

Indice des Acheteurs™ PMI®
INFORMATIONS SENSIBLES RELATIVES AUX MARCHES
SOUS EMBARGO JUSQU'AU 1^{er} JUIN 2021 : 10H00 (heure française) / 08H00 (UTC)

Indice PMI® IHS Markit pour l'industrie manufacturière de la zone euro – Indice final

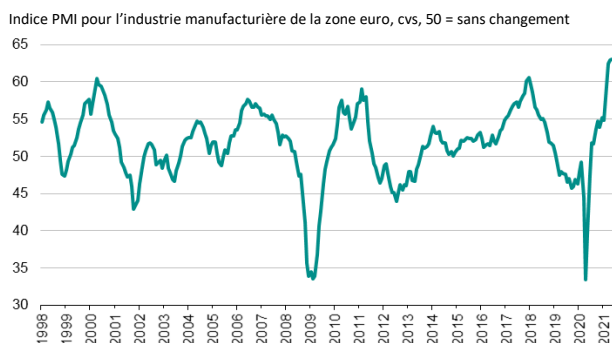
L'Indice PMI pour l'industrie manufacturière de la zone euro a atteint un nouveau sommet en mai

Points clés :

- L'indice PMI final pour l'industrie manufacturière de la zone euro s'est redressé à 63,1 en mai contre 62,9 en avril (estimation Flash : 62,8).
- Les croissances de la production et des nouvelles commandes ont légèrement ralenti par rapport à avril, les taux d'expansion restant toutefois très élevés.
- La détérioration record des délais de livraison des fournisseurs s'est accompagnée d'un renforcement des tensions inflationnistes.

Données recueillies du 12 au 21 mai

Indice PMI IHS Markit pour l'industrie manufacturière de la zone euro



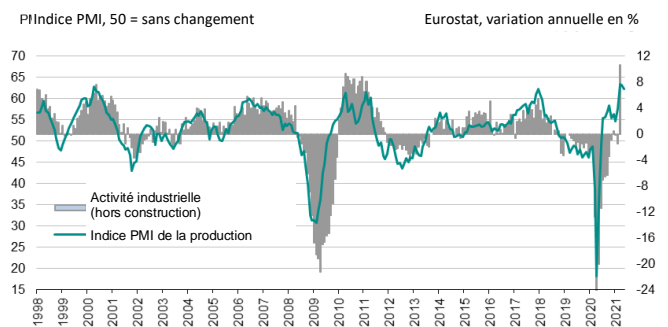
Source: IHS Markit.

La croissance du secteur manufacturier de la zone euro a de nouveau affiché un rythme sans précédent en mai. L'indice désaisonnalisé PMI® final IHS Markit s'est redressé de 62,9 en avril à 63,1 et affiche ainsi son plus haut niveau historique (soit depuis la première publication des données pour la zone euro

en juin 1997). L'indice s'est en outre établi au-dessus de la barre du 50,0, qui délimite l'expansion de la contraction, pour un onzième mois consécutif.

Classement des pays par niveau d'Indice PMI® manufacturier (mai)

Pays-Bas	69,4	Niveau record
Autriche	66,4	Niveau record
Allemagne	64,4 (flash à 64,0)	Plus bas de 3 mois
Irlande	64,1	Niveau record
Italie	62,3	Niveau record
France	59,4 (flash à 59,2)	Plus haut de 248 mois
Espagne	59,4	Plus haut de 276 mois
Grèce	58,0	Plus haut de 253 mois



Source: IHS Markit, Eurostat

Les données sectorielles signalent de nouveau une forte croissance dans les trois sous-secteurs couverts par l'enquête, celui des biens d'équipement enregistrant de nouveau les meilleures performances, grâce notamment à de fortes expansions de la production et des nouvelles

commandes. La croissance s'est accélérée dans les secteurs des biens intermédiaires et de consommation, les indices PMI affichant des niveaux proches de leurs plus hauts historiques.

Ce sont les Pays-Bas, suivis de l'Autriche, qui ont mené la croissance de la zone euro en mai, les indices PMI atteignant en outre des records historiques dans ces deux pays.

L'indice a également atteint des niveaux records en Irlande et en Italie et des sommets de plusieurs années en Grèce, en France et en Espagne. L'Allemagne est le seul pays à avoir enregistré un ralentissement de la croissance par rapport au mois précédent, l'expansion du secteur manufacturier allemand ayant toutefois conservé un rythme proche du record historique enregistré en mars.

La croissance de la production a progressé à son plus faible rythme depuis trois mois en mai, affichant toutefois un taux d'expansion proche de son record historique de mars. Cette dernière hausse de l'activité reflète une forte expansion des nouvelles commandes, la troisième plus forte depuis le début de l'enquête (surpassée uniquement par celles enregistrées en mars et en avril). La hausse des carnets de commandes des fabricants de la zone euro s'est appuyée sur un raffermissement de la demande sur les marchés intérieurs et étrangers, les ventes à l'export* ayant de nouveau augmenté à un rythme soutenu au regard des données historiques de l'enquête.

Le ralentissement de la croissance de la production s'explique notamment par l'engorgement des chaînes d'approvisionnement. Les délais de livraison d'intrants ont en effet augmenté à un rythme élevé en mai – le plus haut depuis le début de l'enquête – les contraintes de capacité chez les fournisseurs les empêchant de répondre à la demande de matières premières et de produits semi-finis.

