

BULLETIN DE CONJONCTURE INDUSTRIELLE



Trimestriel

ÉTUDES ÉCONOMIQUES

Au deuxième trimestre 2018, la production manufacturière se consolide

Au deuxième trimestre 2018, la production manufacturière augmente légèrement après un recul sensible au trimestre précédent (+ 0,1 % après - 1,7 %). Le redressement de la production concerne l'ensemble des grands secteurs, à l'exception de la cokéfaction et raffinage (- 10,8 %) : les biens intermédiaires (+ 0,2 % après - 2,0 %), les biens d'investissement (+ 0,3 % après - 1,6 %) et les biens de consommation (+ 0,3 % après - 1,6 %) croissent. Le solde des échanges extérieurs de produits manufacturés (- 14,3 Md€) se détériore du fait d'une hausse plus vive des importations (+ 3,3 %) que des exportations (+ 1,8 %). Les prix de production augmentent vivement (+ 1,2 % après + 0,4 %), tirés par la forte hausse du prix du pétrole (+ 15,1 % en euros). Les industriels sont un peu moins optimistes quant à l'évolution de leurs effectifs. La production manufacturière augmente légèrement dans l'Union européenne (+ 0,2 % après - 0,5 %), notamment en Allemagne (+ 0,2 %), mais fléchit au Royaume-Uni (- 1,0 %). Elle croît sensiblement aux États-Unis (+ 0,7 %) et chute au Brésil (- 2,9 %).

Production industrielle en volume dans les principaux pays de l'Union européenne

	Union européenne	Zone euro	Allemagne	Espagne	France	Italie	Royaume-Uni
Biens intermédiaires							
Glissement annuel T2 2018 / T2 2017 (%)	1,8	1,8	1,9	3,4	0,2	0,9	-1,1
Évolution trimestrielle T2 2018 / T1 2018 (%)	-0,1	0,0	-0,2	0,5	0,2	-0,7	-1,8
Biens d'investissement							
Glissement annuel T2 2018 / T2 2017 (%)	4,4	4,3	2,9	3,8	3,8	4,8	3,7
Évolution trimestrielle T2 2018 / T1 2018 (%)	-0,1	0,1	0,2	0,7	0,3	1,6	-1,9
<i>dont industrie automobile</i>							
Glissement annuel T2 2018 / T2 2017 (%)	4,2	4,3	4,3	3,6	3,4	2,6	-1,6
Évolution trimestrielle T2 2018 / T1 2018 (%)	0,6	1,2	1,5	0,9	-1,3	2,5	-3,9
Biens de consommation							
Glissement annuel T2 2018 / T2 2017 (%)	2,3	2,1	5,3	-1,1	0,4	1,7	3,4
Évolution trimestrielle T2 2018 / T1 2018 (%)	0,9	0,6	1,7	-1,1	0,3	-0,5	1,7
Industrie manufacturière							
Glissement annuel T2 2018 / T2 2017 (%)	2,8	2,8	2,9	2,2	1,4	2,6	1,4
Évolution trimestrielle T2 2018 / T1 2018 (%)	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,0	-1,0
Valeur ajoutée de l'industrie manufacturière en 2017 (milliards d'€)	2 235	1 711	674	152	232	252	214

Source : Eurostat, indices de production (CVS-CJO) et comptes nationaux pour la valeur ajoutée (brute, aux prix courants, base 2015).

La production industrielle dans le monde Évolution du 1^{er} trimestre 2018 au 2^e trimestre 2018 (en %)

Évolution trimestrielle (%)

