

# Échanges extérieurs

Au troisième trimestre 2020, les échanges mondiaux ont fortement rebondi (+12,6 % après -14,6 % au trimestre précédent) du fait d'un dynamisme des importations des économies avancées expliqué par l'amélioration de la situation sanitaire globale. La demande mondiale adressée à la France a connu un profil similaire mais plus accentué (+13,5 % après -16,5 %).

Bénéficiant d'un contexte international plus favorable qu'au deuxième trimestre, les exportations françaises ont rebondi (+22,1 %), portées par les produits manufacturés et les exportations liées au tourisme. Les importations sont, dans une moindre mesure, reparties à la hausse au troisième trimestre (+16,8 %) sous l'impulsion de ces mêmes secteurs.

Au quatrième trimestre 2020, les exportations françaises reculeraient légèrement, du fait principalement du secteur touristique qui pâtit du regain de l'épidémie et du renforcement des mesures sanitaires. Les importations se maintiendraient quant à elles quasiment au niveau atteint pendant l'été.

## Après le rebond du troisième trimestre 2020, le commerce mondial croîtrait à peine au quatrième trimestre

Au troisième trimestre 2020, grâce à l'amélioration de la situation sanitaire globale, le commerce mondial a connu une forte croissance (+12,6 % après -14,6 %, *tableau 1*). Les échanges des économies avancées, plus touchés que ceux des pays émergents au deuxième trimestre 2020, ont mécaniquement connu un rebond plus marqué au troisième (respectivement +13,9 % après -16,8 % et +9,9 % après -10,1 %).

Ce mouvement marquerait le pas au quatrième trimestre en raison de la résurgence de la pandémie, en particulier en Europe et aux Etats-Unis : le commerce mondial ne progresserait plus que de 1 % au quatrième trimestre. Les importations des économies avancées seraient stables tandis que celles des économies émergentes poursuivraient leur progression (+3 %, *tableau 1*).

**Tableau 1 - Commerce mondial et demande adressée à la France**

variations trimestrielles et de moyenne annuelle en %

	2019				2020				2019	2020
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4		
<b>Commerce mondial</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>-14,6</b>	<b>12,6</b>	<b>1</b>	<b>0,5</b>	<b>-9</b>
Importations des économies avancées	0,5	-0,4	0,4	-0,8	-3,9	-16,8	13,9	0	1,3	-11
Importations des économies émergentes	1,0	1,0	0,9	-0,1	-1,5	-10,1	9,9	3	0,0	-3
<b>Demande mondiale adressée à la France</b>	<b>1,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,5</b>	<b>-16,5</b>	<b>13,5</b>	<b>-1</b>	<b>1,1</b>	<b>-11</b>

