

Indicateurs haute-fréquence

9 juillet 2020

Italie	2
Espagne	3
Royaume-Uni	4
États-Unis	5
Japon	6
Description des indicateurs	7-8

Italie : reprise progressive de l'activité avec l'assouplissement du confinement – mais toujours 10 à 25% en-dessous de son niveau normal

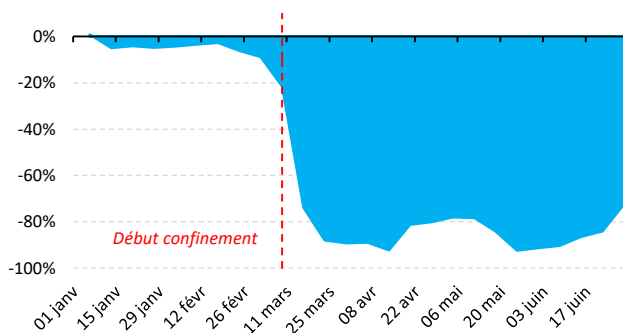
Indicateurs
haute
fréquence

- **Restrictions** : confinement depuis le 21 février dans la province de Milan, depuis le 9 mars au niveau national; réouverture des activités non-essentiels depuis le 14 avril (par ex. industries électroniques et librairies) ; déconfinement depuis le 4 mai
- **Croissance du PIB** : -5,3% en v.t. au T1

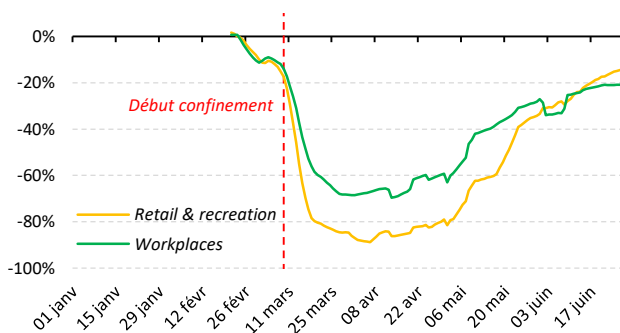
État des indicateurs haute-fréquence

- Reprise visible depuis mi-avril dans les **indicateurs haute fréquence de mobilité** (*Google mobility*), liés à **l'activité économique** (consommation d'électricité et pollution atmosphérique) **et de consommation** (indice *Google trends*) en lien avec la reprise progressive des activités économiques
- **L'activité reste cependant de 10 à 25% inférieure à son niveau normal** selon ces indicateurs – de plus le trafic aérien et le tourisme restent encore fortement touchés

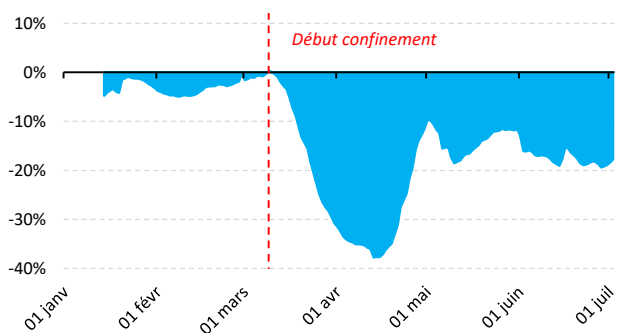
Nombre de vols hebdomadaires au départ du pays
(%, glissement annuel)



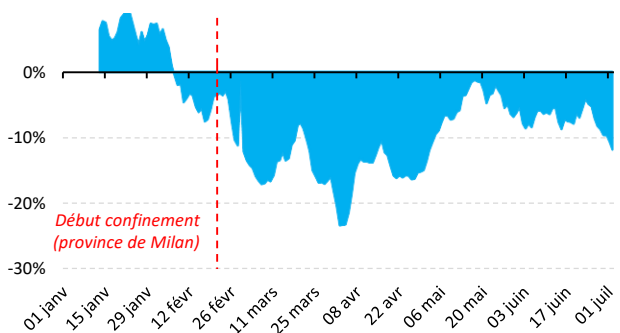
Indices Google mobility
(écart à période référence du 03/01 au 06/02/2020, moy. mobile 7 jours)



