

STATEC

Scénarios pour naviguer en temps incertains :
l'impact économique
du blocage du
détroit d'Ormuz



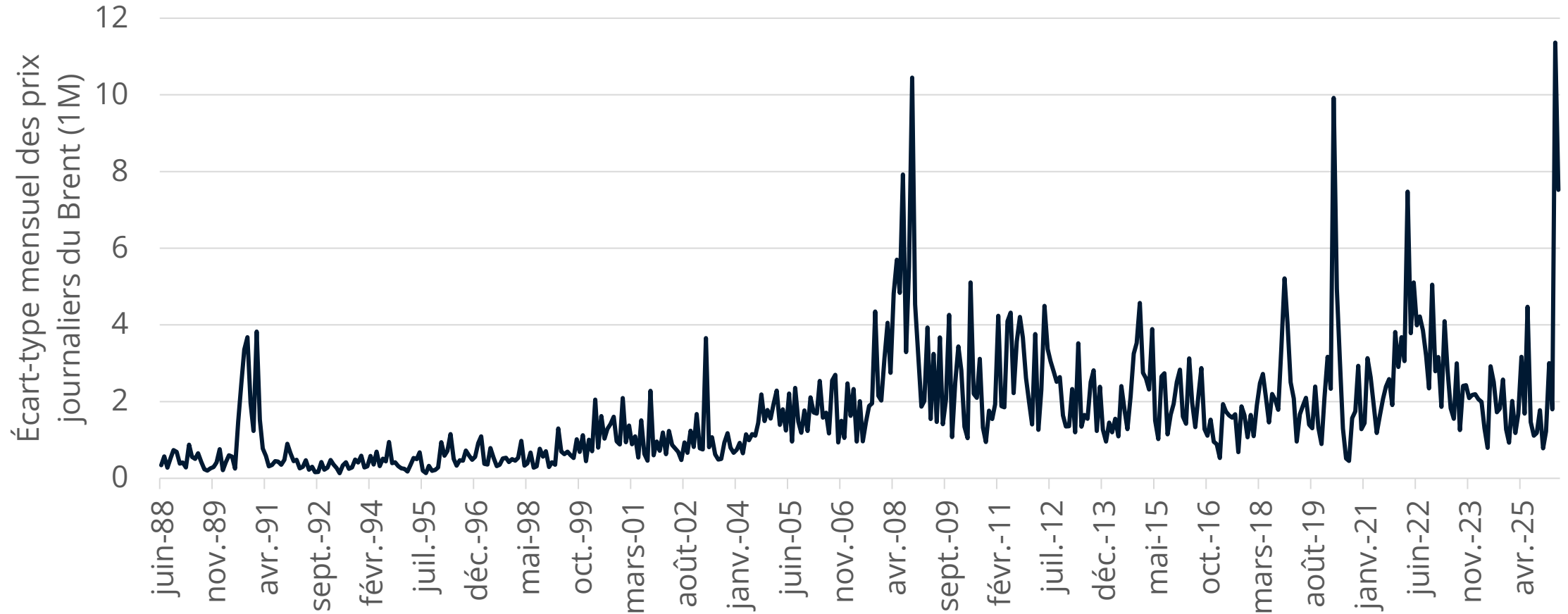
Agenda

- 1 **Environnement international: incertitudes et scénarios**
- 2 **Prévisions d'inflation et d'échelle mobile des salaires**
- 3 **Exercice anticipé de prévisions macroéconomiques**



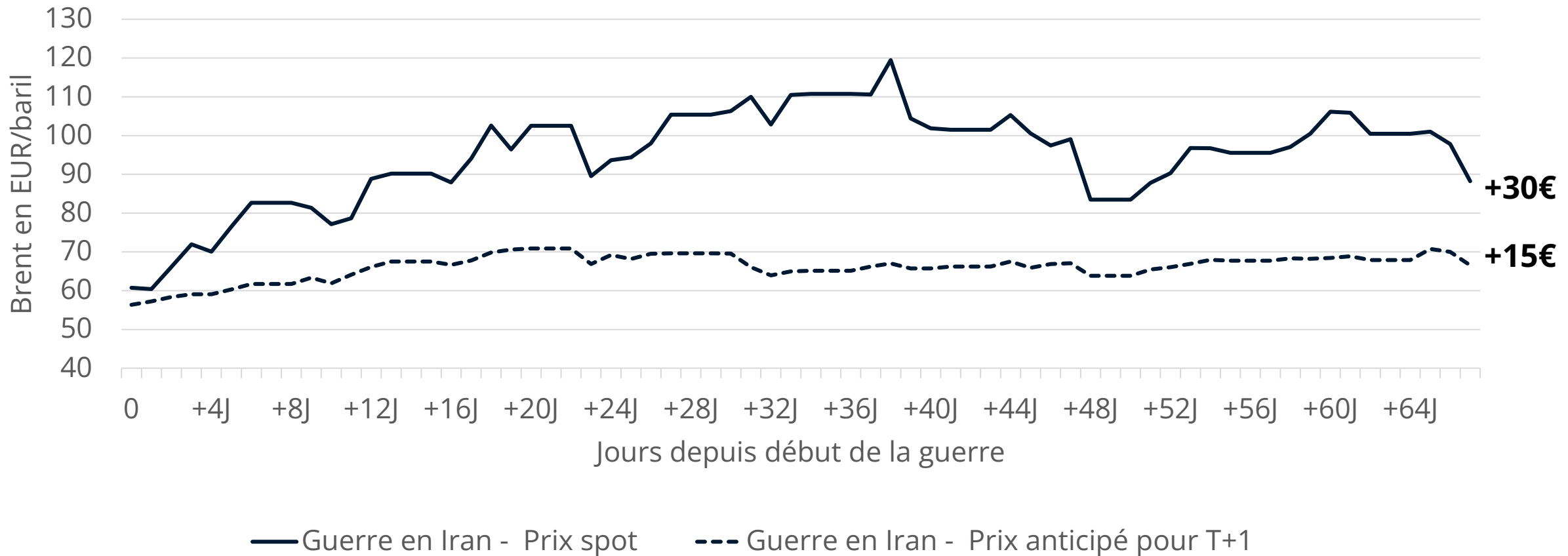
Environnement international: incertitudes et scénarios

