

Perspectives

N°24/236 – 19 septembre 2024

ALLEMAGNE – Après un premier semestre tempéré, un mois de juillet froid modère les perspectives de l'industrie

La production industrielle a reculé de 3% en juillet (après une hausse de +2% en juin). La production dans l'industrie manufacturière s'est repliée de 3,2% (après une hausse de +1,9% en juin), et dans les branches intensives en énergie elle a reculé de 1,8% en juillet (après une hausse de +1,9% en juin).

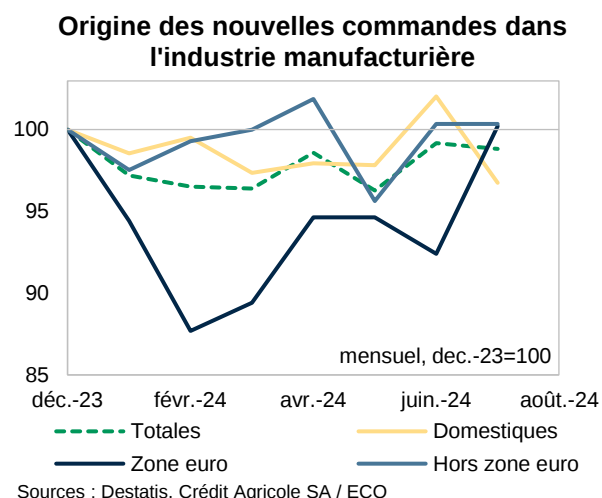
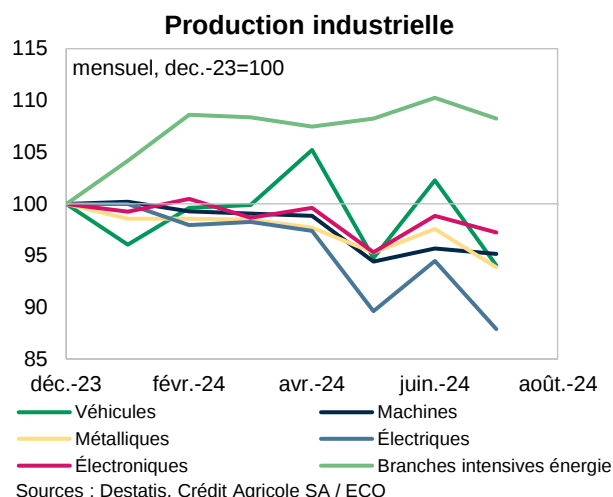
Après une expansion de l'activité industrielle au premier semestre, la contraction en juillet modère les perspectives pour le troisième trimestre. Ainsi, si la production industrielle avait progressé de +0,5% au premier semestre, en juillet elle accumule une contraction de 2,5% depuis le début de l'année.

Aussi, la production dans l'industrie manufacturière a progressé de +1,4% au premier semestre, mais avec la sous-performance de juillet elle accumule une contraction de 1,8% depuis le début 2024.

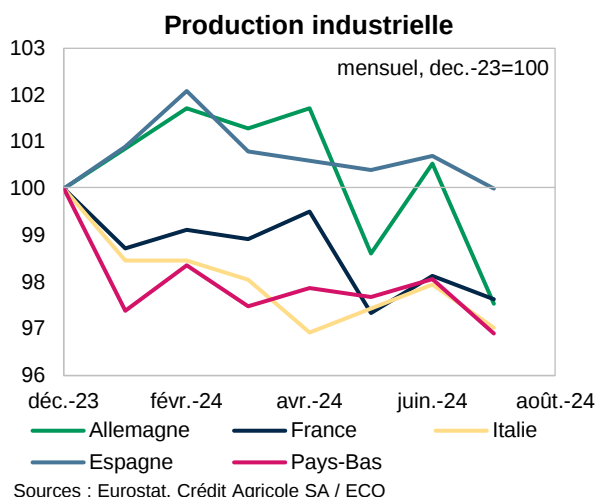
En revanche, la production dans les branches intensives en énergie a progressé de +10,3% au premier semestre, et accumule une expansion de +8,2% depuis janvier.

En analysant en détail l'évolution de l'activité dans les industries manufacturières, en tenant compte de la volatilité, qui peut être provoquée par les caractéristiques du secteur, les grosses commandes ponctuelles, les carnets de commandes ou les stocks, on peut identifier les industries qui se démarquent le plus. Du côté positif, tel est le cas des produits chimiques (en hausse de +15,5% depuis janvier), et des produits du raffinage (en hausse de +7,4% depuis janvier). En revanche, du côté négatif, il y a les produits métalliques (en baisse de -6,1% depuis janvier), et les produits électriques (en baisse de -12,1% depuis janvier).

Concernant les commandes dans l'industrie manufacturière, les données publiées par l'Institut de statistiques allemand montrent un recul de 0,4% en juillet. Les commandes en provenance de la zone euro se démarquent en enregistrant une hausse de 8,5%, contre les commandes domestiques qui enregistrent une baisse de 5,2%.



En perspective, après un début d'année qui a soutenu la production dans la zone euro, la performance industrielle allemande semble s'être grippée. L'Allemagne enregistre ainsi la même tendance baissière observée dans les principales économies de la zone euro jusqu'en juillet. Ainsi, la production industrielle a baissé de 0,3% dans la zone euro sur le mois. La performance la plus négative en juillet est réalisée par les Pays-Bas (en baisse de -1,2%), puis l'Italie, l'Espagne et la France (respectivement en baisse de -0,9%, -0,7%, et -0,5%). En revanche, la production industrielle espagnole semble bénéficier d'une certaine résilience par rapport à ses voisins et maintenir, pour l'instant, le solde positif en 2024.



