idea
Fondation

Avis Annuel 2021

L'An 2020, vain !

Conférence de presse

du 2 mars 2021

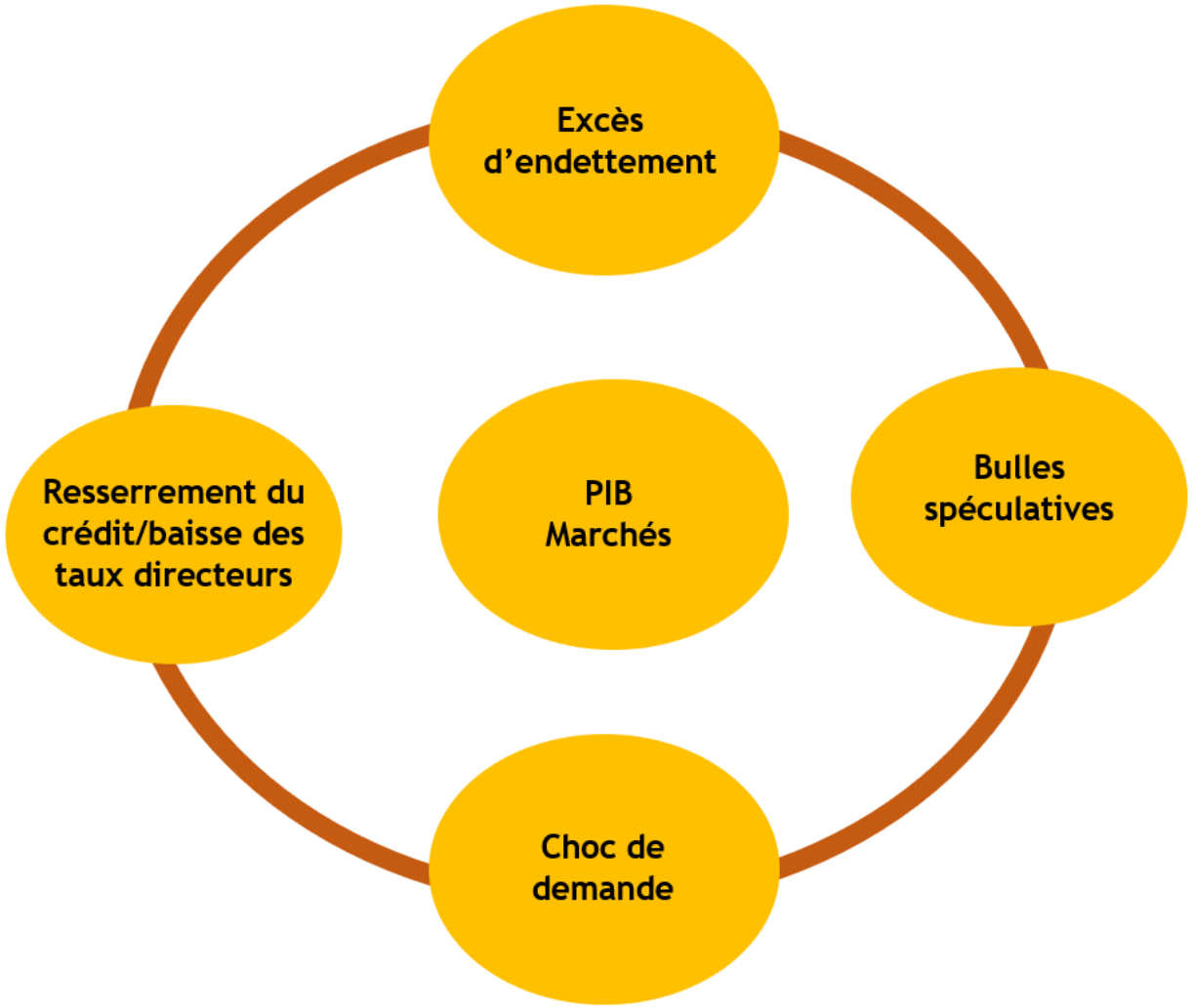
www.fondation-idea.lu

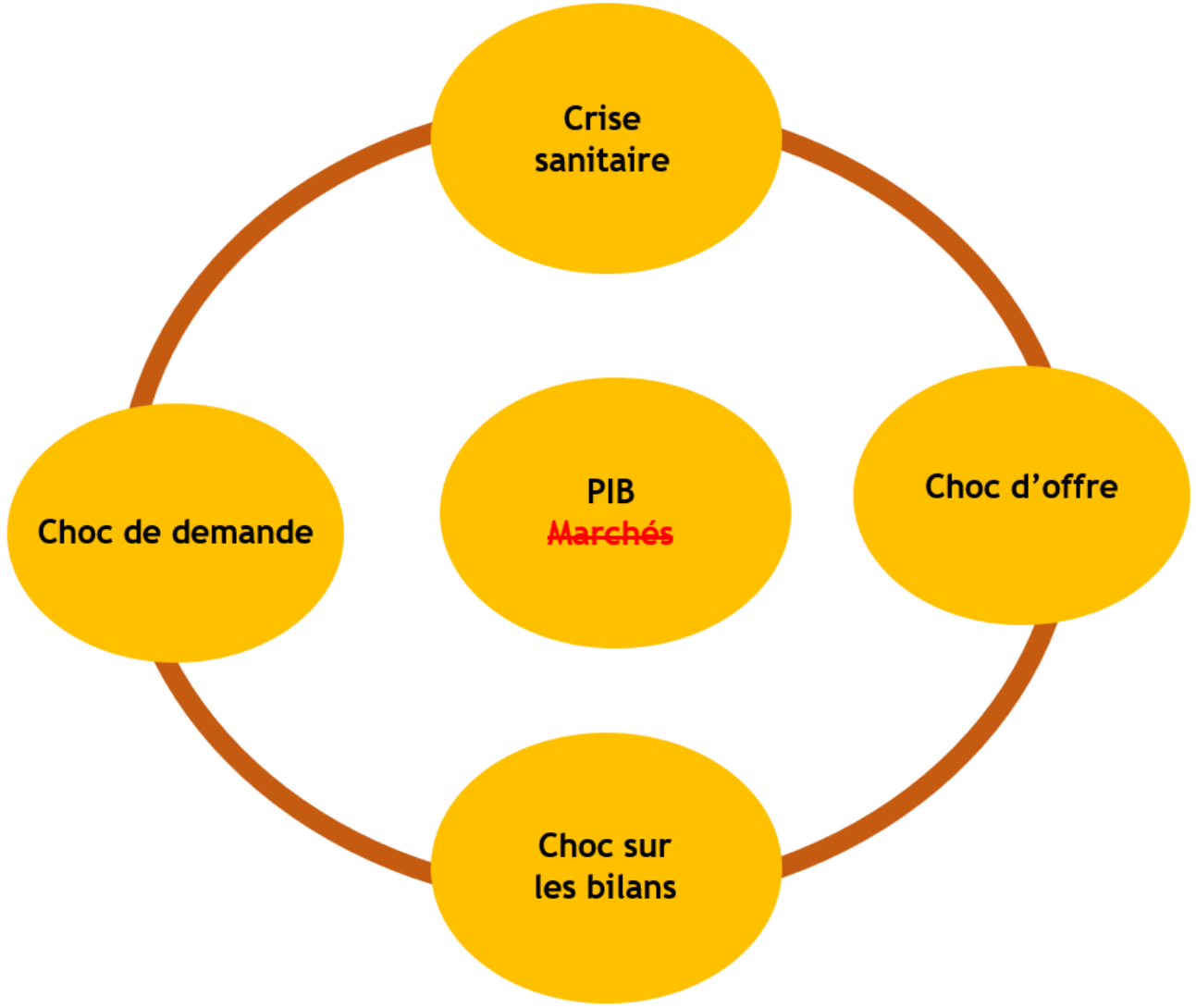
Programme

1. Présentation de l’Avis Annuel
2. Questions de la presse
3. Échanges avec les membres du Consensus économique d’IDEA

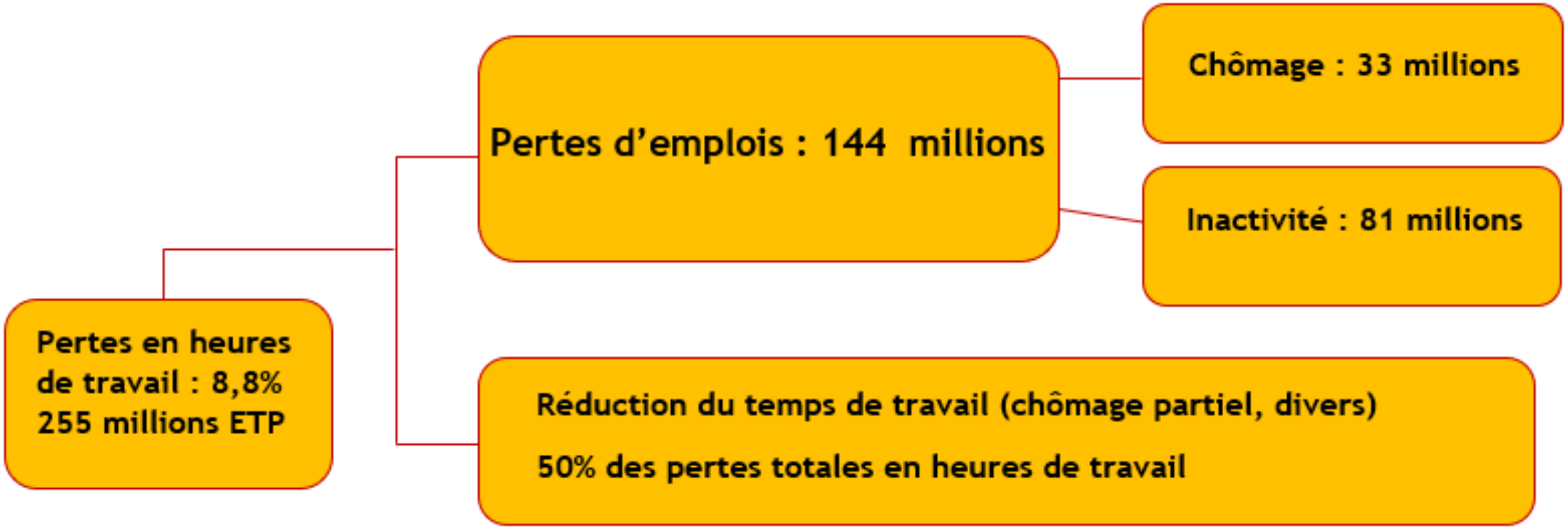
L’An 2020 vain !

