



SUIVI DU RISQUE DE REPRISE DES CONTAGIONS

La sortie progressive de confinement fait entrer les pays dans une nouvelle phase avec deux interrogations. À quelle vitesse l'activité reprend-elle ? Ce processus entraîne-t-il un redémarrage des cas de COVID-19 ? Cette dernière question est centrale puisqu'une nouvelle flambée de la maladie pourrait avoir d'importantes conséquences économiques si elle amenait un nouveau durcissement des mesures de confinement et de distanciation. **Pour répondre à ces questions, nous confrontons une mesure de la reprise d'activité avec une mesure de la contagion.**

Entre les différents pays, on observe des différences en termes de baisse de trafic, plus ou moins importante, ou dans la vitesse de reprise, plus ou moins rapide. L'Espagne, la France et l'Italie sont les pays où la baisse de trafic a été la plus importante. La baisse a été moins forte en Allemagne et la reprise plus précoce. En France, le redémarrage est plus rapide depuis le 11 mai. **Pour l'instant, dans aucun pays européen, la reprise du trafic ne semble avoir causé de regain de contagion.**

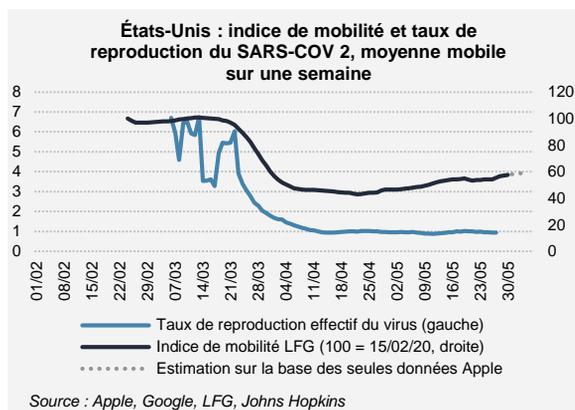
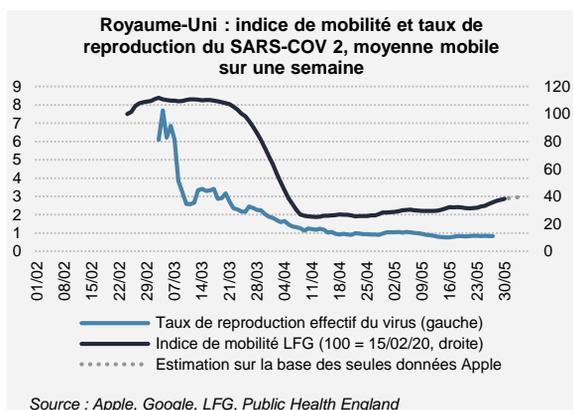
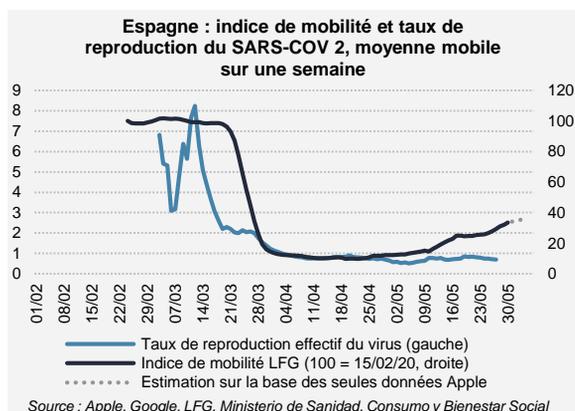
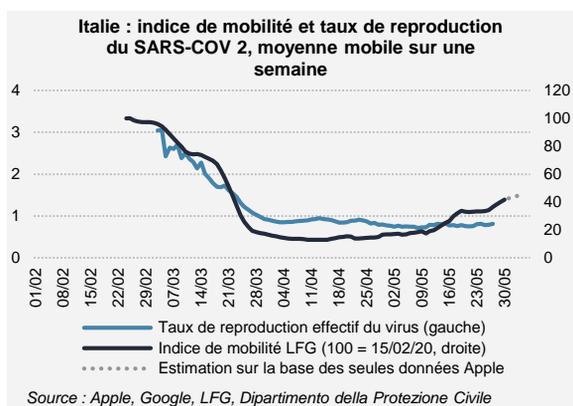
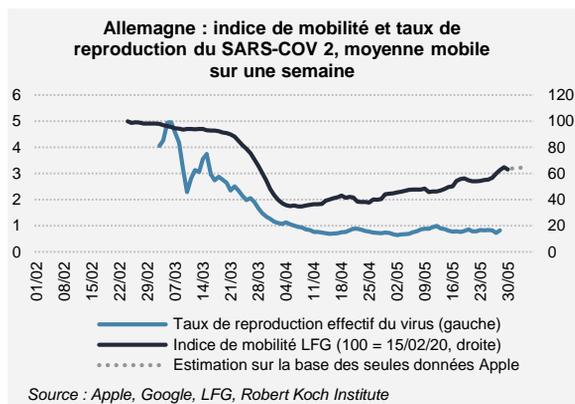
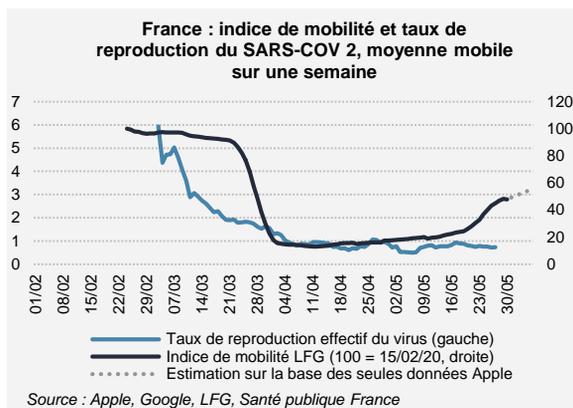
MÉTHODOLOGIE