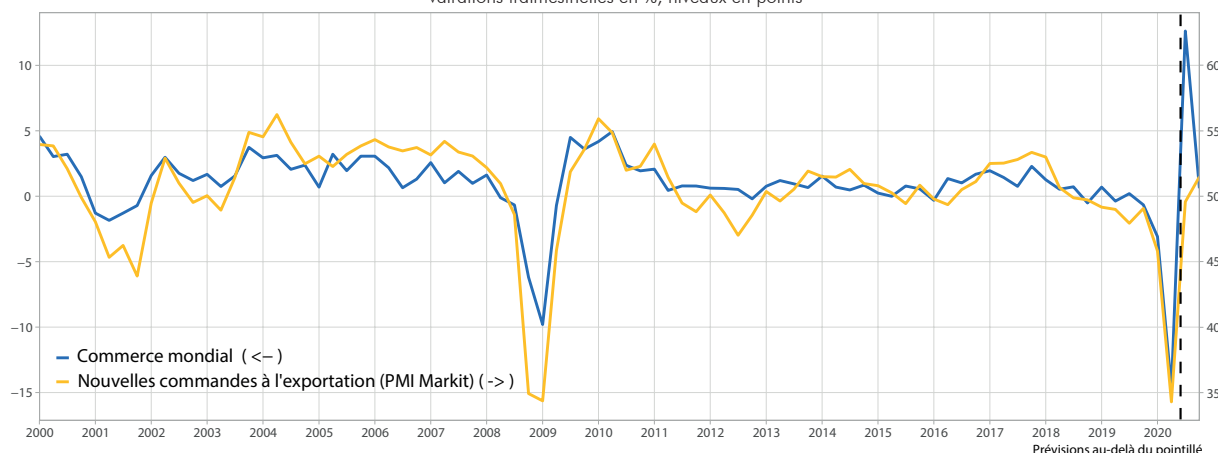
Prévisions

Lecture : au quatrième trimestre 2020, le commerce mondial augmenterait de 1 %. Sur l'année 2020, il baisserait de 9 %.

Sources : DG Trésor, Insee

## 1 - Commerce mondial et nouvelles commandes à l'exportation

variations trimestrielles en %, niveaux en points



Sources : DG Trésor, calculs Insee, PMI Markit

La demande mondiale adressée à la France a connu, au troisième trimestre, un rebond plus important que les échanges mondiaux (+13,4 % après -16,5 %, *graphique 2*). En effet, les principaux partenaires commerciaux de la France, pays européens particulièrement affectés par la crise sanitaire au deuxième trimestre, ont mécaniquement connu un rebond plus important lors du troisième trimestre. La demande mondiale adressée à la France se replierait (-1 % au quatrième trimestre) en lien notamment avec la baisse des importations de ses voisins européens, et ce dans un contexte de résurgence de l'épidémie

**Les exportations françaises reculeraient légèrement au quatrième trimestre 2020, pénalisées principalement par le tourisme**

Au troisième trimestre 2020, les exportations françaises ont fortement rebondi (+22,1 % après -25,1 %, *tableau 2*), du fait de la reprise de l'activité permise par l'allègement des restrictions sanitaires et du redressement de la demande mondiale adressée à la France.

**Tableau 2 - Échanges extérieurs de la France**

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

	2019				2020				2019	2020
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4		
<b>Exportations</b>										
Ensemble des biens et services	0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-6,5	-25,1	22,1	-1	1,8	-18
Produits manufacturés (67 %*)	0,5	-0,6	-0,6	-0,7	-5,9	-28,8	28,5	1	2,0	-17
<b>Importations</b>										
Ensemble des biens et services	1,2	0,1	0,6	-0,8	-5,6	-16,8	16,8	0	2,6	-11
Produits manufacturés (69 %*)	1,0	0,5	1,0	-0,6	-5,0	-19,0	15,0	1	2,8	-10
<b>Contribution du commerce extérieur à la croissance du PIB</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2</b>