Forte volatilité du prix journalier du Brent



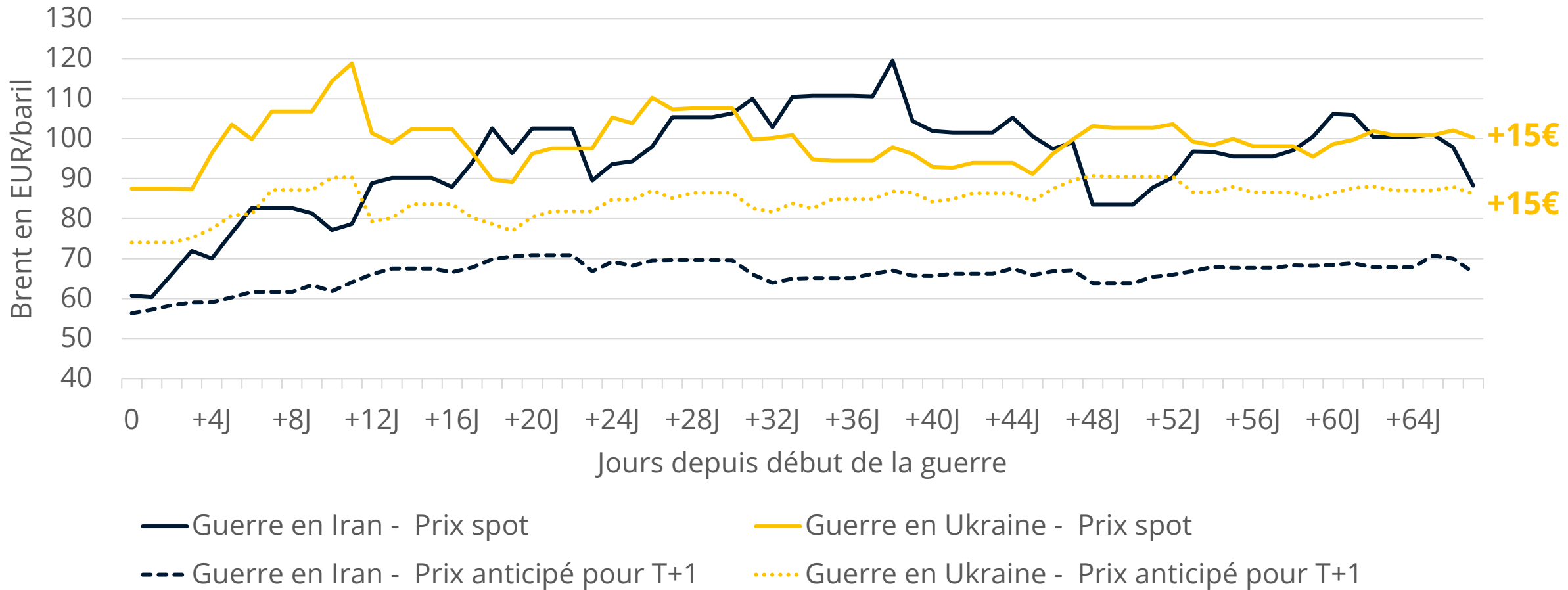
Source: Macrobond (04.05.2026)

Les marchés anticipent toujours un choc transitoire...



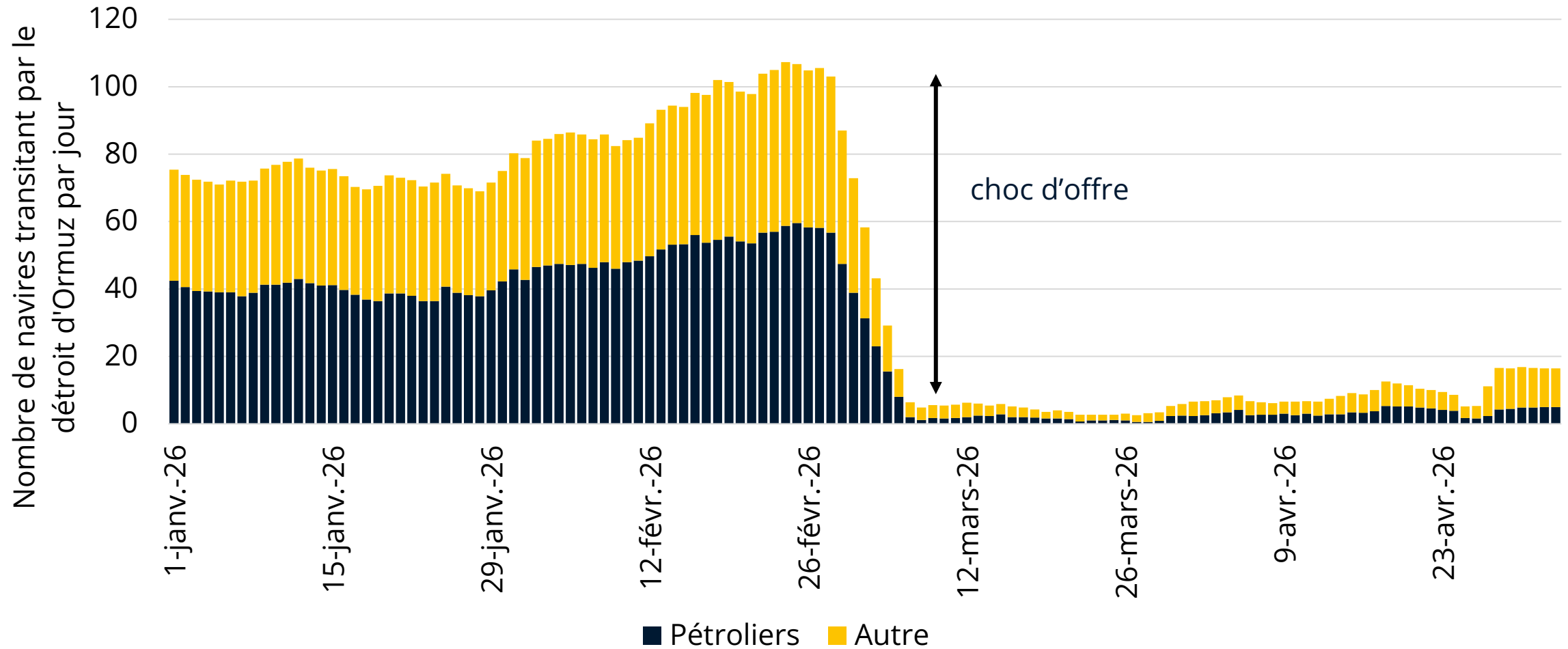
Source: Macrobond (Dernière mise à jour: 08.05.2026)

