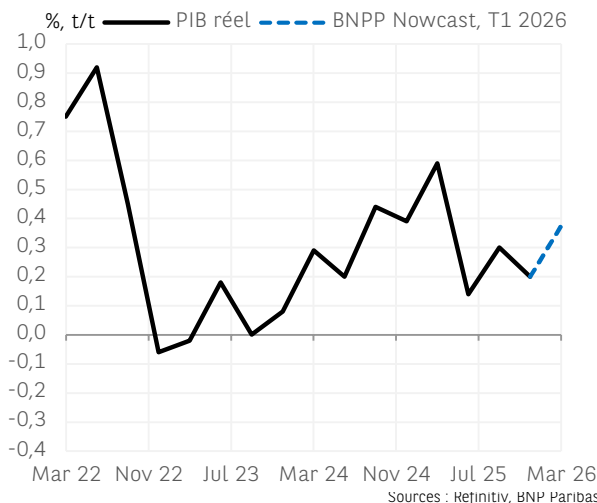


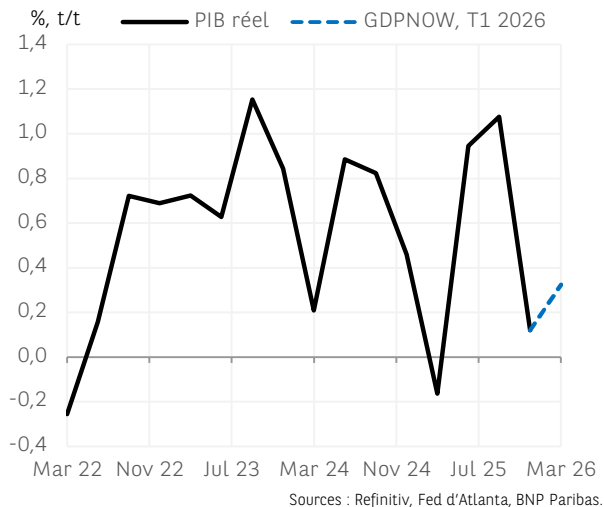
# Croissance du PIB : *Nowcasts* et estimations pour le T1 2026

## Zone euro



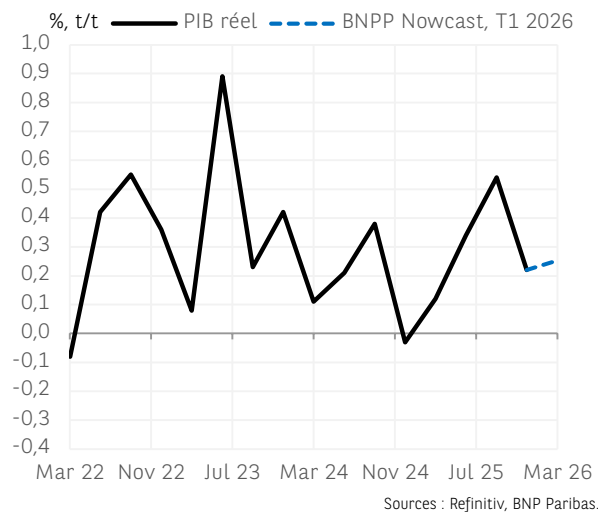
Notre *nowcast* de la croissance de la zone euro indique une accélération au T1 2026 (+0,4% t/t) par rapport au T4 2025 (+0,3%). Celle-ci provient d'un renforcement de la dynamique industrielle, dont témoigne l'amélioration du PMI manufacturier au cours du T1 2026.

## États-Unis



Le *GDP Now* de la Fed d'Atlanta indique un modeste rebond de l'activité au T1 2026 (+0,3% t/t) par rapport au T4 2025 (+0,1% t/t). Le chiffre sous-estime toutefois probablement la contribution de l'activité liée au « gouvernement » car il ne prend pas en compte les pleins effets du rebond post-*shutdown* d'octobre-novembre 2025.

## France



Notre *nowcast* de la croissance française suggère une poursuite de la dynamique de 2025 au T1 2026, à +0,3% t/t (niveau moyen enregistré à partir du T2 2025). Cette croissance est soutenue par l'industrie. La détérioration de la confiance des ménages, en mars, n'aurait pas d'impact sur le T1 mais elle en aurait sur le T2.

Anis Bensaidani, Stéphane Colliac et Guillaume Derrien (achevé de rédiger le 15 avril 2026)



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change