

Perspectives

N°24/191 – 12 juillet 2024

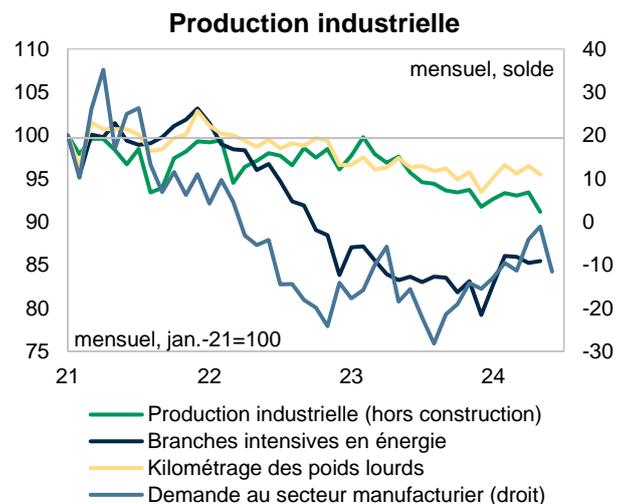
ALLEMAGNE – Le mois de mai efface les gains de production industrielle du premier trimestre

La production industrielle a reculé de -2,4% en mai (après une hausse de +0,4% en avril), selon les données publiées par l'Institut de statistiques allemand. La production dans les branches intensives en énergie a progressé de +0,2% en mai (après une baisse de -0,8% en avril), et dans l'industrie manufacturière a reculé de -2,9% (après une hausse de +0,5% en avril).

Après une expansion au premier trimestre, le ralentissement de la croissance en avril et la contraction en mai modèrent les perspectives pour le deuxième trimestre. Ainsi, la production industrielle a progressé de +1,4% au premier trimestre, puis a reculé de -2,0% au cours d'avril et mai, et accumule une contraction de -0,6% depuis janvier. En revanche, la production dans les branches intensives en énergie a progressé de +8,5% au premier trimestre, puis a reculé de -0,6% au cours d'avril et mai, mais accumule une expansion de +7,9% depuis janvier. Par ailleurs, la production dans l'industrie manufacturière a progressé de +2,5% au premier trimestre, puis a reculé de -2,4% au cours d'avril et mai, pour rester au même niveau qu'en janvier.

En analysant en détail les industries manufacturières, en tenant compte de la volatilité (après correction des effets saisonniers et calendaires), 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. Tel est le cas des produits électroniques (en baisse de -4,2% en mai), les produits électriques (-7,2%), les machines (-5,9%).

Concernant les commandes dans l'industrie manufacturière, les données publiées par l'Institut de statistiques allemand montrent un recul de -2,2% en mai (après une hausse de +2,3% en avril). Les commandes originaires de la zone euro se démarquent en enregistrant une baisse de -6,1% en mai. Cependant, les commandes de produits électroniques en provenance de la zone euro enregistrent une hausse de +26,3% en mai.



Sources : Destatis, Ifo, Crédit Agricole SA / ECO

✓ Notre opinion – Les indicateurs avancés de l'activité économique sont négatifs pour juin. Tel est le cas de l'indicateur de demande au secteur manufacturier produit par l'institut Ifo, qui enquête sur les entreprises de l'industrie, ou de l'indicateur hebdomadaire d'activité, calculé par le Bundesbank, qui montre également une baisse en juin.

Concernant l'effet que pourraient avoir ces données sur le PIB du deuxième trimestre, les secteurs de l'industrie manufacturière en expansion depuis avril représentent 3,8% de la valeur ajoutée brute allemande, tels que les produits du raffinage, chimiques ou papetiers, comme évoqué dans notre [hebdomadaire du 31 mai](#) sur le risque de délocalisation industrielle. En revanche, ceux en contraction représentent 14,1%, tels que les produits métallurgiques, les véhicules ou les meubles, qui sont trois des produits principalement exportés vers la Chine, comme nous l'avions analysé dans notre [hebdomadaire du 21 juin](#).

Article publié le 5 juillet 2024 dans notre hebdomadaire [Monde – L'actualité de la semaine](#)

Consultez nos dernières parutions en accès libre sur Internet :

Date	Titre	Thème
10/07/2024	Portugal – Vers une croissance soutenue en 2024	Portugal
09/07/2024	France : la baisse de la production industrielle en mai est-elle alarmante ?	France
09/07/2024	Royaume-Uni – Élections britanniques : plus qu'une victoire du Labour, un effondrement des conservateurs	Royaume-Uni
08/07/2024	Visegrad – 2024, année de sortie de crise(s) pour les budgets ?	Pays Visegrad
05/07/2024	Monde – L'actualité de la semaine	Monde
05/07/2024	Singapour – Vers un retour pérenne de la croissance économique ?	Singapour
03/07/2024	Avenir de l'Europe / Autonomie stratégique II : sécurité économique et souveraineté financière	Europe
03/07/2024	Chine – La détention de bons du Trésor américain, une arme stratégique ?	Asie
02/07/2024	Fintech Outlook Premier semestre 2024 – Le retour des stéroïdes	Fintech
28/06/2024	Monde – L'actualité de la semaine	Monde
28/06/2024	Monde – Scénario macro-économique 2024-2025 : prolongement sans bouleversements	Monde
27/06/2024	Turquie : où en est la crédibilité de la Banque centrale ?	PECO
26/06/2024	Chine – Pas de miracle sur le front de l'immobilier	Asie
25/06/2024	Espagne – Les prix de l'immobilier résidentiel toujours en expansion au premier trimestre	Zone euro
21/06/2024	Monde – L'actualité de la semaine	Monde
21/06/2024	Afrique sub-saharienne – Le défi démographique en vue	Afrique sub-saharienne
20/06/2024	D'où vient et que veut l'électeur médian européen ?	Europe
19/06/2024	Union européenne – La Commission affiche ses tarifs compensatoires sur les véhicules électriques chinois	Union européenne
19/06/2024	France – Que faut-il retenir des dernières publications de la Banque de France ?	France

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 **Etudes ECO** disponible sur App store

Android : application **Etudes 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.