...à comparer aux anticipations du marché en 2022



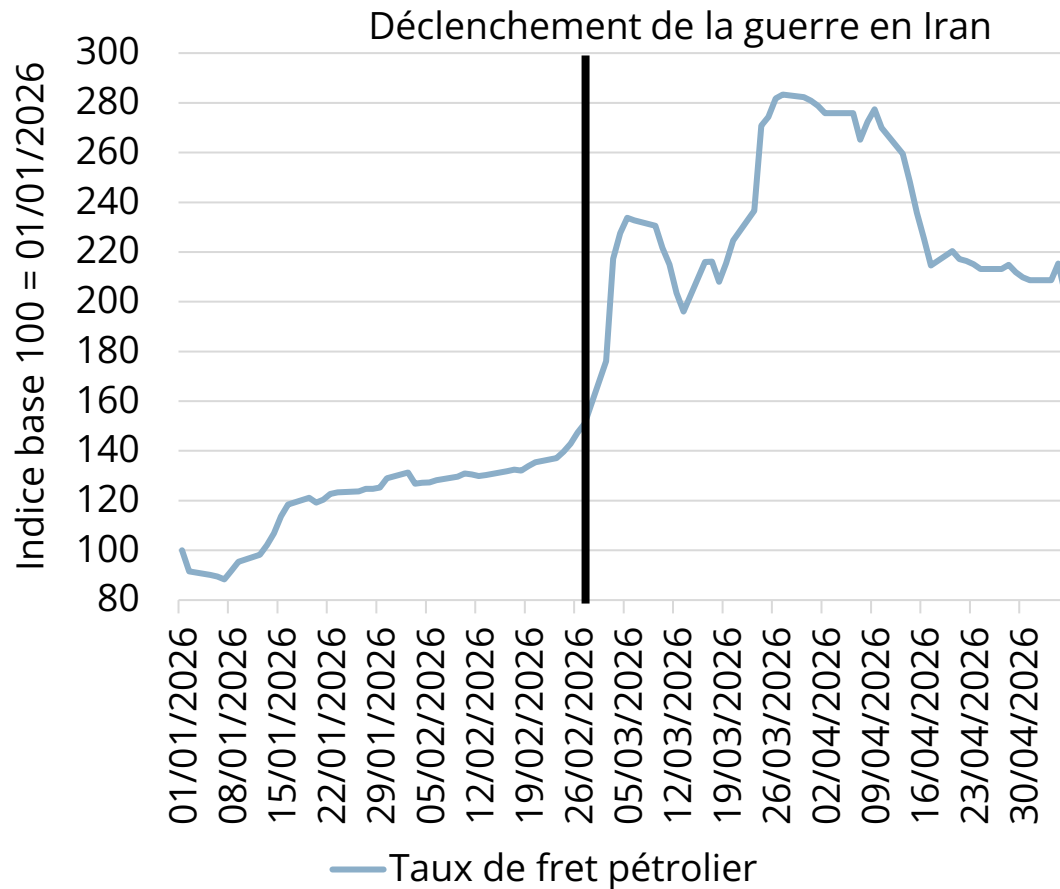
Source: Macrobond (Dernière mise à jour: 08.05.2026)