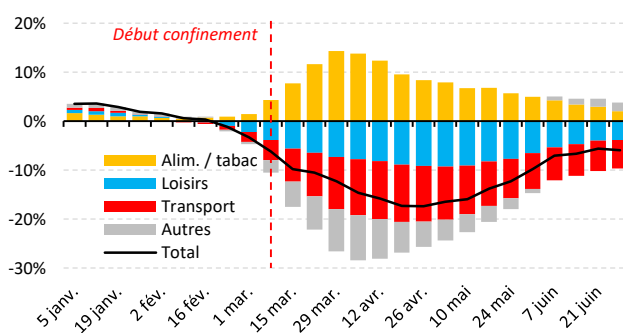
Consommation d'électricité en Italie du Nord – corrigée des températures
(%, glissement annuel, conso. entre 7h et 19h, moyenne mobile 14 jours)



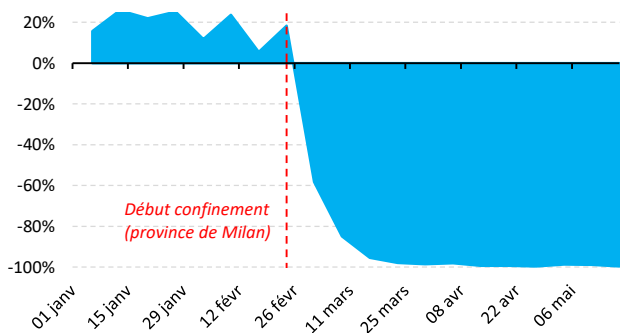
Pollution au NO₂ à Milan – corrigée des données météorologiques
(%, glissement annuel, moyenne mobile 14 jours)



Popularité des Google trends liées aux dépenses de consommation
(%, glissement annuel, moyenne mobile 4 semaines)



Nombre de nouveaux commentaires sur la plateforme Airbnb à Milan
(%, glissement annuel, total par semaine)

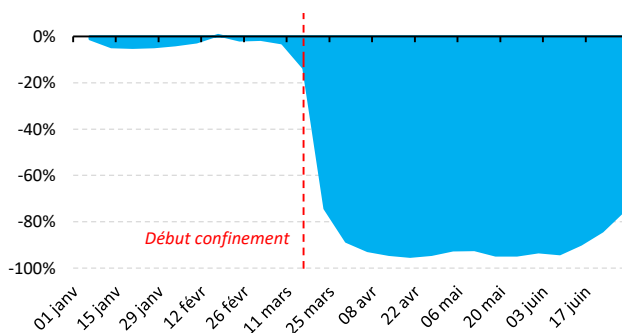


- **Restrictions** : confinement généralisé depuis le 15 mars; réouverture de certaines activités non-essentielles le 13 avril (industrie, construction) ; déconfinement progressif depuis le 4 mai avec réouverture des loisirs (restaurants, musées) depuis le 10 mai avec une capacité limitée (30 à 50% de capacité normale)
- **Croissance du PIB** : -5,2% en v.t. au T1

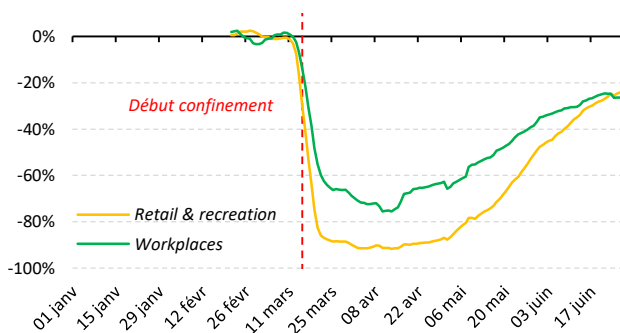
État des indicateurs haute-fréquence

- Reprise significative depuis la 3^{ème} semaine d'avril pour l'activité industrielle (consommation d'électricité et indice Google mobility "workplaces") et depuis début mai pour la consommation (indice Google trends et indice Google mobility "retail & recreation")
- L'activité reste cependant de 10 à 25% inférieure à son niveau normal selon ces indicateurs – de plus le tourisme reste fortement touché