Les entreprises ont en effet augmenté leur activité achats à un rythme sans précédent en mai, les retards de livraison les ayant néanmoins de nouveau contraintes d'utiliser leurs stocks existants. En conséquence, les stocks de matières premières et de produits semi-finis ont enregistré un repli pour un vingt-huitième mois consécutif. Parallèlement, les fabricants ont de nouveau été conduits à puiser dans leurs stocks de produits finis afin de répondre à la forte hausse des nouvelles commandes. Les stocks post-production ont ainsi affiché leur plus forte contraction depuis novembre 2009.

Les pénuries mondiales de matières premières ont de nouveau entraîné une forte hausse des prix des achats des fabricants de la zone euro en mai, le taux d'inflation s'étant redressé à son plus haut niveau historique. La forte augmentation de la demande clients a par ailleurs permis aux fabricants d'augmenter leurs tarifs, comme en témoigne la plus forte inflation des prix de vente enregistrée depuis le début de la collecte des données relatives à cette variable il y a plus de dix-huit ans.

Les nouvelles commandes croissant à un rythme plus soutenu que la production, le volume du travail en cours a continué d'augmenter en mai. Le taux d'accumulation des arriérés de production a en outre atteint son plus haut niveau historique pour un troisième mois consécutif, tendance qui a conduit les entreprises à renforcer leurs effectifs. L'emploi a ainsi progressé pour un quatrième mois consécutif, le taux de création de postes s'étant en outre redressé pour atteindre son plus haut niveau depuis janvier 2018. Les effectifs ont de nouveau augmenté dans l'ensemble des pays étudiés par l'enquête, l'Autriche, l'Irlande et les Pays-Bas ayant enregistré les plus fortes hausses.

Enfin, les perspectives d'activité sont restées très bien orientées en mai, malgré un repli à un plus bas de quatre mois. Les entreprises anticipent de nouveau un rebond de leur activité au cours des douze prochains mois, fondant leur optimisme sur la réouverture prochaine des économies et la levée des restrictions relatives à la pandémie de Covid-19.

*incluant les échanges commerciaux au sein de la zone euro.

Commentaire :

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

« L'expansion du secteur manufacturier de la zone euro s'est poursuivie à un rythme inégalé au cours des près de vingt-quatre années d'enquête, l'indice PMI atteignant un niveau record pour un troisième mois consécutif en mai. La croissance très soutenue de la production préfigure un fort rebond de l'économie au deuxième trimestre. »

Toutefois, les retards de livraisons d'intrants ont atteint des niveaux records au cours du mois, freinant la croissance de l'activité des fabricants et créant des contraintes de capacité sans précédent.

La forte hausse des nouvelles commandes a entraîné une baisse des stocks d'achats ainsi qu'un taux d'accumulation record du volume du travail en attente. Si ces deux indicateurs prospectifs sont de bon augure pour la production, et si la croissance de l'emploi devrait se poursuivre au cours des prochains mois – les fabricants cherchant à ajuster leur capacité à l'augmentation de la demande –, les prix ont en revanche flambé en mai. En effet, le raffermissement de la demande conjugué aux pénuries de produits a tiré à la hausse les prix des intrants, le taux d'inflation atteignant un niveau inégalé au cours des vingt-quatre dernières années d'enquête.

Les données de l'enquête laissent présager une forte croissance de l'économie au cours de l'été, accompagnée probablement d'une accélération marquée de l'inflation. On peut toutefois s'attendre à une modération des tensions inflationnistes au cours des prochains mois, au fur et à mesure que les perturbations créées par la pandémie s'atténueront et que les tensions sur les chaînes d'approvisionnement mondiales s'affaibliront. On devrait également constater un déplacement de la demande des biens vers les services au fur et à mesure que les économies réouvriront, atténuant les pressions sur les prix mais permettant de soutenir la forte croissance de l'économie. »

-Fin

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

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

Paul Smith, Economics Director
Téléphone : +44-1491-461-038
E-mail : paul.smith@ihsmarkit.com

Joanna Vickers, Corporate Communications
Téléphone : +44 207 260 22 34
E-mail : joanna.vickers@ihsmarkit.com

Notes aux rédacteurs :

L'Indice des Acheteurs™ PMI[®] pour l'Industrie Manufacturière de l'Eurozone est produit par IHS Markit. Il est établi à partir de données d'enquête recueillies auprès d'un panel représentatif comprenant environ 3 000 entreprises manufacturières. Les données nationales couvrent l'Allemagne, la France, l'Italie, l'Espagne, les Pays-Bas, l'Autriche, la République d'Irlande et la Grèce. Environ 89 % de l'activité manufacturière de l'Eurozone provient de l'ensemble de ces pays.

L'Indice PMI final pour l'Industrie Manufacturière de l'Eurozone suit l'estimation flash diffusée une semaine plus tôt et généralement calculée, chaque mois, à partir d'un pourcentage approximatif de 85 % - 90 % du nombre définitif de réponses à l'enquête PMI. L'Indice flash du mois de mai 2021 a été établi à partir de 93 % des réponses utilisées dans la production des résultats finaux.

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 PMI [®] Eurozone pour l'Industrie Manufacturière	0.0	0.1

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 revient pas sur les données de ses enquêtes après publication. Toutefois, si nécessaire, les facteurs de variation saisonnière peuvent être occasionnellement révisés, ce qui peut occasionnellement entraîner une modification de l'indice désaisonnalisé. Les résultats initiaux (obtenus avant ajustement des facteurs de variation saisonnière), les premiers résultats désaisonnalisés publiés ainsi que les données révisées publiées ultérieurement sont à la disposition de nos abonnés. Pour de plus amples informations, veuillez nous contacter à : economics@ihsmarkit.com.

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® 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](#).