Détroit d'Ormuz : forte contraction du trafic maritime

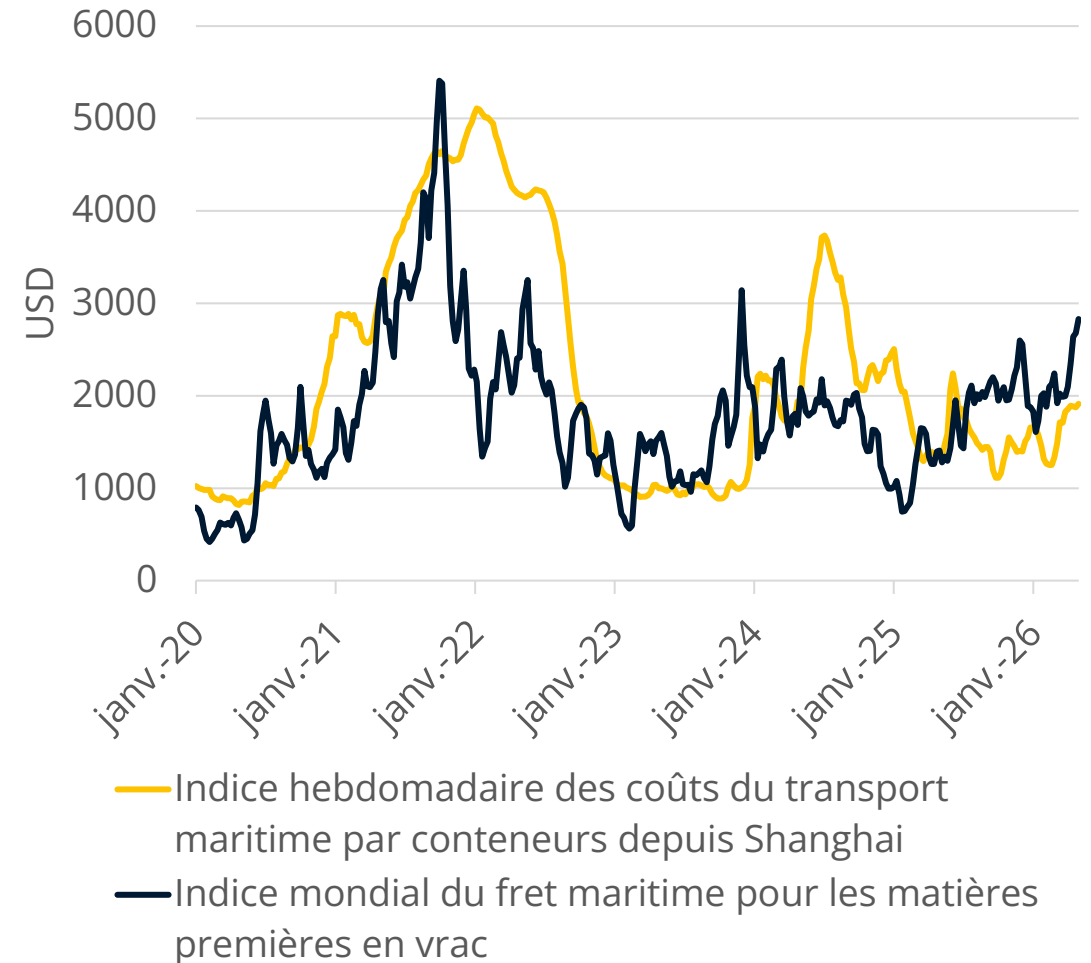


Source: Macrobond (moyennes mobiles sur une semaine)

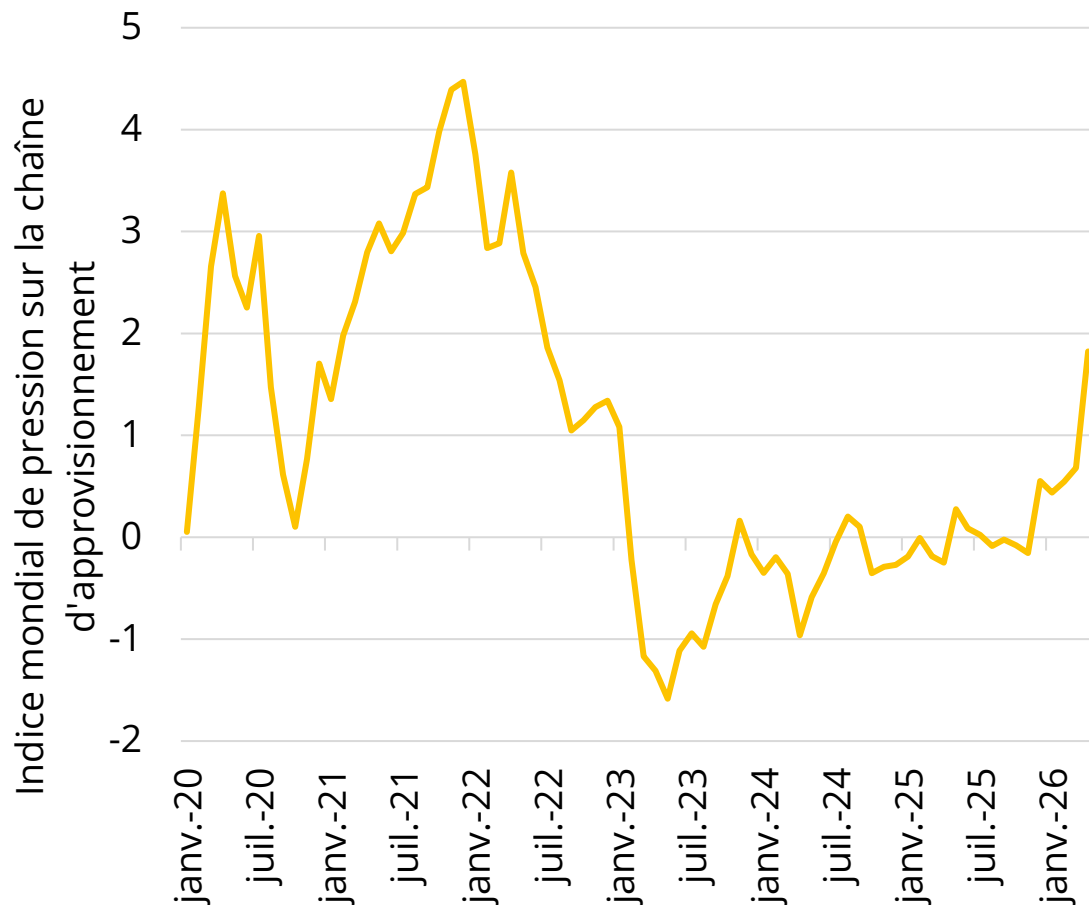
Des prix de transport en hausse pour le pétrole et les marchandises



