Choc énergétique : tableau de bord 2026 vs 2022

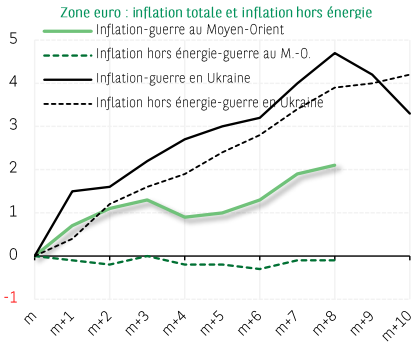
Les mêmes causes produiront-elles les mêmes effets ? Autrement dit, est-ce que le déclenchement de la guerre en Iran et la flambée associée des prix du pétrole et du gaz entraîneront un choc inflationniste comparable à celui de 2022 ? Leurs effets négatifs sur la croissance seront-ils du même ordre que ceux de la guerre en Ukraine et du choc énergétique qui s'est ensuivi ?

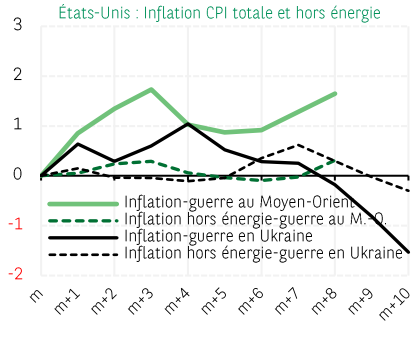
Nous avons sélectionné un ensemble d'indicateurs pour suivre les répercussions de ce nouveau choc énergétique, dû à la guerre au Moyen-Orient, sur l'activité et les prix dans la zone euro, aux États-Unis, sur les marchés du pétrole et du gaz et dans les pays émergents. Nous pouvons ainsi voir aussi dans quelle mesure la situation actuelle diffère de celle de 2022 au déclenchement du conflit en Ukraine.

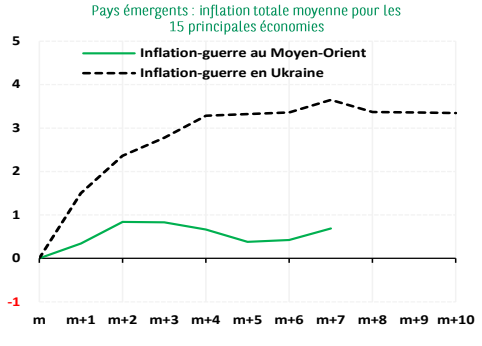
Cette mise à jour du tableau de bord est la dernière. Le suivi conjoncturel se poursuivra dans nos autres publications.

Au global, sur la base des données disponibles jusqu'en octobre 2026, le choc énergétique de 2026 a eu impact moins marqué que celui de 2022 sur l'activité et l'inflation. La détérioration des enquêtes sur le climat des affaires, dans la foulée du déclenchement du conflit en Iran a été, dans l'ensemble, moins importante. De plus, une amélioration s'est ensuivie assez rapidement, sous l'effet positif du boom de l'IA. La confiance des ménages a été plus affectée par la hausse des prix de l'énergie et sans bénéficier, comme les entreprises, du rôle amortisseur du boom de l'IA. Du côté des économies émergentes, si les flux d'investissements de portefeuille des non-résidents ont été très volatils depuis le déclenchement du conflit en Iran, les conditions de financement résistent au choc énergétique comme aux tensions sur les taux souverains des pays avancés. La remontée de l'inflation est, quant à elle, importante mais demeure, pour l'heure, essentiellement due à la hausse des prix de l'énergie. Les prix du pétrole et du gaz ont fortement fluctué au gré de l'évolution du conflit et la persistance des pressions haussières a marqué le mois d'octobre.

Impact inflationniste contenu du choc énergétique post-conflit en Iran en zone euro, dans les pays émergents et, dans une moindre mesure, aux États-Unis







Variation depuis m = 0 = février 2026 / février 2022. Unité : variation en point de pourcentage.

Sources : Eurostat,, BLS, Instituts statistiques nationaux, Macrobond, BNP Paribas