Le Grand-confinement, une crise «vraiment» différente

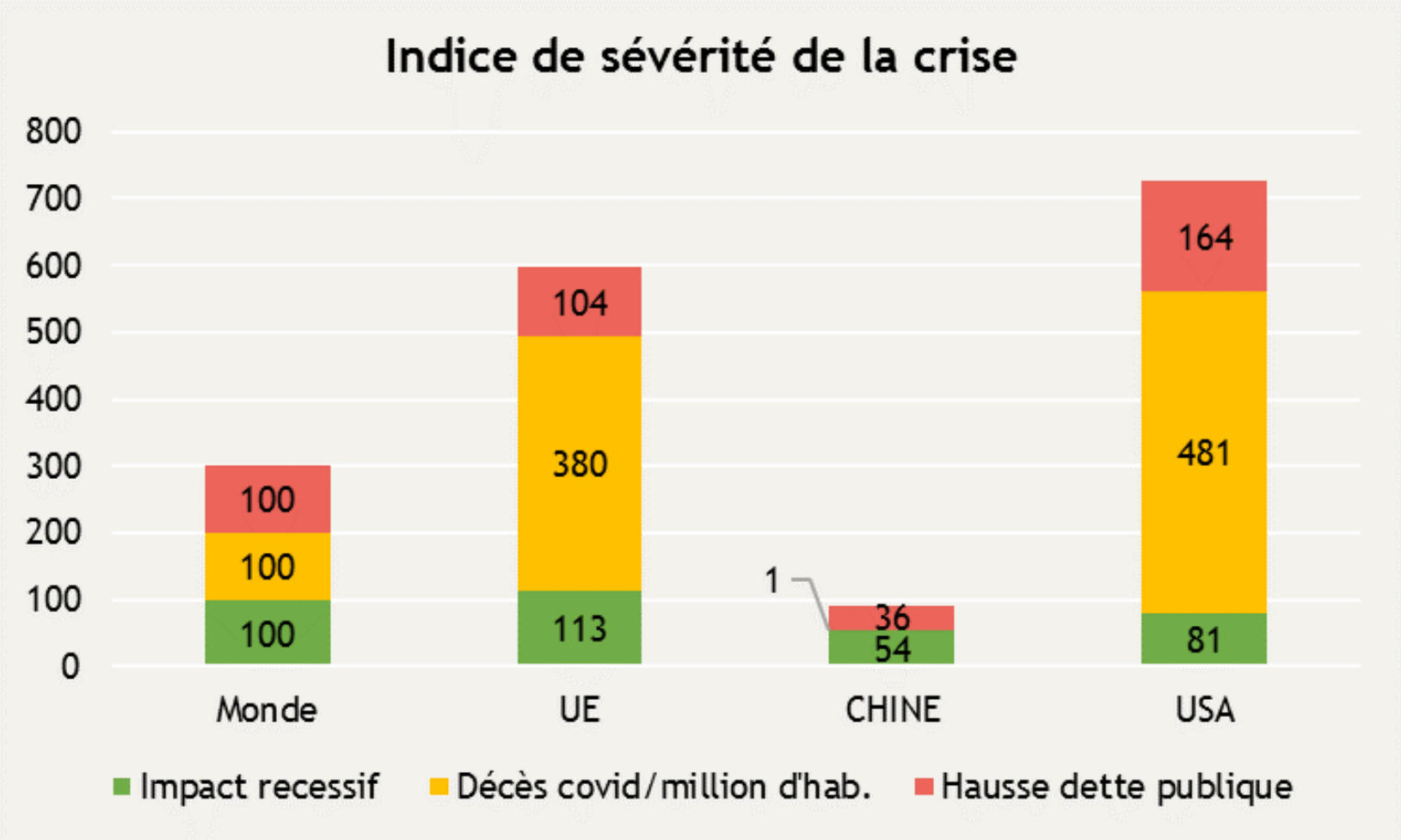




Le Grand-confinement - Impact sur les marchés du travail



Le Grand-confinement – Indice de sévérité de la crise



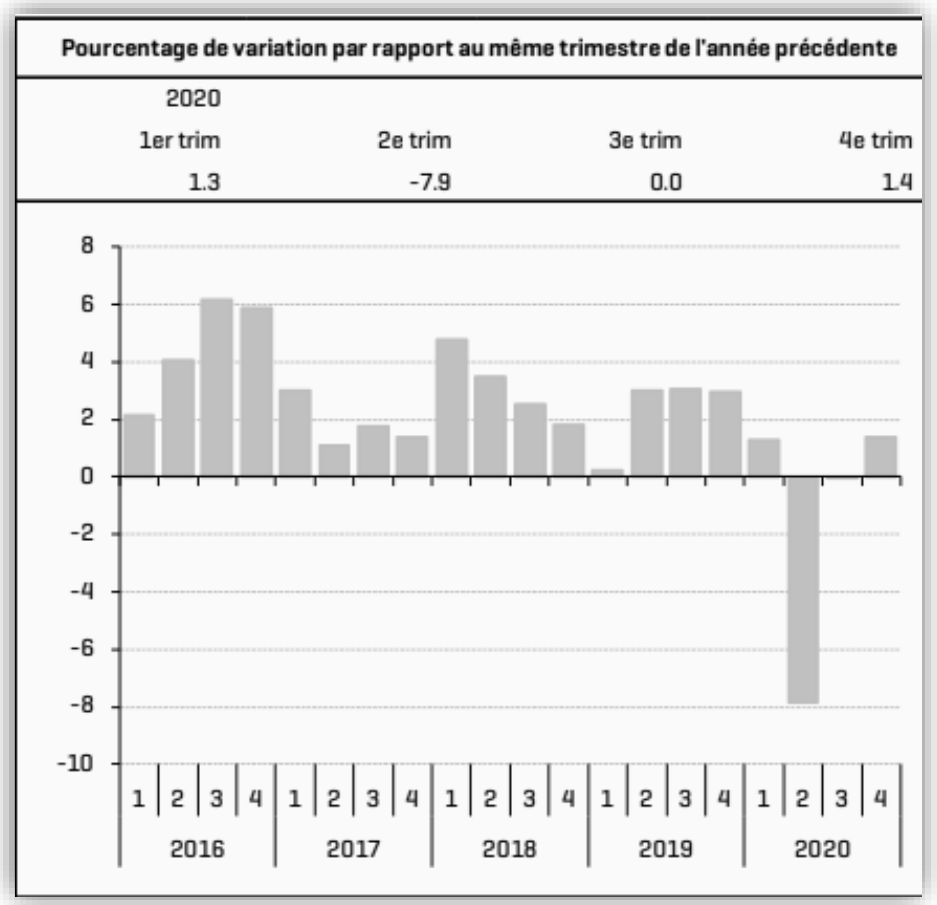
Notes pour plus tard

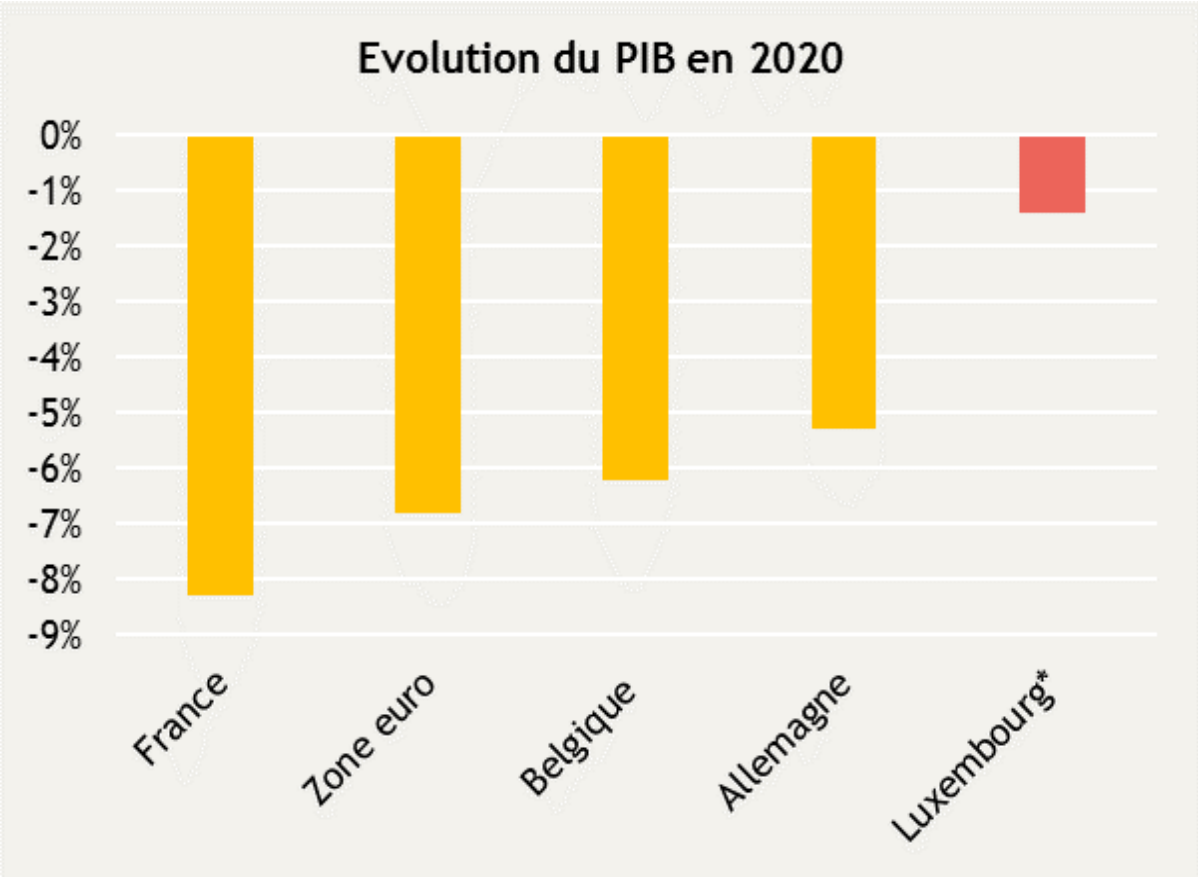
2021 et au-delà de l'UE

Course entre vaccination et variants Relations avec les partenaires privilégiés-concurrents stratégiques (USA – CHN – UK)	Effets d'hystérèse Correction des divergences (entre secteurs, entre pays, entre salariés)	Sortie/poursuite du socialisme pandémique et de l'Hôtel california

Luxembourg: une crise économique confinée

Un PIB résilient…





Sources : Eurostat, STATEC et calculs IDEA.