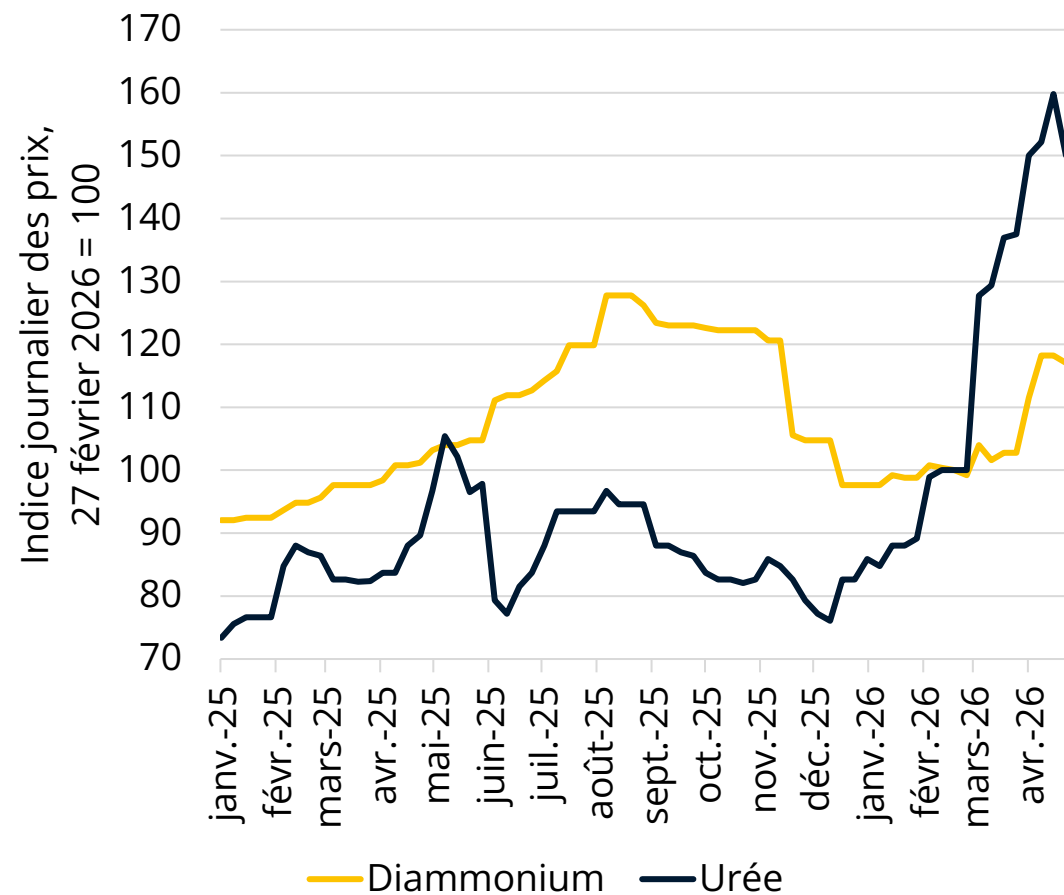
Source : Macrobond et UNCTAD



Des tensions naissantes sur les chaines d'approvisionnement et hausse des prix des fertilisants