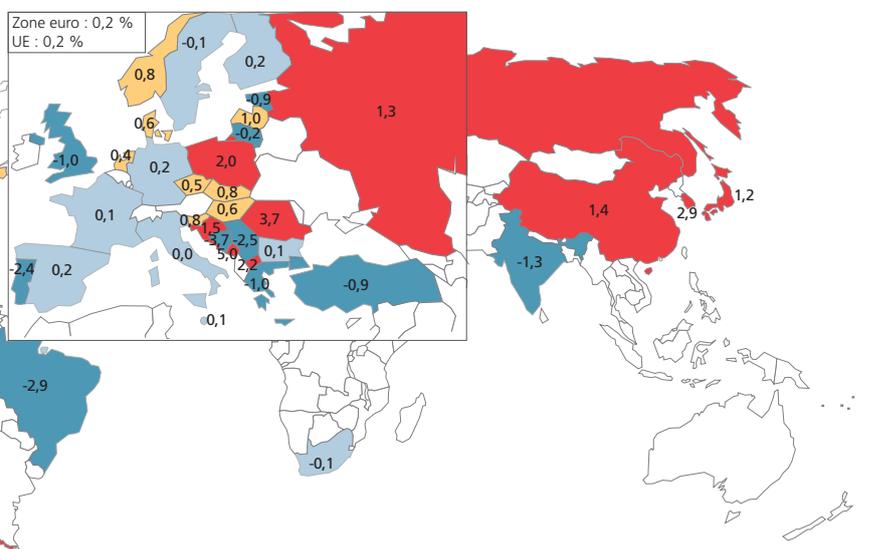
■ [1,1 ; 5,0]

■ [0,3 ; 1,1]

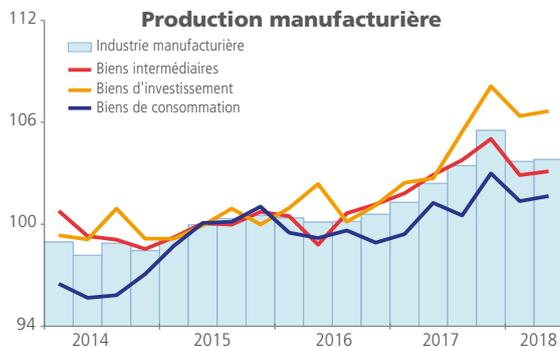
■ [-0,2 ; 0,3]

■ [-3,7 ; -0,2]

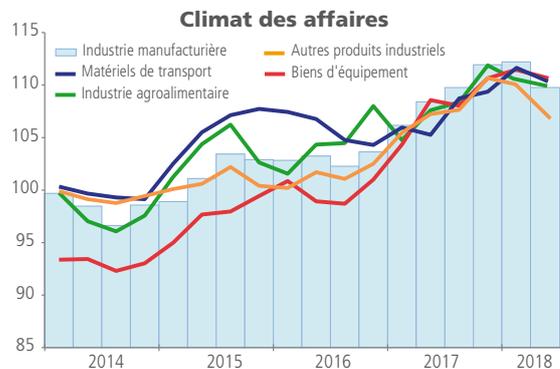
□ Absence d'information



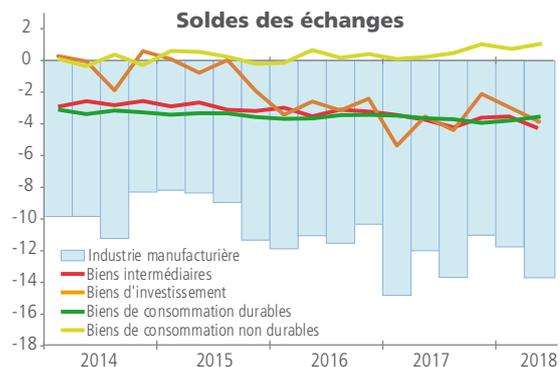
Sources : Eurostat, OCDE, indices CVS de la production manufacturière.



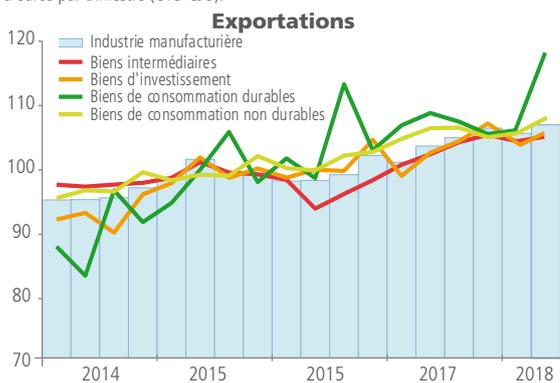
Source : Insee, IPI, indice trimestriel base 100 en 2015 (CVS-CJO).



