

Indice des Acheteurs™ PMI®
INFORMATIONS SENSIBLES RELATIVES AUX MARCHÉS
SOUS EMBARGO JUSQU'AU 23 JUILLET 2021 : 10H00 (heure française) / 08H00 (UTC)

Indice PMI® Flash Composite IHS Markit pour la zone euro

Porté par la réouverture de l'économie, l'indice PMI flash pour la zone euro a atteint un plus haut de 21 ans

Informations clés :

- L'Indice PMI Flash Composite de l'Activité Globale dans la zone euro⁽¹⁾ se redresse à 60,6 (59,5 en juin). Plus haut de 252 mois.
- L'Indice PMI Flash de l'Activité de Services dans la zone euro⁽²⁾ se redresse à 60,4 (58,3 en juin). Plus haut de 181 mois.
- L'Indice PMI Flash de la Production Manufacturière dans la zone euro⁽⁴⁾ se replie à 60,9 (62,6 en juin). Plus bas de 5 mois.
- L'Indice PMI Flash de l'Industrie Manufacturière dans la zone euro⁽³⁾ se replie à 62,6 (63,4 en juin). Plus bas de 4 mois.

Données recueillies du 12 au 22 juillet

La réouverture de l'économie accompagnant l'allègement des restrictions sanitaires a entraîné la plus forte croissance de l'activité globale de la zone euro depuis vingt et un ans en juillet. La plus forte expansion de l'activité depuis quinze ans dans le secteur des services a toutefois été en partie compensée par une moindre expansion des volumes de production dans l'industrie manufacturière, généralement associée à la détérioration des chaînes d'approvisionnement.

Les prix facturés ont augmenté à un rythme sans précédent (à l'exception de la forte inflation enregistrée en juin), poussés à la hausse par un déséquilibre entre l'offre et la demande. Parallèlement, les contraintes de capacité dans les entreprises privées de la zone euro ont entraîné une accumulation record (à égalité avec celle observée le mois précédent) du volume du travail en cours.

Enfin, les inquiétudes des entreprises quant à la progression de la variante delta se sont répercutées sur leurs perspectives d'activité à douze mois, le degré de confiance s'étant replié à un creux de cinq mois.

Selon son estimation flash*, l'indice PMI® composite IHS Markit s'est redressé de 59,5 en juin, un sommet de quinze ans, à 60,6 en juillet, soit son plus haut niveau depuis juillet 2000.

L'indice signale ainsi une accélération de la croissance de l'activité de la zone euro pour un quatrième mois consécutif, cette tendance coïncidant avec la levée progressive des restrictions sanitaires entre les mois d'avril (date à laquelle les mesures anti-Covid avaient atteint un pic) et de juillet (date à laquelle elles étaient au plus bas depuis le début de la pandémie).

Le nouveau raffermissement de la demande observé en juillet dans le secteur manufacturier et dans celui des services permet également d'anticiper une croissance continue des niveaux d'activité en août. La hausse du volume global des nouvelles affaires s'est en effet accélérée par rapport au mois précédent, affichant son rythme le plus élevé depuis mai 2000.

Les entreprises peinant toutefois à faire face à la très forte augmentation de la demande, le volume des affaires en cours a de nouveau progressé à un rythme soutenu en juillet. Le taux d'accumulation du travail en attente s'est en effet maintenu à son niveau record du mois de juin.

L'emploi a progressé pour un sixième mois consécutif en juillet dans le secteur privé de la zone euro, la hausse des nouvelles affaires ayant incité les entreprises à recruter du personnel supplémentaire. Bien qu'en repli par rapport au mois précédent, le taux de création de postes a affiché son deuxième plus haut niveau depuis janvier 2018 et l'un de ses plus hauts niveaux des vingt dernières années.

