

Échanges extérieurs

Au quatrième trimestre 2023, les importations ont fortement diminué (-2,3 %) tandis que les exportations ont été stables (0,0 %), conduisant à une importante contribution positive du commerce extérieur à la croissance du PIB (+0,9 point ► [figure 1](#)), en miroir d'un phénomène marqué de déstockage (contribution de -0,7 point de la variation des stocks à la croissance). Le recul des importations est quasi général : il est notamment marqué pour les produits manufacturés (-2,7 %), et concerne la plupart des produits (► [figure 3](#)). Du côté des exportations, les ventes à l'étranger de produits manufacturés ont diminué dans des proportions moindres (-0,4 %) mais ce repli a été compensé par la forte hausse des exportations d'électricité (► [figure 2](#)).

Après le mouvement ponctuel de déstockage du quatrième trimestre, les importations, notamment en produits manufacturés, retrouveraient au premier trimestre 2024 un niveau plus en ligne avec la demande intérieure et rebondiraient (+1,4 % prévu). Au deuxième trimestre, elles progresseraient modérément (+0,7 %), soutenues quelque peu par le redémarrage de la consommation et des exportations mais freinées par l'atonie de la demande des entreprises.

Dans les enquêtes de conjoncture dans l'industrie, le solde relatif au niveau des carnets de commandes étrangers est nettement supérieur à sa moyenne de longue période (► [figure 4](#)). De plus, les entreprises jugent que leur compétitivité s'améliore sur les marchés extérieurs (► [figure 5](#)). Toutefois, cette appréciation positive provient surtout des matériels de transport, les carnets de commandes étrangers étant jugés moins garnis dans le reste de l'industrie. Ainsi, hors matériels de transport, les exportations de produits manufacturés progresseraient modérément au premier semestre 2024, à un rythme proche de celui de la demande mondiale adressée à la France, mais sans rattraper les pertes de part de marché enregistrées depuis la crise sanitaire. En revanche, l'aéronautique soutiendrait les exportations françaises, sous l'effet de la forte hausse des objectifs de livraison d'Airbus en 2024 (+9 %, soit un objectif de 800 appareils contre 735 appareils livrés en 2023, ► [éclairage aéronautique](#)). Les grands contrats navals connaîtraient quant à eux un profil heurté : en repli au premier trimestre après une importante livraison en fin d'année 2023, puis en progression au printemps sous l'effet d'une nouvelle livraison prévue. Les exports de services auraient par ailleurs une progression relativement tendancielle. Au total, les exportations auraient un profil heurté du fait des grands contrats navals (+0,3 % prévu au premier trimestre 2024 puis +1,4 % au deuxième) mais seraient plus dynamiques que la demande mondiale adressée en moyenne au premier semestre, reflétant le rattrapage progressif des exportations aéronautiques.

Le commerce extérieur contribuerait donc négativement à la croissance du PIB au premier trimestre 2024 (-0,4 point prévu), sous l'effet du rebond des importations, puis positivement au deuxième trimestre (+0,3 point). ●

► 1. Échanges extérieurs de la France

(variations en % ; volumes aux prix de l'année précédente chaînés, contributions en points)

| | Variations trimestrielles | | | | | | | | Variations annuelles | | | | |
|--|---------------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|------------|----------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | 2022 | | | | 2023 | | | | 2024 | | 2022 | 2023 | 2024 acquis |
| | T1 | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | T3 | T4 | T1 | T2 | | | |
| Exportations | | | | | | | | | | | | | |
| Total | 1,7 | -1,1 | 3,3 | 0,3 | -1,8 | 2,7 | -0,7 | 0,0 | 0,3 | 1,4 | 7,4 | 1,5 | 1,7 |
| Produits manufacturés (66 %*) | 1,9 | -3,1 | 4,4 | -0,7 | -2,2 | 3,8 | -1,0 | -0,4 | 0,2 | 2,0 | 3,2 | 0,8 | 1,8 |
| Importations | | | | | | | | | | | | | |
| Total | 1,5 | 0,4 | 4,7 | -0,5 | -3,1 | 2,5 | -0,4 | -2,3 | 1,4 | 0,7 | 8,8 | -0,1 | 0,6 |
| Produits manufacturés (70 %*) | 0,2 | -0,9 | 4,5 | 0,0 | -3,2 | 2,4 | -1,6 | -2,7 | 2,3 | 0,5 | 4,9 | -1,0 | 0,4 |
| Contribution du commerce extérieur à la croissance du PIB | 0,0 | -0,5 | -0,5 | 0,2 | 0,6 | 0,0 | -0,1 | 0,9 | -0,4 | 0,3 | -0,6 | 0,5 | 0,4 |

