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 ?

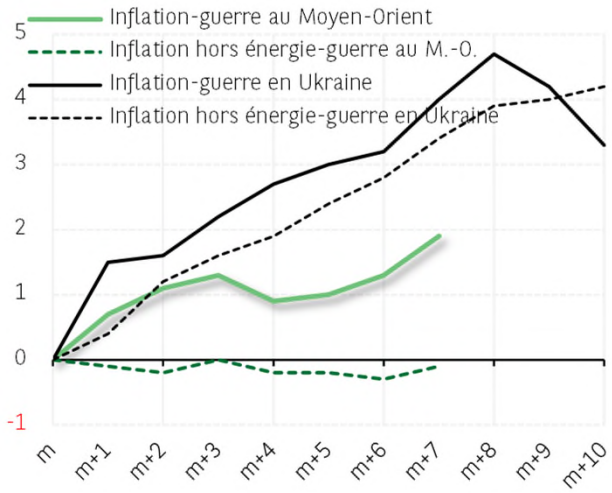
Nous avons sélectionné un ensemble d'indicateurs pour suivre les répercussions de ce nouveau choc énergétique, dû à la guerre au Moyen-Orient, sur l'activité et les prix dans la zone euro, aux États-Unis, sur les marchés du pétrole et du gaz et dans les pays émergents. Nous pouvons ainsi voir aussi dans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

Ce tableau de bord graphique et commenté sera mis à jour sur une base mensuelle le temps nécessaire.

Sur la base des données disponibles jusqu'en septembre 2026, l'activité continue globalement de faire preuve de résilience. C'est notable dans les enquêtes sur le climat des affaires. La confiance des ménages, en revanche, est plus exposée et sensible aux tensions sur les prix de l'énergie. Les conditions de financement des économies émergentes continuent également de résister au choc (bien mieux qu'en 2022) et aux tensions sur les marchés obligataires des pays avancés, qui se sont accentuées cet été, en partie, à la suite de l'accroissement marqué des pressions haussières sur tous les prix de l'énergie. Le niveau plus élevé de ces derniers renforce également les pressions inflationnistes et pousse davantage à la hausse l'inflation. Celle-ci a notamment augmenté de 0,6 point de pourcentage, à 3,8% a/a, dans la zone euro selon l'estimation flash pour septembre. Elle retrouve ainsi son rythme le plus élevé depuis 3 ans.

Zone euro : remontée marquée de l'inflation en septembre 2026, à son plus haut en 3 ans

Zone euro : Inflation totale et inflation hors énergie



Variation depuis m = 0 = février 2026 / février 2022.
Unité : variation en point de pourcentage pour l'inflation, en point pour les enquêtes de confiance.

Sources : S&P Global, Eurostat, Commission européenne, Macrobond, BNP Paribas