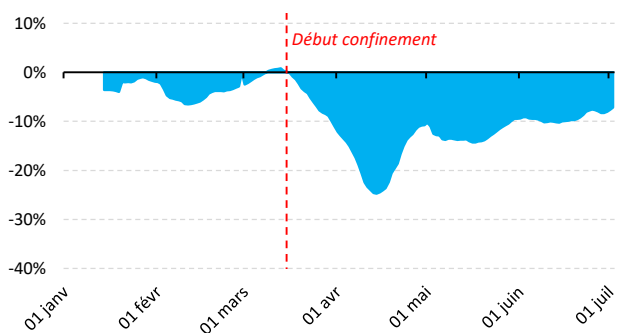
Nombre de vols hebdomadaires au départ du pays
(%, glissement annuel)



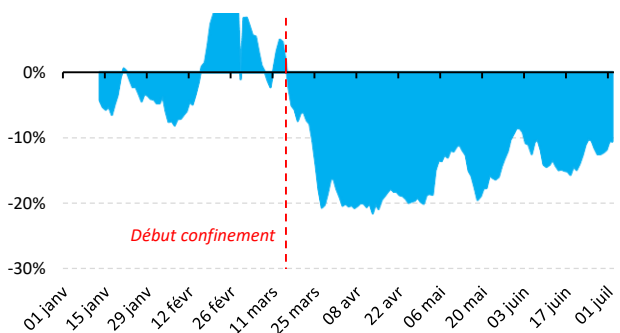
Indices Google mobility
(écart à période référence du 03/01 au 06/02/2020, moy. mobile 7 jours)



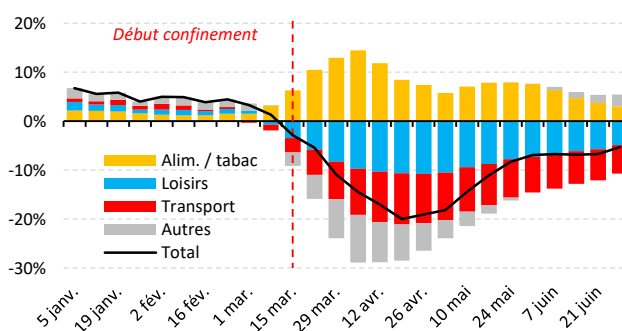
Consommation d'électricité – corrigée des températures
(%, glissement annuel, conso. entre 7h et 19h, moyenne mobile 14 jours)



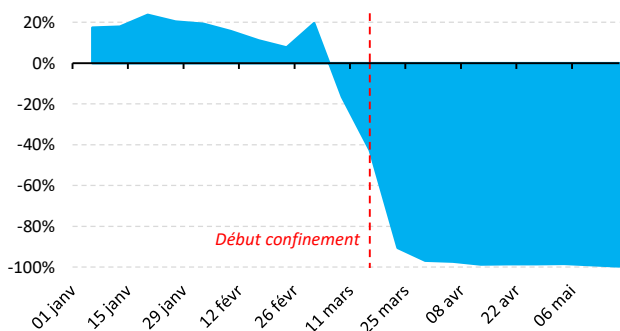
Pollution au NO₂ à Madrid – corrigée des données météorologiques
(%, glissement annuel, moyenne mobile 14 jours)



Popularité des Google trends liées aux dépenses de consommation
(%, glissement annuel, moyenne mobile 4 semaines)



Nombre de nouveaux commentaires sur la plateforme Airbnb à Madrid
(%, glissement annuel, total par semaine)

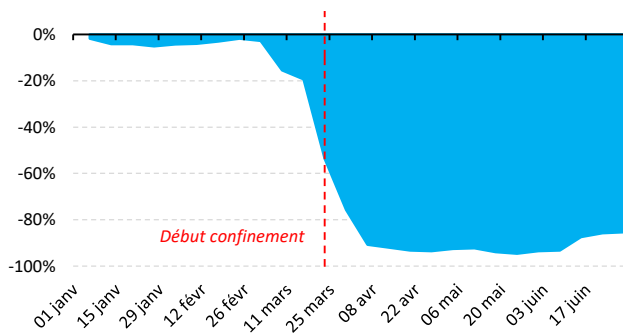


- **Restrictions** : confinement généralisé et arrêt des activités au 23 mars; déconfinement partiel à partir du 13 mai – hors activités de loisirs, d'hôtellerie et de commerces non-essentiels (bars, restaurants, etc.) qui ne rouvriront que le 4 juillet
- **Croissance du PIB** : -2,0% en v.t. au T1