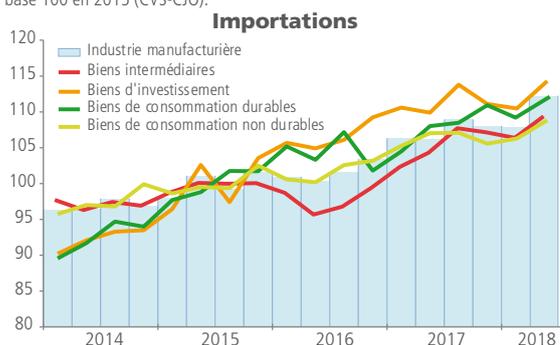
Source : Insee, enquête mensuelle de conjoncture, indicateurs synthétiques (CVS). Données trimestrialisées.



Source : Douanes, données en valeur CAF-FAB, hors matériel militaire, en milliards d'euros par trimestre (CVS-CJO).



Source : Douanes, données en valeur FAB, hors matériel militaire, indice trimestriel base 100 en 2015 (CVS-CJO).



Source : Douanes, données en valeur CAF, hors matériel militaire, indice trimestriel base 100 en 2015 (CVS-CJO).

■ La production manufacturière

Au deuxième trimestre 2018, la production manufacturière se redresse légèrement

Au deuxième trimestre 2018, la production manufacturière progresse légèrement, après un recul sensible au premier trimestre 2018 (+ 0,1 % après - 1,7 %). Le redressement de la production des *biens intermédiaires* (+ 0,2 % après - 2,0 %) et des *biens d'investissement* (+ 0,3 % après - 1,6 %) et des *biens de consommation* (+ 0,3 % après - 1,6 %) est en partie compensé par la chute de la production de *cokéfaction et raffinage* (- 10,8 % après - 2,0 %). Diverses opérations de maintenance au cours des mois d'avril et mai ont en effet affecté l'activité de plusieurs raffineries.

Au sein des *biens de consommation*, la production des *biens de consommation non durables* progresse (+ 0,5 % après - 1,6 %), tandis que la production des *biens de consommation durables* recule de nouveau (- 1,4 % après - 1,6 %). Le rebond de l'*industrie pharmaceutique* (+ 1,2 % après - 4,9 %) ainsi que le dynamisme de la *fabrication de boissons* (+ 2,3 % après + 2,5 %) contribuent principalement au redressement des *biens de consommation non durables*. Le recul de la production de *biens de consommation durables* résulte notamment du net fléchissement de la *fabrication de matériels optique et photographique* (- 11,8 % après + 15,4 %) et de la nouvelle baisse de la *fabrication d'autres matériels de transport* (- 13,1 % après - 3,9 %).

La croissance des *biens intermédiaires* est portée essentiellement par le net rebond de la *fabrication d'autres produits minéraux non métalliques* (+ 3,8 % après - 4,2 %) et le redressement des produits chimiques (+ 1,0 % pour les *produits chimiques de base* et + 6,0 % pour la *fabrication de pesticides*). Les reculs conjoints de la *fabrication de produits en caoutchouc et en plastique* (- 1,0 % après - 2,9 %) et du *traitement et revêtement des métaux, usinage* (- 3,7 % après + 1,4 %) compensent partiellement ces hausses.

Au sein des *biens d'investissement*, le rebond notable de la *construction aéronautique et spatiale* (+ 6,5 % après - 5,2 %) et la hausse sensible de la *réparation et installation de machines et d'équipements* (+ 1,4 % après - 0,7 %) l'emportent sur les baisses, pour le deuxième trimestre consécutif, de l'*industrie automobile* (- 1,3 % après - 2,9 %) et de la *fabrication de machines et équipements non compris ailleurs* (- 2,4 % après - 1,1 %).