■ Prévisions.

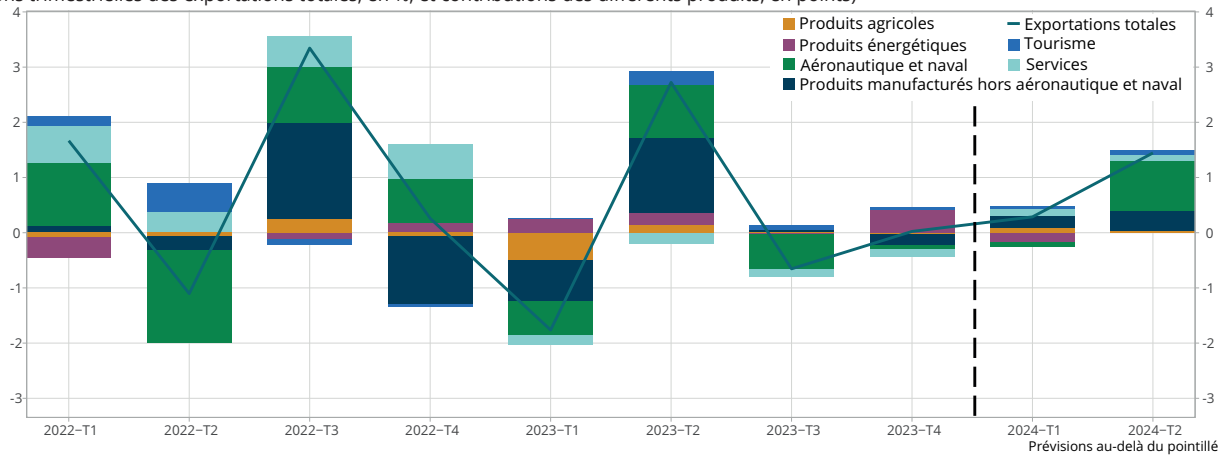
* Part des exportations (respectivement, importations) de produits manufacturés dans les exportations (respectivement, importations) totales, en 2021.

Lecture : au quatrième trimestre 2023, les importations françaises ont diminué de 2,3 %.

Source : Insee.

► 2. Contributions des différents produits aux exportations

(variations trimestrielles des exportations totales, en %, et contributions des différents produits, en points)

