

## Capacité d'épargne : nouveau record en juin (depuis 1972)

- Bien qu'inférieure à sa moyenne de longue période, la confiance des ménages s'est améliorée en juin, tirée par l'amélioration de leur perception du niveau de vie en France. Après avoir atteint un point bas pendant le confinement, cet indicateur s'est redressé en juin (+17 pts), mais il demeure à un faible niveau.
- Dans la continuité du déconfinement, le solde relatif à l'opportunité de réaliser des achats importants s'est redressé et rejoint sa moyenne de LT. La consommation des ménages a par ailleurs retrouvé un niveau proche de la situation "normale" (-3% vs -32% en avril), malgré des disparités sectorielles (Insee).
- Face à la persistance des incertitudes, la capacité des ménages à mettre de l'argent de côté a atteint un point haut pour le 3ème mois consécutif. Cette tendance est vérifiée à tous les niveaux de revenus mais elle est plus marquée chez les salariés en CDI et à temps complet (Insee).

	Mars	Avril	Mai	Jun	moy. de LT
Ind. synth. de confiance	103	95	93	97	100
Niveau de vie futur	-35	-69	-69	-52	-25
Opportunité de faire des achats importants	-17	-60	-45	-14	-14
Capacité d'épargne actuelle	17	19	22	26	9
Perspective d'évolution du chômage	18	62	76	78	33
Evolution passée des prix	-38	-50	-30	-32	-17
Légende :	Amélioration par rapport au mois passé		Dégradation par rapport au mois passé		

Données de l'enquête mensuelle de conjoncture auprès des ménages de l'INSEE

## Produits financiers : 39 Md€ de placements supplémentaires en 3 mois

- Sur la période mars-avril-mai, la collecte de produits financiers atteint 65 Md€, soit 39 Md€ de placements supplémentaires par rapport à la moyenne 18-19. En mai, la collecte reste tirée par les dépôts à vue (13,2 Md€) et des livrets (6,3 Md€).
- Malgré le déconfinement amorcé le onze du mois, l'excédent sur les DAV s'est maintenu à un niveau équivalent à celui d'avril. Il reste néanmoins nettement supérieur à la moyenne 18-19 (+11,4 Md€). A l'inverse, la collecte sur les livrets s'est sensiblement réduite par rapport à avril (-40%), s'établissant à un niveau proche de celui de mars, mais elle se maintient également à un niveau supérieur à la normale.
- Si la collecte sur l'épargne-logement faiblit en mai, l'excédent de mars-avril-mai se maintient à un niveau légèrement supérieur à la moyenne 18-19, tandis que la décollecte sur les placements à échéance se poursuit.

	Mars + Avr + Mai 2020	moy. Mars + Avr + Mai 19+18	Impact estimé Mars + Avr + Mai
<b>Numéraire</b>	<b>6,3</b>	<b>1,8</b>	<b>4,5</b>
Dépôts à vue	38,6	12,5	26,1
Livrets	22,9	6,2	16,7
dont : Livrets A	11,1	3,3	7,8
Epargne-logement	1,7	0,27	1,43
Placements à échéance	-1,64	-0,1	-1,54
<b>Total produits bancaires</b>	<b>61,56</b>	<b>18,9</b>	<b>42,66</b>
Assurance-vie	-6,4	6,5	-12,9
Actions SBF 120*	3,5	-1,1	4,6
<b>Total</b>	<b>64,96</b>	<b>26,1</b>	<b>38,86</b>

Données en Md€ / Sources : Banque de France, AMF, calculs BPCE (\*mars)

## Assurance-vie : un déficit de collecte de -12,9 Md€ sur 3 mois

- La décollecte amorcée en mars sur l'assurance-vie s'est poursuivie en avril et en mai, où elle atteint à nouveau -2,2 Md€. Si les prestations ont enregistré 2 mois de baisse consécutive, leur chute n'a pas suffi à compenser celle des cotisations.
- Avec la levée des mesures de confinement, la tendance observée en avril s'est poursuivie mais ne s'est pas accentuée : les cotisations sur les fonds € ont poursuivi leur baisse, mais dans une moindre mesure (-11,6% en mai). Elles demeurent néanmoins à un niveau nettement inférieur à la moyenne 18-19 (-4,5 Md€).
- De nouveau, les fonds UC n'ont pas bénéficié d'un report des fonds € et n'ont pas subi non plus de désengagement massif lié à la crise. Leur collecte est restée positive, à niveau équivalent au mois d'avril (1 Md€).

	Mars + Avr + Mai 2020	moy. Mars + Avr + Mai 19-18	Diff.
<b>Assurance-vie</b>	<b>-6,4</b>	<b>6,5</b>	<b>-12,9</b>
Cotisations	21,14	35,8	-14,66
Prestations	27,6	29,2	-1,6
<b>Fonds euros</b>	<b>-10</b>	<b>1,61</b>	<b>-11,61</b>
Cotisations	13,9	26,6	-12,7
Prestations	23,9	25,1	-1,2
<b>Fonds UC</b>	<b>3,5</b>	<b>4,9</b>	<b>-1,4</b>
Cotisations	6,9	8,9	-2
Prestations	3,4	4,1	-0,7

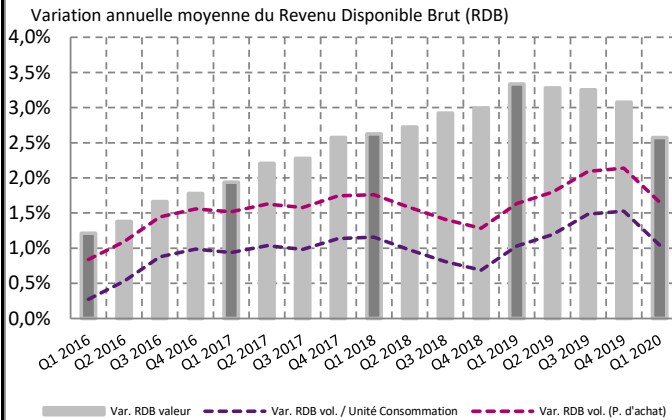
Données exprimées en Md€ / Source : FFA et calculs BPCE

## Excédents du mois de mai depuis 2016

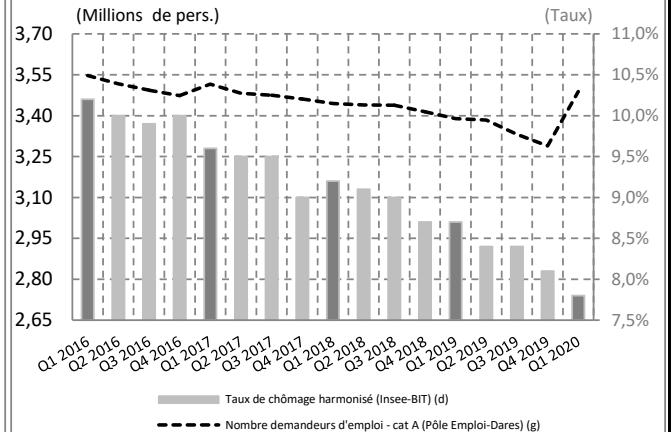
Sources : Banque de France et FFSA (en Millions €)	Exc. Mai 2016	Exc. Mai 2017	Exc. Mai 2018	Exc. Mai 2019	Exc. Mai 2020	Var. Exc. 2020/2019
<b>Total placements financiers hors titres</b>	<b>-1 310</b>	<b>-343</b>	<b>2 527</b>	<b>9 205</b>	<b>17 433</b>	<b>89%</b>
Dépôts à vue	-1 578	-1 372	-957	4 549	13 255	191%
<b>Total Livrets</b>	<b>-3 712</b>	<b>125</b>	<b>1 065</b>	<b>2 911</b>	<b>6 330</b>	<b>118%</b>
Plans d'épargne-logement (PEL)	899	415	44	-36	165	NS
<b>Total Assurance-vie (supports € et UC)</b>	<b>609</b>	<b>157</b>	<b>2 051</b>	<b>1 802</b>	<b>-2 181</b>	<b>NS</b>

## LE CONTEXTE MACROECONOMIQUE

### 1 - Pouvoir d'achat



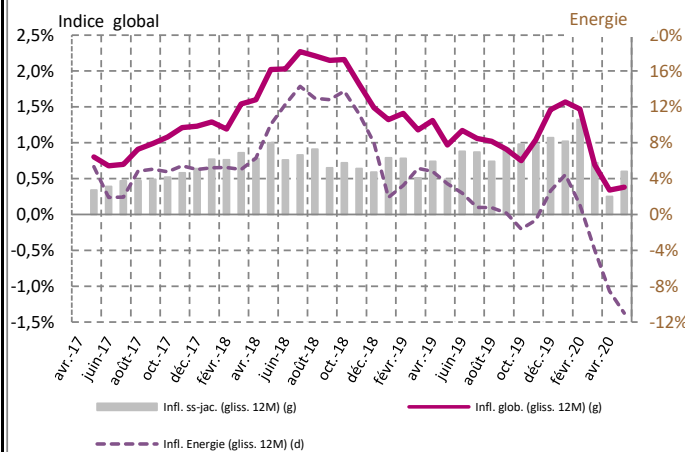
### 2 - Chômage



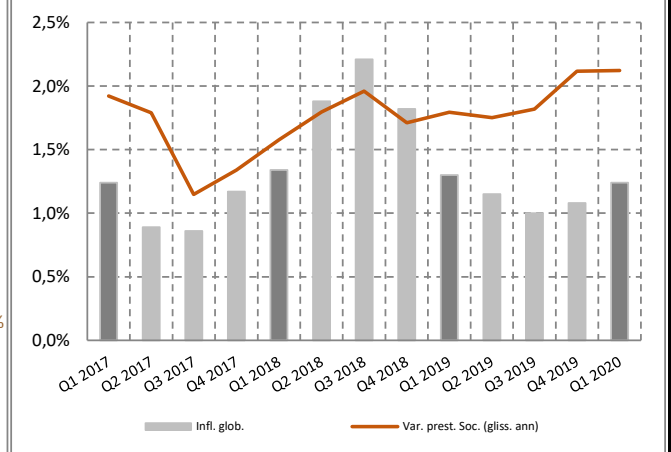
### 3 - Evolution du pouvoir d'achat, des prix et du chômage