Malgré un léger fléchissement, le climat des affaires reste à un niveau élevé

Interrogés en juillet 2018, les chefs d'entreprise demeurent optimistes quant au climat des affaires dans l'industrie manufacturière. À 108, l'indicateur synthétique fléchit mais reste à un niveau nettement supérieur à sa moyenne de long terme (100), l'inflexion en début d'année n'étant que le contrecoup du record atteint en janvier (114 points) depuis dix-sept ans.

Les perspectives personnelles de production sont envisagées avec à peine un peu moins d'optimisme qu'en juin 2018, mois au cours duquel elles avaient atteint leur plus haut niveau depuis novembre 2000.

■ Les échanges extérieurs

Le déficit manufacturier se détériore de nouveau

Au deuxième trimestre 2018, le solde des échanges extérieurs de produits manufacturés se détériore de nouveau, de 2,0 Md€ (- 14,3 Md€ après - 12,2 Md€). Les exportations se redressent (+ 1,8 % après - 0,6 %) tandis que les importations croissent vivement (+ 3,3 % après + 0,2 %), portées par le renchérissement des achats de *produits raffinés* (+ 23,4 %) lié à une nouvelle augmentation du prix du pétrole.

Le déficit commercial en *biens intermédiaires* s'accroît de 0,7 Md€ et atteint 4,3 Md€. Le solde des *produits chimiques de base, produits azotés, matières plastiques et caoutchouc synthétique* est de - 0,5 Md€, en détérioration de 0,3 Md€. L'excédent des *composants et cartes électroniques* atteint + 0,8 Md€, soit une amélioration de 0,1 Md€.

Le déficit commercial des *biens d'investissement* se creuse de 0,7 Md€, à 3,8 Md€. L'excédent des échanges de navires et bateaux se détériore de 1,2 Md€, à + 0,2 Md€, en contrecoup des livraisons exceptionnelles en mars qui avaient stimulé les exportations. L'excédent des *produits de la construction aéronautique et spatiale* progresse de 2,1 Md€, à + 5,9 Md€, grâce au net rebond des livraisons (ventes d'avions en Asie et exportations de satellites). Le solde du secteur *automobile* se creuse à - 3,5 Md€, en détérioration de 0,9 Md€.

Le solde des échanges de *biens de consommation durables* s'améliore de 0,2 Md€, à - 3,6 Md€. Celui des *articles de joaillerie et bijouterie, instruments de musique*, auparavant équilibré, devient excédentaire de 0,2 Md€.

L'excédent des échanges de *biens de consommation non durables* s'élève à + 0,8 Md€, en progression de 0,2 Md€. Il reste notamment porté par celui des échanges de *boissons*, qui s'améliore de 0,1 Md€, à + 3,2 Md€.

La balance commerciale des *produits pétroliers raffinés et coke* se dégrade de 1,3 Md€ et s'établit à - 4,1 Md€.

■ Les prix

L'euro se déprécie, la hausse du prix du pétrole s'accroît

Au deuxième trimestre 2018, le cours de l'euro par rapport au dollar fléchit (- 3,1 % après + 4,4 %) après avoir crû pendant quatre trimestres consécutifs. Il s'établit à 1,19 dollar en moyenne et demeure en hausse de 11,9 % par rapport au premier trimestre 2017. Sur plus longue période, il est en baisse de 13,1 % par rapport au pic du deuxième trimestre 2014, précédant la phase de dépréciation de l'euro durant la deuxième moitié de 2014.

Le prix moyen du pétrole Brent en euros accélère vivement (+ 15,1 % après + 4,0 % au trimestre précédent). À 62,5 € par baril en moyenne, il a plus que doublé par rapport à son niveau du premier trimestre 2016 (+ 104,6 %) mais reste inférieur de 21,8 % au précédent pic du deuxième trimestre 2014.