Pour l'indicateur d'activité, nous avons construit un indice de mobilité à partir des données fournies par Apple et Google sur les recherches d'itinéraire ou sur la localisation. Ces données sont exprimées en pourcentage d'un niveau « normal ». Nous nous restreignons aux données liées à l'utilisation des transports en commun et au commerce de détail. Nous excluons les données sur le trafic automobile car il peut faire l'objet d'une substitution. Ces activités nous semblent en effet les plus révélatrices des changements d'attitude des gens.

La mesure de la contagion est le taux de reproduction effectif du virus (par souci de clarté, nous distinguons le R_0 initial du taux effectif), tel qu'on peut le calculer à partir des données de nouveaux cas en tenant compte du délai de transmission de 5 jours.

Compte tenu du délai entre la contagion et l'officialisation du cas (durée d'incubation + délai avant le test + délai d'obtention des résultats), nous avons décidé d'avancer la courbe de mobilité d'une dizaine de jours pour vérifier que le regain de trafic n'a pas eu d'impact sur la circulation du virus.

L'indice de mobilité est estimé sur la base des données disponibles, dont certaines arrivent avec un certain retard. Afin d'avoir une bonne visibilité de la tendance, une estimation de l'évolution de l'indicateur sur la base des données disponibles est présentée en pointillés sur les graphiques.



Notes

Source photo : Shutterstock

Information

L'opinion exprimée ci-dessus est datée du 29 mai 2020 et est susceptible de changer. Données les plus récentes à la date de publication.

Ce document n'a pas de valeur pré-contractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information.

Il fait état d'analyses ou descriptions préparées par Lazard Frères Gestion SAS sur la base d'informations générales et de données statistiques historiques de source publique. L'opinion exprimée ci-dessus est à jour à date de ce document et est susceptible de changer.

Ces éléments sont fournis à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future. Ces analyses ou descriptions peuvent être soumises à interprétations selon les méthodes utilisées.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Toute méthode de gestion présentée dans ce document ne constitue pas une approche exclusive et Lazard Frères Gestion SAS se réserve la faculté d'utiliser toute autre méthode qu'elle jugera appropriée. Ces présentations sont la propriété intellectuelle de Lazard Frères Gestion SAS.

LAZARD FRERES GESTION – S.A.S au capital de 14.487.500€ - 352 213 599 RCS Paris
25, RUE DE COURCELLES - 75008 PARIS

**SUIVEZ
& PARTAGEZ**
l'actualité de Lazard Frères Gestion



Site Internet
www.lazardfreresgestion.fr



Blog
www.lazardfreresgestion-tribune.com



Twitter
[@LazardGestion](https://twitter.com/LazardGestion)



LinkedIn
Lazard Frères Gestion