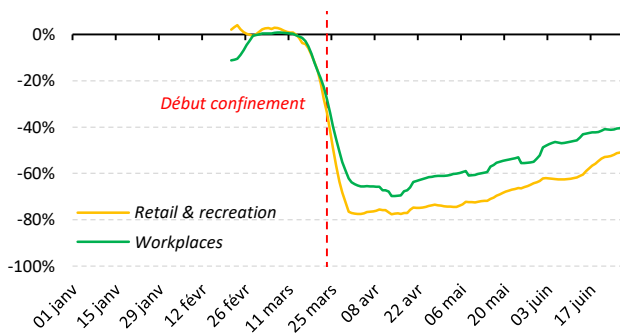
État des indicateurs haute-fréquence

- Reprise visible depuis fin-avril dans les **indicateurs haute fréquence liés à l'activité** (consommation d'électricité et pollution atmosphérique) **et de consommation** (indice *Google trends*). La **reprise est moins nette dans les indices de mobilité** (*Google mobility*) vers les commerces ou les lieux de travail
- Le trafic aérien et le tourisme restent encore fortement touchés – même si le **trafic aérien rebondit très légèrement depuis mi-juin**

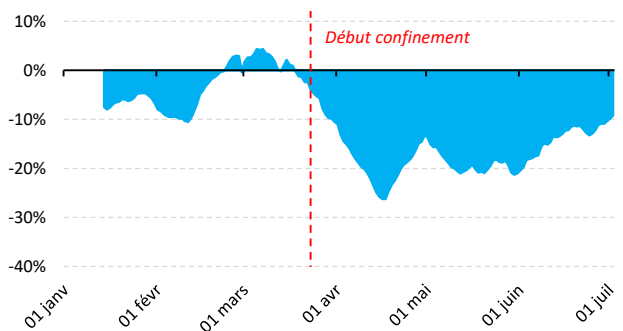
Nombre de vols hebdomadaires au départ du pays
(%, glissement annuel)



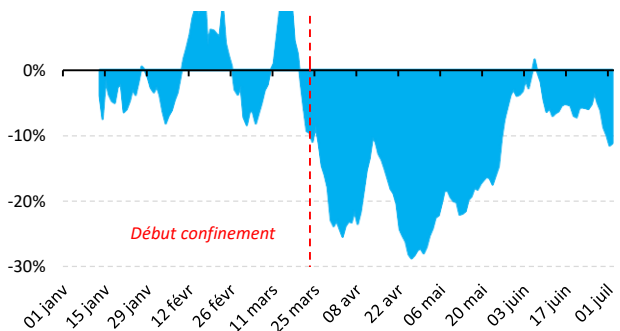
Indices Google mobility
(écart à période référence du 03/01 au 06/02/2020, moy. mobile 7 jours)



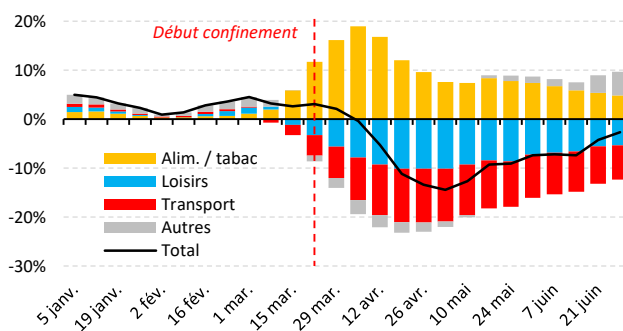
Consommation d'électricité – corrigée des températures
(%, glissement annuel, conso. entre 7h et 19h, moyenne mobile 14 jours)



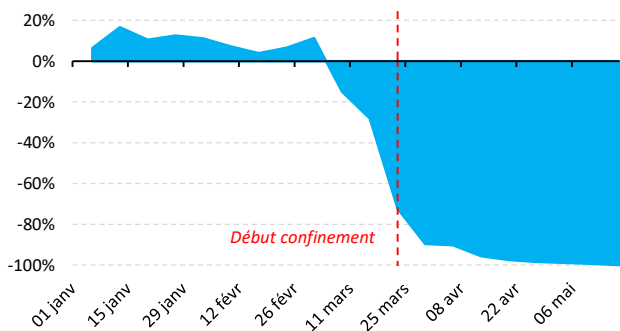
Pollution au NO₂ à Londres – corrigée des données météorologiques
(%, glissement annuel, moyenne mobile 14 jours)