Les prix des matières premières industrielles importées se stabilisent

Au deuxième trimestre 2018 (moyenne des mois d'avril et de mai, données de juin indisponibles), les prix des matières premières industrielles importées sont stables (+ 0,0 % après + 2,3 %), après trois trimestres de hausse. Les prix des matières minérales diminuent, principalement du fait des métaux ferreux, tandis que ceux des matières agro-industrielles augmentent de nouveau, portés par la pâte à papier et les bois sciés de conifères.

Les prix de production industrielle augmentent sensiblement

Au deuxième trimestre 2018, les prix de production pour l'ensemble des marchés augmentent (+ 1,2 % après + 0,4 %) pour le troisième trimestre consécutif. Le renchérissement du pétrole s'accroît, induisant une forte croissance des prix des produits de la *cokéfaction et du raffinage* (+ 13,9 % après + 3,1 %) et une nouvelle augmentation sensible des prix des *biens intermédiaires* (+ 0,9 % après + 0,9 %). Les prix des *biens d'investissement* croissent également (+ 0,2 % après + 0,1 %) et les prix des *biens de consommation* se stabilisent (+ 0,0 % après - 0,4 %).

■ Les facteurs de production

Les industriels sont aussi nombreux à envisager une augmentation de leurs effectifs qu'une diminution au cours des trois prochains mois

En juillet 2018, les industriels étaient un peu moins nombreux qu'en avril à signaler une croissance plutôt qu'une baisse de leurs effectifs au cours des trois prochains mois. Le solde d'opinion correspondant perd un point. Pour les trois prochains mois, ils sont aussi nombreux à envisager une augmentation de leurs effectifs qu'une diminution : le solde d'opinion perd trois points et s'établit à zéro. Les niveaux des soldes d'opinion demeurent toutefois à des niveaux bien au-dessus de leur moyenne de longue période.

Selon Pôle emploi, fin mai 2018, les effectifs intérimaires augmentent dans la *fabrication de matériels de transport* (+ 1,5 %) et la *fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac* (+ 0,9 %) au cours des trois derniers mois par rapport aux trois mois précédents. Sur la même période, ils déclinent dans la *fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques et de machines* (- 1,8 %) et sont stables dans la *fabrication d'autres produits industriels*.

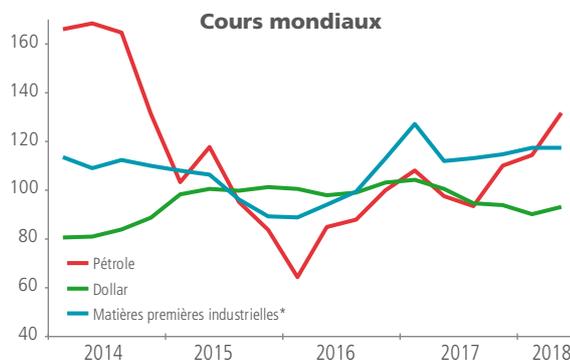
Au premier trimestre 2018 (dernier trimestre disponible), le coût horaire de la main-d'œuvre dans l'industrie manufacturière accélère en France (+ 0,9 % après + 0,3 %) et ralentit en Allemagne (+ 0,5 % après + 1,0 %). Il accélère légèrement dans la zone euro (+ 0,6 % après + 0,4 %).

Les industriels prévoient d'augmenter leurs investissements de 4 % en 2018

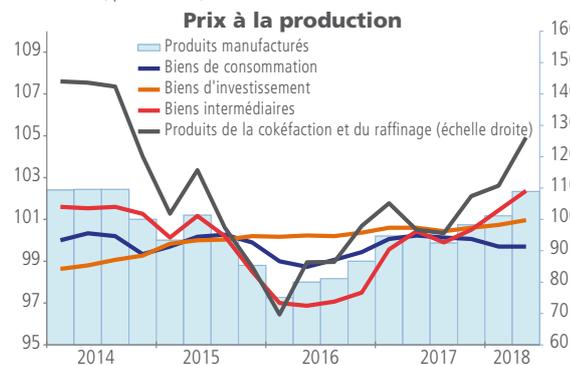
En juillet 2018, les chefs d'entreprise signalent de nouveau une moindre sollicitation de leur appareil productif (baisse du taux d'utilisation des capacités de production de 0,3 point). Le taux d'utilisation des capacités de production reste élevé, s'établissant à 85,0 %. Il baisse de nouveau sensiblement dans les *matériels de transport* (- 1,0 point) mais augmente dans l'*industrie agroalimentaire* (+ 0,2 point).