L'accélération de la croissance de la zone euro a reposé sur les performances du secteur des services en juillet. Celui-ci a en effet enregistré sa plus forte expansion depuis juin 2006 ainsi qu'une

quatrième hausse mensuelle consécutive de son activité, favorisée par le retrait de certaines restrictions de déplacement. L'assouplissement des mesures sanitaires s'est en effet traduit par la plus forte augmentation du volume des nouvelles affaires en provenance de l'étranger** depuis 2014 (date du début du recueil de données comparables pour cette variable).

La production manufacturière a augmenté pour un treizième mois consécutif en juillet, l'expansion ayant toutefois ralenti par rapport à juin pour afficher son rythme le plus faible depuis février. L'activité du secteur manufacturier a en effet été entravée par les pénuries d'intrants, notamment en Allemagne.

Le déséquilibre entre l'offre et la demande, provoqué par la forte progression des nouvelles affaires conjuguée à des difficultés d'approvisionnement, a poussé à la hausse les prix facturés. Les tarifs des entreprises ont ainsi augmenté à un rythme quasi-record en juillet.

Les délais de livraison des fournisseurs – [un indicateur clé des perturbations sur les chaînes d'approvisionnement](#) – se sont allongés en juillet, le taux de détérioration de la performance des fournisseurs ayant à nouveau enregistré l'un de ses plus hauts niveaux historiques. Ces retards de livraison ont fait grimper les prix des achats, les prix des intrants ayant enregistré une augmentation record (soit depuis 1997) dans l'industrie manufacturière tandis que le taux d'inflation des coûts dans le secteur des services, bien qu'en léger repli par rapport à juin, a affiché son deuxième plus haut niveau des treize dernières années.

La croissance globale de la zone euro a été portée par l'Allemagne, les données PMI Flash signalant la plus forte croissance mensuelle du secteur privé allemand depuis l'introduction de données comparables en janvier 1998. A l'échelon sectoriel, une expansion sans précédent de l'activité du secteur des services s'est accompagnée d'une hausse encore plus soutenue (bien qu'en repli par rapport à juin) de la production du secteur manufacturier.

En France, le taux d'expansion global s'est replié à un creux de trois mois, affaibli par un ralentissement de la croissance dans le secteur des services. La hausse de l'activité du secteur privé français a toutefois été l'une des plus marquée des trois dernières années. Dans le reste de la zone euro, la croissance s'est accélérée pour afficher son rythme le plus élevé depuis juin 2000.

Enfin, si le fort regain de croissance observé en juillet s'explique principalement par

l'assouplissement des mesures sanitaires, le risque de progression de la variante delta a en revanche pesé sur les perspectives d'activité à douze mois. La confiance des entreprises quant à leur volume d'activité futur s'est en effet repliée par rapport à son taux record de juin pour afficher son plus faible niveau depuis février. Si l'optimisme s'est affaibli dans les deux secteurs étudiés ainsi que dans l'ensemble des pays couverts par l'enquête, c'est dans le secteur des services et en France que le recul a été le plus marqué.

** L'estimation flash est généralement basée sur 85 % environ du nombre final de réponses à l'enquête et couvre l'ensemble des pays inclus dans les données PMI finales. Toutefois, nous ne publions que les données relatives à la France et à l'Allemagne.*

*** La variable relative aux nouvelles commandes à l'export englobe les échanges intra-communautaires.*

Commentaire :

Chris Williamson, Chief Business Economist à IHS Markit, commente ainsi les derniers chiffres de l'enquête PMI Flash :

« L'économie de la zone euro enregistre de très bonnes performances en cet été 2021, l'assouplissement des restrictions sanitaires en juillet ayant propulsé la croissance à son plus haut niveau depuis vingt et un ans. Le secteur des services est notamment celui qui tire le plus profit de la levée des mesures de lutte contre la Covid-19 et de l'amélioration de la couverture vaccinale, particulièrement bénéfiques dans les secteurs de l'accueil, des voyages et du tourisme.

Les difficultés d'approvisionnement demeurent toutefois une préoccupation majeure dans le secteur manufacturier, limitant les capacités de production et poussant les coûts des entreprises à la hausse. Cette augmentation des prix payés a entraîné une inflation quasi-record des prix facturés pour les biens et les services, tendance qui devrait se répercuter prochainement dans les prix à la consommation.