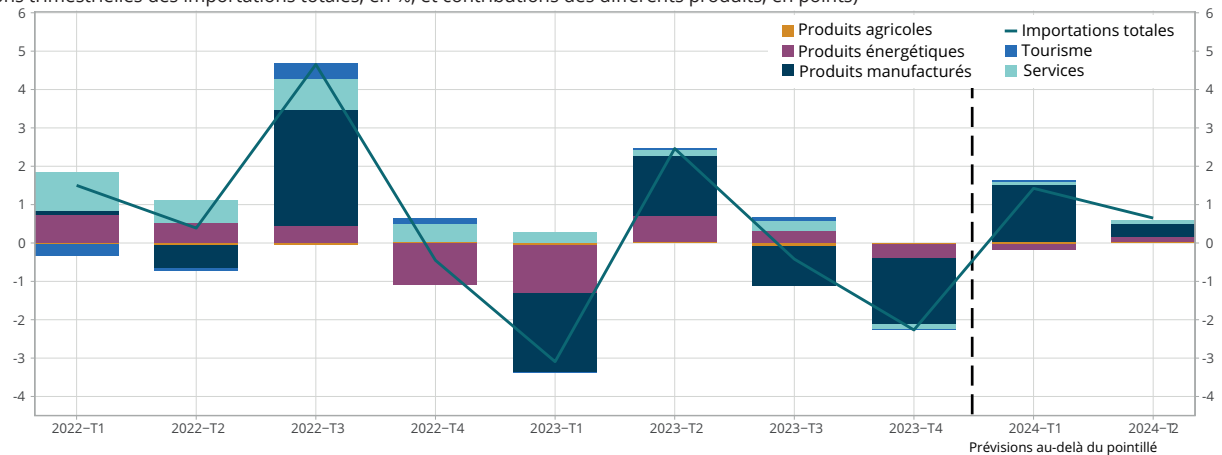


Lecture : les exportations françaises ont stagné au quatrième trimestre 2023 (0,0 %). Les exportations de matériels aéronautiques et navals y ont contribué à hauteur de -0,1 point.

Source : Insee.

► 3. Contributions des différents produits aux importations

(variations trimestrielles des importations totales, en %, et contributions des différents produits, en points)

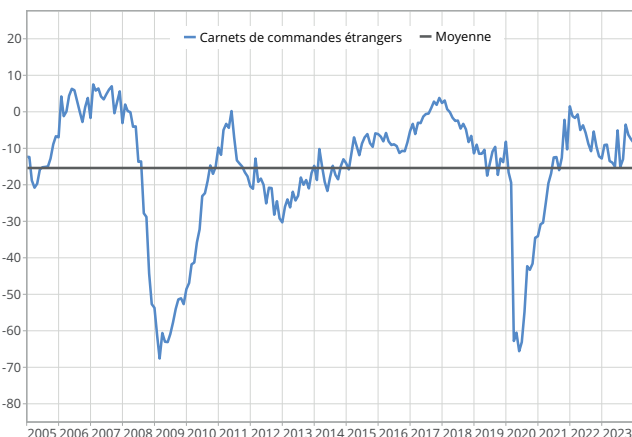


Lecture : les importations françaises ont diminué de 2,3 % au quatrième trimestre 2023. Les importations de produits manufacturés y ont contribué à hauteur de -1,7 point.

Source : Insee.

► 4. Solde d'opinion relatif au niveau des carnets de commandes étrangers

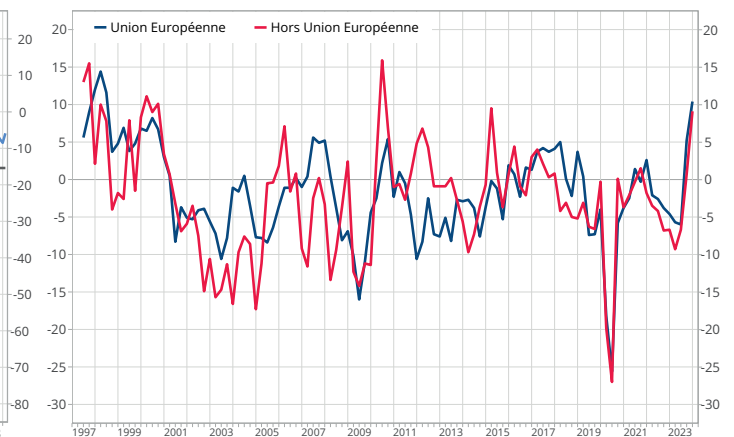
(solde d'opinion, en points, CVS)



Dernier point : février 2024.
Source : enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie, Insee.

► 5. Compétitivité sur le marché de l'Union européenne et hors Union européenne

(soldes d'opinion, en point, CVS)



Dernier point : premier trimestre 2024.
Source : enquête trimestrielle de conjoncture dans l'industrie, Insee.