	Variation / Trimestre précédent					Variation / Année précédente				
	Q1/2019	Q2/2019	Q3/2019	Q4/2019	Q1/2020	Q1/2019	Q2/2019	Q3/2019	Q4/2019	Q1/2020
RDB volume cum. 4 trim.	0,67%	0,47%	0,54%	0,44%	0,19%	1,63%	1,80%	2,09%	2,14%	1,65%
RDB vol. 4 trim. / U Conso	0,52%	0,32%	0,39%	0,29%	0,04%	1,03%	1,19%	1,49%	1,53%	1,04%
Inflation globale	0,09%	0,41%	0,35%	0,25%	0,24%	1,30%	1,15%	1,00%	1,09%	1,24%
Taux chômage (pts de %)	0,00	-0,30	0,00	-0,30	-0,30	-0,50	-0,70	-0,60	-0,60	-0,90
	Q4/2017	Q1/2018	Q2/2018	Q3/2018	Q4/2018	Q1/2019	Q2/2019	Q3/2019	Q4/2019	Q1/2020
Taux chômage (niveau %)	9,0	9,2	9,1	9,0	8,7	8,7	8,4	8,4	8,1	7,8

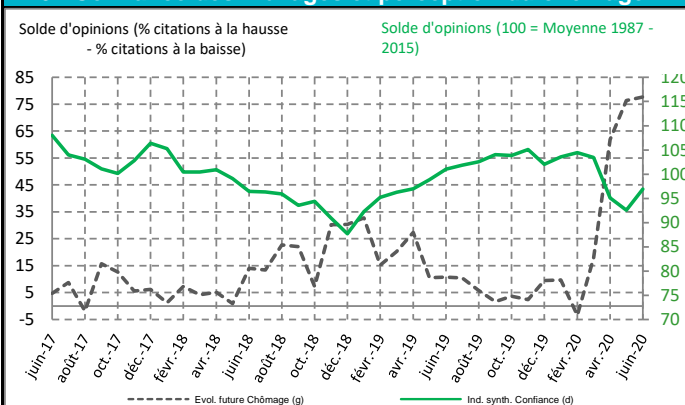
### 4 - Evolution des Prix



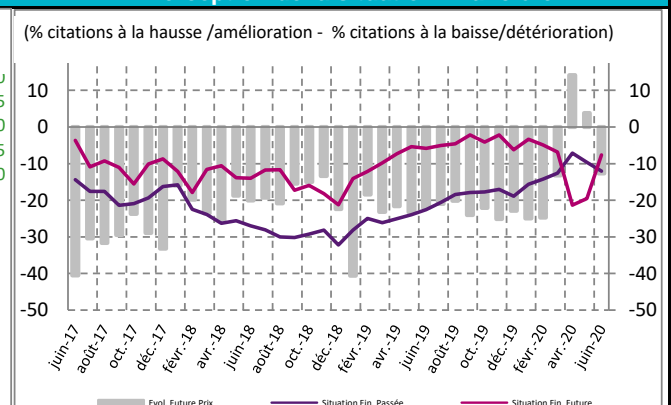
### 5 - Inflation et revenus des ménages



### 6 - Confiance des ménages et perception du chômage

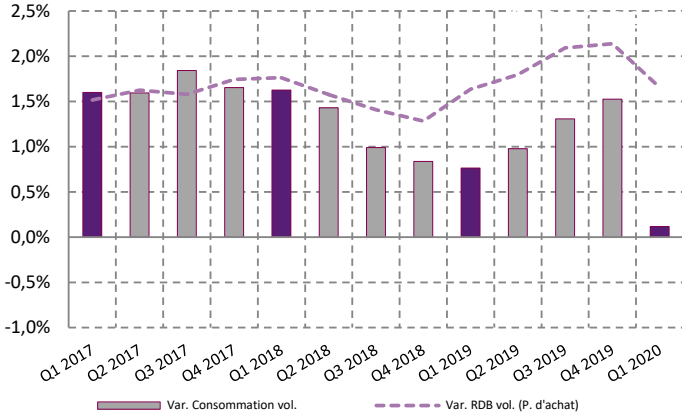


### 7 - Perception de la situation financière

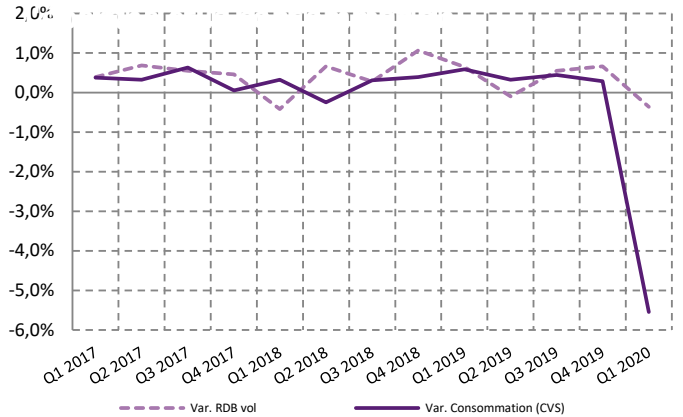


## 8 - Evolution de la consommation

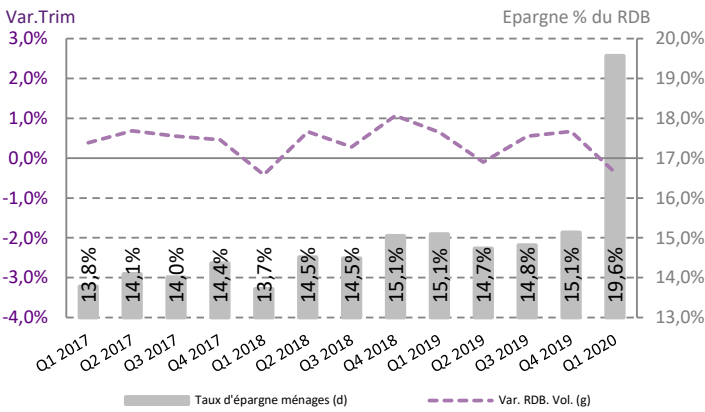
Variation annuelle cum. 4 trim



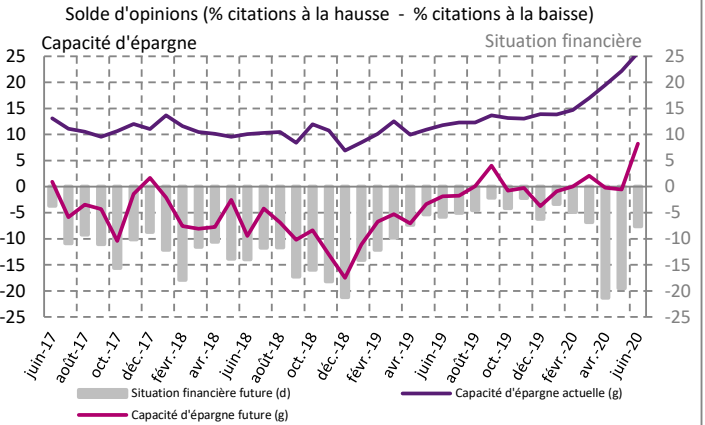
Variation trimestrielle



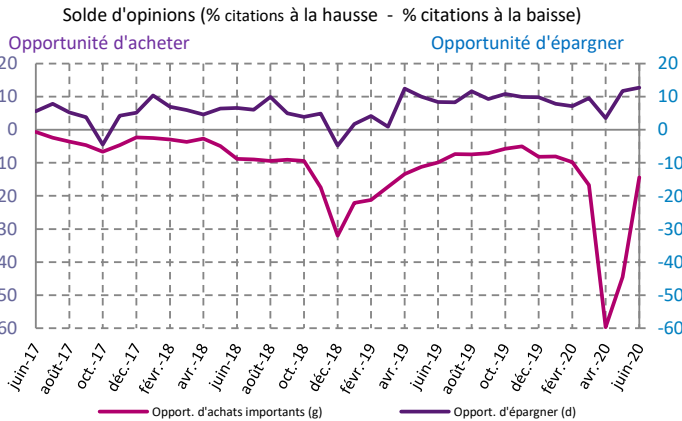
## 9 - Taux d'épargne et pouvoir d'achat