Les dernières données de l'enquête mettent également en lumière les risques importants que la variante delta fait peser sur les perspectives d'activité dans la région. La hausse du nombre de contaminations a non seulement fait reculer l'optimisme des entreprises de la zone euro à son plus bas niveau depuis février dernier, mais de nouvelles vagues de cas de par le monde pourraient également donner lieu à de nouvelles

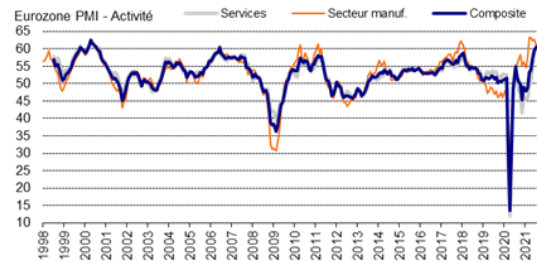
perturbations des chaînes d'approvisionnement, et donc à des tensions inflationnistes encore plus marquées. »

-Fin-

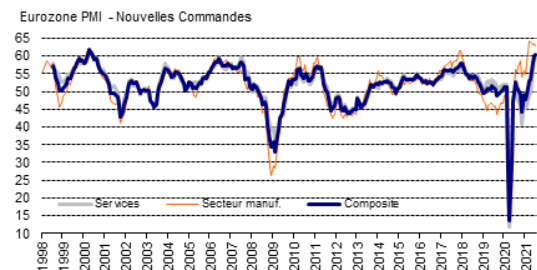
Résumé des indices de juillet

Activité	Composite	Plus forte expansion de l'activité globale depuis 21 ans.
	Services	Plus forte hausse de l'activité du secteur des services depuis 15 ans.
	Secteur manuf.	Croissance soutenue de la production du secteur manufacturier, malgré un ralentissement par rapport à juin.
Nouv. Commandes	Composite	Plus forte hausse du volume global des nouvelles affaires depuis mai 2000.
	Services	Plus forte augmentation des nouveaux contrats depuis juillet 2007 dans le secteur des services.
	Secteur manuf.	Nouvelle croissance marquée du volume des nouvelles commandes.
Travail en Attente	Composite	Taux d'accumulation du volume du travail en cours inchangé par rapport à son record historique de juin.
	Services	Nouvelle expansion marquée des affaires en attente dans le secteur des services.
	Secteur manuf.	Forte accumulation des arriérés de production dans le secteur manufacturier.
Emploi	Composite	Nouvelle croissance soutenue de l'emploi.
	Services	Maintien de la forte hausse des effectifs secteur des services.
	Secteur manuf.	Rythme de croissance de l'emploi similaire à son niveau record de juin.
Prix des Achats	Composite	Inflation quasi-record des coûts des entreprises privées de la zone euro.
	Services	Nouvelle hausse marquée des prix payés dans le secteur des services.
	Secteur manuf.	Inflation du prix des intrants inchangée par rapport à son record historique de juin.
Prix de Vente	Composite	Léger repli du taux d'inflation des prix facturés par rapport à son niveau record du mois précédent.
	Services	Forte augmentation des prix facturés.
	Secteur manuf.	Hausse quasi-record des prix de vente.
PMI⁽³⁾	Secteur manuf.	À 62,6 en juillet, l'indice PMI se replie à un creux de 4 mois.

