



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE  
EUROSYSTEME

## Communiqué de presse

23 avril 2021

# Résultats de l'enquête menée par la BCE auprès des prévisionnistes professionnels pour le deuxième trimestre 2021

- Les anticipations relatives à l'inflation mesurée par l'IPCH ont été révisées à la hausse pour 2021, mais elles demeurent par ailleurs largement inchangées
- Les anticipations relatives à la croissance du PIB en volume ont été revues à la baisse pour 2021 et à la hausse pour 2022, ce qui implique un nouveau retard dans la reprise
- Les anticipations relatives au taux de chômage ont été révisées à la baisse pour 2021-2023, et les anticipations à plus long terme demeurent inchangées.

Selon l'enquête menée par la BCE auprès des prévisionnistes professionnels (EPP) pour le deuxième trimestre 2021, les anticipations relatives à l'inflation mesurée par l'IPCH se sont établies à 1,6 %, 1,3 % et 1,5 %, respectivement, pour 2021, 2022 et 2023. Par rapport à la précédente campagne d'enquête pour le premier trimestre 2021, ces chiffres ont été révisés à la hausse de 0,7 point de pourcentage pour 2021 mais demeurent inchangés pour 2022 et 2023. Les participants à l'enquête ont déclaré qu'ils considéraient les facteurs à l'origine de la révision à la hausse pour 2021 comme étant largement temporaires. Les anticipations d'inflation à plus long terme (pour 2025) se sont établies à 1,7 %, également sans changement par rapport à la campagne précédente.

S'agissant de la croissance du PIB, les participants à l'enquête EPP ont revu leurs anticipations à la baisse pour 2021 mais à la hausse pour 2022, ce qui implique un nouveau retard dans la reprise attendue. Les anticipations impliquent un retour du PIB, au cours de 2022, à un niveau supérieur à celui enregistré en 2019. Toutefois, ce niveau serait toujours inférieur de 2,6 % à celui retenu pour 2022 dans la campagne d'enquête pour le premier trimestre 2020, c'est-à-dire avant que le coronavirus (COVID-19) ne frappe l'Europe. La moyenne des anticipations à plus long terme concernant la croissance du PIB en volume est demeurée inchangée à 1,4 %.

### **Banque centrale européenne**

Direction générale Communication, Division Relations avec les médias  
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne  
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : [media@ecb.europa.eu](mailto:media@ecb.europa.eu), site Internet : [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

Le profil d'évolution du chômage a été revu à la baisse pour 2021-2023, mais les anticipations à plus long terme demeurent inchangées à 7,4 % pour 2025, impliquant une trajectoire à la baisse légèrement moins prononcée dans l'ensemble.

Les indicateurs de l'incertitude entourant les anticipations relatives aux principales variables macroéconomiques se sont légèrement modérés dans la plupart des cas, demeurant cependant élevés au regard des évolutions sur le long terme.

**Tableau : Résultats de l'enquête menée par la BCE auprès des prévisionnistes professionnels pour le deuxième trimestre 2021**

(variations annuelles en pourcentage, sauf indication contraire)

| Horizon de prévision   | 2021 | 2022 | 2023 | À plus long terme <sup>(1)</sup> |
|--|------|------|------|----------------------------------|
| <b>Hausse de l'IPCH</b>  |      |      |      |                                  |
| EPP T2 2021  | 1,6  | 1,3  | 1,5  | 1,7                              |
| <i>Campagne d'enquête précédente (T1 2021)</i>                   | 0,9  | 1,3  | 1,5  | 1,7                              |
| <b>IPCH hors énergie, produits alimentaires, alcool et tabac</b> |      |      |      |                                  |
| EPP T2 2021  | 1,1  | 1,1  | 1,4  | 1,6                              |
| <i>Campagne d'enquête précédente (T1 2021)</i>                   | 0,8  | 1,1  | 1,3  | 1,5                              |
| <b>Croissance du PIB en volume</b>                               |      |      |      |                                  |
| EPP T2 2021  | 4,2  | 4,1  | 1,9  | 1,4                              |
| <i>Campagne d'enquête précédente (T1 2021)</i>                   | 4,4  | 3,7  | 1,9  | 1,4                              |
| <b>Taux de chômage (2)</b>                                       |      |      |      |                                  |
| EPP T2 2021  | 8,5  | 8,1  | 7,7  | 7,4                              |
| <i>Campagne d'enquête précédente (T1 2021)</i>                   | 8,9  | 8,3  | 7,8  | 7,4                              |

1) Les anticipations à plus long terme se rapportent à 2025.

2) En pourcentage de la population active.

Pour toute demande d'information, les médias peuvent s'adresser à [Stefan Ruhkamp](#)

au : +49 69 1344 5057.

**Banque centrale européenne**

Direction générale Communication, Division Relations avec les médias

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne

Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : [media@ecb.europa.eu](mailto:media@ecb.europa.eu), site Internet : [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

Reproduction autorisée en citant la source.

Traduction : Banque de France.

**Notes :**

- L'EPP est réalisée à un rythme trimestriel et rassemble les anticipations relatives aux taux d'inflation, à la croissance du PIB en volume et au chômage dans la zone euro à plusieurs horizons, ainsi qu'une évaluation quantitative de l'incertitude qui les entoure. Les participants à l'enquête sont des experts attachés à des institutions financières ou non financières établies dans l'Union européenne. Les résultats de l'enquête ne représentent pas le point de vue des organes de décision de la BCE ni des services de la BCE. Les prochaines projections macroéconomiques établies par les services de l'Eurosystème seront publiées le 10 juin 2021.
- Depuis 2015, les résultats de l'EPP sont publiés sur le site internet de la BCE. Pour les enquêtes antérieures au premier trimestre 2015, cf. le *Bulletin mensuel* de la BCE (2002-2014 : T1 – février, T2 – mai, T3 – août, T4 – novembre).
- La présente enquête a été réalisée entre le 31 mars et le 12 avril 2021 et 63 réponses ont été reçues.
- Le rapport et les données de l'EPP sont disponibles à la [page du site internet de la BCE relative à l'EPP](#) et dans le [Statistical Data Warehouse](#) (entrepôt de données statistiques) de la BCE.

**Banque centrale européenne**

Direction générale Communication, Division Relations avec les médias  
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne  
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : [media@ecb.europa.eu](mailto:media@ecb.europa.eu), site Internet : [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)