Source : Macrobond



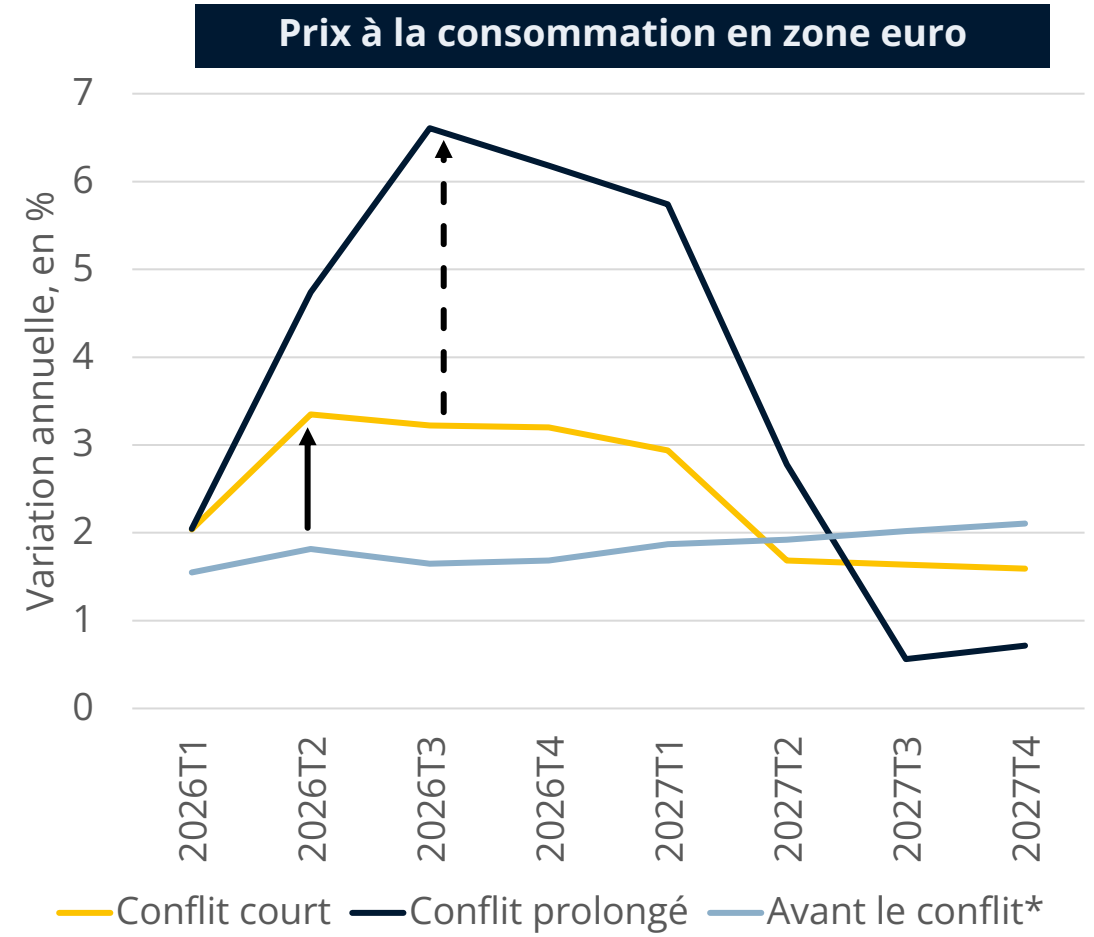
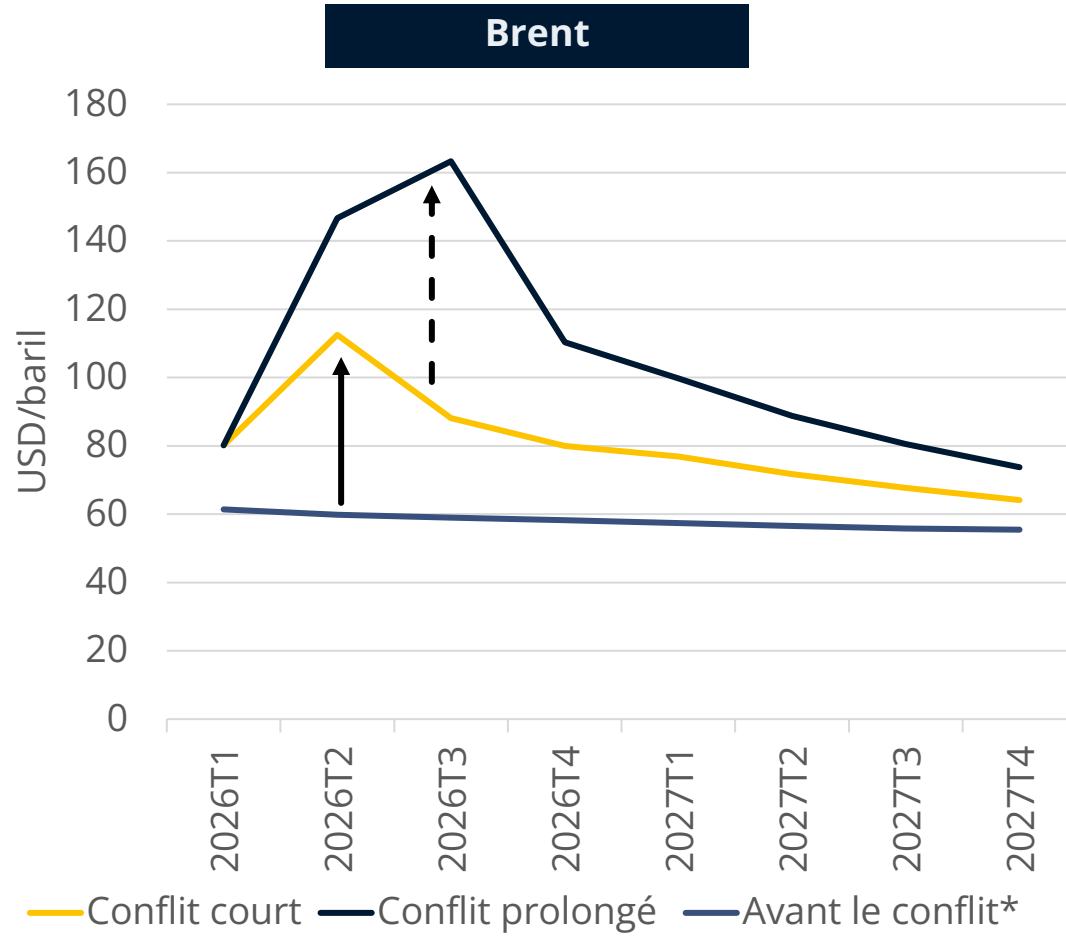
Source : UNCTAD

Deux scénarios de l'économie mondiale en fonction de l'ouverture du détroit d'Ormuz

Scénario	Hypothèse sur l'ouverture du détroit d'Ormuz	Prix du Brent (2026)	Prix du Gaz (2026)
Scénario court	Blocage jusqu'à la fin mai 2026	90 USD/baril (+31% var. ann.)	15 USD/Mil.BTU (+27%)
Scénario prolongé	6 mois de fermeture effective	125 USD (+81%)	23 USD/Mil.BTU (+89%)

Note : scénarios fournis par Oxford Economics pour les partenaires commerciaux du Luxembourg. Ces scénarios aident pour naviguer dans l'incertitude et face à un très grand nombre d'évolutions possibles.