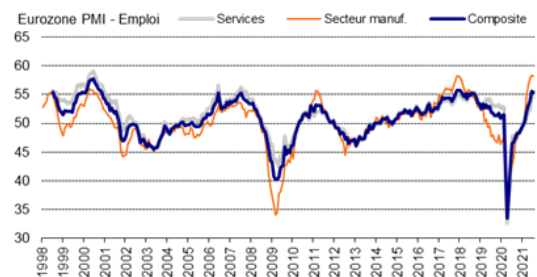
Activité



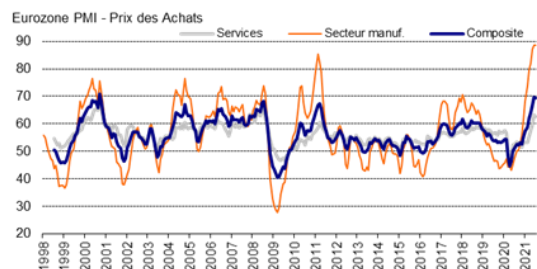
Nouvelles commandes



Emploi



Prix des Achats



Prix de Vente



Source : IHS Markit

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

IHS Markit

Chris Williamson, Chief Business Economist
Téléphone : +44-20-7260-2329
Mobile : +44-779-5555-061
Email : chris.williamson@ihsmarkit.com

Joanna Vickers, Corporate Communications
Téléphone : +44 207 260 2234
Email : joanna.vickers@ihsmarkit.com

Notes aux rédacteurs :

Les résultats finaux de juillet seront publiés le 2 août pour les indices du secteur manufacturier et le 4 août pour ceux du secteur des services et les indices composites.

L'Indice PMI[®] pour l'Eurozone (Indice des Acheteurs) est produit par IHS Markit. Il est établi à partir de données d'enquête recueillies auprès d'un panel représentatif d'environ 5 000 entreprises opérant dans l'industrie manufacturière et le secteur des services de l'Eurozone. Les données relatives à l'industrie manufacturière comprennent celles de l'Allemagne, de la France, de l'Italie, de l'Espagne, des Pays-Bas, de l'Autriche, de l'Irlande et de la Grèce. Les données relatives au secteur des services comprennent celles de l'Allemagne, de la France, de l'Italie, de l'Espagne et de l'Irlande. L'estimation flash est généralement calculée à partir d'un pourcentage approximatif de 85-90 % du nombre total de réponses à l'enquête PMI reçues chaque mois. Elle est conçue pour fournir une indication précoce et précise de l'Indice PMI final.

Les différences moyennes entre valeurs de l'indice PMI flash et valeurs de l'indice PMI final (indice final moins indice flash) calculées depuis janvier 2006, date à laquelle ces comparaisons sont devenues possibles, sont les suivantes (les différences absolues fournissent la meilleure indication des variations réelles alors que les différences moyennes constituent de meilleurs indicateurs des tendances) :

Indice	Différence moyenne	Différence moyenne absolue
Indice Composite de l'Activité Globale dans l'Eurozone ¹	0,1	0,3
Indice PMI pour l'Industrie Manufacturière de l'Eurozone ²	0,0	0,2
Indice PMI de l'Activité dans le Secteur des Services de l'Eurozone ²	0,1	0,3

L'Indice PMI a acquis la réputation exceptionnelle de fournir l'indication la plus actualisée possible sur ce qui se passe réellement dans l'économie du secteur privé, résultat obtenu par le suivi de l'évolution de variables telles que les ventes, l'emploi, les stocks et les prix. Les indices sont largement utilisés par le monde des affaires, les gouvernements et les analystes économiques des institutions financières car ils leur permettent de mieux appréhender la situation économique et guident les stratégies d'entreprises et d'investissement. Dans de nombreux pays notamment, les banques centrales (y compris la Banque centrale européenne) utilisent les indices dans leur prise de décision concernant les taux d'intérêt. Les indices PMI sont, chaque mois, les *premiers* indicateurs de conjoncture économique et sont, de ce fait, disponibles nettement plus tôt que les chiffres comparables émanant des instances officielles.

