

L'IMPACT DU CONFINEMENT ET DES MESURES DE RESTRICTION SUR LE SECTEUR DES SERVICES

Selon le dernier rapport de Google sur la mobilité (*Google Mobility Report*), publié le 22 novembre dernier, la fréquentation des commerces et des établissements de loisirs reste très faible en France, en Belgique et au Royaume-Uni, avec respectivement une baisse par rapport à une situation normale* de 59%, 56% et 51% en moyenne mobile sur sept jours (graphique 1 et 2). Néanmoins, on remarque une stabilisation après la forte chute enregistrée lors des premiers jours du reconfinement. L'Allemagne, où les restrictions sont moins drastiques qu'en France, enregistre une baisse d'environ 31%. En Espagne et en Italie, la fréquentation continue de baisser depuis la reprise de la pandémie mi-septembre, pour atteindre respectivement 41% et 44% en moyenne mobile sur sept jours par rapport à une situation normale (graphique 1). À noter que dans ces deux pays, le gouvernement a opté pour un reconfinement local.

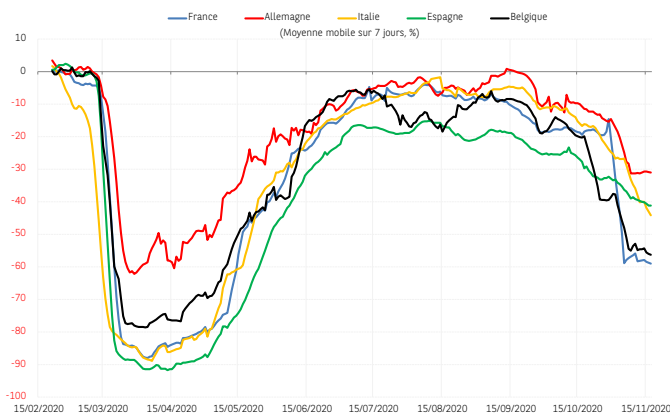
Enfin, aux États-Unis et au Japon, deux pays ayant mis en place des mesures de restriction moindres, la tendance reste stable depuis le début du mois de juin, avec une baisse par rapport à la normale de respectivement 16% et 10% en moyenne (graphique 2). Cependant, aux États-Unis, la pandémie est en phase exponentielle depuis des

semaines et le pays a dépassé la barre des 12 millions de cas. De plus, les différents États ont imposé de nouvelles restrictions pour lutter contre la propagation du virus. On peut donc craindre une forte baisse de la fréquentation des commerces et des établissements de loisirs dans les prochains jours.

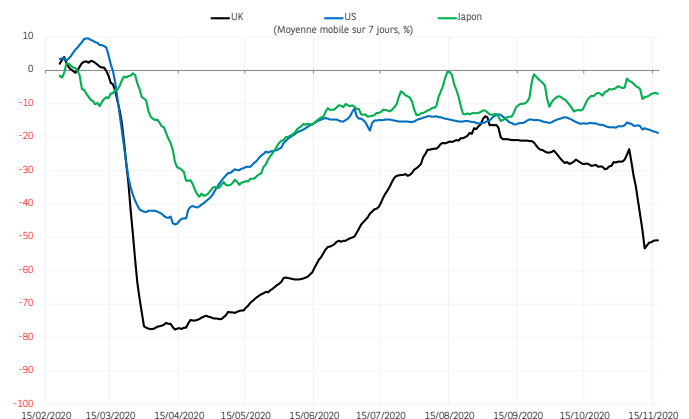
Selon les derniers chiffres publiés par Markit (graphique 3), l'indice de l'activité des services (PMI) en France, au Royaume-Uni et en Allemagne s'est replié respectivement à 38,0, 46,0 et 46,2 en novembre contre 46,9, 51,4 et 49,5 en octobre. Cette contraction est une conséquence des mesures adoptées par les trois pays pour freiner la propagation du virus. Aux États-Unis, l'indice PMI des services a progressé de +0,8 point ce mois-ci, de 56,9 à 57,7, un plus haut depuis mars 2015. Au Japon, l'indice PMI des services est resté quasi-stable en novembre. Ces chiffres confortent le lien positif entre la fréquentation des commerces et des établissements de loisirs et l'indice de l'activité des services (PMI).