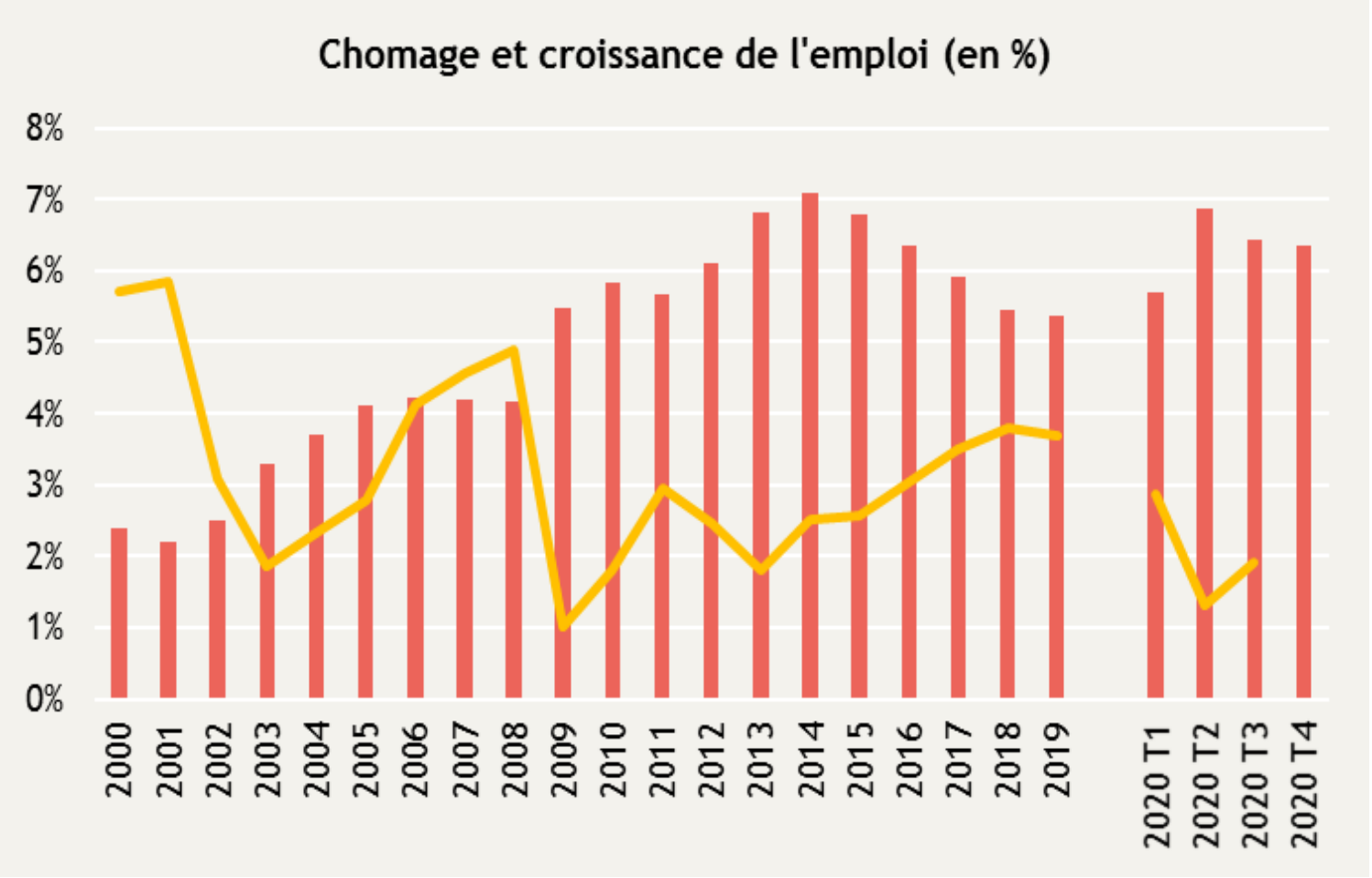
Luxembourg: une crise économique confinée

Un emploi toujours croissant

- Emploi: toujours une croissance de l'emploi (orange): +1,9% au 3ème trimestre, -1% chez les 3 voisins

- +4,7% dans le non marchand, +3,8% dans la construction *versus* réductions dans l'agriculture, l'industrie, le commerce et Horeca

- Chômage (rouge) : environ 1 point de % de plus, mais légère décrue au second semestre 2020



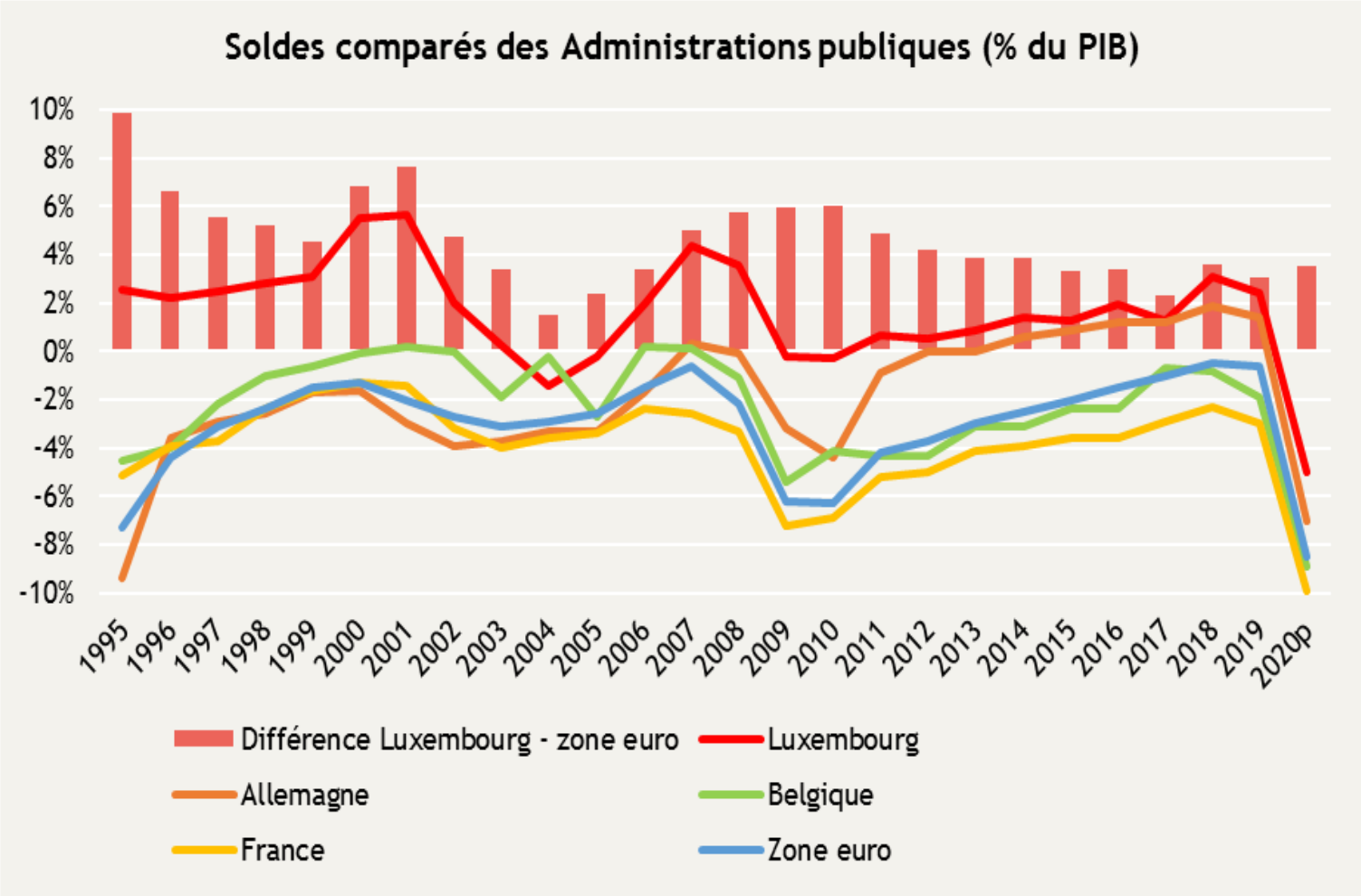
Source: STATEC

Luxembourg: une crise économique confinée

Finances publiques: «*quand je me regarde, je me désole, quand je me compare, je me console* »

Message contrasté:

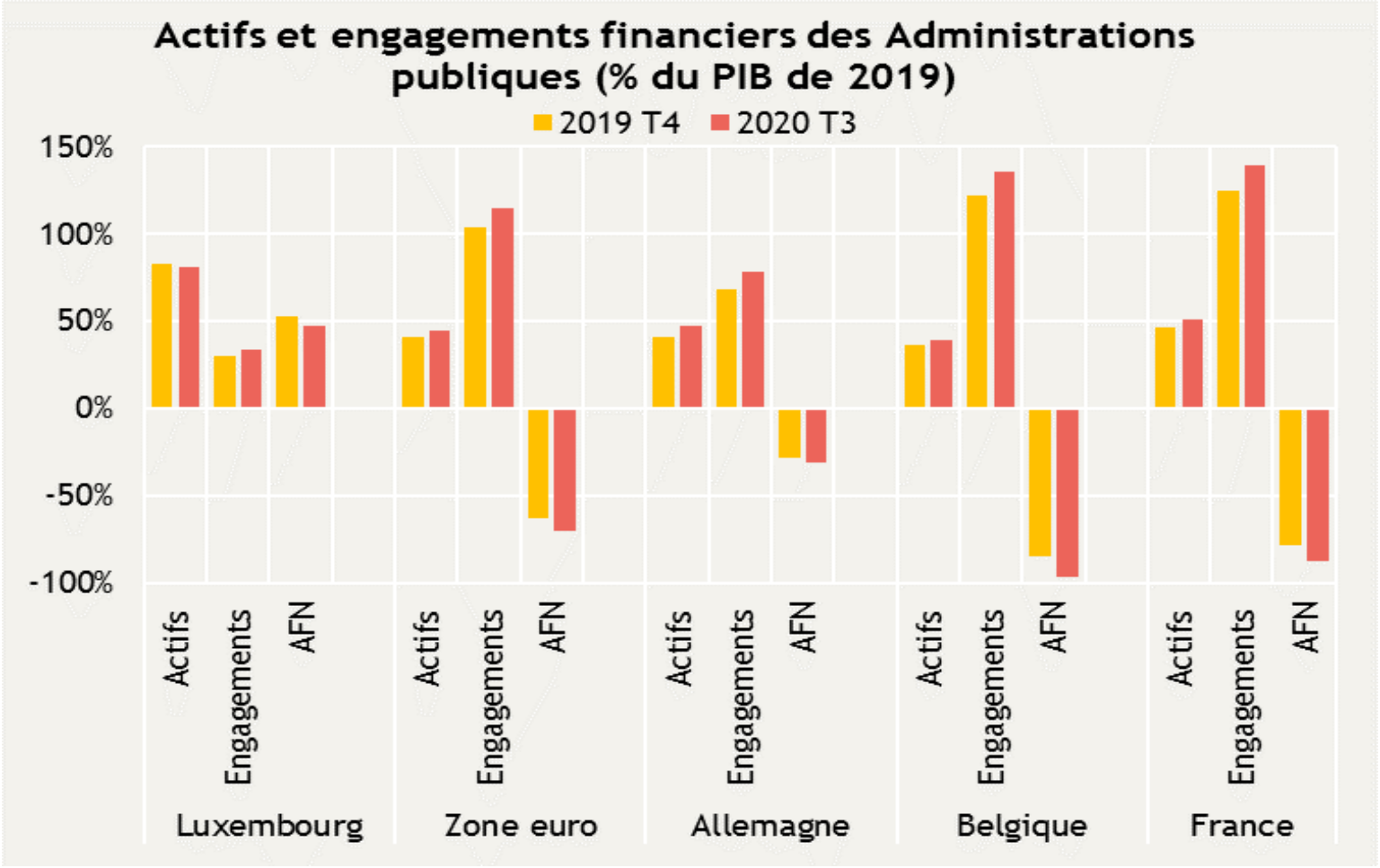
- En 2020, pire situation depuis 1995.
- Mais détérioration moindre que chez les voisins et dans la zone euro + meilleure situation de départ.