En juillet 2018, les chefs d'entreprise de l'industrie manufacturière déclarent avoir accru leur investissement de 5 % en valeur en 2017. Leur estimation d'avril dernier est ainsi revue à la hausse (+ 2 points). Pour 2018, les industriels prévoient d'augmenter leurs dépenses d'investissement de 4 % par rapport à 2017. L'investissement augmenterait fortement dans le secteur des *biens d'équipement* (+ 11 %) mais diminuerait dans l'*industrie agroalimentaire* (- 1 %).

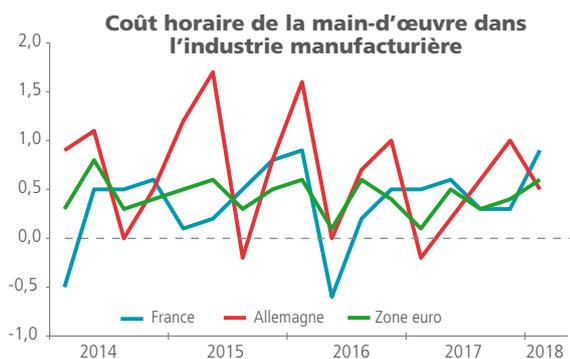
■ Cyrille GODONOU



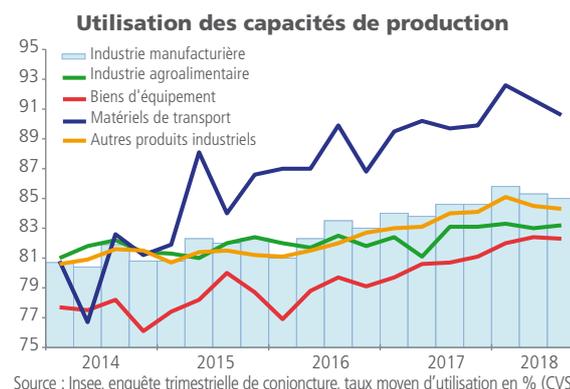
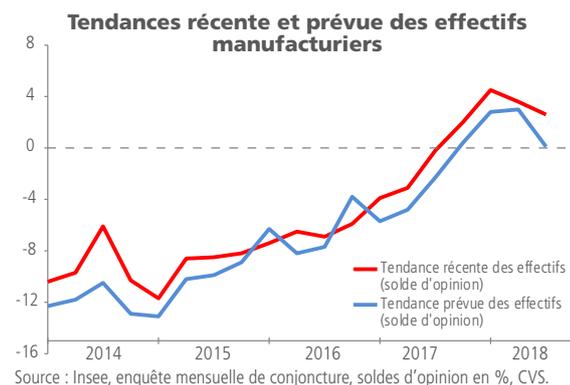
* Pour le T2 2018 : moyenne des mois d'avril et de mai (données de juin indisponibles)
Source : Insee, prix en euros, indice trimestriel base 100 en 2015.



Source : Insee, IPPI, ensemble des marchés (intérieur et extérieurs), indice trimestriel base 100 en 2015.



Source : Eurostat, évolution trimestrielle en %, CVS-CJO.



Source : Insee, enquête trimestrielle de conjoncture, taux moyen d'utilisation en % (CVS).

