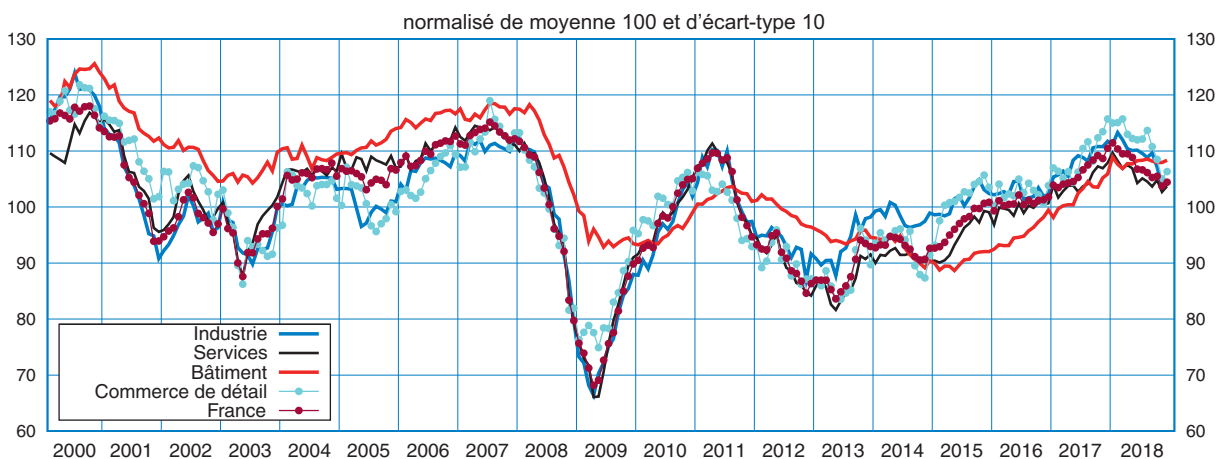
2018, la production d'énergie augmenterait de 0,8 %. Mi-2019, l'acquis de croissance annuelle s'établirait à +0,1 %.

L'activité se replierait dans la construction

Au troisième trimestre 2018, la production dans le secteur de la construction a marqué le pas (+0,1 %) après un deuxième trimestre dynamique (+0,7 %), du fait du ralentissement de l'activité dans le bâtiment et surtout du repli de l'activité dans le génie civil.

Le nombre de permis de construire de logements individuels a faiblement rebondi au troisième trimestre 2018 (+4,1 %) après un net recul le trimestre précédent (-8,0 %). Celui des permis de construire de logements collectifs s'est quant à lui replié (-4,1 %) après deux trimestres de hausse (+2,1 % puis +4,9 %). Dans l'enquête de conjoncture de novembre 2018 auprès des chefs d'entreprise du bâtiment, le solde d'opinion sur l'activité prévue augmente et se situe bien au-dessus de sa moyenne de longue période. Celui sur l'activité passée recule légèrement mais reste au-dessus de sa moyenne de longue période. Par ailleurs, les promoteurs immobiliers signalent une demande de logements neufs de nouveau moins élevée et des perspectives de mises en chantiers se dégradant par rapport au trimestre précédent. Les soldes correspondant se situent au-dessous de leur moyenne. Après avoir atteint au troisième trimestre 2018 un plus haut depuis 2012, la production se replierait un peu au quatrième trimestre 2018 puis au premier semestre 2019. Dans les travaux publics, l'opinion des entrepreneurs concernant leur activité prévue s'améliore un peu et leur jugement sur les carnets

1 – Climat des affaires en France : tous secteurs, dans l'industrie, les services, le bâtiment et le commerce de détail



Source : Insee

de commandes reste inchangé. Les soldes correspondant demeurent nettement au-dessus de leur moyenne de longue période. L'activité rebondirait à peine dans ce secteur. Ainsi, la production totale de la construction reculerait légèrement au quatrième trimestre 2018 (-0,1 % après +0,1 %), puis décroîtrait à un rythme similaire au premier semestre 2019 (-0,2 % par trimestre). En moyenne sur l'année 2018, l'activité dans la construction ralentirait nettement (+1,0 % après +3,5 % en 2017). Mi-2019, l'acquis de croissance pour l'année serait négatif (-0,2 %).