Luxembourg: une crise économique confinée

Finances publiques: «*quand je me regarde, je me désole, quand je me compare, je me console* »

- Dette « Maastricht* de 26,5% du PIB fin 2020.
- … mais bien pire ailleurs et actifs financiers des Administrations publiques de plus de 80% du PIB au Luxembourg (double de la zone euro)
- Actifs financiers nets (AFN): de 53 à 48% au Luxembourg. De -63 à -70% dans la zone euro.

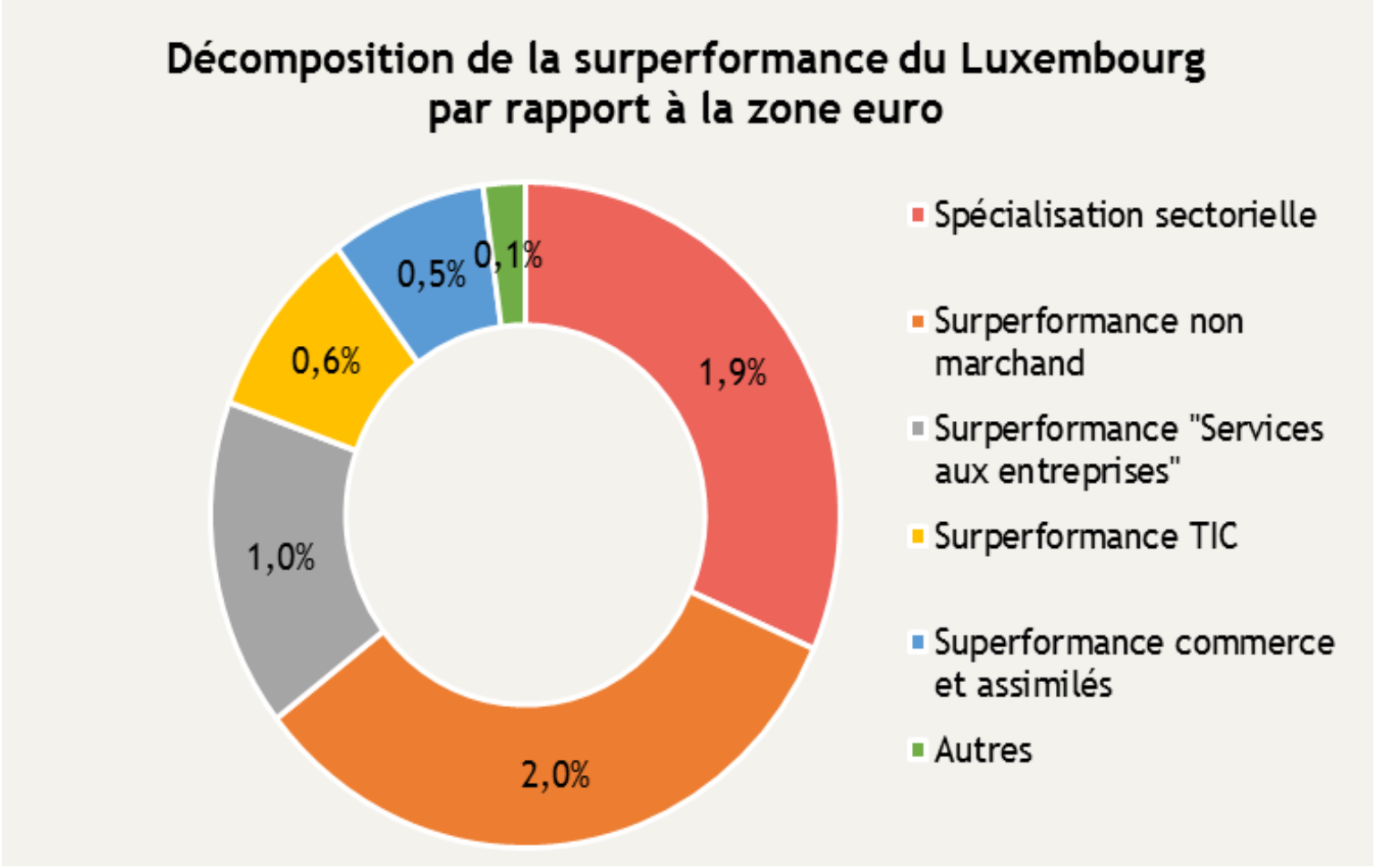


Source : BCL, STATEC et calculs IDEA.

Luxembourg: pourquoi cette résilience? Spécialisation sectorielle, mais pas seulement

- Trois premiers trimestres de 2020: -1,4% (VAB) au Luxembourg par rapport à 2019, -7,4% dans la zone euro.

- La « surperformance » de 6 p.p. du Luxembourg s'explique par la spécialisation sectorielle (un tiers; télétravail, etc.) mais surtout par une surperformance à l'intérieur de 4 branches.



Source : STATEC et calculs IDEA.

Luxembourg: pourquoi cette résilience? Action résolue des pouvoirs publics

Coût des mesures gouvernementales en 2020	Milions d'euros
Chômage partiel et extension de 3 mois de l'indemnisation du chômage (hors remboursements)	581
Aides non remboursables en faveur des microentreprises et indépendants, Fonds de relance et de solidarité	140
Soutien culture, sport, tourisme et agriculture, à l'investissement, relance verte	20
Doublement de l'allocation de vie chère et aide études supérieures	41
Gestion de la crise sanitaire	194
Autres dépenses de gestion sanitaire, affectant la consommation intermédiaire	47
Mesures en faveur de l'éducation	46
Congés pour raisons familiales extraordinaires et pour soutien familial	235
Ajouts d'actes remboursés à la nomenclature (médecins et dentistes)	86
Gel de la limite des 78 semaines d'incapacité de travail	3
Prise en charge dès le 1er jour des incapacités de travail par la CNS	144
TOTAL	1 537

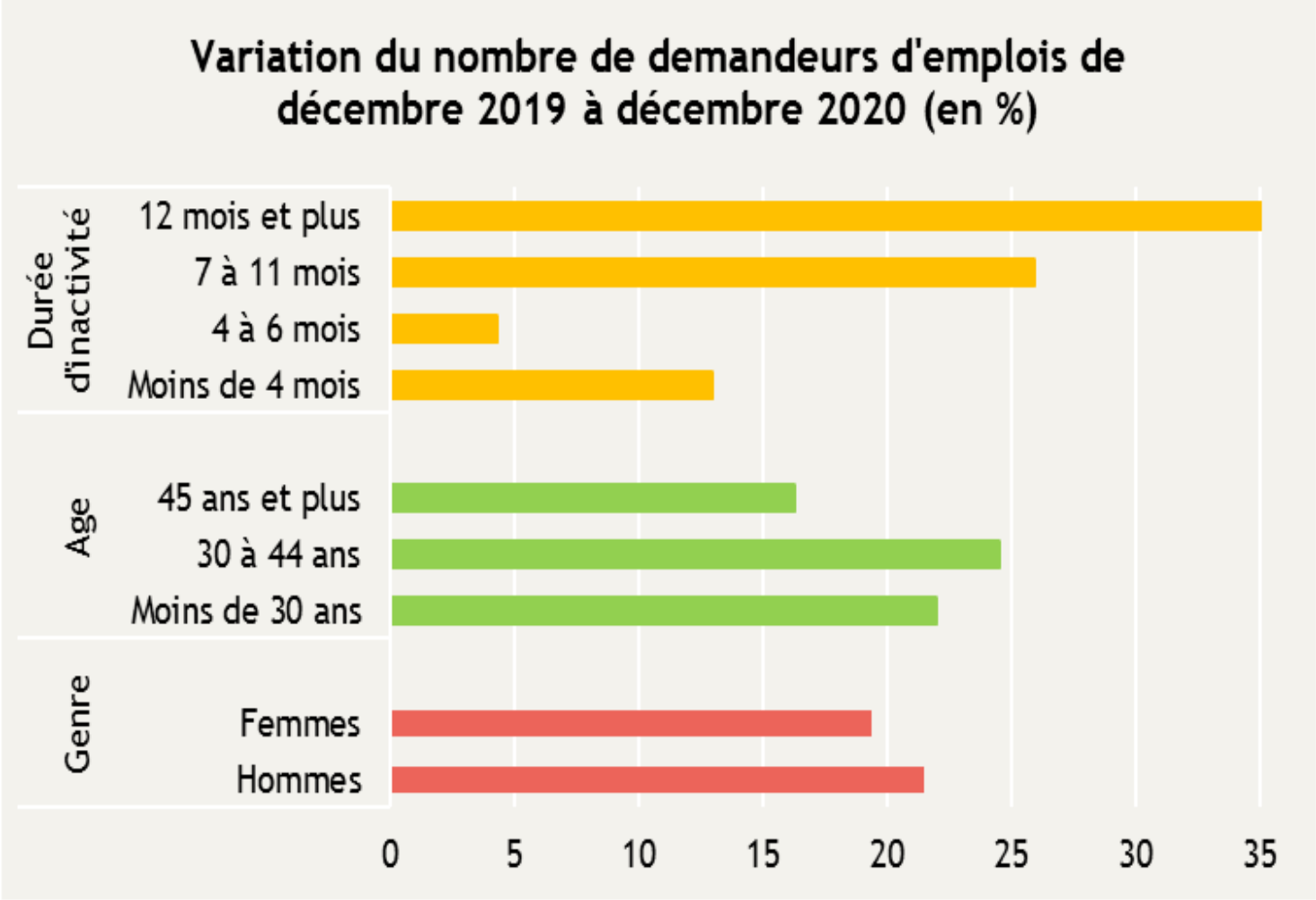
Source: Ministère des Finances.