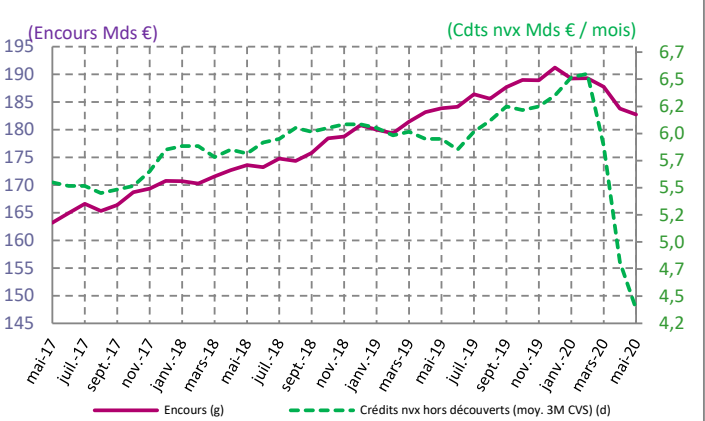
## 10 - Enquête Intentions Epargne



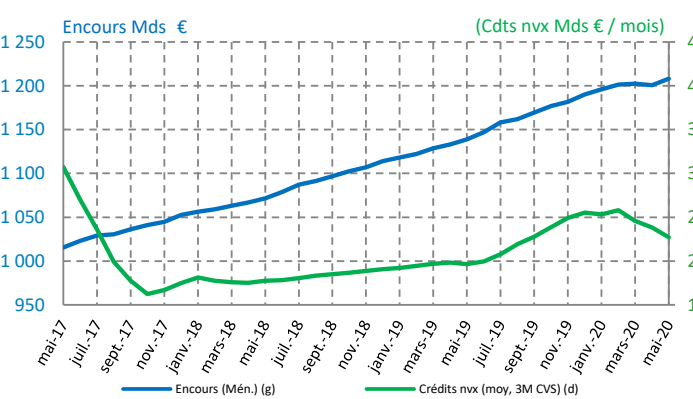
## 11 - Enquête Perception Epargne et Consommation



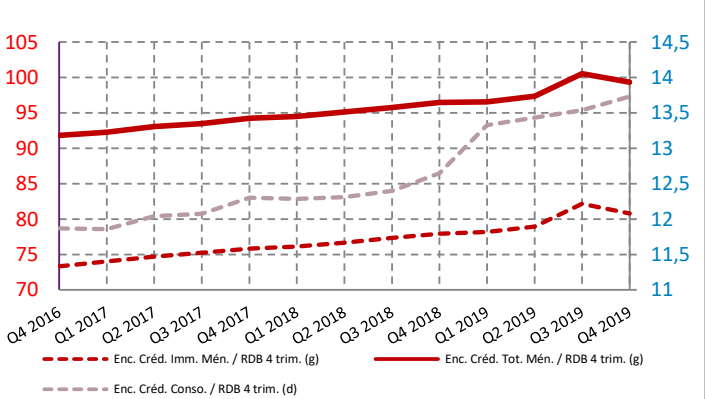
## 12 - Evolution Crédits Consommation



## 13 - Evolution Crédits Immobiliers

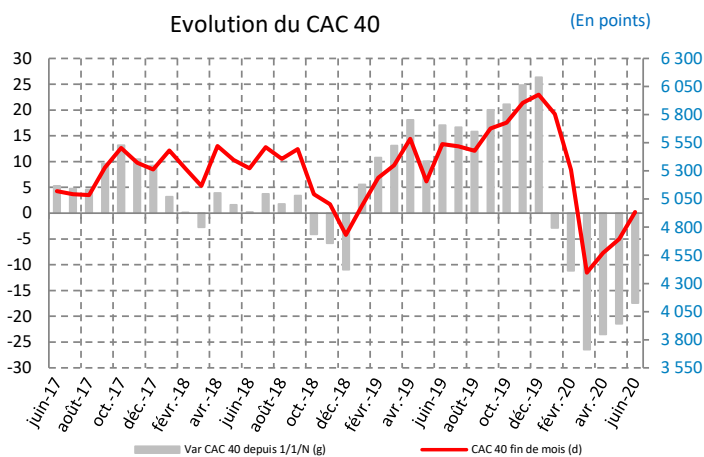
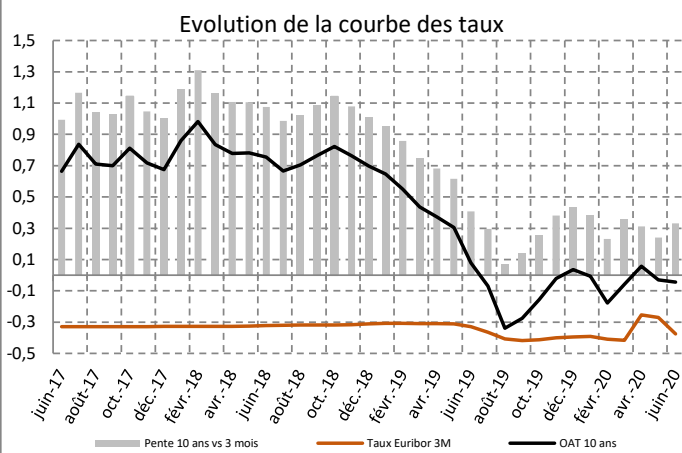


## 14 - Ratios d'endettement (en % du RDB)

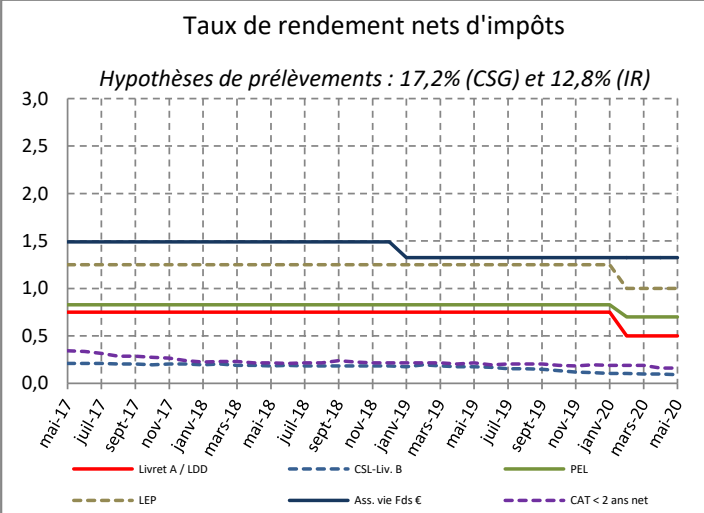
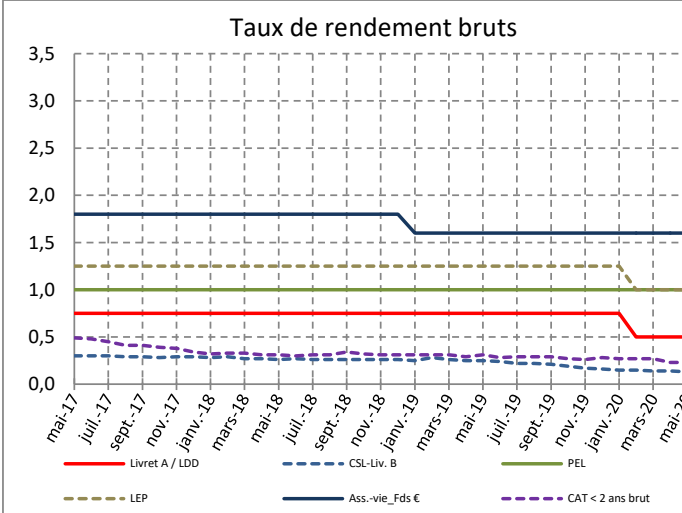


# Placements financiers: critères d'arbitrage

## 15 - Performances de marché



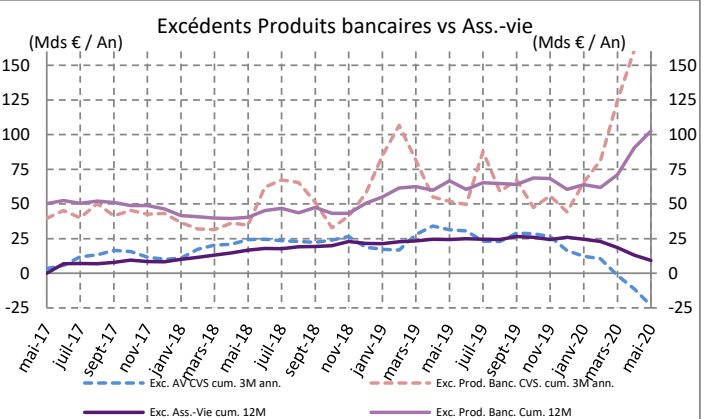
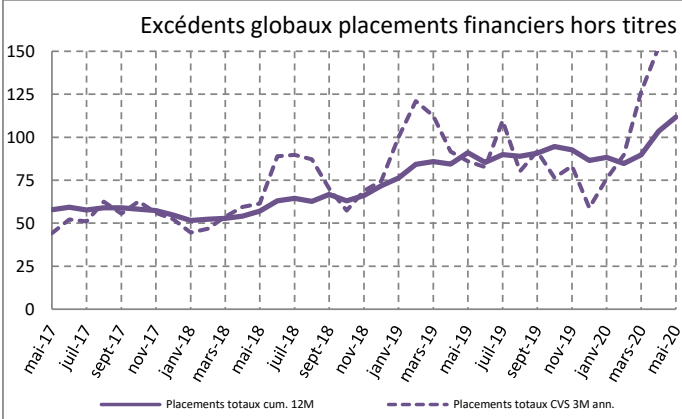
## 16 - Performances principaux placements