Popularité des Google trends liées aux dépenses de consommation
(%, glissement annuel, moyenne mobile 4 semaines)



Nombre de nouveaux commentaires sur la plateforme Airbnb à Londres
(%, glissement annuel, total par semaine)



États-Unis : les indicateurs semblent montrer que l'activité et la consommation ont été moins touchés qu'en Europe

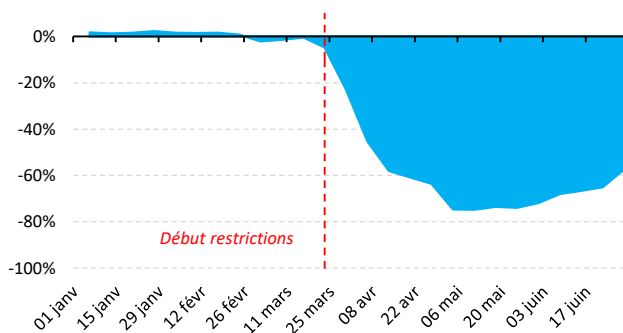
Indicateurs
haute
fréquence

- **Restrictions** : premières mesures le 22 mars (New York et Californie) ; mesures laissées à la discrétion des États fédérés; déconfinement à partir de fin avril dans certains États (par ex. Mississippi) et à partir de début juin dans l'État de New York; certains états du Sud (Texas, Floride) ont re-durci les restrictions au 26 juin
- **Croissance du PIB** : -1,2% en v.t. au T1

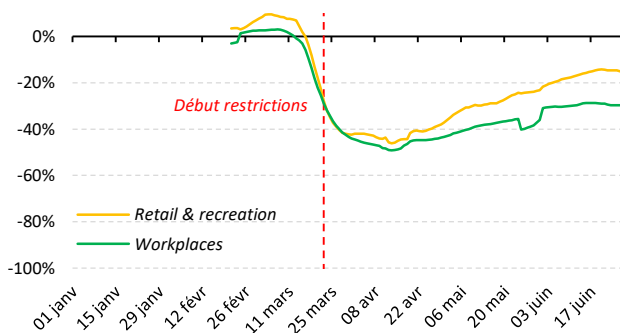
État des indicateurs haute-fréquence

- Les indicateurs haute fréquence semblent indiquer que **l'activité et la consommation ont été moins touchés aux Etats-Unis qu'en Europe** : la baisse de mobilité atteint 50% au point le bas (contre 70-90% en Europe), la baisse de consommation d'électricité atteint environ 10% (30-40% en Europe), l'indice de consommation des ménages atteint -10% (15-20% en Europe) et le trafic aérien – malgré 75% de vols en moins au départ des Etats-Unis – subit un moindre choc (95% de vols en moins en Europe)

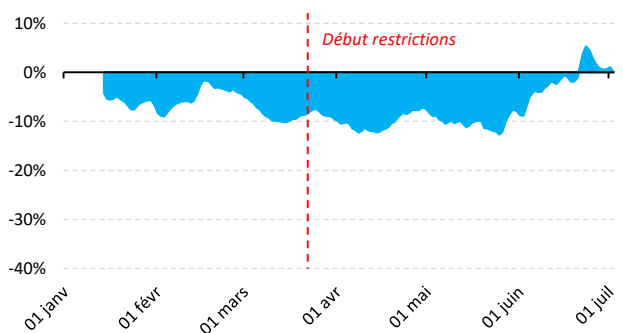
Nombre de vols hebdomadaires au départ du pays
(%, glissement annuel)



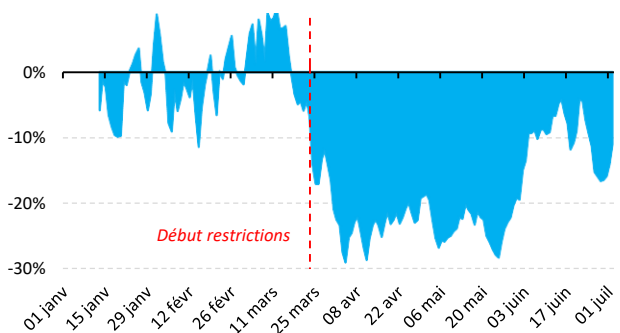
Indices Google mobility
(écart à période référence du 03/01 au 06/02/2020, moy. mobile 7 jours)