Luxembourg: tout va donc pour le mieux?

- **Logement**: +17,5% (appartements) pour les prix au 3ème trimestre 2020 (glissement annuel). Exacerbe les **inégalités de revenus, de patrimoines.**

- Nombre de **jeunes** NEETs, risques de décrochage, d'**hystérèse:** voir le chômage par durée d'inactivité.

- **Emissions de CO2…**



Source : Adem.

Luxembourg: quid de 2021 (et au-delà)?

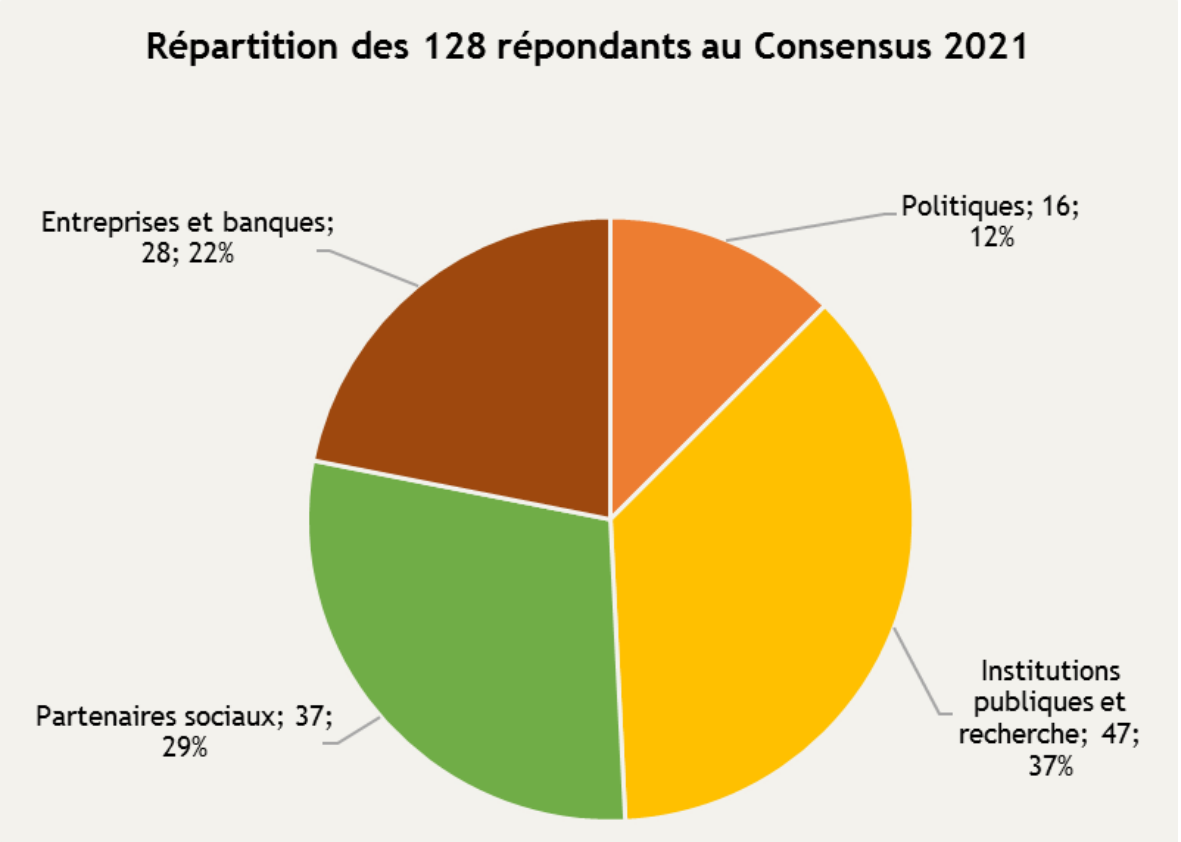
- Selon le STATEC, croissance du PIB de -0,6 à +7,1% en 2021.

- Si 4% (central), stagnation sur 2 années et « Gap » de l'ordre de 5 points. **+4% serait un voile, dissimilant une fragilité persistante:**
  - **Secteur financier**: atout en 2020, mais vulnérabilités (taux bas, hausse prix des actifs, volatilité possible des marchés boursiers, etc.).
  - **Entreprises non financières**: risques de défaillances (pas observées en 2020, mais latent). Attention au retrait des aides.
  - **Ménages**: incertitudes (épargne accumulée libérée ou non)? Quid des ménages les plus défavorisés (haute propension à consommer). Doit faire partie de la « sortie de crise ».

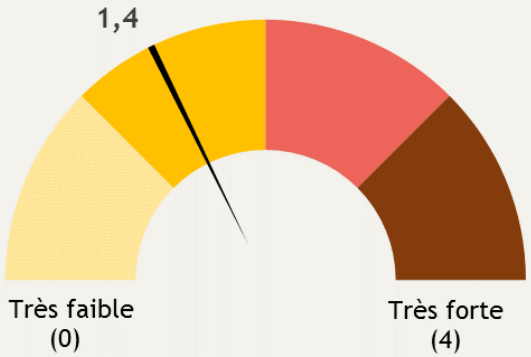
- Ne pas oublier **les autres défis**: transition climatique et énergétique, numérique, …

3ème édition du Consensus économique d'IDEA

- Une consultation, pas un sondage
- Panel : 219 décideurs économiques, politiques, partenaires sociaux et économistes
- 14 questions anonymes entre le 11 et le 18 février
- 128 répondants (58%)

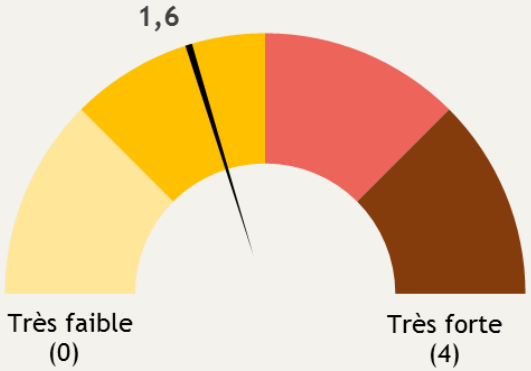


Quelques paris sur 2021



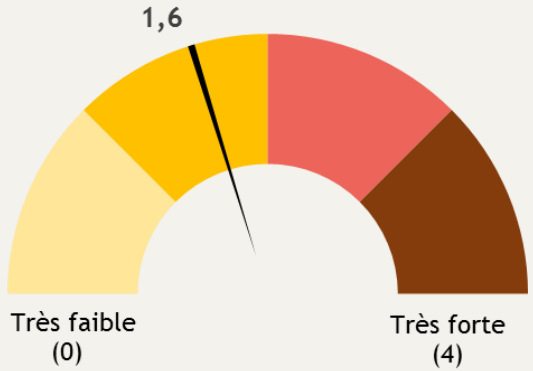
Selon-vous, quelle est en 2021 la probabilité

D'une forte accélération de l'inflation



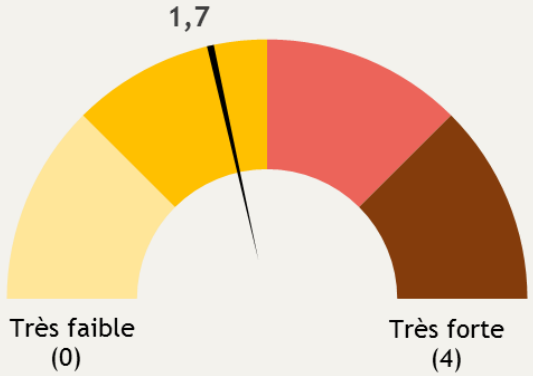
Selon-vous, quelle est en 2021 la probabilité

Du déclenchement d'une crise financière



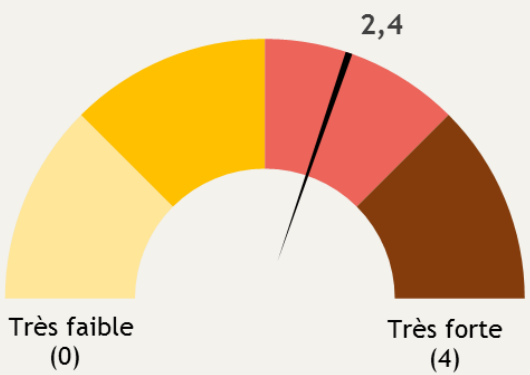
Selon-vous, quelle est en 2021 la probabilité

Que la pandémie de COVID soit maîtrisée à l'échelle mondiale



Selon-vous, quelle est en 2021 la probabilité

Que l'UE rattrape son retard pris sur les Etats-Unis et le Royaume-Uni en matière de vaccination d'ici l'été



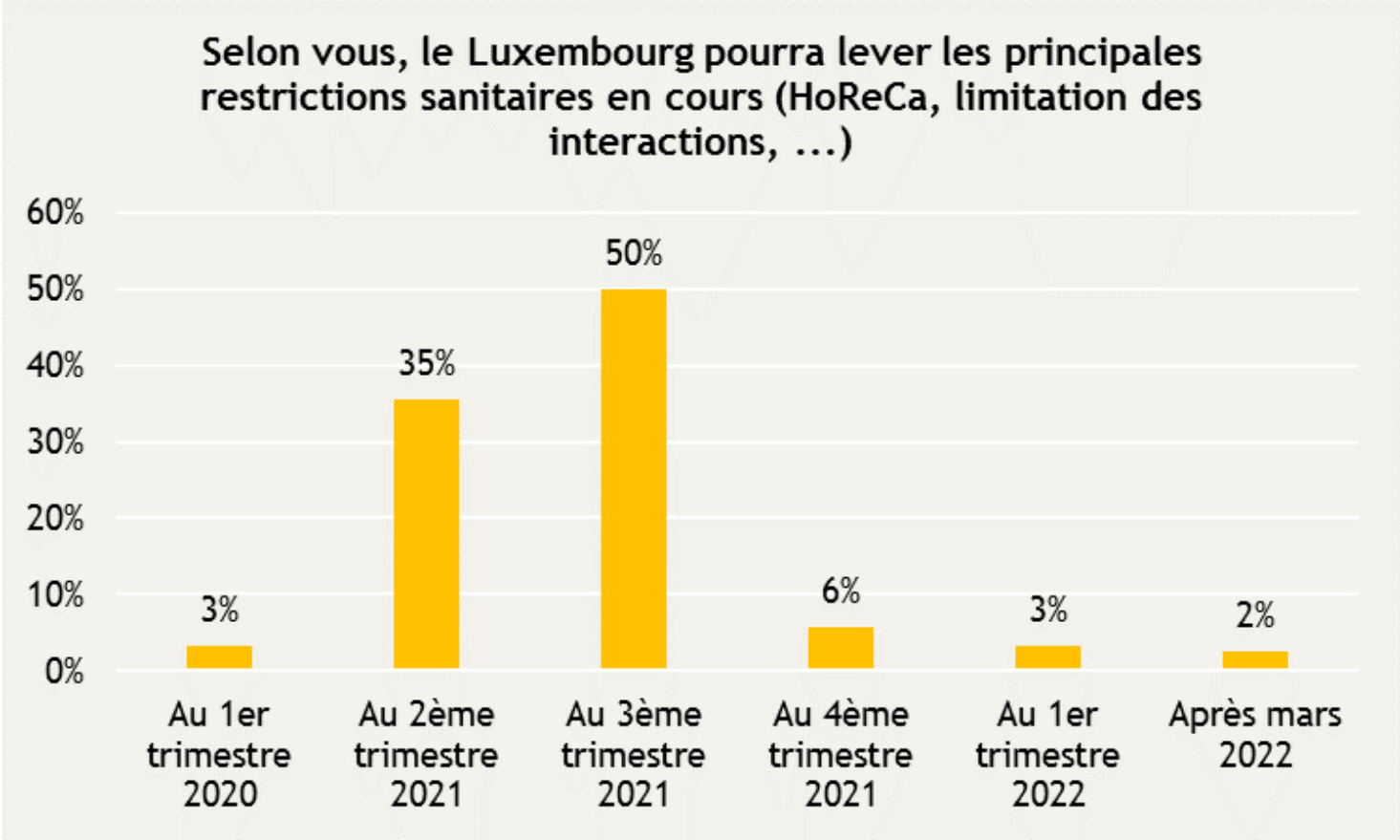
Selon-vous, quelle est en 2021 la probabilité