## 17 - Tableau des performances des principaux placements

Taux bruts (en %)	Année 2018	Année 2019	Janv.-Mai 2020	Mars 2020	Avril 2020	Mai 2020
Livret A / LDD	0,75	0,75	0,55	0,50	0,50	0,50
CSL-Liv. B	0,27	0,23	0,14	0,14	0,14	0,13
LEP	1,25	1,25	1,05	1,00	1,00	1,00
CAT < 2 ans	0,32	0,29	0,25	0,27	0,23	0,23
PEL	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Ass.-vie Fonds €	1,80	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60
Ass.-vie Fonds UC	-11,10	14,20	-9,10	-8,70	2,10	1,70
Euribor 3M	-0,322	-0,356	-0,348	-0,417	-0,254	-0,270
OAT 10A	0,78	0,13	-0,04	-0,06	0,06	-0,03
Var CAC (% depuis 1/1)	-10,95	26,37	-17,10	-26,46	-23,52	-21,46
CAC (pts fin de période)	4 731	5 978	4 956	4 396	4 572	4 695

## 18 - Allocation produits bancaires et assurance-vie



Sources : Banque de France, FFSA, BPCP Etudes & Prospective

[Retour à la page de Synthèse](#)

## Placements financiers des Ménages

### 19 - Excédents produits bancaires et Assurance-vie

Source: Banque de France (en Millions €)	Exc. Fin 2018	Exc. Fin 2019	Cumul 1er Janv. - fin Mai		Var. Exc. 2020/2019	Enc. Mai 2019	Enc. Mai 2020
			Exc. Mai 2019	Exc. Mai 2020			
<b>Total placements financiers hors titres</b>	<b>71 820</b>	<b>87 134</b>	<b>43 814</b>	<b>69 105</b>	<b>58%</b>	<b>3 092 285</b>	<b>3 225 741</b>
Total Produits bancaires	50 328	61 223	31 106	73 142	135%	1 411 331	1 525 554
<b>Total Produits bancaires non centralisés CDC</b>	<b>43 921</b>	<b>52 765</b>	<b>25 725</b>	<b>73 142</b>	<b>184%</b>	<b>1 165 692</b>	<b>1 525 554</b>
Total Produits bancaires Hors Livrets A et Bleu	41 172	48 584	23 552	60 284	156%	1 143 557	1 238 364

### 20 - Excédents produits bancaires court terme

Source: Banque de France (en Millions €)	Exc. Fin 2018	Exc. Fin 2019	Cumul 1er Janv. - fin Mai		Var. Exc. 2020/2019	Enc. Mai 2019	Enc. Mai 2020
			Exc. Mai 2019	Exc. Mai 2020			
<b>Total Produits bancaires CT</b>	<b>54 879</b>	<b>64 747</b>	<b>31 631</b>	<b>73 517</b>	<b>132%</b>	<b>1 033 439</b>	<b>1 143 154</b>
Dépôts à vue	32 478	36 116	15 545	44 669	187%	437 313	502 669
<b>Total Livrets</b>	<b>22 401</b>	<b>28 631</b>	<b>16 086</b>	<b>28 848</b>	<b>79%</b>	<b>596 126</b>	<b>640 485</b>
Livrets soumis à l'impôt (Livret B - CSL)	12 116	16 496	7 401	10 088	36%	170 803	190 301
<b>Total Livrets défiscalisés</b>	<b>10 285</b>	<b>12 135</b>	<b>8 685</b>	<b>18 760</b>	<b>116%</b>	<b>425 323</b>	<b>450 184</b>
Livrets A et Bleu	9 156	12 639	7 554	12 858	70%	267 774	287 190
Livrets de développement durable solidaire (LDDS)	2 763	4 124	2 809	5 045	80%	110 022	116 986
Livrets d'épargne populaire (LEP)	-1 371	-4 396	-1 571	794	NS	41 701	40 178
Livrets Jeunes	-263	-231	-107	63	NS	5 826	5 830

### 21 - Excédents produits bancaires moyen / long terme

Source: Banque de France (en Millions €)	Exc. Fin 2018	Exc. Fin 2019	Cumul 1er Janv. - fin Mai		Var. Exc. 2020/2019	Enc. Mai 2019	Enc. Mai 2020
			Exc. Mai 2019	Exc. Mai 2020			
<b>Total Produits bancaires MLT</b>	<b>-4 552</b>	<b>-3 524</b>	<b>-525</b>	<b>-375</b>	<b>29%</b>	<b>377 892</b>	<b>382 400</b>
<b>Total Epargne-Logement</b>	<b>-1 160</b>	<b>-1 083</b>	<b>889</b>	<b>2 456</b>	<b>176%</b>	<b>306 614</b>	<b>314 618</b>
Comptes d'épargne-logement (CEL)	-198	191	218	909	317%	29 532	30 562
Plans d'épargne-logement (PEL)	-962	-1 275	671	1 547	131%	277 082	284 056
<b>Total Placements à échéance</b>	<b>-3 391</b>	<b>-2 441</b>	<b>-1 414</b>	<b>-2 831</b>	<b>-100%</b>	<b>71 278</b>	<b>67 782</b>
Comptes à Terme toutes durées	-1 921	-1 456	-994	-2 779	-180%	40 650	37 144
Plans d'épargne Populaire (PEP)	-1 995	-1 958	-997	-771	23%	16 834	15 727
Autres Produits d'épargne	524	974	577	720	25%	13 794	14 911

### 22 - Excédents Assurance-vie

Source: FFA (en Millions €)	Exc. Fin 2018	Exc. Fin 2019	Cumul 1er Janv. - fin Mai		Var. Exc. 2020/2019	Enc. Mai 2019	Enc. Mai 2020
			Exc. Mai 2019	Exc. Mai 2020			
<b>Total Assurance-vie (supports € et UC)</b>	<b>21 492</b>	<b>25 911</b>	<b>12 708</b>	<b>-4 037</b>	<b>NS</b>	<b>1 680 954</b>	<b>1 700 187</b>
Cotisations	139 706	144 612	61 868	44 401	-28%		
Prestations	118 214	118 701	49 160	48 438	-1%		
<b>Assurance-vie supports en €</b>	<b>286</b>	<b>6 113</b>	<b>5 471</b>	<b>-13 013</b>	<b>NS</b>	<b>1 316 738</b>	<b>1 330 861</b>
Cotisations	100 893	105 021	47 555	28 882	-39%		
Prestations	100 607	98 908	42 084	41 895	0%		
<b>Assurance-vie supports en UC</b>	<b>21 206</b>	<b>19 798</b>	<b>7 237</b>	<b>8 976</b>	<b>24%</b>	<b>364 216</b>	<b>369 327</b>
Cotisations	38 813	39 591	14 313	15 519	8%		
Prestations	17 607	19 793	7 076	6 543	-8%		

### 23 - Encours et Flux Titres

Source: Banque de France (Comptes nationaux financiers) (en Millions €)	Flux Fin 2017	Flux Fin 2018	Flux cum. T4		Var. Flux 2019/2018	Enc. T4 2018	Enc. T4 2019
			2018	2019			
<b>Total Titres</b>	<b>-13 210</b>	<b>-26 273</b>	<b>-26 273</b>	<b>-11 662</b>	<b>56%</b>	<b>553 452</b>	<b>632 231</b>
<b>Total OPCVM</b>	<b>-3 312</b>	<b>-23 375</b>	<b>-23 375</b>	<b>-7 430</b>	<b>68%</b>	<b>260 597</b>	<b>288 420</b>
OPCVM monétaires	-364	-1 408	-1 408	346	NS	4 995	5 396
OPCVM non monétaires	-2 948	-21 967	-21 967	-7 776	65%	255 602	283 024
<b>Total Titres non OPCVM</b>	<b>-9 898</b>	<b>-2 898</b>	<b>-2 898</b>	<b>-4 232</b>	<b>-46%</b>	<b>292 855</b>	<b>343 811</b>
Actions cotées	-4 113	4 211	4 211	-264	NS	248 883	303 740
Titres de créances	-5 785	-7 109	-7 109	-3 968	44%	43 972	40 071

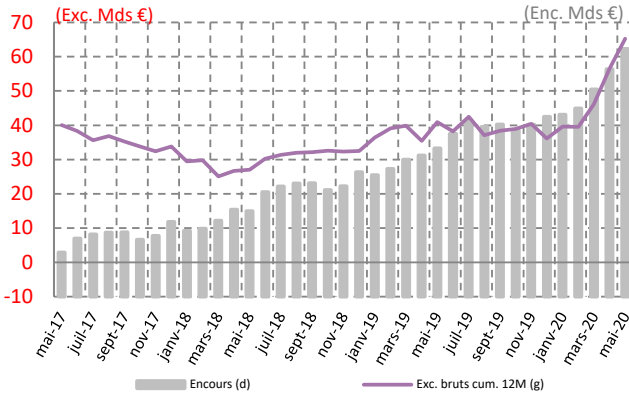
[Retour à la page de Synthèse](#)