Résultats détaillés (T = 2^e trimestre 2018)

Code	Libellé	Production ⁽¹⁾		Commerce extérieur ⁽²⁾		Niveau (en Md€)
		Évolution (en %)		Évolution (en %)		
		T-1/T-2	T/T-1	Exportations T/T-1	Importations T/T-1	
CZ	Industrie manufacturière	-1,7	0,1	1,8	3,3	-14,3
19.0	Cokéfaction et raffinage	-2,0	-10,8	-3,9	23,4	-4,1
MIG1	Biens intermédiaires	-2,0	0,2	1,0	2,8	-4,3
10.6	Travail des grains ; fabrication de produits amylacés	0,7	-1,2	-4,2	0,0	0,2
10.9	Fabrication d'aliments pour animaux	1,2	1,3	-0,7	-1,1	0,3
13.1	Préparation de fibres textiles et filature	-4,2	-7,0	n.d.	n.d.	n.d.
13.2	Tissage	3,4	2,9			
13.3	Ennoblement textile	-1,0	-3,1			
16.0	Bois et liège (sauf meubles) ; vannerie et sparterie	-1,4	-0,9			
17.0	Industrie du papier et du carton	-2,2	0,6	n.d.	n.d.	n.d.
20.1	Pdts chimiques de base, pdts azotés et engrais, mat. plastiques et caoutchouc synthétique	-4,1	1,0	2,6	7,1	-0,5
20.2	Fabrication de pesticides et d'autres produits agrochimiques	-9,2	6,0	1,1	2,3	0,8
20.3	Fabrication de peintures, vernis, encres et mastics	-3,1	1,7			
20.5	Fabrication d'autres produits chimiques	-5,5	0,8			
20.6	Fabrication de fibres artificielles et synthétiques	-5,2	4,9			
22.0	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	-2,9	-1,0	1,1	1,0	-1,7
23.0	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	-4,2	3,8			
24.0	Métallurgie	-1,3	-1,7	n.d.	n.d.	n.d.
25.5	Forge, emboutissage, estampage, métallurgie des poudres	-0,8	-0,7	n.d.	n.d.	n.d.
25.6	Traitement et revêtement des métaux, usinage	1,4	-3,7			
25.7	Fabrication de coutellerie, d'outillage et de quincaillerie	2,2	1,3	0,8	1,4	-0,8
25.9	Fabrication d'autres ouvrages en métaux	-2,1	0,4			
26.1	Fabrication de composants et cartes électroniques	0,9	-0,2	10,9	5,8	0,8
27.1	Moteurs, génératrices et transformateurs électriques, mat. distrib. et commande électrique	0,3	1,3	0,8	0,9	-0,6
27.2	Fabrication de piles et d'accumulateurs électriques	-2,5	-3,3			
27.3	Fabrication de fils et câbles et de matériel d'installation électrique	-2,3	1,7			
27.4	Fabrication d'appareils d'éclairage électrique	5,6	-3,2			
27.9	Fabrication d'autres matériels électriques	5,0	1,3			
MIG2	Biens d'investissement	-1,6	0,3	2,1	3,6	-3,8
25.1	Fabrication d'éléments en métal pour la construction	4,2	-3,7	-22,7	2,2	-0,4
25.2	Fabrication de réservoirs, citernes et conteneurs métalliques	0,3	-5,1	-4,1	10,2	-0,1
25.3	Fabrication de générateurs de vapeur, sauf chaudières pour le chauffage central	-8,0	0,0			
25.4	Fabrication d'armes et de munitions	-1,6	-3,1	5,6	2,4	0,0
26.2	Fabrication d'ordinateurs et d'équipements périphériques	-12,7	12,7	-1,7	5,1	-2,1
26.3	Fabrication d'équipements de communication	3,7	-14,2	1,8	2,5	-1,6
26.5	Fabrication d'instruments et d'appareils de mesure, d'essai et de navigation ; horlogerie	2,6	-3,2	9,0	1,3	0,3
26.6	Fabrication d'équip. d'irradiation médicale, d'équip. électromédicaux et électrothérapeutiques	13,5	2,3	2,0	5,7	0,0
28.0	Fabrication de machines et équipements ⁽³⁾	-1,1	-2,4	1,5	3,9	-1,5