De la multiplication de mouvements sociaux en Europe

Quelle sortie de crise pour le Luxembourg ?

- Commentaires sur la difficulté à prévoir les conditions de la levée des restrictions actuelles

- Mais une perspective pour le début de l'été ?



Croissance

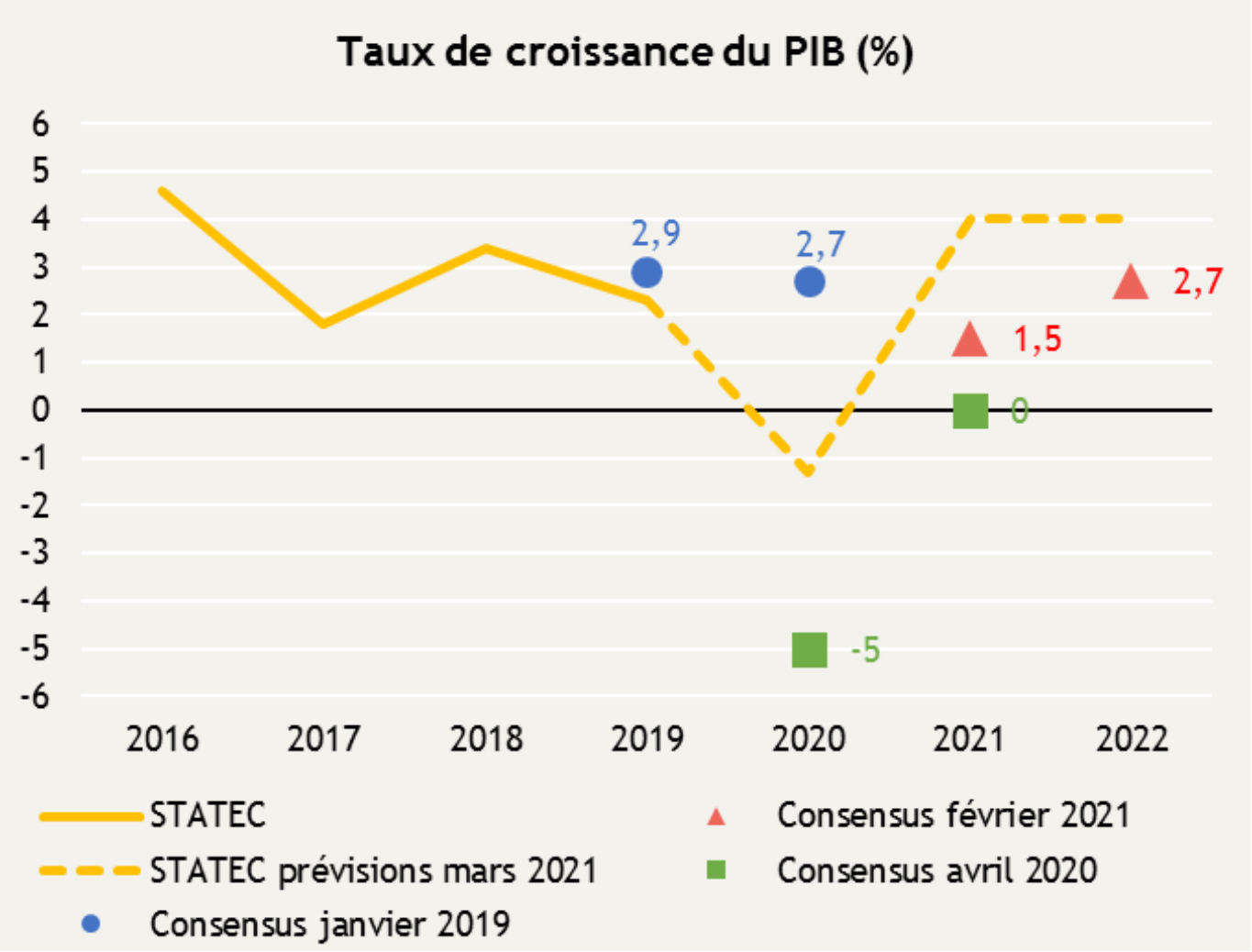
- Des réponses plutôt « dispersées » pour 2021

- Un rebond modéré en vue (+1,5%), inférieur au nouveau scénario du STATEC

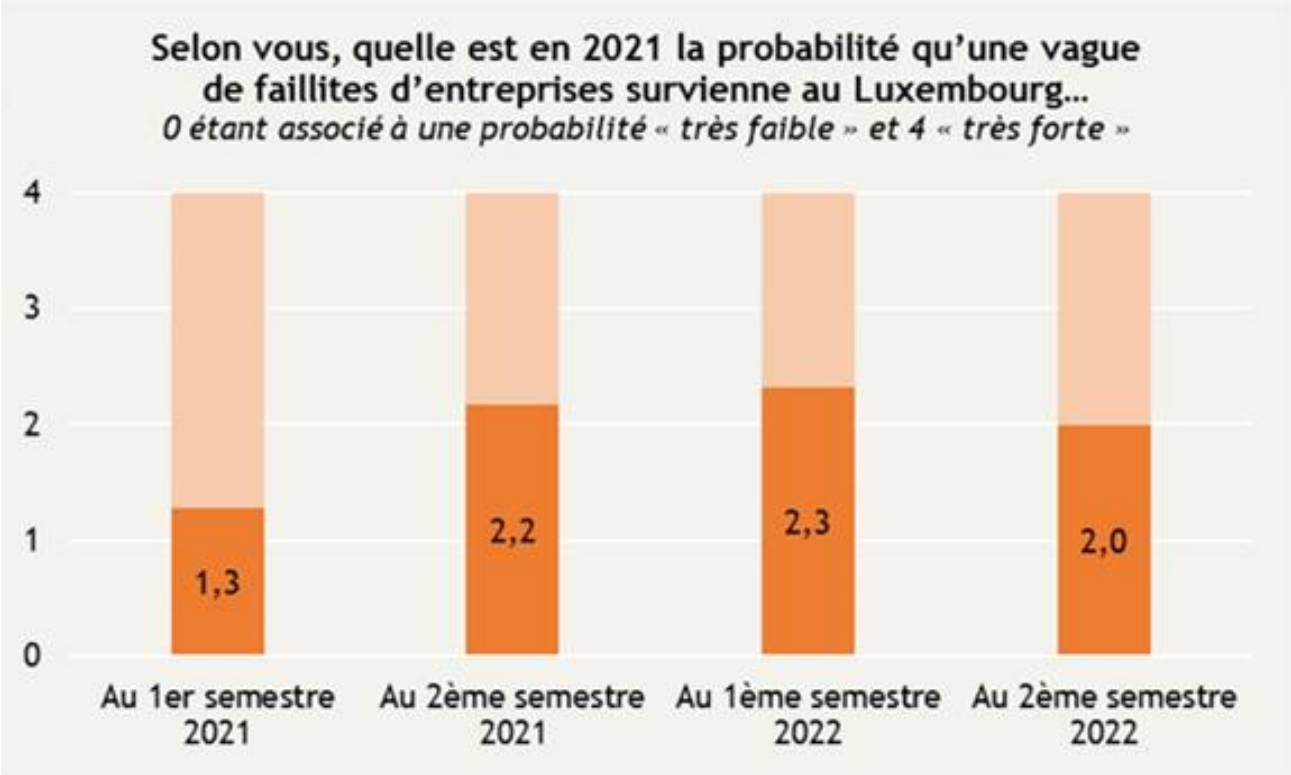
⇒ Effet « mécanique », suite à la récession modérée en 2020 ?

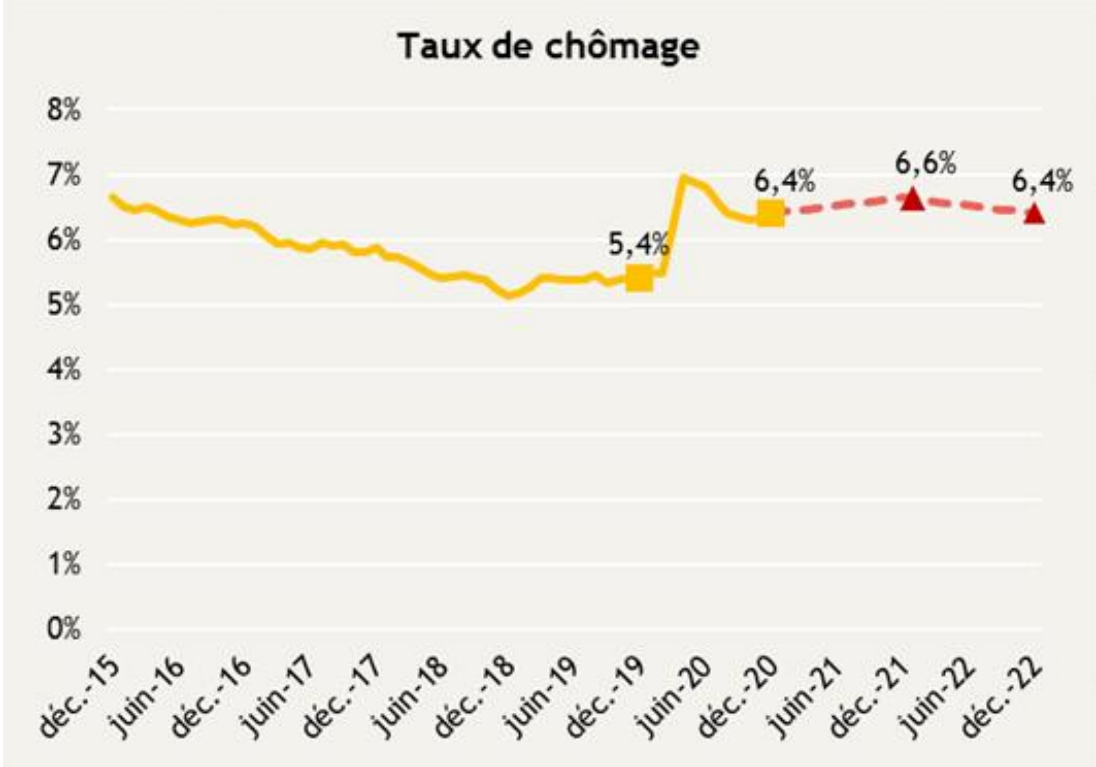
⇒ Effet « incertitudes », suite au maintient attendu des restrictions au 1er semestre ?