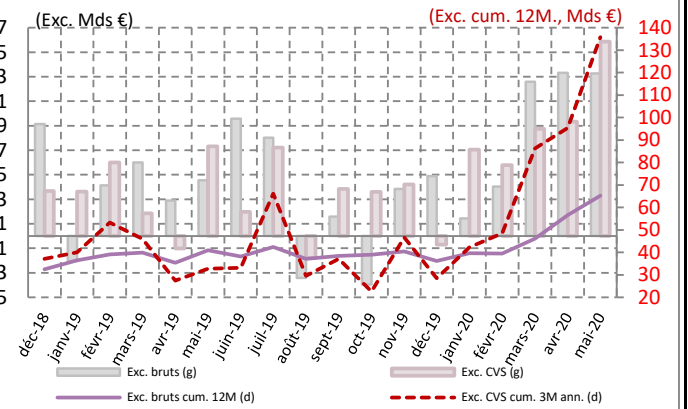
# Produits bancaires: Excédents et Encours

## 24 - Dépôts à vue

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

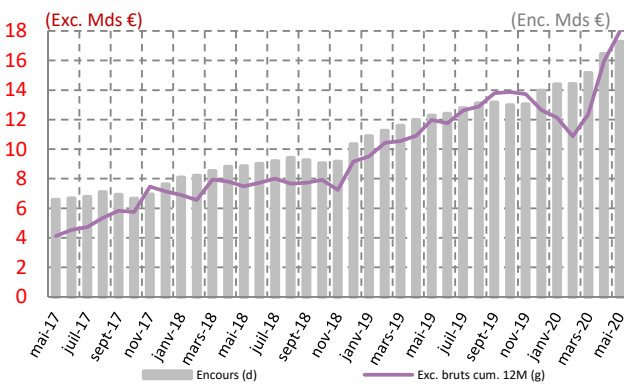


Excédents mensuels sur 18 mois

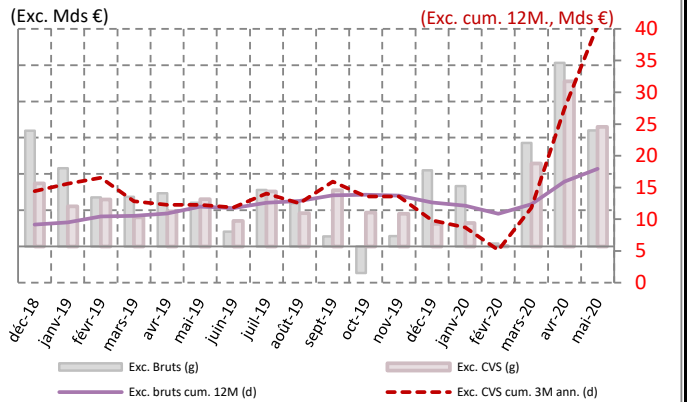


## 25 - Livrets A (ménages)

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

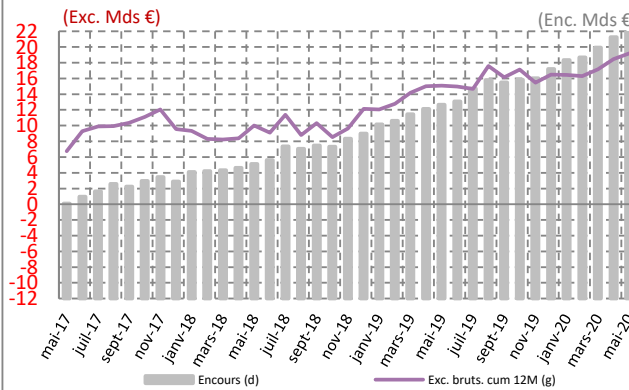


Excédents mensuels sur 18 mois

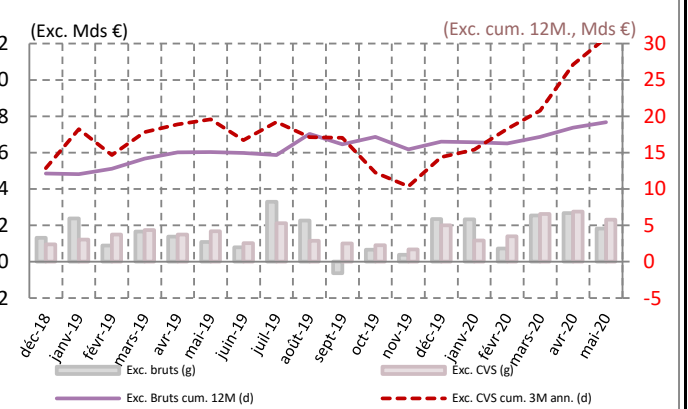


## 26 - Comptes sur Livret - Livrets B et CSL

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

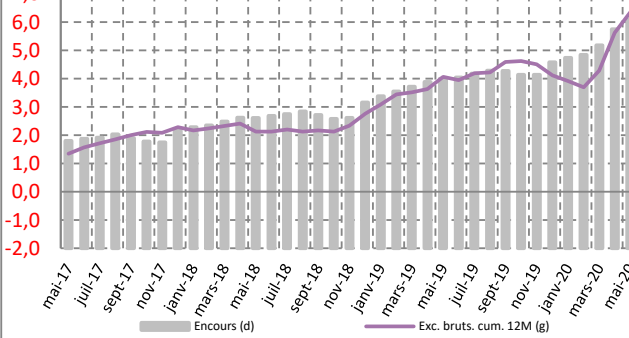


Excédents mensuels sur 18 mois

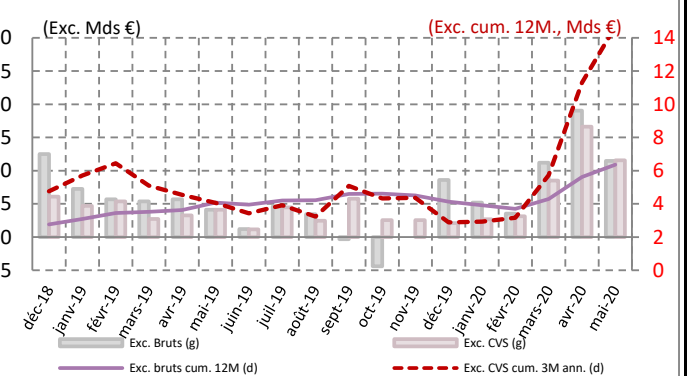


## 27 - Livret Développement Durable Solidaire

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans



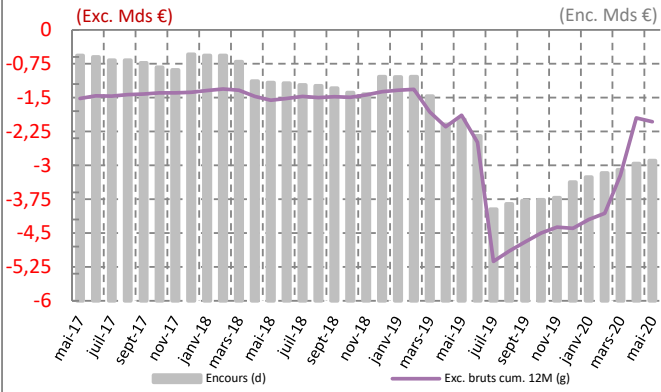
Excédents mensuels sur 18 mois



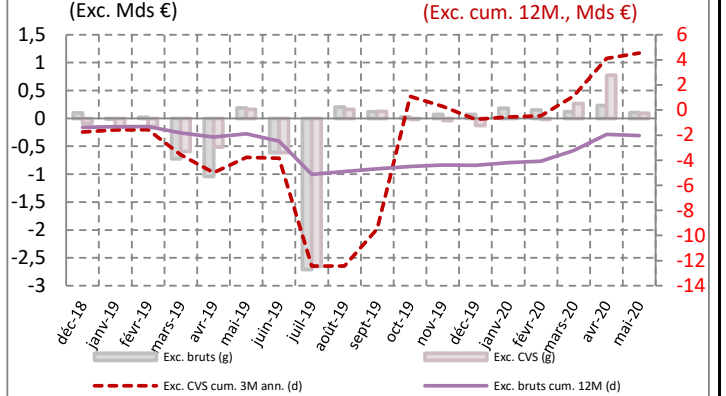
# Produits bancaires: Excédents et Encours