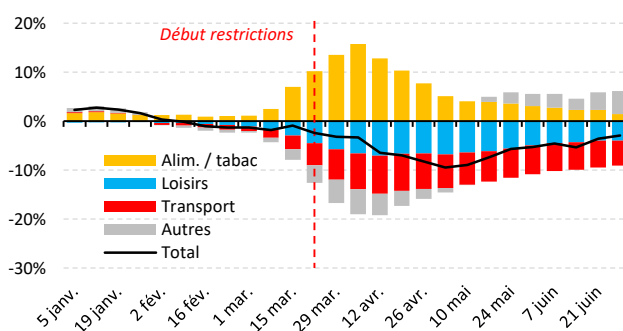
Consommation d'électricité de l'État de New York – corrigée des températures
(%, glissement annuel, conso. entre 7h et 19h, moyenne mobile 14 jours)



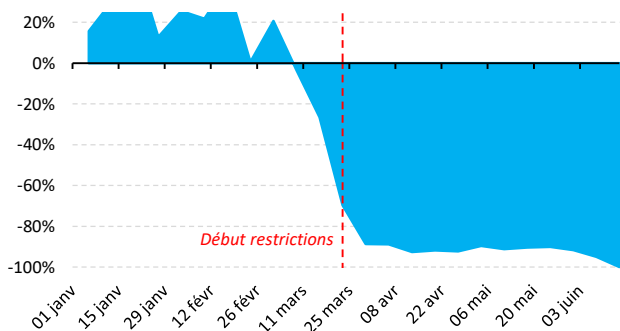
Pollution au NO₂ à New York – corrigée des données météorologiques
(%, glissement annuel, moyenne mobile 14 jours)



Popularité des Google trends liées aux dépenses de consommation
(%, glissement annuel, moyenne mobile 4 semaines)



Nombre de nouveaux commentaires sur la plateforme Airbnb à New York
(%, glissement annuel, total par semaine)



Japon : pays au confinement le plus tardif, le Japon montre l'effet des *spillovers* de la crise mondiale sur l'activité domestique

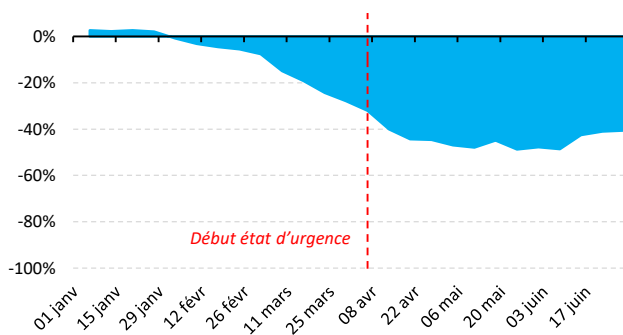
Indicateurs
haute
fréquence

- **Restrictions** : état d'urgence depuis le 7 avril dans 7 préfectures les plus affectées (dont Tokyo) et depuis le 16 avril dans les 40 autres : fermeture de certains commerces et écoles mais pas de confinement généralisé; fin de l'état d'urgence le 14 mai dans 39 préfectures, le 26 mai dans les autres (dont Tokyo)
- **Croissance du PIB** : -0,6% en v.t. au T1

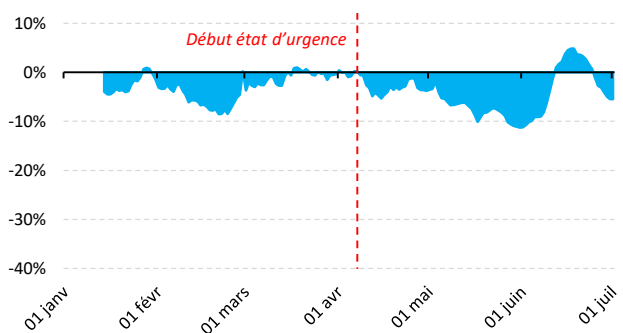
État des indicateurs haute-fréquence

- Le Japon, qui a été parmi les derniers pays à appliquer des restrictions avec un état d'urgence seulement depuis le 7 avril, **montre les *spillovers* d'une crise mondiale sur l'activité domestique**. Ainsi, avant même la déclaration de l'état d'urgence : le trafic aérien était déjà en baisse de 35%, la fréquentation touristique (mesurée par l'indice *Airbnb*) avait déjà chuté de 80% et la consommation des ménages (indice *Google trends*) se situait 15% en-dessous de son niveau de 2019