- Une croissance autour des niveaux d'avant crise attendue en 2022

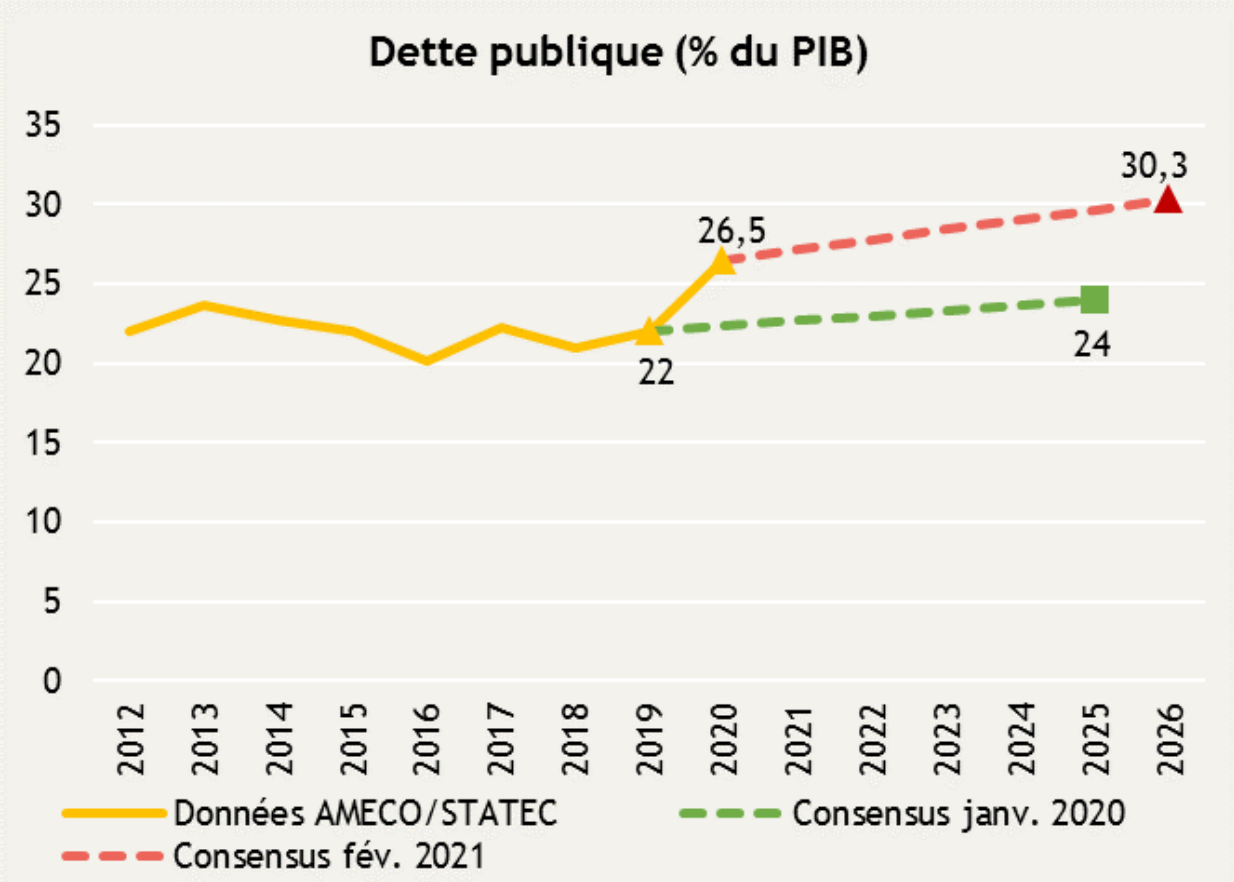


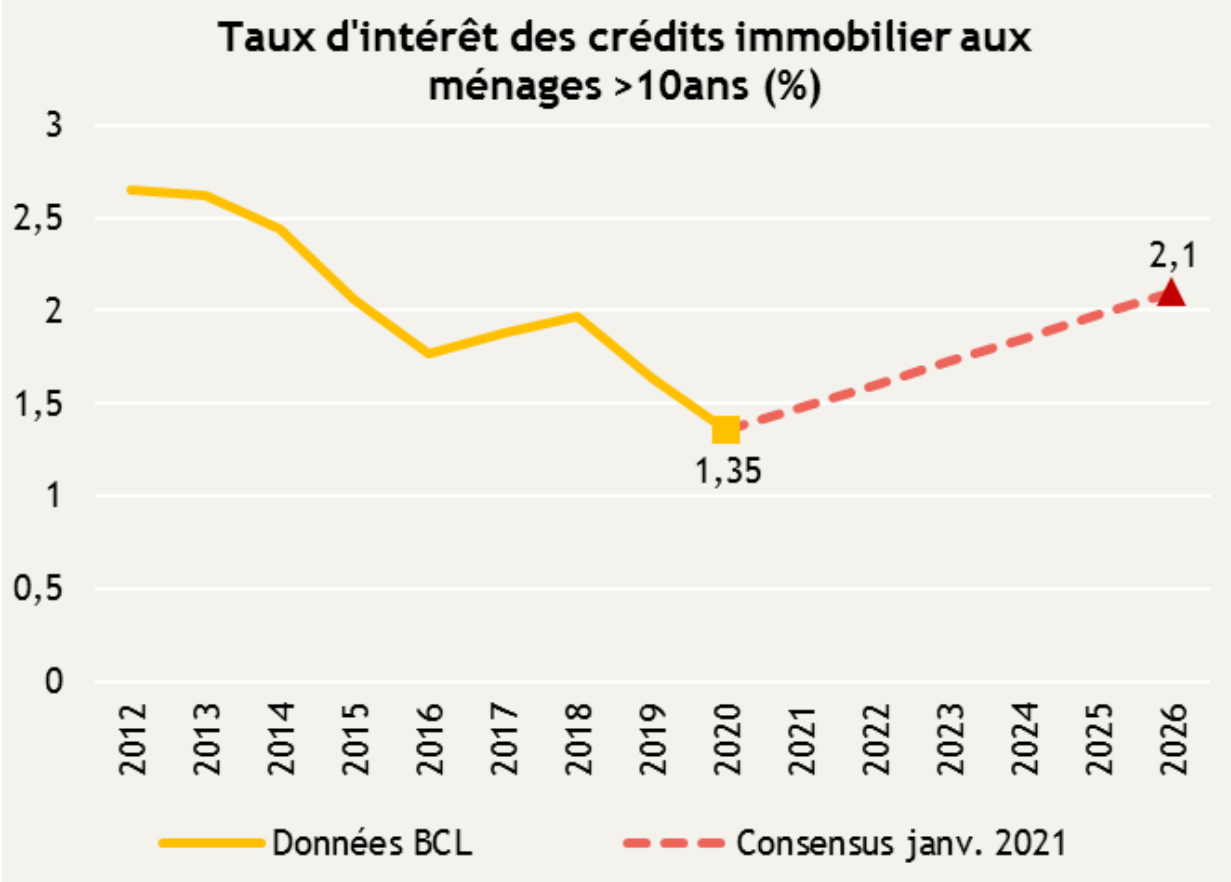
Incertitudes sur les faillites, pas d'explosion du chômage en vue





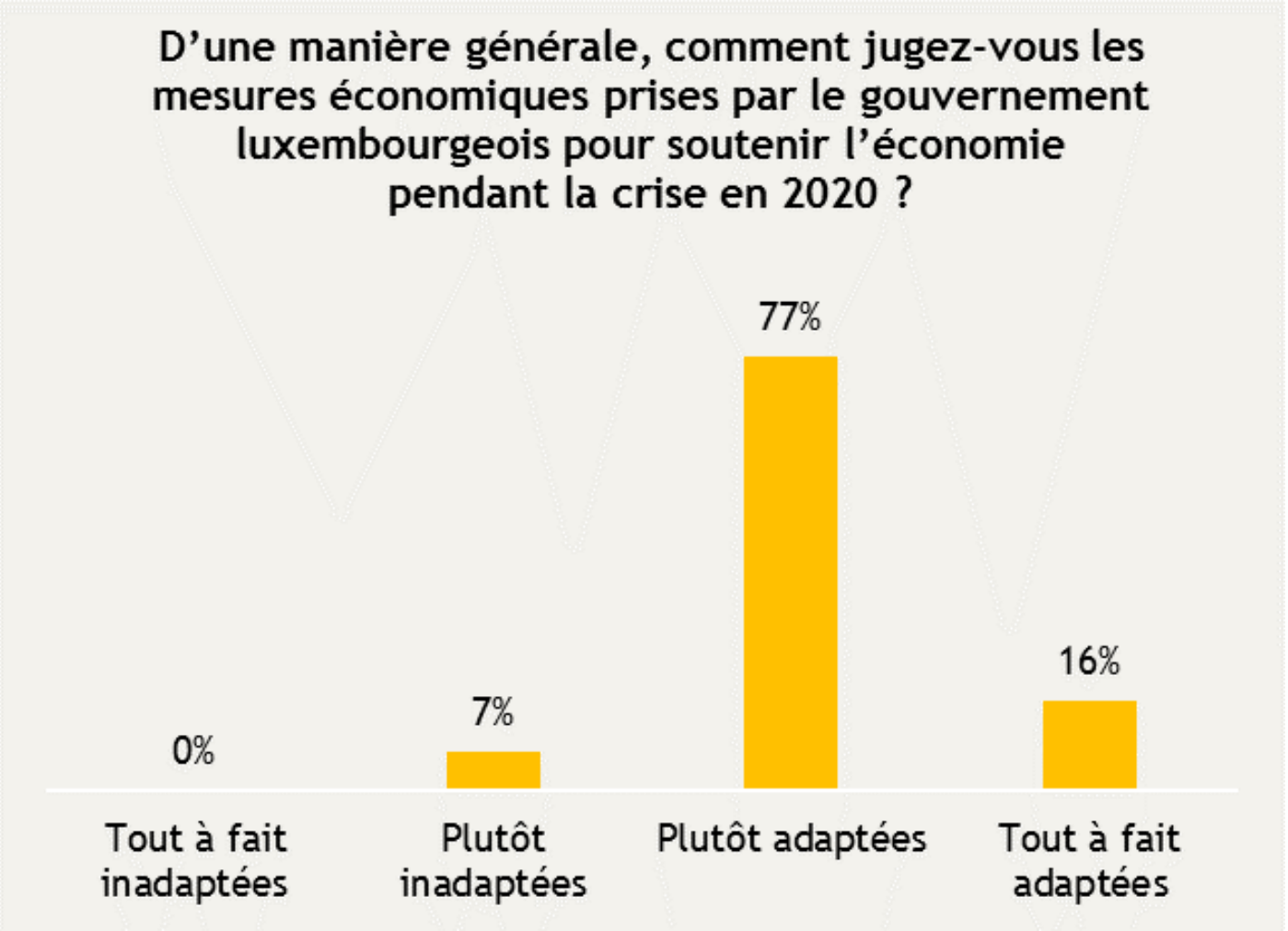
Dette publique et taux d'intérêt en 2026