✓ **Notre opinion** – Les données de production des principales industries allemandes (en termes de valeur ajoutée brute) reflètent la faiblesse de la demande intérieure et de la demande extérieure pour les produits fabriqués en Allemagne. Tandis que les branches intensives en énergie continuent de récupérer du choc du prix de l'énergie, d'autres secteurs aussi caractéristiques du pays ne décollent pas. Les données enregistrées par les plus grandes économies de la zone euro sont également décevantes.

Concernant l'effet que pourraient avoir ces données sur le PIB du troisième trimestre, les secteurs de l'industrie manufacturière en expansion au mois de juillet représentent 3,8% de la valeur ajoutée brute allemande, tels que les produits chimiques et les produits du raffinage. En revanche, ceux en contraction représentent 10,9%, tels que les produits électriques et les produits métalliques.

Article publié le 13 septembre 2024 dans notre hebdomadaire [Monde – L'actualité de la semaine](#)

Consultez nos dernières parutions en accès libre sur Internet :

Date	Titre	Thème
16/09/2024	<u>France – L'Insee prévoit une croissance de 1,1% cette année</u>	France
13/09/2024	<u>Monde – L'actualité de la semaine</u>	Monde
13/09/2024	<u>France – Le marché de l'immobilier résidentiel : poursuite de la correction</u>	Immobilier
12/09/2024	<u>Thaïlande – Paetongtarn Shinawatra prend les rênes dans un contexte politique délicat</u>	Asie
12/09/2024	<u>De Jakarta à Nusantara, un chemin semé d'embûches en Indonésie</u>	Asie
11/09/2024	<u>Égypte – Que propose vraiment le FMI ?</u>	Afrique et Moyen-Orient
11/09/2024	<u>Royaume-Uni – La croissance a été tout sauf modeste au premier semestre, mais qu'en est-il vraiment ?</u>	Royaume-Uni
10/09/2024	<u>Italie – Une rentrée mitigée</u>	Italie
10/09/2024	<u>France – Un nouveau Premier ministre, des défis majeurs en termes de finances publiques</u>	France
10/09/2024	<u>Zone euro – La croissance au T2 déçoit par son rythme et par sa composition</u>	Zone euro
06/09/2024	<u>Monde – L'actualité de la semaine</u>	Monde
06/09/2024	<u>La grande crise de légitimité</u>	Géopolitique
30/08/2024	<u>France – Conjoncture et perspectives économiques à la veille de la rentrée scolaire</u>	France
14/08/2024	<u>BTP France – Situation et perspectives : la dégradation se poursuit, notamment dans la construction de logements neufs</u>	BTP
31/07/2024	<u>Mines & métaux – L'exploitation minière des fonds marins ou la tentation des abysses</u>	Mines & métaux
30/07/2024	<u>France – Conjoncture – Flash PIB : croissance de 0,3% au T2, portant l'acquis pour l'année 2024 à 1%</u>	France
29/07/2024	<u>France – Scénario 2024-2025 : entre fougue des Jeux et incertitude politique, garder la tête froide</u>	France
26/07/2024	<u>Italie – Scénario 2024-2025 : tenir le cap</u>	Italie
23/07/2023	<u>Égypte – Rétrospective d'une crise de change : comment construire la confiance ?</u>	Afrique et Moyen-Orient
19/07/2024	<u>France – L'économie française est-elle en perte de vitesse depuis l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale ?</u>	France
19/07/2024	<u>Royaume-Uni – Scénario 2024-2025 : sous de meilleurs auspices ?</u>	Royaume-Uni
18/07/2024	<u>Espagne – Scénario 2024-2025 : une croissance toujours dynamique</u>	Zone euro
18/07/2024	<u>Droits compensatoires sur les véhicules électriques chinois : un revers pour la Chine, un test d'unité pour l'Europe</u>	Europe/Asie
15/07/2024	<u>Espagne – Le gouvernement déterminé à réduire le temps de travail</u>	Zone euro
12/07/2024	<u>Monde – L'actualité de la semaine</u>	Monde
12/07/2024	<u>Allemagne – Le mois de mai efface les gains de production industrielle du premier trimestre</u>	Zone euro

Crédit Agricole S.A. — Direction des Études Économiques

12 place des États-Unis – 92127 Montrouge Cedex

Directeur de la Publication : Isabelle Job-Bazille

Rédacteur en chef : Armelle Sarda

Documentation : Elisabeth Serreau – **Statistiques** : DataLab ECO

Secrétariat de rédaction : Véronique Champion

Contact : publication.eco@credit-agricole-sa.fr

Consultez les Études Économiques et abonnez-vous gratuitement à nos publications sur :

Internet : <https://etudes-economiques.credit-agricole.com/>

iPad : application **Études ECO** disponible sur App store

Android : application **Études ECO** disponible sur Google Play

Cette publication reflète l'opinion de Crédit Agricole S.A. à la date de sa publication, sauf mention contraire (contributeurs extérieurs). Cette opinion est susceptible d'être modifiée à tout moment sans notification. Elle est réalisée à titre purement informatif. Ni l'information contenue, ni les analyses qui y sont exprimées ne constituent en aucune façon une offre de vente ou une sollicitation commerciale et ne sauraient engager la responsabilité du Crédit Agricole S.A. ou de l'une de ses filiales ou d'une Caisse Régionale. Crédit Agricole S.A. ne garantit ni l'exactitude, ni l'exhaustivité de ces opinions comme des sources d'informations à partir desquelles elles ont été obtenues, bien que ces sources d'informations soient réputées fiables. Ni Crédit Agricole S.A., ni une de ses filiales ou une Caisse Régionale, ne sauraient donc engager sa responsabilité au titre de la divulgation ou de l'utilisation des informations contenues dans cette publication.