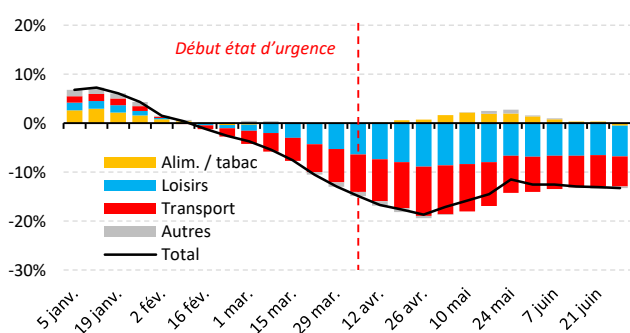
Nombre de vols hebdomadaires au départ du pays
(%, glissement annuel)



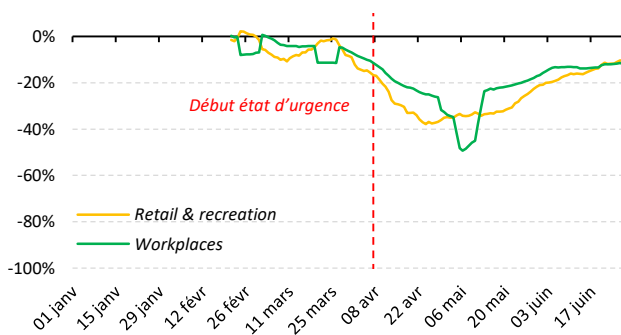
Consommation d'électricité – corrigée des températures
(%, glissement annuel, conso. entre 7h et 19h, moyenne mobile 14 jours)



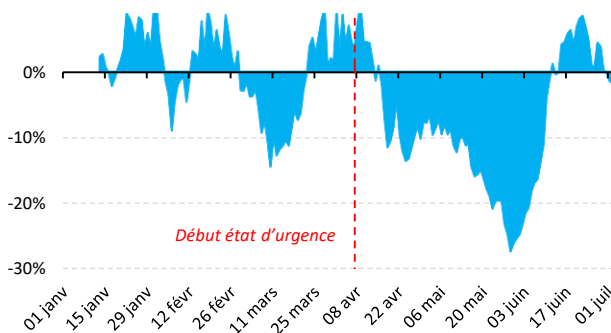
Popularité des Google trends liées aux dépenses de consommation
(%, glissement annuel, moyenne mobile 4 semaines)



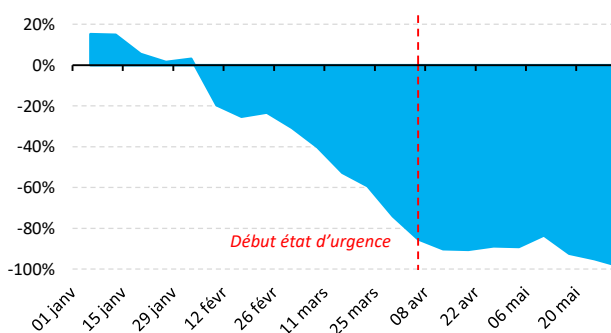
Indices Google mobility
(écart à période référence du 03/01 au 06/02/2020, moy. mobile 7 jours)



Pollution au NO₂ à Tokyo – corrigée des données météorologiques
(%, glissement annuel, moyenne mobile 14 jours)



Nombre de nouveaux commentaires sur la plateforme Airbnb à Tokyo
(%, glissement annuel, total par semaine)



Annexe : Description des indicateurs (1/2)