IHS Markit ne révisé pas les données d'enquête sous-jacentes après la première publication. En revanche, les facteurs de désaisonnalisation peuvent être révisés, si nécessaire, ce qui aura un impact sur la série de données désaisonnalisées. Les abonnés peuvent consulter les données historiques relatives aux chiffres (non ajustés) sous-jacents, les premières séries désaisonnalisées publiées ainsi que les données révisées par la suite sur simple demande auprès de IHS Markit. Vous pouvez nous contacter par e-mail à l'adresse suivante : economics@ihsmarkit.com

Notes

1. L'Indice Composite de l'Activité Globale est une moyenne pondérée de l'Indice de la Production Manufacturière et de l'Indice de l'Activité de Services.
2. L'Indice de l'Activité dans le Secteur des Services est l'équivalent direct de l'Indice de la Production Manufacturière résultant de la question suivante posée par l'enquête : « Le volume d'activité de votre entreprise est-il en hausse, en baisse ou sans changement par rapport au mois dernier ? »
3. L'Indice PMI pour l'Industrie Manufacturière est un indice composite pondéré établi sur la base des cinq variables suivantes étudiées par l'enquête (les coefficients de pondération sont indiqués entre parenthèses) : Nouvelles Commandes (0.3), Production (0.25), Emploi (0.2), Délais de Livraison des Fournisseurs (0.15), Stocks des Achats (0.1). L'Indice es Délais de Livraison des Fournisseurs est inversé.
4. L'Indice de la Production Manufacturière résulte de la question suivante posée par l'enquête : « Le volume de production de votre entreprise est-il en hausse, en baisse ou sans changement par rapport au mois dernier ? »

À propos d'IHS Markit (www.ihsmarkit.com)

IHS Markit (NYSE : INFO) est l'un des leaders mondiaux de l'information, des études et conseils destinés aux grandes industries et principaux marchés stimulant la croissance économique à travers le monde. Ces informations critiques, outils d'analyse et solutions de nouvelle génération, utilisés par les entreprises, les acteurs de la finance et les gouvernements, visent à renforcer leur efficacité opérationnelle et à leur procurer les connaissances nécessaires à la prise de décisions éclairées. IHS Markit compte au nombre de ses clients plus de 50 000 entreprises et gouvernements, y compris 80 % des 500 plus grandes entreprises du monde (selon le classement du magazine Fortune) et les principales institutions financières mondiales.

IHS Markit est une marque commerciale de IHS Markit Ltd et/ou de ses sociétés affiliées. Les autres dénominations d'entreprise et noms de produits peuvent constituer des marques commerciales de leurs propriétaires respectifs © 2021 IHS Markit Ltd. Tous droits réservés.

À propos du PMI

Aujourd'hui disponibles dans plus de 40 pays et régions clés dont l'Eurozone, les *Indices PMI*[®] sont à ce jour les enquêtes de conjoncture suscitant le plus d'attention dans le monde. Indicateurs mensuels de tendances économiques précis, actualisés et souvent uniques, ils bénéficient d'une haute réputation auprès des banques centrales, des marchés financiers et des décideurs. Pour de plus amples informations, veuillez consulter <https://ihsmarkit.com/products/pmi.html>.

Les droits de propriété intellectuelle attachés à l'Indice PMI[®] Flash sur l'Eurozone sont détenus en pleine propriété ou sous licence par IHS Markit. Toute utilisation non autorisée, incluant, et sans que cette liste ne soit limitative, la reproduction, la distribution, la transmission ou tout autre mode de représentation des données, sans autorisation préalable de IHS Markit, est interdite. La responsabilité de IHS Markit ne saurait être engagée en raison du contenu de ce rapport et de l'information qu'il présente ("données"), des erreurs, inexactitudes, omissions ou retards dans les données, ou de toute action entreprise sur le fondement du présent document. IHS Markit ne peut en aucun cas être tenu pour responsable des dommages, particuliers, directs ou indirects, pouvant résulter de l'utilisation des données. Purchasing Managers' Index[®] et PMI[®] sont des marques commerciales de Markit Economics Limited ou sont utilisés sous licence par Markit Economics Limited. IHS Markit est une marque commerciale de IHS Markit Ltd et/ou de ses sociétés affiliées.

Si vous ne souhaitez plus recevoir les communiqués de presse de *IHS Markit*, veuillez envoyer un email à l'adresse suivante : joanna.vickers@ihsmarkit.com.
Pour consulter notre politique de confidentialité, [cliquer ici](#).