

États-Unis : la guerre en Iran entraîne une hausse de l'inflation et maintient la pression sur le sentiment des ménages

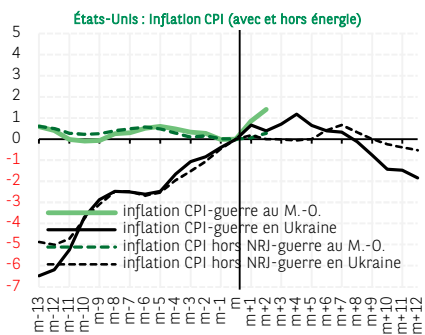
La guerre en Iran a trouvé une traduction immédiate – négative mais encore contenue – dans les données américaines, qu'il s'agisse des indicateurs d'activité ou des enquêtes de confiance.

L'inflation CPI a enregistré au mois de mars sa hausse mensuelle la plus importante depuis 2022 avant d'atteindre +3,8% a/a en avril (+1,4pp en deux mois et un plus haut depuis 2023) – presque exclusivement du fait du prix de l'essence, l'indice hors énergie enregistrant une hausse plus modérée (+0,2pp).

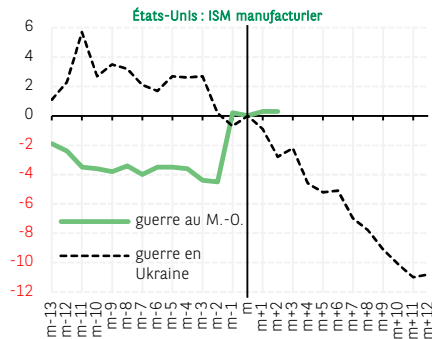
Le climat des affaires, très dynamique avant le choc, résiste mais laisse apparaître une hausse du prix des intrants plus importante (indicateur avancé de l'inflation) et un allongement des délais de livraison. Ces deux développements sont directement liés au conflit au Moyen-Orient et s'ajoutent aux effets des tarifs douaniers. En outre, les ménages, dont la confiance était déjà fortement détériorée, voient leurs perspectives se dégrader davantage du fait de leur sensibilité au prix de l'essence, en forte hausse. Leurs anticipations d'inflation augmentent.

Les conditions macroéconomiques sont toutefois nettement moins inflationnistes qu'en 2022. En outre, les petites entreprises n'ont pas, pour l'heure, de nette intention d'augmenter leurs prix de vente.

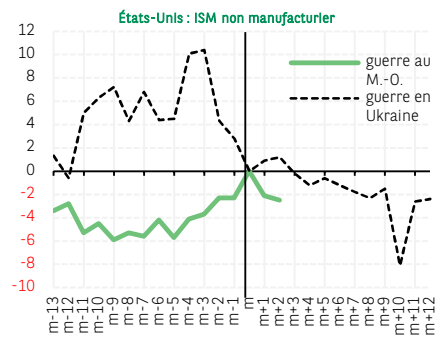
Avril 2026 : Rebond de l'inflation majoritairement lié à l'énergie



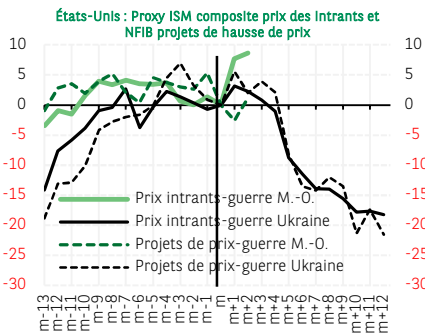
Avril 2026 : Bonne orientation du climat des affaires dans le secteur manufacturier



Avril 2026 : Un climat des affaires en repli mais toujours dynamique dans les services



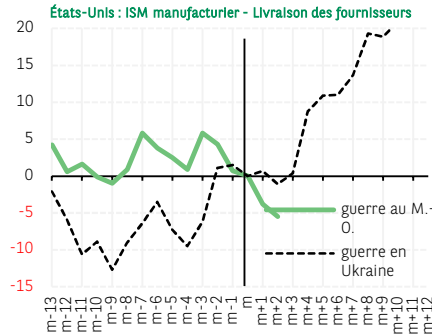
Avril 2026 : Nette hausse du prix des intrants, rebond contenu des projets de hausse de prix



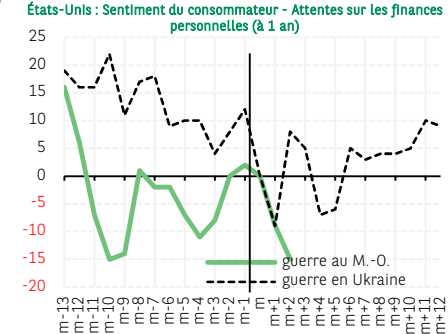
Projets de prix = intentions déclarées des entreprises de modifier leurs prix de vente à court terme.

Variation depuis m = 0 = février 2026 / février 2022

Avril 2026 : Allongement des délais de livraison



Mai 2026 : Regain d'inquiétude des consommateurs



Sources : BLS, ISM, NFIH, Université du Michigan, BNP Paribas