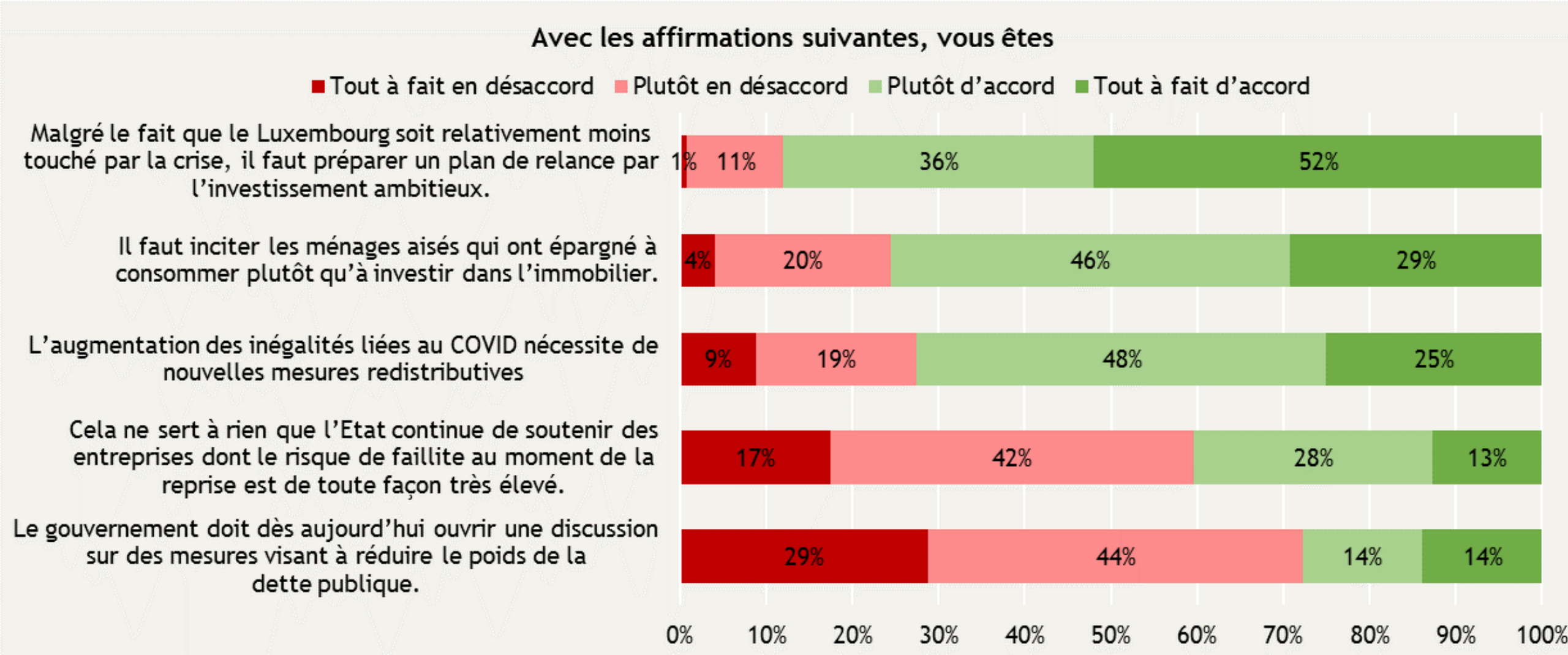


Les mesures économiques du gouvernement plébiscitées

- 93% d'opinions positives
- Entreprises et banques : 89%
- Partenaires sociaux : 92%
- Institutions publiques et de recherche : 98%



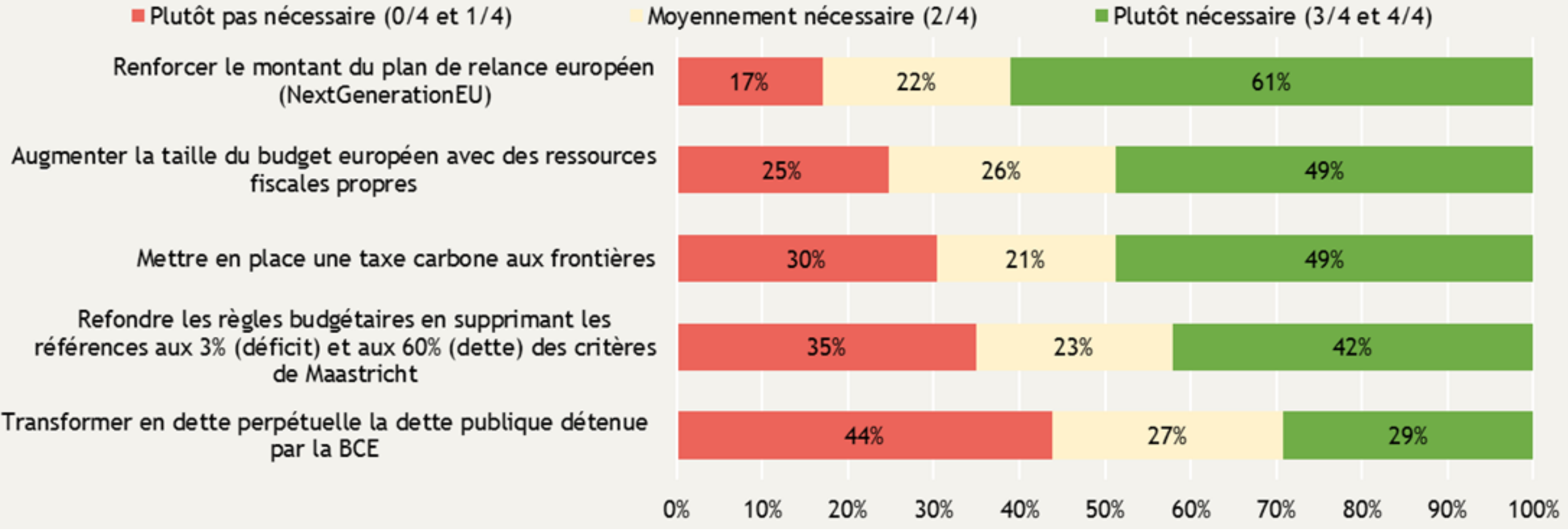
L’état du débat



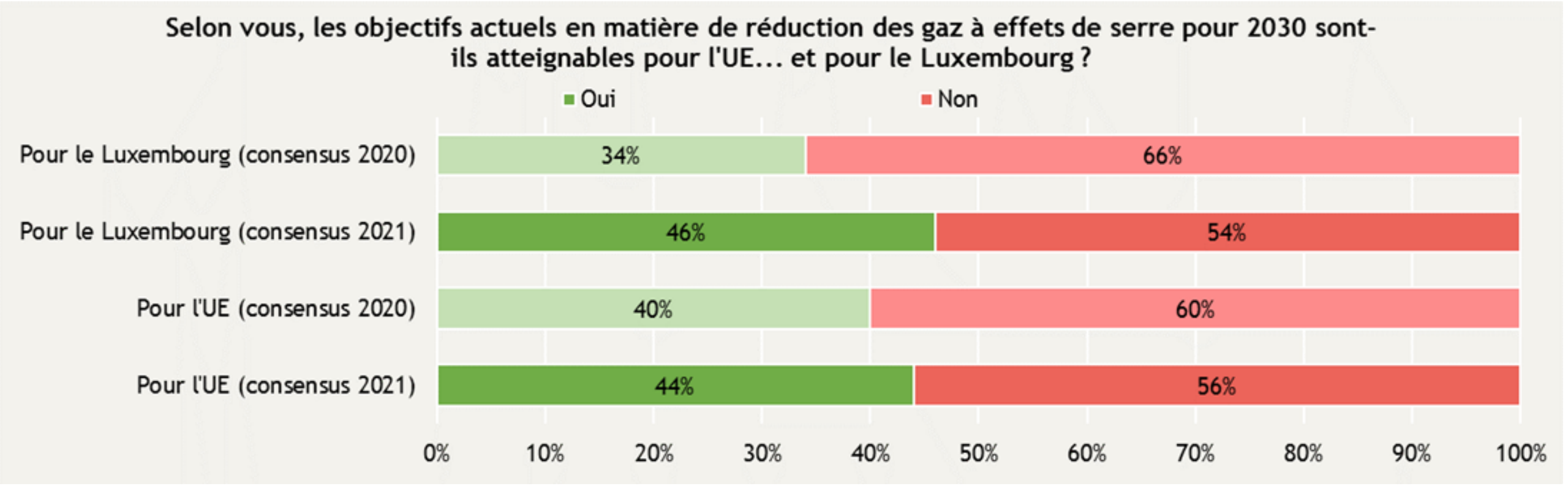
Les enjeux européens

Selon vous, quel serait le degré de nécessité de ces mesures pour l'Union européenne et/ou la zone euro ?

0 étant associé à « peu nécessaire », et 4 « très nécessaire ».



Et le climat dans tout ça ?



Fondation idea

L'An 2020, vain !

Des questions ?

Conférence de presse

du 2 mars 2021

www.fondation-idea.lu