Tarik Rharrab

FRÉQUENTATION DES COMMERCES ET ÉTABLISSEMENTS DE LOISIRS



GRAPHIQUE 1



GRAPHIQUE 2

SOURCES : GOOGLE (MISE À JOUR LE 22/11/2020), BNP PARIBAS

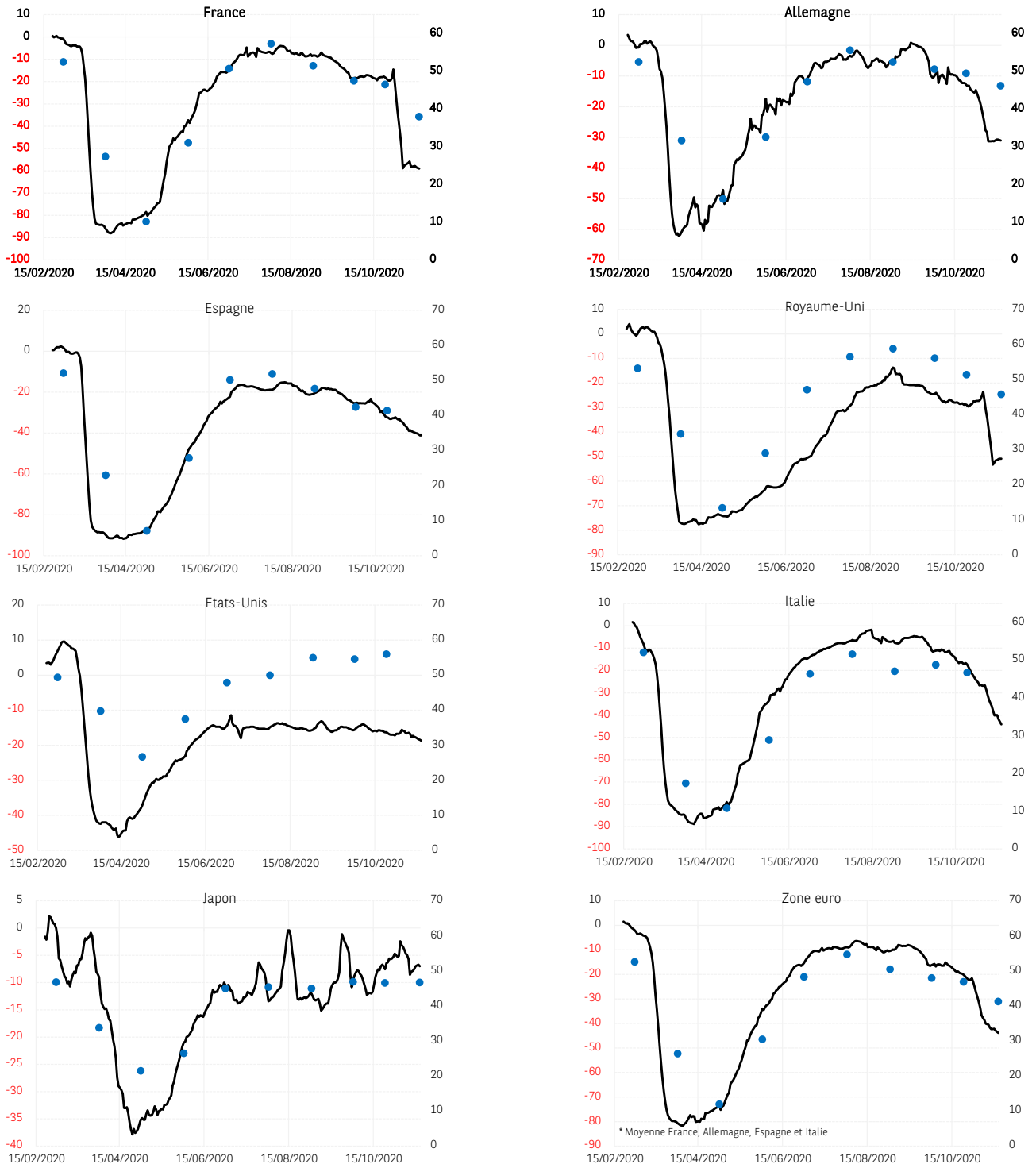
* Les rapports sur la mobilité de Google indiquent dans quelle mesure la fréquentation des différents lieux et sa durée varient par rapport à une référence. Cette référence est la valeur de la médiane, pour un jour donné, calculée sur la période de cinq semaines, comprise entre le 3 janvier et le 6 février 2020. Un chiffre de -30% montre donc une fréquentation qui est 30% en-dessous de la valeur de référence. Ces rapports montrent des tendances sur plusieurs semaines et leurs données les plus récentes datent de deux ou trois jours environ, ce qui correspond au temps nécessaire pour produire les rapports. Nous utilisons une moyenne mobile sur sept jours des données brutes dans les rapports sur la mobilité de Google.



BAROMÈTRE

ENQUÊTES MARKIT AUPRÈS DES DIRECTEURS D'ACHAT DU SECTEUR DES SERVICES (PMI)

● PMI Services (éch. droite) — Fréquentation des commerces et établissements de loisirs (% , moyenne mobile sur 7 jours)



SOURCES : GOOGLE (MISE À JOUR AU 22/11/2020), MARKIT, BNP PARIBAS

