

# Entre risque sanitaire et tensions sur les approvisionnements, quelles perspectives pour 2022 ?

19/11/2021

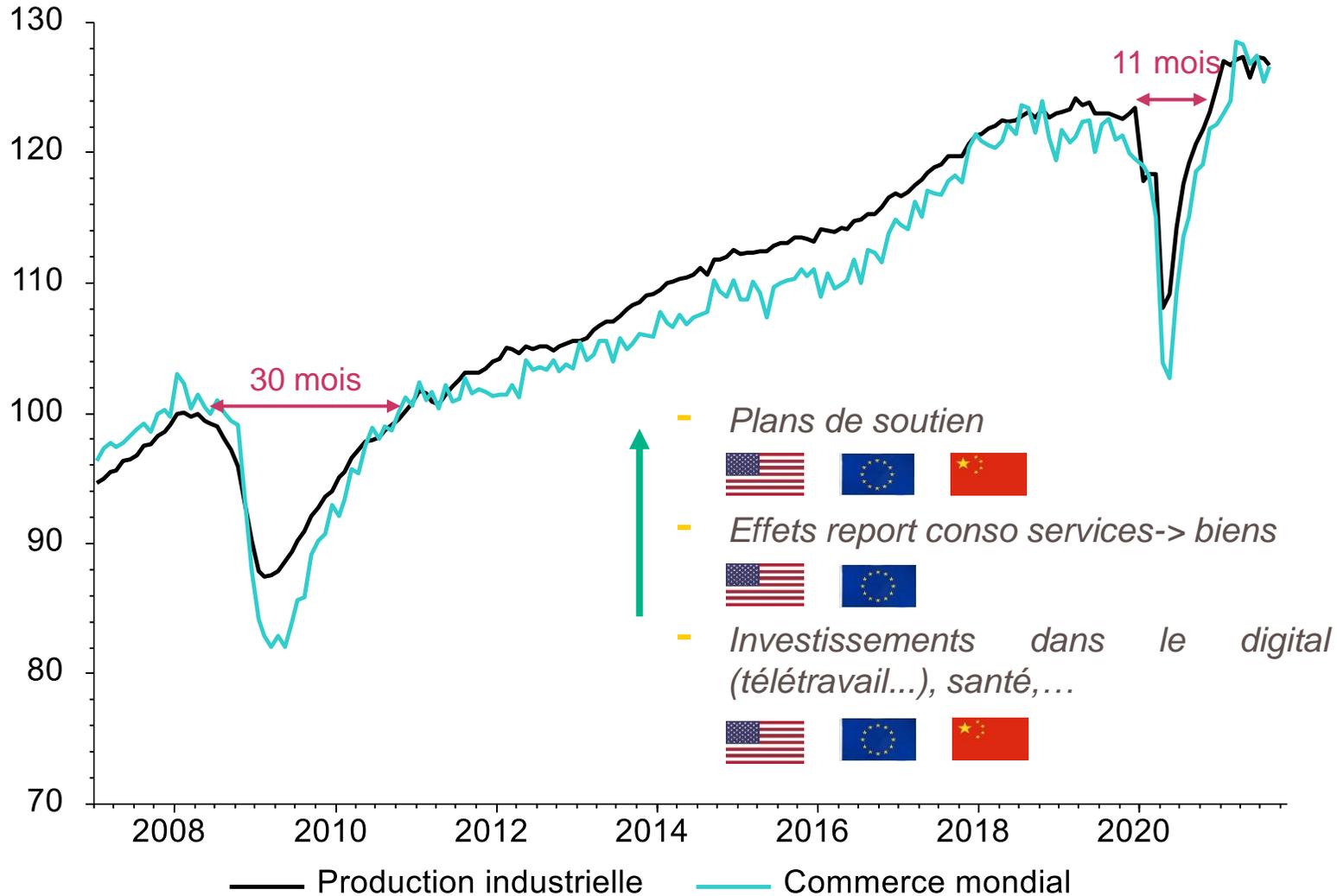
**Futuropalettes**

Baptiste THORNARY

Responsable du Pôle Evaluation-Conjoncture-Macroéconomie

# Du côté de la demande, une reprise beaucoup plus rapide que lors des crises passées

Production industrielle et commerce au niveau mondial  
(base 100 = janv 2008)



Source : CPB, dernier point : août 2021

Source: Refinitiv Datastream

## Perspectives demande mondiale à 2/3 ans



- Investissement public (plans de relance en infrastructures)
- Accélération Transformation digitale
- Désépargne des ménages
- Restockage des entreprises