## 28 - Livrets d'Epargne Populaire

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

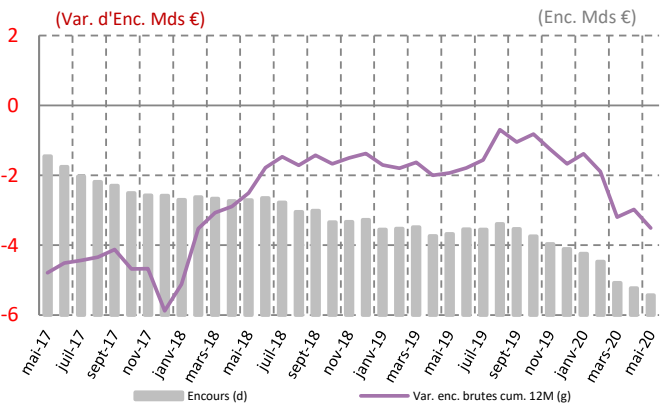


Excédents mensuels sur 18 mois

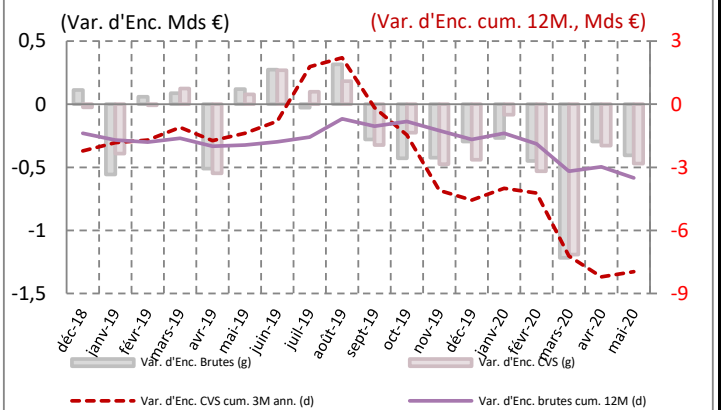


## 29 - Comptes à Terme Toutes durées (Ménages)

Tendance des Var. d'encours et de l'encours sur 3 ans

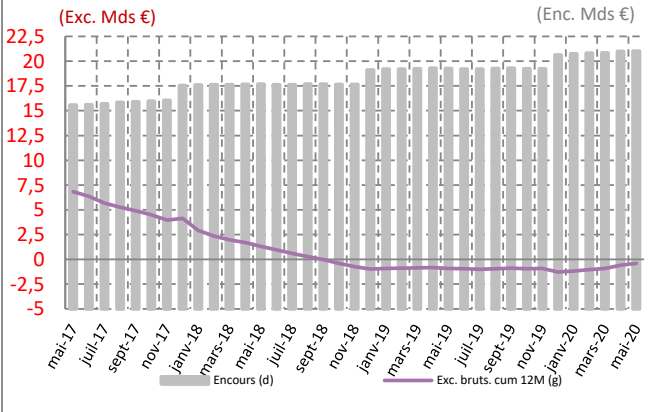


Var. d'Encours mensuelles sur 18 mois

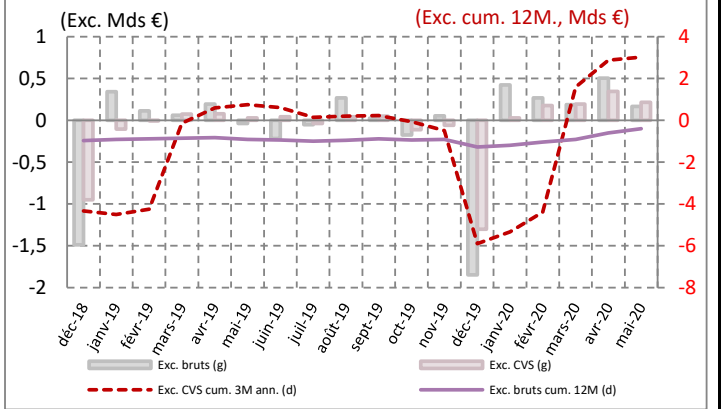


## 30 - Plan Epargne Logement

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

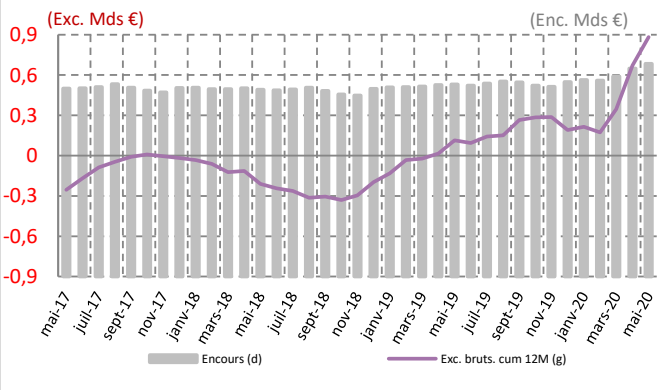


Excédents mensuels sur 18 mois

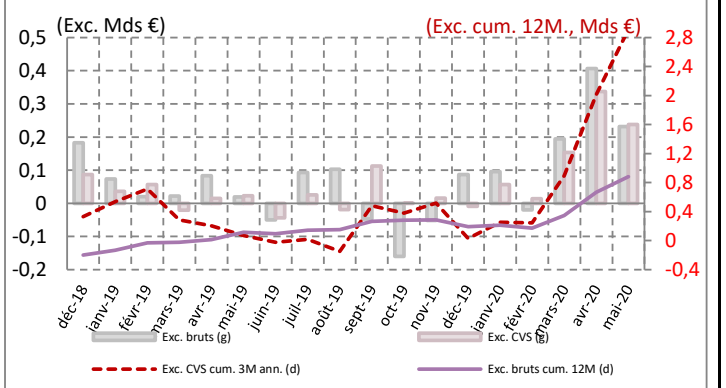


## 31 - Comptes Epargne Logement

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans



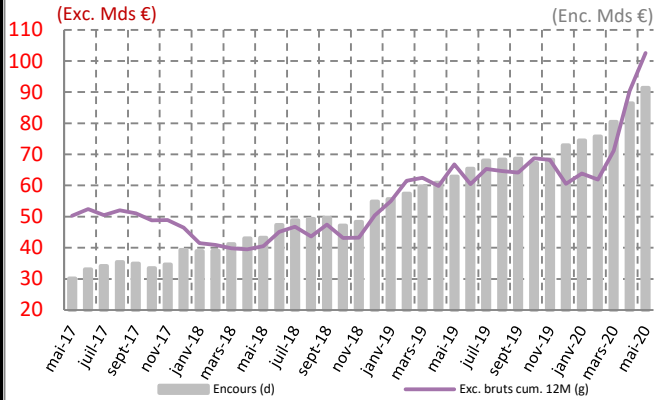
Excédents mensuels sur 18 mois



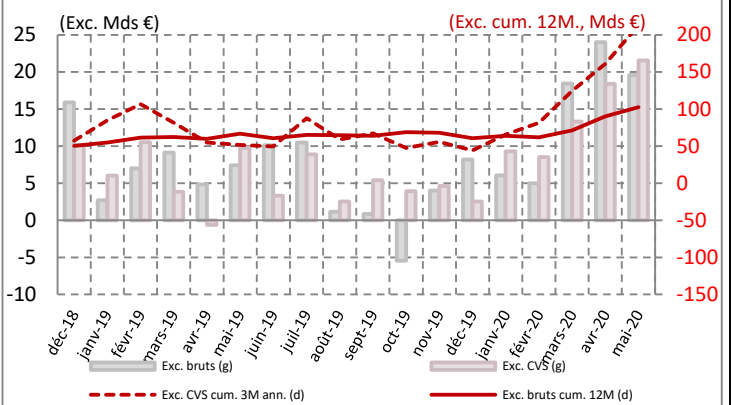
# Produits bancaires: Excédents et Encours