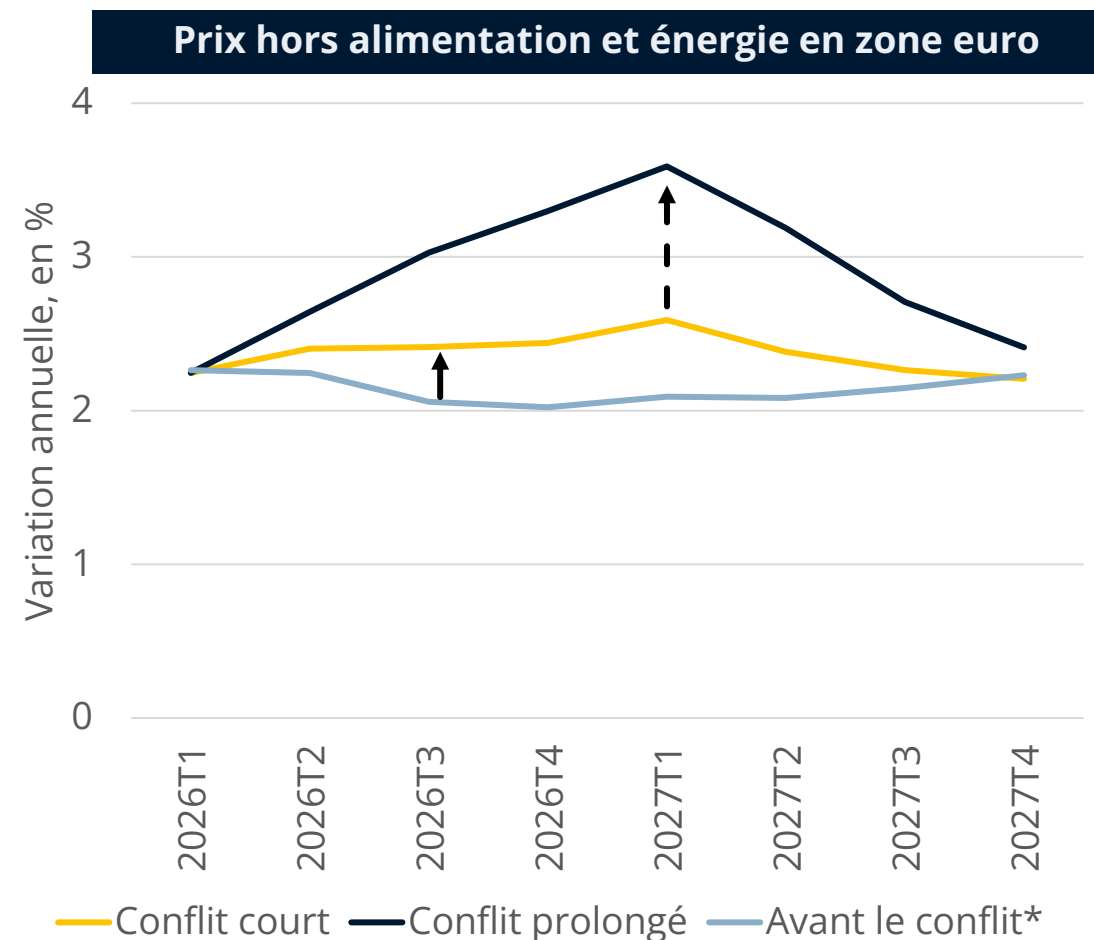
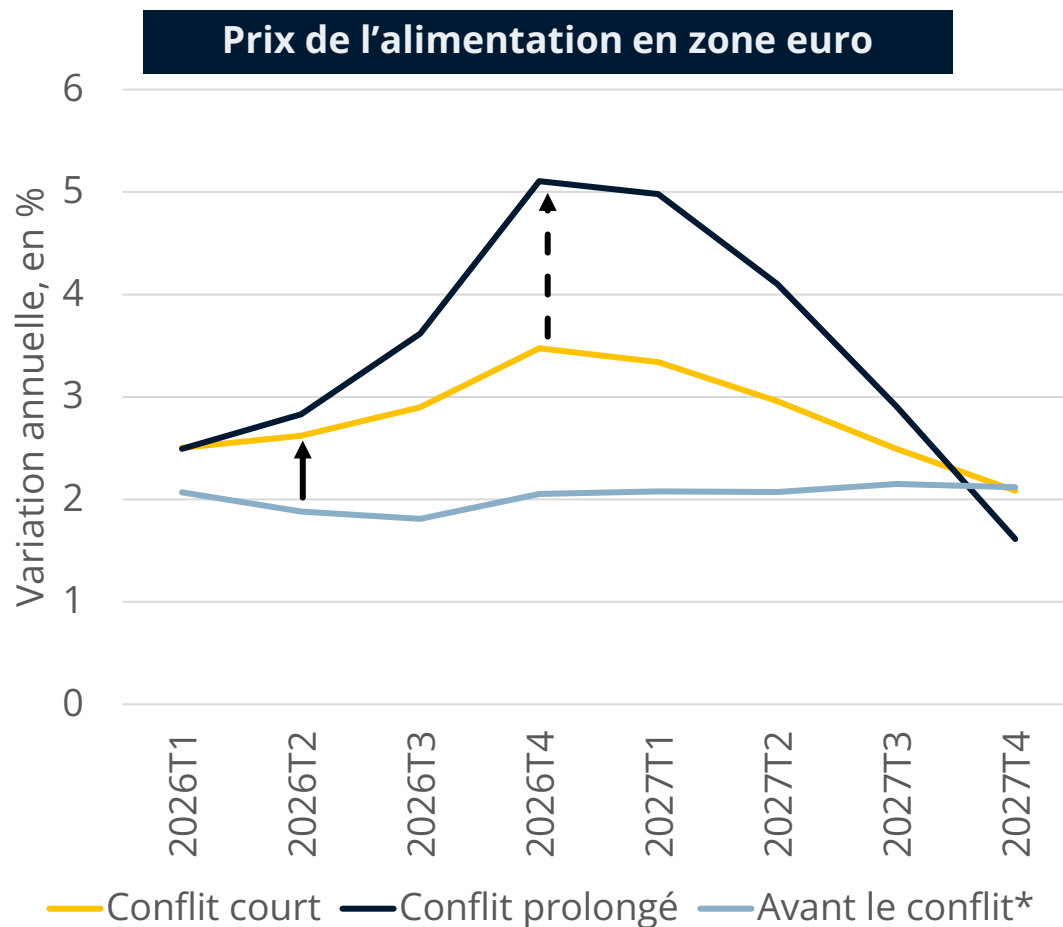
Depuis le début du conflit : révisions à la hausse (1/2)



Source : Oxford Economics

Note: Avant le conflit correspond aux prévisions d'Oxford Economics de janvier 2026.