30.1	Construction navale	-3,6	5,3	-76,3	75,0	0,2
30.2	Construction de locomotives et d'autre matériel ferroviaire roulant	2,8	-2,1	-2,8	5,6	0,0
30.3	Construction aéronautique et spatiale	-5,2	6,5	13,6	-4,1	5,9
32.5	Fabrication d'instruments et de fournitures à usage médical et dentaire	-4,2	2,4	5,1	4,6	-0,7
33.0	Réparation et installation de machines et d'équipements	-0,7	1,4	n.d.	n.d.	n.d.
29.0	Industrie automobile, dont :	-2,9	-1,3	0,5	6,4	-3,5
29.1	Construction de véhicules automobiles	-3,2	-1,2	0,2	7,0	-2,9
29.2	Fabrication de carrosseries et remorques	-3,9	-4,6			
29.3	Fabrication d'équipements automobiles	-2,3	-1,1			
29.3	Fabrication d'équipements automobiles	-2,3	-1,1	1,2	3,6	-0,5
MIG3	Biens de consommation, dont :	-1,6	0,3	3,6	2,2	-2,7
MIG3a	Biens de consommation durables	-1,6	-1,4	10,8	2,1	-3,6
26.4	Fabrication de produits électroniques grand public	-5,6	0,2	0,7	0,7	-0,9
26.7	Fabrication de matériels optique et photographique	15,4	-11,8	-5,3	1,1	-0,1
27.5	Fabrication d'appareils ménagers	-6,4	1,3	4,1	-0,2	-1,0
30.9	Fabrication de matériels de transport ⁽⁴⁾	-3,9	-13,1	9,0	0,7	-0,5
31.0	Fabrication de meubles	-2,7	1,4	2,4	1,3	-1,3
32.1&2	Joaillerie, bijouterie et articles similaires ; instruments de musique	n.d.	n.d.	16,9	5,6	0,2
MIG3b	Biens de consommation non durables	-1,6	0,5	2,8	2,2	0,8
10.1	Transformation et conservation de la viande ; préparation de produits à base de viande	1,7	0,4	-2,3	0,6	-0,3
10.2	Transformation et conservation de poisson, de crustacés et de mollusques	7,8	0,5	2,9	-1,1	-0,8
10.3	Transformation et conservation de fruits et légumes	-5,9	2,4	4,4	3,2	-0,8
10.4	Fabrication d'huiles et graisses végétales et animales	-2,9	0,7	-5,6	5,1	-0,6
10.5	Fabrication de produits laitiers	-2,4	0,1	2,6	2,3	0,6
10.7	Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie et de pâtes alimentaires	-0,5	0,3	1,2	0,9	-0,1
10.8	Fabrication d'autres produits alimentaires	1,1	-1,2	2,9	2,3	0,1
11.0	Fabrication de boissons	2,5	2,3	3,3	0,2	3,2
12.0	Fabrication de produits à base de tabac	-60,4	-94,0	-9,1	-4,0	-0,3
13.9	Fabrication d'autres textiles	-1,1	1,0	n.d.	n.d.	n.d.
14.0	Industrie de l'habillement	-8,9	0,4	3,9	1,5	-2,5
15.0	Industrie du cuir et de la chaussure	-2,9	-2,9	2,9	3,3	-0,3
18.0	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	0,9	-1,0	0,0	11,1	0,0
20.4	Fabrication de savons, de produits d'entretien et de parfums	-1,9	0,4	3,7	7,3	2,8
21.0	Industrie pharmaceutique	-4,9	1,2	1,0	0,9	0,9
32.9	Activités manufacturières ⁽³⁾	-3,3	-0,5	3,8	-1,1	-0,6

Nomenclature agrégée utilisée : MIG (Main Industrial Groupings) définis par Eurostat - Nomenclature détaillée utilisée : niveau A129 de la NAF rév. 2.

(1) Insee, IPI, indice base 100 en 2015, volumes CVS-CJO. (2) Douanes, valeurs CVS-CJO, calculs DGE. (3) Non classé(es) ailleurs. (4) Non classé(s) ailleurs : motocycles, bicyclettes, véhicules pour invalides et autres.
n.d. : données non disponibles en CVS-CJO à ce niveau d'agrégation.