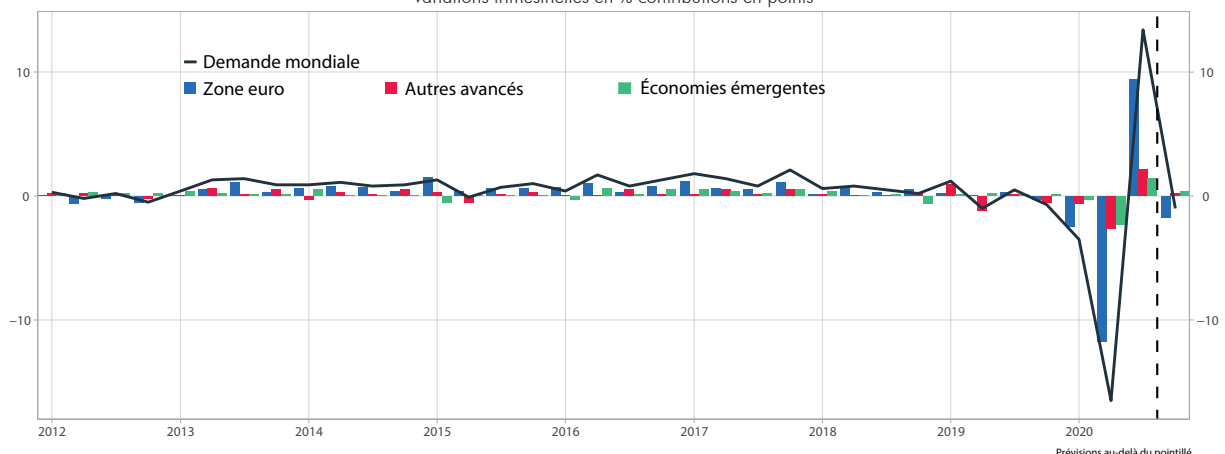
Prévisions

\* Part des exportations (respectivement, importations) de produits manufacturés dans les exportations (respectivement importations) totales en 2019  
Lecture : au quatrième trimestre 2020, les exportations de biens et services diminueraient de 1 %. Sur l'année 2020, elles baisseraient de 18 %.

Source : Insee

## 2 - Demande mondiale adressée à la France et contribution des principaux partenaires commerciaux

variations trimestrielles en % contributions en points



Source : DG Trésor, prévisions Insee

Les branches qui contribuent le plus à cette croissance sont celles qui avaient le plus souffert des mesures sanitaires au trimestre précédent : les produits manufacturés (dont les exportations ont augmenté de 28 % au troisième trimestre, après une chute de 29 % au deuxième) et le tourisme, la réouverture des frontières ayant entraîné pendant l'été une reprise, certes modérée, du tourisme international et des voyages d'affaires. Les exportations de produits manufacturés, en particulier, ont été tirées par celles des matériels de transport (+86 % après -57 %). Les livraisons aéronautiques et navales, très affectées par la pandémie et la fermeture des frontières, ont contribué significativement à ce rebond en augmentant de 68 % au troisième trimestre.

Au quatrième trimestre 2020, en lien avec la baisse de la demande mondiale adressée à la France (-1 %), les exportations françaises reculeraient (-1 %, *tableau 2*), et ce malgré la croissance des exportations de produits manufacturés (+1 %). En effet, les exportations liées au tourisme seraient, à nouveau, particulièrement affectées par les nouvelles mesures sanitaires et reculeraient fortement (-28 %). Les exportations se situeraient ainsi fin 2020 à environ 84 % de leur niveau du quatrième trimestre 2019.

### **Les importations françaises seraient quasi stables au quatrième trimestre**

Les importations françaises sont reparties à la hausse au troisième trimestre 2020 (+16,8 % après -16,8 %, *tableau 2*). La reprise de l'activité

domestique a augmenté le recours aux biens étrangers et en particulier aux biens manufacturés, dont les importations ont rebondi (+23 % après -19 %). Les importations liées au tourisme et aux produits agricoles ont également participé à ce rebond (respectivement +88 % après -64 % et +5 % après -4 %).

Au dernier trimestre 2020, les importations seraient presque stables (*tableau 2*), du fait du recul des importations liées au tourisme (-12 %) et d'énergie (-8 %). Les importations des produits manufacturés, beaucoup moins affectées par la résurgence de l'épidémie et par des mesures de restrictions sanitaires au périmètre plus restreint (affectant surtout les services et beaucoup moins l'industrie), seraient à l'inverse en légère hausse (+1 %). Ainsi, les importations françaises se maintiendraient fin 2020 au-dessus de 90 % du niveau du quatrième trimestre 2019.

### **Les échanges extérieurs pèseraient sur l'évolution du PIB en 2020**

Au deuxième trimestre 2020, les échanges extérieurs ont pesé sur l'évolution du PIB (-2,3 points, *tableau 2*). Le rebond du troisième trimestre (+0,7 point) n'a pas compensé ce choc printanier. Enfin, au dernier trimestre 2020, la résurgence de la pandémie conduirait à une contribution faiblement négative à l'évolution du PIB. La contribution serait donc fortement négative sur l'ensemble de l'année 2020 (-2 points après -0,3 en 2019). ■