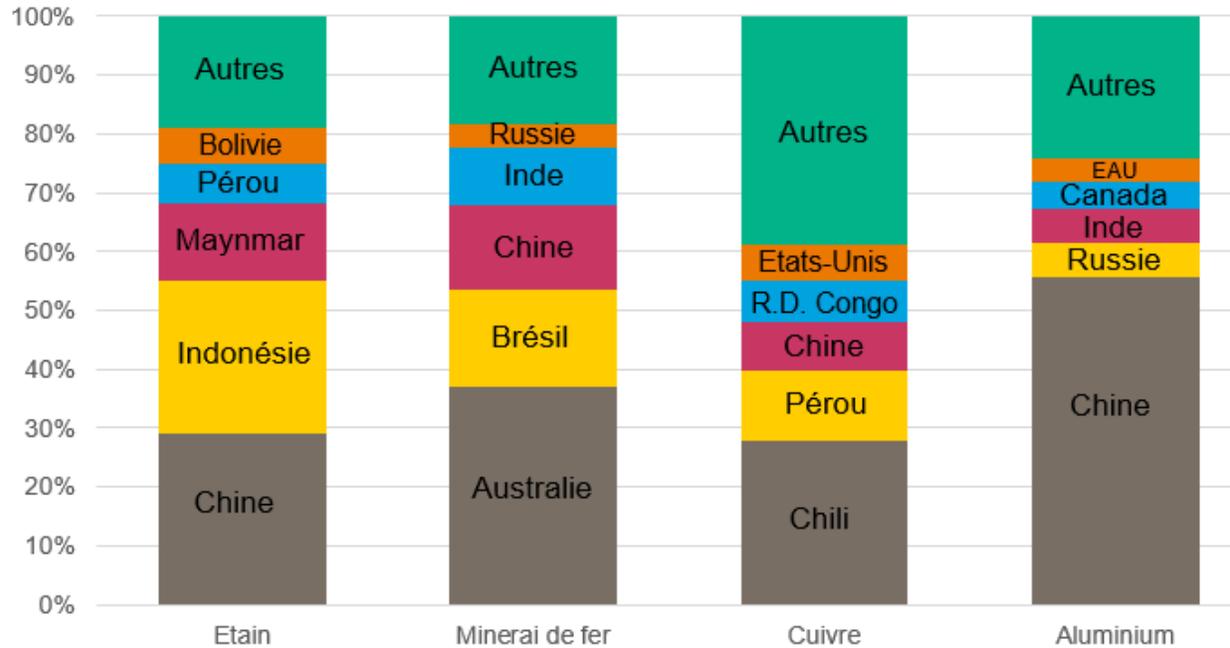


- Dissipation plan de relance 2021 US
- Inflation
- Rééquilibrage conso services vs biens
- Frein conjoncturel Chine

=> Normalisation progressive de la demande dans les prochains trimestres 2

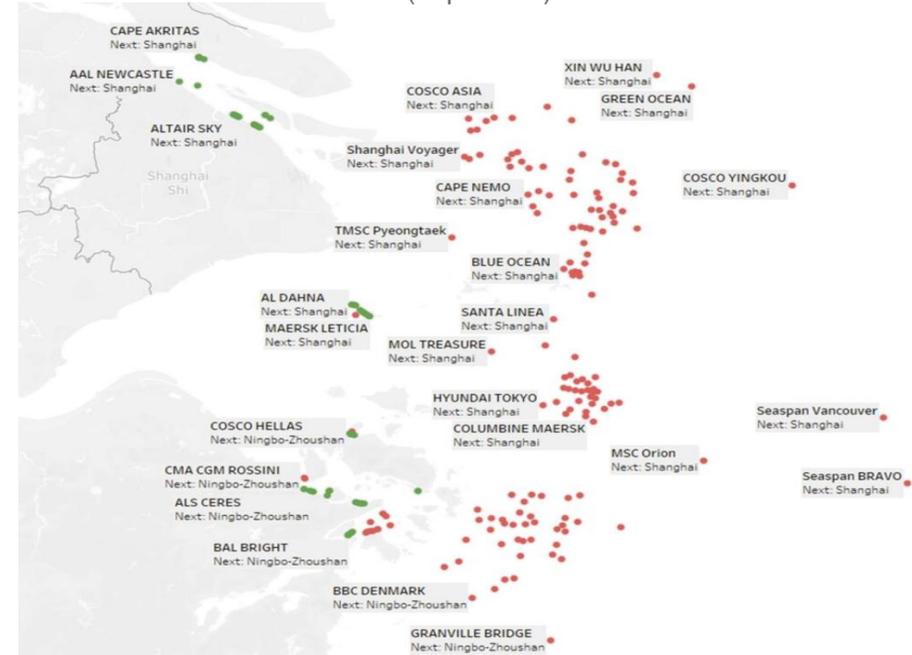
# Du côté de l'offre, un risque sanitaire qui pèse des chaînes de valeur très concentrées géographiquement

Répartition de la production mondiale de métaux



Sources : World Mineral Production, PwC, SIA, USGS, Statista, Semiconductor Industry Association, EETAs

Traffic maritime, littoral Chine (sept 2021)



Source: Datastream, Freightwaves.com.

- Conditions pour une normalisation de l'offre et des conditions logistiques :
  - Baisse du risque sanitaire au niveau mondial (redémarrage production, infrastructures logistiques) -> attendu à l'horizon des prochains mois/trimestres même si fortes incertitudes
  - Rééquilibrage des flux commerciaux -> attendu à l'horizon des prochains mois/trimestres (dissipation plan de relance US)
  - Hausse des capacités d'offre (ex : semi-conducteurs, capacités de transport) : -> attendu à l'horizon de plusieurs trimestres minimum
- En attendant fortes turbulences/volatilité liées au risque social, climatique, géopolitique et sanitaire d'ici au moins le début 2022