## 32 - Total produits bancaires

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

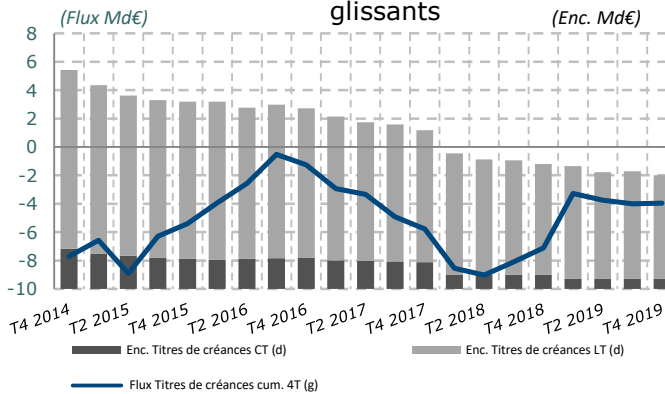


Excédents mensuels sur 18 mois

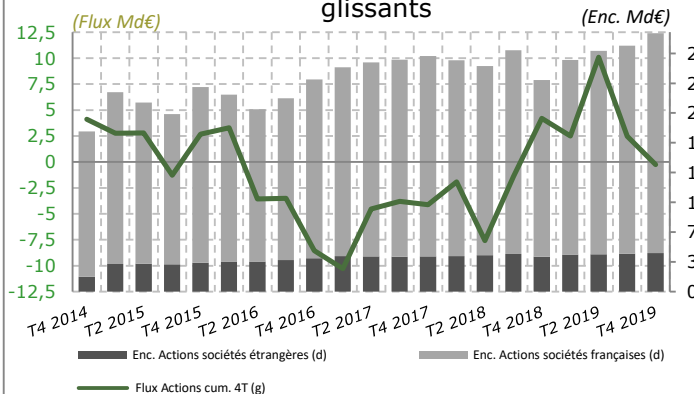


## 33 - Titres : Encours & flux sur obligations et actions cotées

Titres obligataires : encours et flux annuels glissants

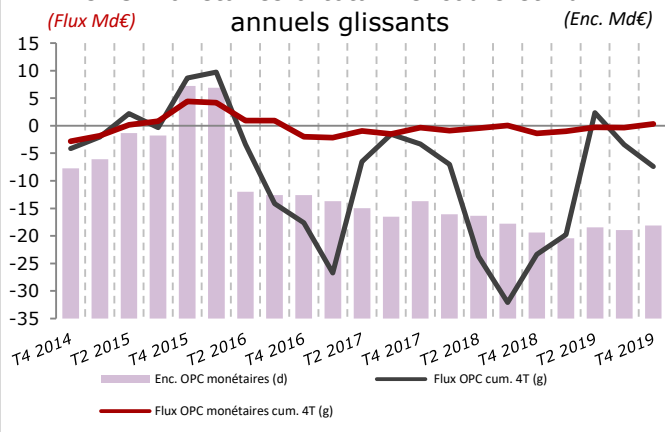


Actions cotées : encours et flux annuels glissants

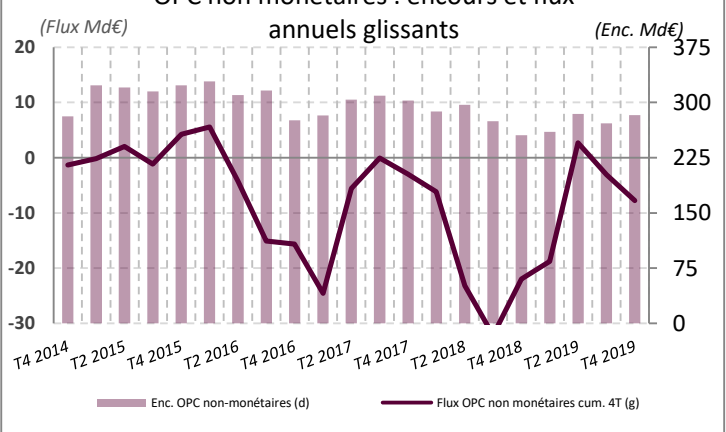


## 34 - Titres: Encours & flux sur OPC monétaires et non monétaires

OPC monétaires & total : encours et flux annuels glissants

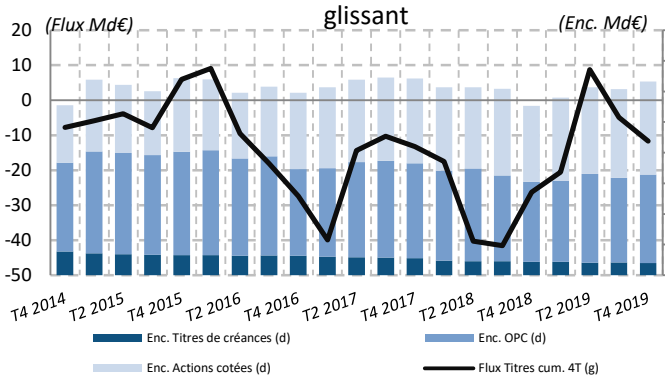


OPC non monétaires : encours et flux annuels glissants

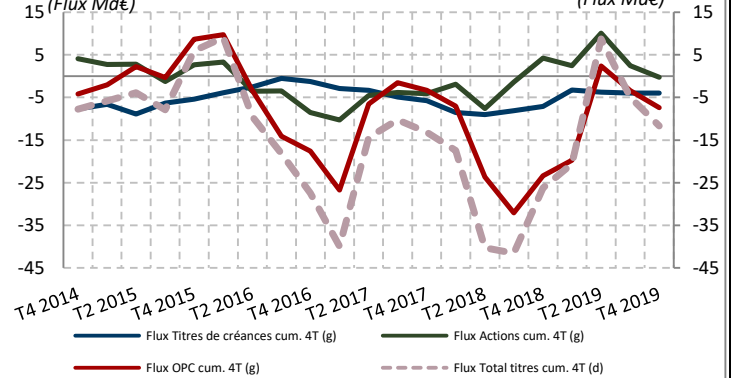


## 35 - Titres: Encours & flux détaillé sur titres cotés

Titres cotés : encours détaillé et flux total annuel glissant



Titres cotés : flux annuels glissants

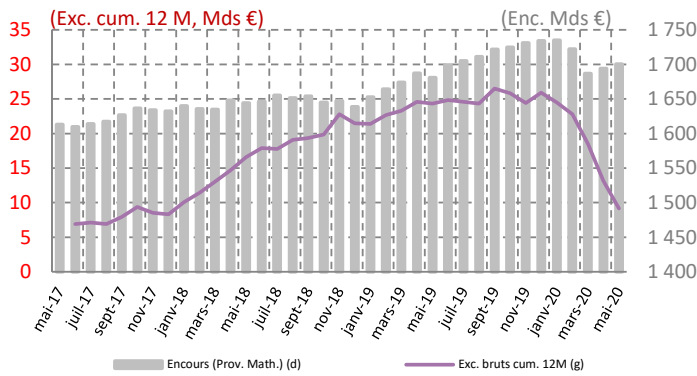




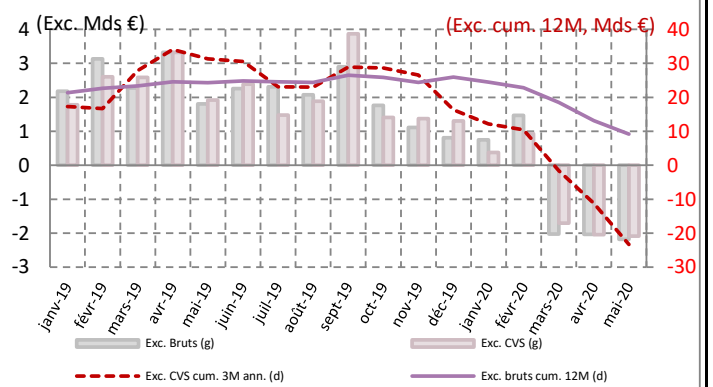
# Assurance-vie

## 36 - Excédents

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

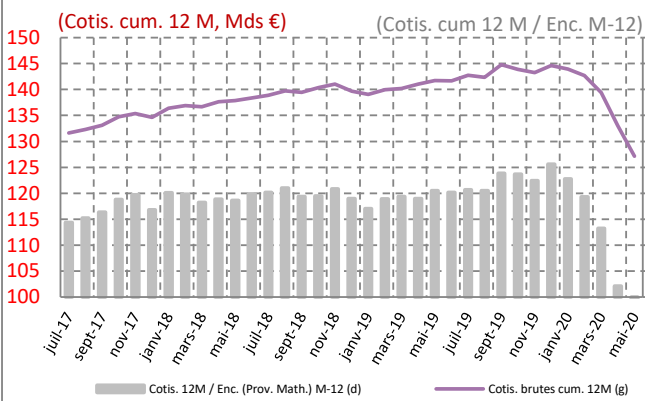


Excédents mensuels sur 18 mois

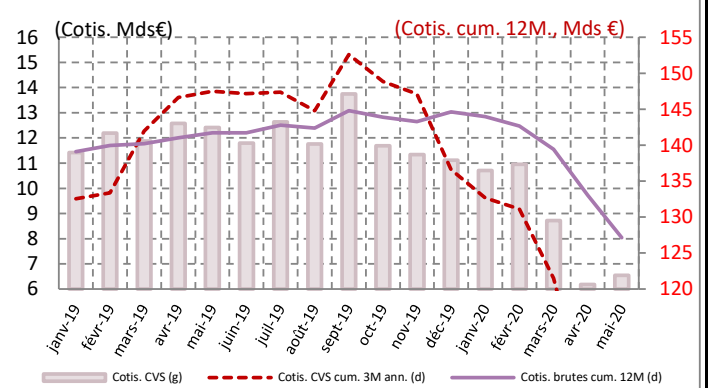


## 37 - Cotisations

Tendance des cotisations et de l'encours sur 3 ans

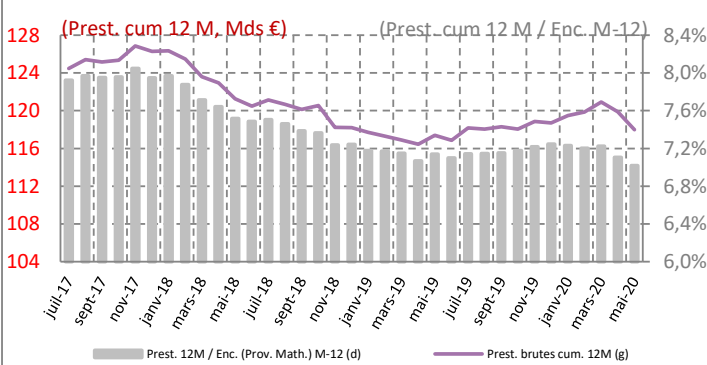


Cotisations mensuelles sur 18 mois

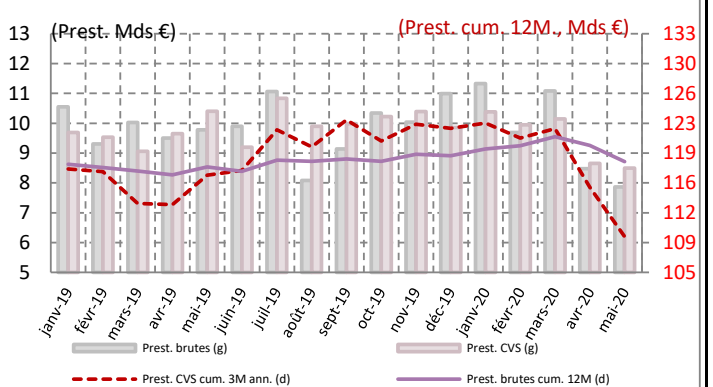


## 38 - Prestations

Tendance des prestations et de l'encours sur 3 ans

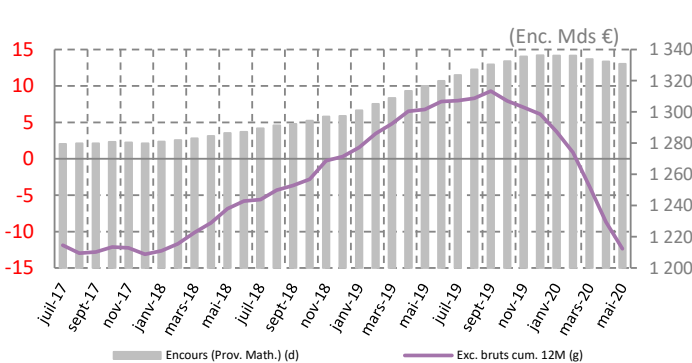


