BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTÈME

Communiqué de presse

30 octobre 2026

Résultats de l'enquête menée par la BCE auprès des prévisionnistes professionnels pour le quatrième trimestre 2026

- Les anticipations relatives à l'inflation totale et à l'inflation sous-jacente (*core*) ont été révisées à la hausse pour 2026 et 2027, principalement en raison de la hausse des prix de l'énergie et de ses effets indirects, tandis que les anticipations d'inflation à plus long terme restent ancrées à 2,0 %
- Les anticipations de croissance du PIB à court terme ont été révisées à la hausse, reflétant principalement les données récentes, et une accélération de la croissance est toujours attendue à court terme
- Les anticipations relatives au taux de chômage ont été légèrement révisées à la hausse pour 2027, mais restent globalement inchangées pour la suite

Les anticipations des participants en matière d'inflation totale, telle que mesurée par l'indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH), se sont établies à 3,0 % pour 2026, 2,6 % pour 2027 et 2,0 % pour 2028. Par rapport à la précédente campagne d'enquête, elles ont été révisées à la hausse de 0,3 à 0,4 point de pourcentage pour 2026 et 2027, respectivement, mais sont restées inchangées pour 2028. Les anticipations à plus long terme (pour 2031) sont restées à 2,0 % aussi bien pour l'inflation totale que pour l'inflation *core*. Une question spécifique, qui avait également été posée lors de la précédente enquête, portait sur l'impact de la guerre au Moyen-Orient. Les réponses suggèrent que des effets supplémentaires du choc sur les prix de l'énergie sont principalement attendus pour 2027, mais que les effets de second tour resteront limités. S'agissant de l'inflation, le solde des risques a été orienté à la hausse pour 2026-2028, mais est resté plus équilibré par la suite.

Les participants s'attendent à une croissance du PIB en volume de 1,0 % en 2026, et de 1,3 % en 2027 et en 2028. Les anticipations ont été révisées à la hausse de 0,4 point de pourcentage

Banque centrale européenne

Direction générale Communication
Sonnemannstrasse 20, 60314 Francfort-sur-le-Main, Allemagne
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, site Internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source
Traduction : Banque de France

pour 2026 et de 0,1 point de pourcentage pour 2027 par rapport à la campagne d'enquête précédente, et sont restées inchangées pour 2028. Les anticipations de croissance à plus long terme (pour 2031) ont été révisées à la hausse de 0,1 point de pourcentage, à 1,3 %. S'agissant de la croissance du PIB en volume, la balance des risques a été légèrement orientée à la baisse pour tous les horizons.

Les anticipations relatives au taux de chômage ont été légèrement plus élevées pour 2026, à 6,4 %, avant de diminuer progressivement pour s'établir à 6,1 % à plus long terme.

Tableau : Résultats de l'enquête menée par la BCE auprès des prévisionnistes professionnels pour le quatrième trimestre 2026

(variations annuelles en pourcentage, sauf indication contraire)

Horizon de prévision	**2026**	**2027**	**2028**	**À plus long terme [1]**
Hausse de l'IPCH				
EPP T4 2026	3,0	2,6	2,0	2,0
Évolutions par rapport à la précédente campagne d'enquête (T3 2026)	*0,3*	*0,4*	*0,0*	*0,0*
Inflation *core* (IPCH hors énergie et produits alimentaires)				
EPP T4 2026	2,4	2,5	2,2	2,0
Évolutions par rapport à la précédente campagne d'enquête (T3 2026)	*0,0*	*0,2*	*0,1*	*0,0*
Croissance du PIB en volume				
EPP T4 2026	1,0	1,3	1,3	1,3
Évolutions par rapport à la précédente campagne d'enquête (T3 2026)	*0,4*	*0,1*	*0,0*	*0,1*
Taux de chômage [2]				
EPP T4 2026	6,4	6,3	6,2	6,1
Évolutions par rapport à la précédente campagne d'enquête (T3 2026)	*0,1*	*0,0*	*0,0*	*0,0*
Croissance des salaires				
EPP T4 2026	3,3	3,1	2,8	2,7
Évolutions par rapport à la précédente campagne d'enquête (T3 2026)	*0,1*	*0,1*	*0,0*	*-0,2*

1) Les anticipations à plus long terme se rapportent à 2031.

2) En pourcentage de la population active.

Banque centrale européenne

Direction générale Communication
Sonnemannstrasse 20, 60314 Francfort-sur-le-Main, Allemagne
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, site Internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source
Traduction : Banque de France

Résultats de l'enquête menée par la BCE auprès des prévisionnistes professionnels pour le quatrième trimestre 2026

Pour toute demande d'information, les médias peuvent s'adresser à William Lelieveldt**, au : +49 69 1344 7316.**

Notes

- L'enquête auprès des prévisionnistes professionnels (EPP) pour le quatrième trimestre 2026 a été réalisée entre le 2 et le 7 octobre 2026, et 52 réponses ont été reçues. L'EPP est réalisée à un rythme trimestriel et rassemble les anticipations relatives à l'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. Il est également demandé aux participants de fournir d'autres informations sur lesquelles reposent leurs prévisions, à savoir le taux de la facilité de dépôt (DFR) de la BCE, le taux de change euro-dollar américain, les cours du pétrole brut Brent en dollars américains, les salaires et l'écart de production. Les participants à l'enquête sont des experts attachés à des institutions financières et non financières établies en Europe. 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 18 décembre 2026.
- 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 (2002-14 : T1 – février, T2 – mai, T3 – août, T4 – novembre).
- Le rapport d'enquête et des données plus détaillées sont disponibles sur la page du site internet de la BCE relative à l'EPP et sur le portail de données de la BCE (*ECB Data Portal*).

Banque centrale européenne

Direction générale Communication
Sonnemannstrasse 20, 60314 Francfort-sur-le-Main, Allemagne
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, site Internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source
Traduction : Banque de France