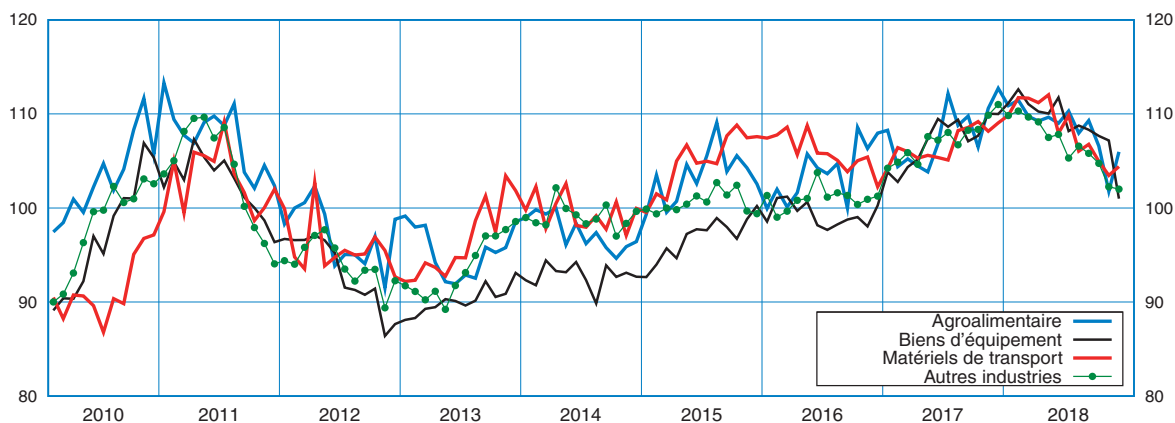
L'activité commerciale continuerait de croître solidement d'ici mi-2019

Au troisième trimestre 2018, l'activité commerciale a augmenté solidement (+0,5 %), comme au deuxième trimestre, soutenue notamment par l'investissement dynamique des entreprises en produits manufacturés.

Dans le commerce de détail et le commerce de gros, le climat des affaires demeure supérieur à sa moyenne de longue période. Toutefois, dans le commerce de détail, les chefs d'entreprise se montrent relativement moins optimistes depuis

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

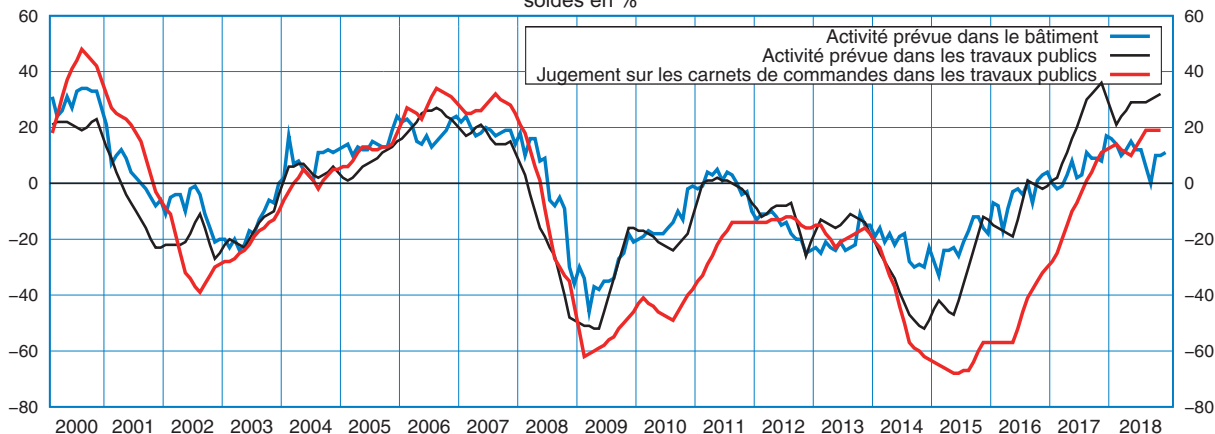
normalisés de moyenne 100 et d'écart-type 10



Source : Insee

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

soldes en %



Source : Insee

l'été : les soldes d'opinion sur les intentions de commandes et les ventes prévues ont reculé depuis juillet 2018.

L'activité commerciale continuerait de croître fin 2018 (+0,2 %) mais pourrait être fragilisée par les mouvements sociaux. Elle accélérerait au premier semestre 2019 (+0,5 % à +0,6 % par trimestre). En moyenne annuelle, elle progresserait de 1,9 % en 2018, après +3,0 % en 2017. Mi-2019, l'acquis de croissance annuelle s'établirait à +1,5 %.