Prestations mensuelles sur 18 mois

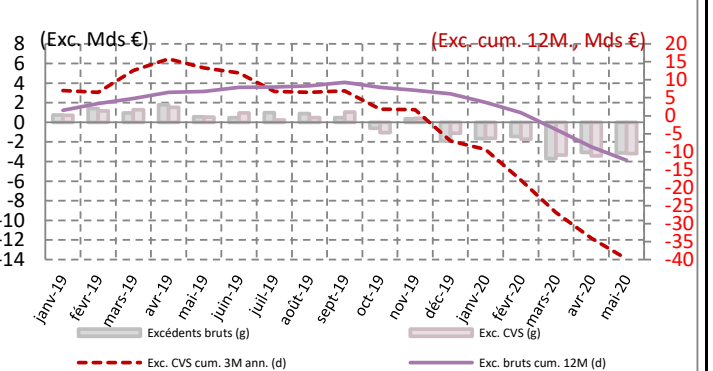


## 39 - Excédents fonds euros

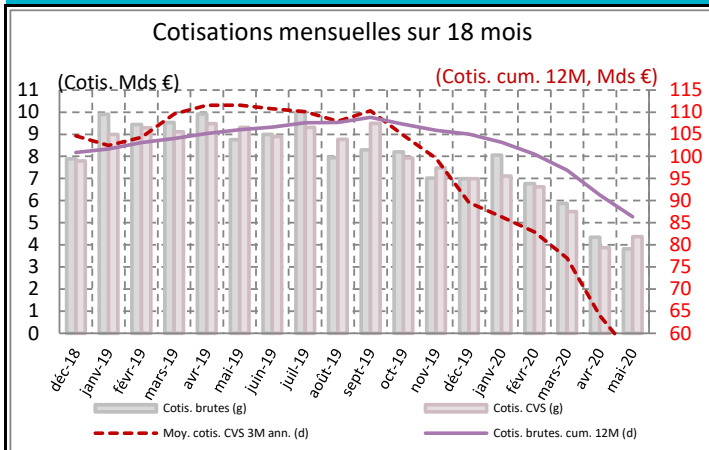
Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans



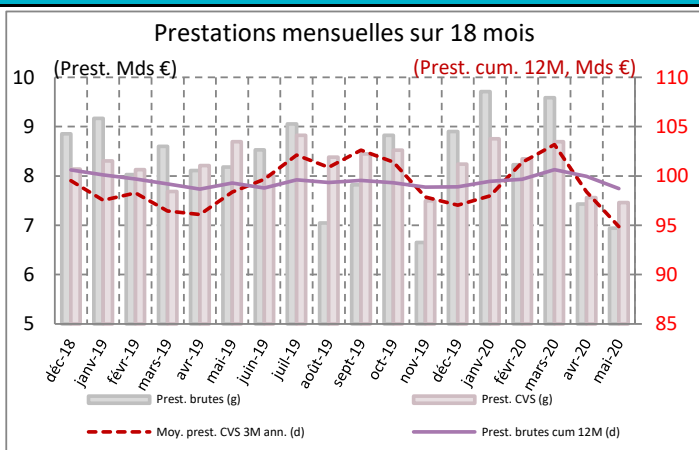
Excédents mensuels sur 18 mois



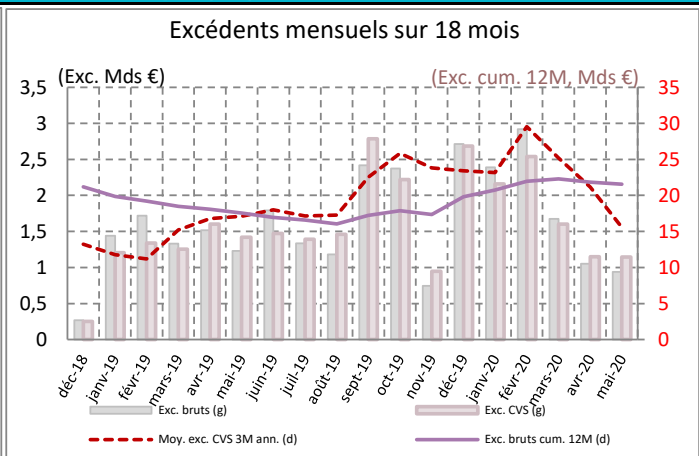
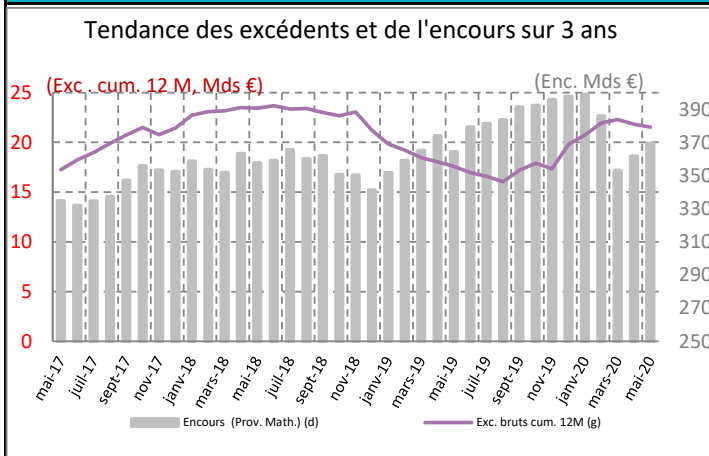
## 40 - Cotisations fonds euros



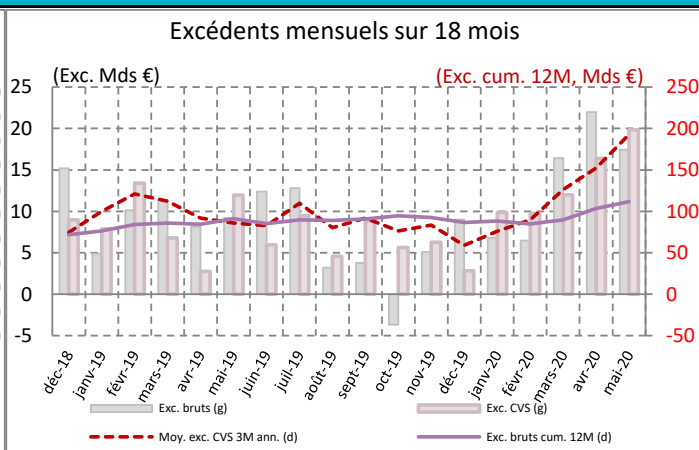
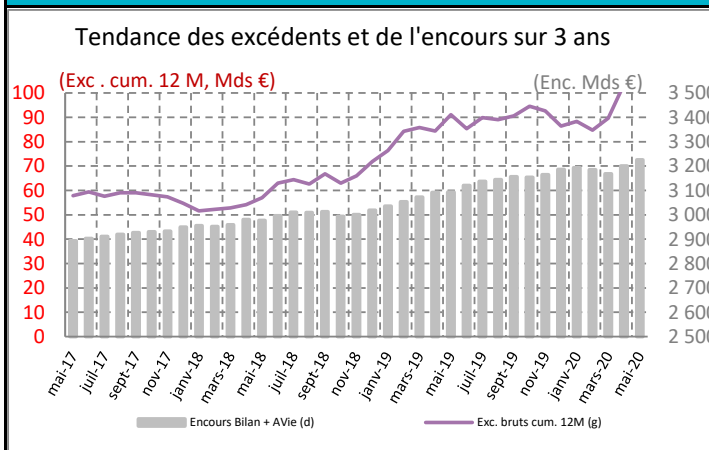
## 41 - Prestations fonds euros



## 42 - Excédents fonds Unités de Compte (UC)



## 43 - Total Placements Hors Titres



Sources : FFA (avec corrections rétroactives pour 2014, 2015 et 2016), BPCÉ Etudes & Prospective

[Retour à la page de Synthèse](#)

## 44 - Synthèse des principaux placements (excédents cumulés depuis le 1er janv. N)

Sources : Banque de France et FFSa (en Millions €)	Exc. Année 2019	Cumul depuis le 1er janvier		Encours Mai 2020
		Exc. Mai 2019	Exc. Mai 2020	
<b>Total placements financiers hors titres</b>	<b>87 134</b>	<b>43 814</b>	<b>69 105</b>	<b>3 225 741</b>
Total Produits bancaires	61 223	31 106	73 142	1 525 554
Dépôts à vue	36 116	15 545	44 669	502 669
Total Livrets	28 631	16 086	28 848	640 485
Plans d'épargne-logement (PEL)	-1 275	671	1 547	284 056
Autres produits bancaires	-2 249	-1 196	-1 922	98 344
<b>Total Assurance-Vie</b>	<b>25 911</b>	<b>12 708</b>	<b>-4 037</b>	<b>1 700 187</b>
Assurance-vie supports en €	6 113	5 471	-13 013	1 330 861
Assurance-vie supports en UC	19 798	7 237	8 976	369 327