Indicateur	Sources & corrections	Explication
Nombre de vols au départ du pays	<p><i>OAG Aviation Limited</i></p> <p>Pas de traitement BdF</p> <p>Dernier point : semaine 22/06 au 28/06</p>	<p>Le nombre de vols est un indicateur de la mobilité internationale des personnes mais aussi des échanges commerciaux – le transport aérien représentant 35% du commerce international en valeur.</p>
<p><i>Google Index</i></p> <p><i>Mobility</i></p>	<p><i>Google</i></p> <p>Pas de traitement BdF</p> <p>Dernier point : 27/06</p>	<p>Ces données indiquent la fréquentation (nombre et durée de visite) de différents lieux. Deux catégories sont considérées ici : « <i>Retail & recreation</i> » (lieux de loisirs et de shopping) et « <i>Workplaces</i> » (lieu de travail)</p> <p>La variation est exprimée par rapport à une valeur de référence correspondant au jour de la semaine concerné, calculée sur la période de cinq semaines comprise entre le 3 janvier et le 6 février 2020.</p>
Consommation d'électricité	<p>ENTSO-E (Italie), <i>UK National Grid</i> (UK), EIA (US), <i>Tepco</i> (Japon)</p> <p>Correction BdF par les données de température (source : <i>World Air Quality Index</i>) et les jours fériés</p> <p>Dernier point : 01/07</p>	<p>Consommation d'électricité totale (ménages et entreprises).</p> <p>La consommation d'électricité est corrigée de l'effet des températures froides (effet « chauffage ») et des températures chaudes (effet « air conditionné »).</p>
Pollution au NO ₂	<p><i>World Air Quality Index</i></p> <p>Correction BdF par les données météorologiques (température, pression atmosphérique, humidité de l'air, vitesse du vent)</p> <p>Dernier point : 02/07</p>	<p>Le NO₂ est produit par la combustion d'énergies fossiles et indique donc l'intensité de la production industrielle et du transport.</p> <p>Les données sont standardisées selon l'échelle "AQI standard" de l'<i>US Environment Protection Agency</i>.</p>

Annexe : Description des indicateurs (2/2)

Indicateur	Sources & corrections	Explication
Popularité des recherches <i>Google</i> liées aux dépenses de consommation	<p><i>Google trends</i></p> <p>Calcul BdF d'indices pondérés sur la base de catégories <i>Google trends</i> sélectionnées</p> <p>Dernier point : semaine 29/06 au 05/07</p>	<p>Les données <i>Google trends</i> sont un indice hebdomadaire compris entre 0 et 100. Elles mesurent la popularité d'une recherche de mot-clé sur <i>Google</i>. Il est possible aussi de récupérer la popularité d'une catégorie (par ex. « <i>Autos & vehicles</i> ») qui est la moyenne non-pondérée des recherches de mots-clés liés à cette catégorie.</p> <p>Les catégories suivantes sont incluses dans notre indice : <i>Grocery & Food Retailers, Non-Alcoholic Beverages, Alcoholic Beverages, Tobacco Products, Apparel, Home Appliances, Home Furnishings, Bed & Bath, Medical Facilities & Services, Autos & Vehicles, Rail Transport, Urban Transport, Parking, Aviation, Travel, Events & Listings, Ticket Sales, Libraries & Museums, TV & Video, Books & Literature, Hotels & Accommodations, Restaurants, Consumer Electronics, Luxury Goods, Shopping, Spas & Beauty Services.</i></p> <p>L'indice est construit comme la moyenne de ces catégories, pondérées par leur poids dans le panier de consommation des ménages en 2017.</p>
Nombre de séjours <i>Airbnb</i>	<p><i>Inside Airbnb</i></p> <p>Calcul BdF sur la base des données de commentaires des logements</p> <p>Dernier point : 15/06 (différent selon les pays)</p>	<p>A la fin d'un séjour réservé sur la plateforme <i>Airbnb</i>, les utilisateurs sont fortement encouragés à laisser une revue sur le logement qu'ils viennent d'occuper (i.e. une note et une appréciation générale de la qualité du logement selon différents critères, par exemple la propreté, la fonctionnalité ou le bruit). Les revues doivent impérativement être effectuées dans les 14 jours qui suivent la fin du séjour. Les utilisateurs effectuent une revue dans environ 80% des cas.</p> <p>Le nombre de nouvelles revues est donc un indicateur du nombre de séjours réservés sur <i>Airbnb</i>.</p> <p>Pour corriger du <i>turnover</i> des offres de logement dans la base de données, seules les annonces avec 25+ revues sont conservées dans l'échantillon.</p>