Services marchands hors commerce : la croissance reste soutenue en 2018, comme en 2017

Au troisième trimestre 2018, l'activité des services marchands hors commerce a accéléré de manière soutenue (+0,9 % après +0,4 %). L'activité a rebondi dans les transports après la baisse au deuxième trimestre 2018 consécutive à des mouvements de grève (+1,8 % après -0,7 %) ainsi que dans les autres activités de services (+0,5 % après -0,5 %). La production a nettement accéléré dans l'information-communication (+1,8 % après +1,2 %) et dans les activités financières (+1,3 % après +0,8 %). L'activité dans les services aux entreprises a progressé solidement (+0,7 %) quasiment comme au deuxième trimestre. Enfin, la production dans les activités immobilières a continué de croître régulièrement (+0,3 %, comme au trimestre précédent). En revanche, la production a ralenti dans l'hébergement-restauration (+0,2 % après +0,4 %).

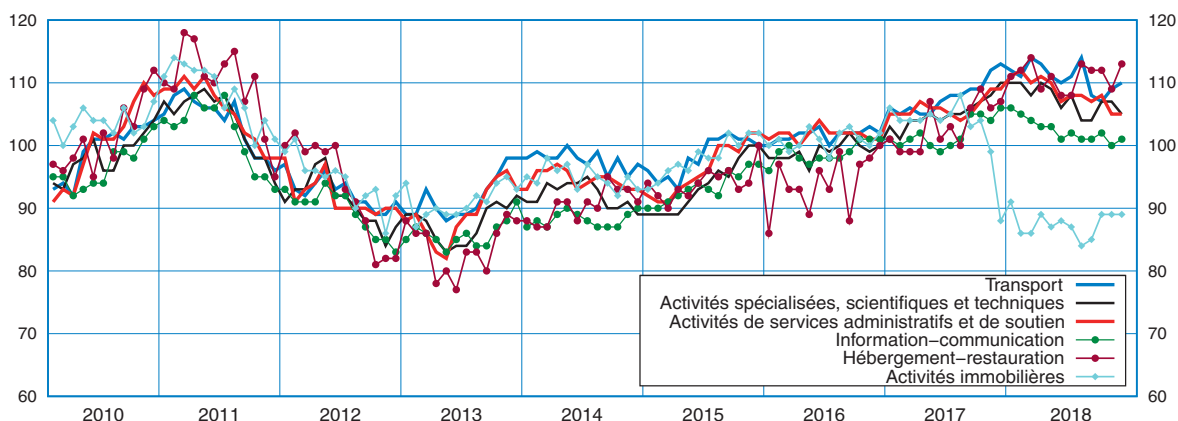
En novembre 2018, le climat des affaires est inchangé dans les services. L'indicateur synthétique est stable dans l'information-communication (*graphique 4*) et dans les activités immobilières, où il reste dégradé. Il fléchit dans les activités spécialisées, scientifiques et techniques mais s'améliore dans l'hébergement-restauration, ainsi que dans les services administratifs et de soutien et dans le transport routier de marchandises. Au quatrième trimestre 2018, l'activité dans les services marchands hors commerce ralentirait (+0,4 % après +0,9 %). Elle accélérerait un peu au premier semestre 2019 (+0,6 % par trimestre). Sur l'ensemble de l'année 2018, la production de services marchands hors commerce croîtrait de 3,0 %, quasiment comme en 2017 (+3,2 %). À mi-année 2019, l'acquis de croissance s'établirait à +1,9 %.

Services principalement non marchands : l'activité croîtrait légèrement sur l'année 2018

L'activité principalement non marchande a légèrement décéléré au troisième trimestre 2018 (+0,2 % après +0,3 %). Au quatrième trimestre 2018, la production croîtrait à ce rythme (+0,2 %) et accélérerait légèrement au premier semestre 2019 (+0,4 % au premier trimestre et +0,3 % au deuxième). En moyenne sur l'année 2018, la croissance s'élèverait à +1,1 % comme en 2017. Mi-2019, l'acquis de croissance serait de +1,0 %. ■

4 – Climats des affaires sous-sectoriels dans les services

normalisés de moyenne 100 et d'écart-type 10



Source : Insee