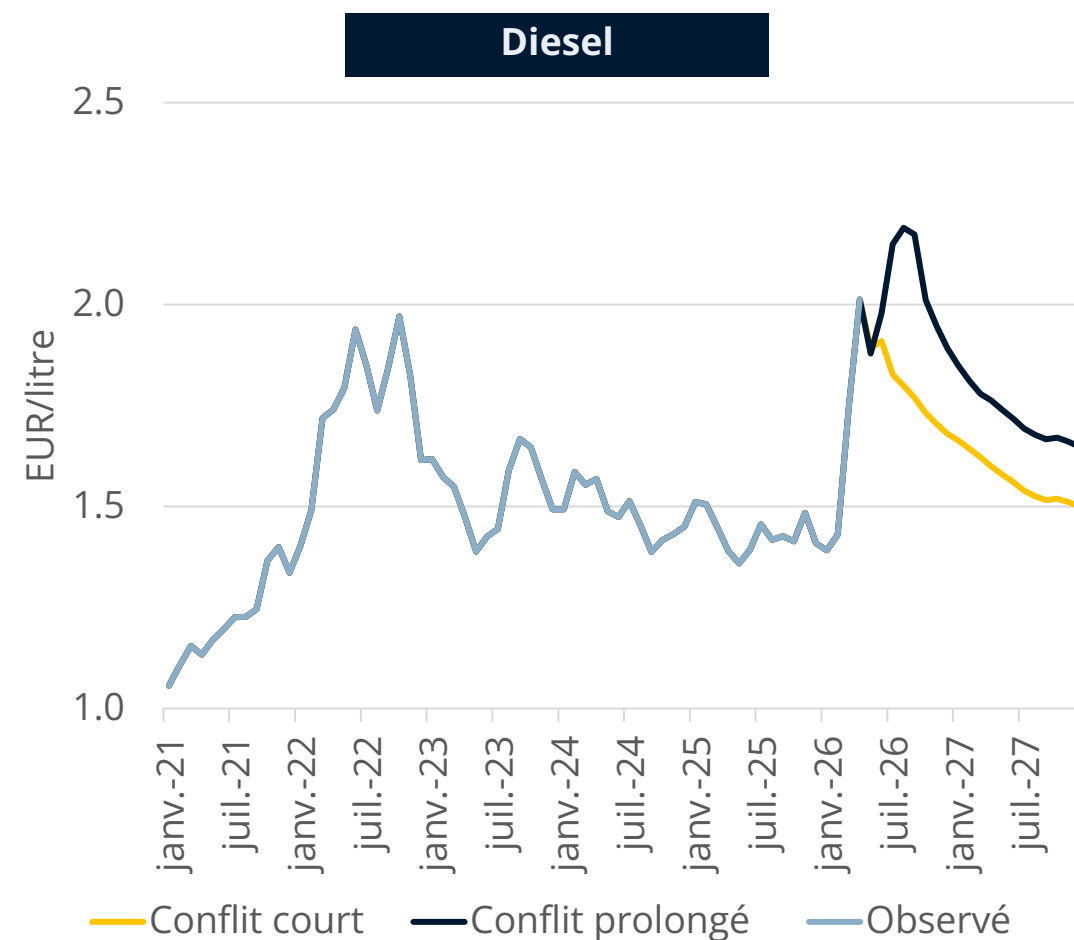
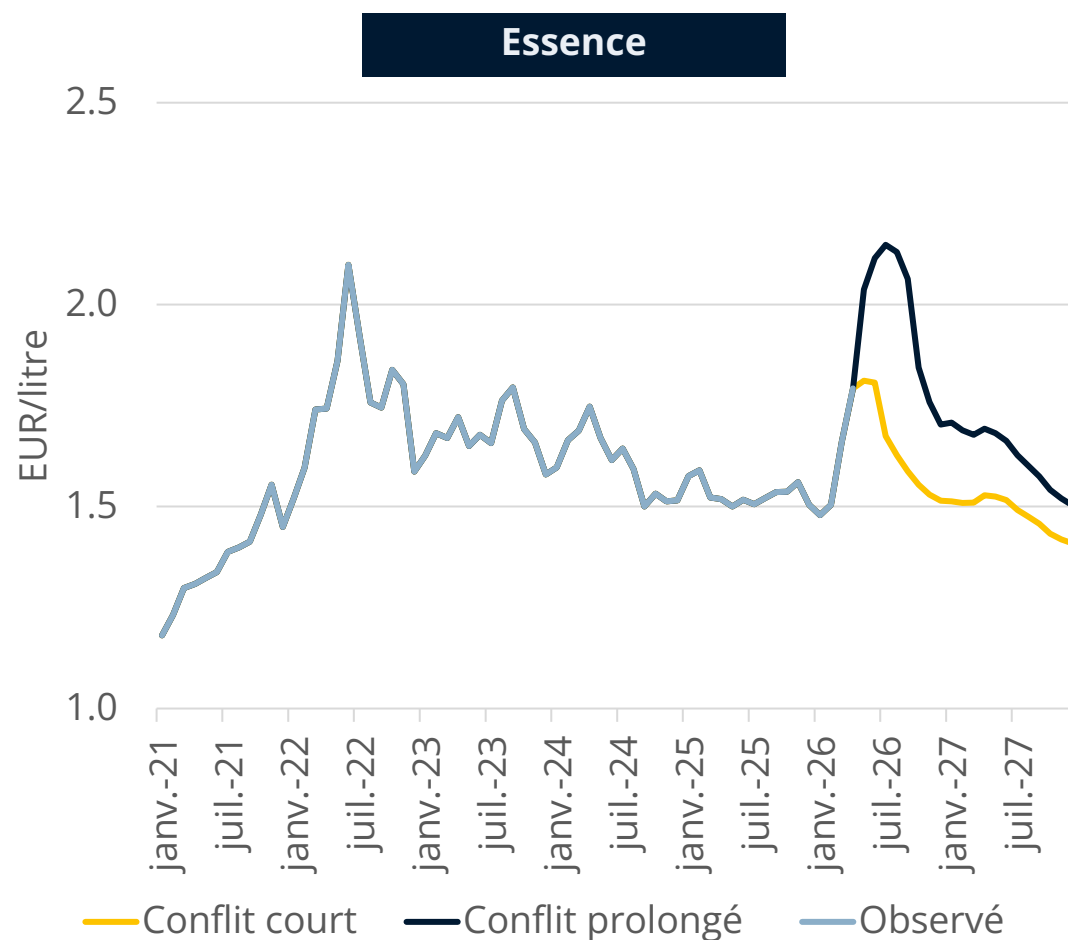
Depuis le début du conflit : révisions à la hausse (2/2)



Source : Oxford Economics

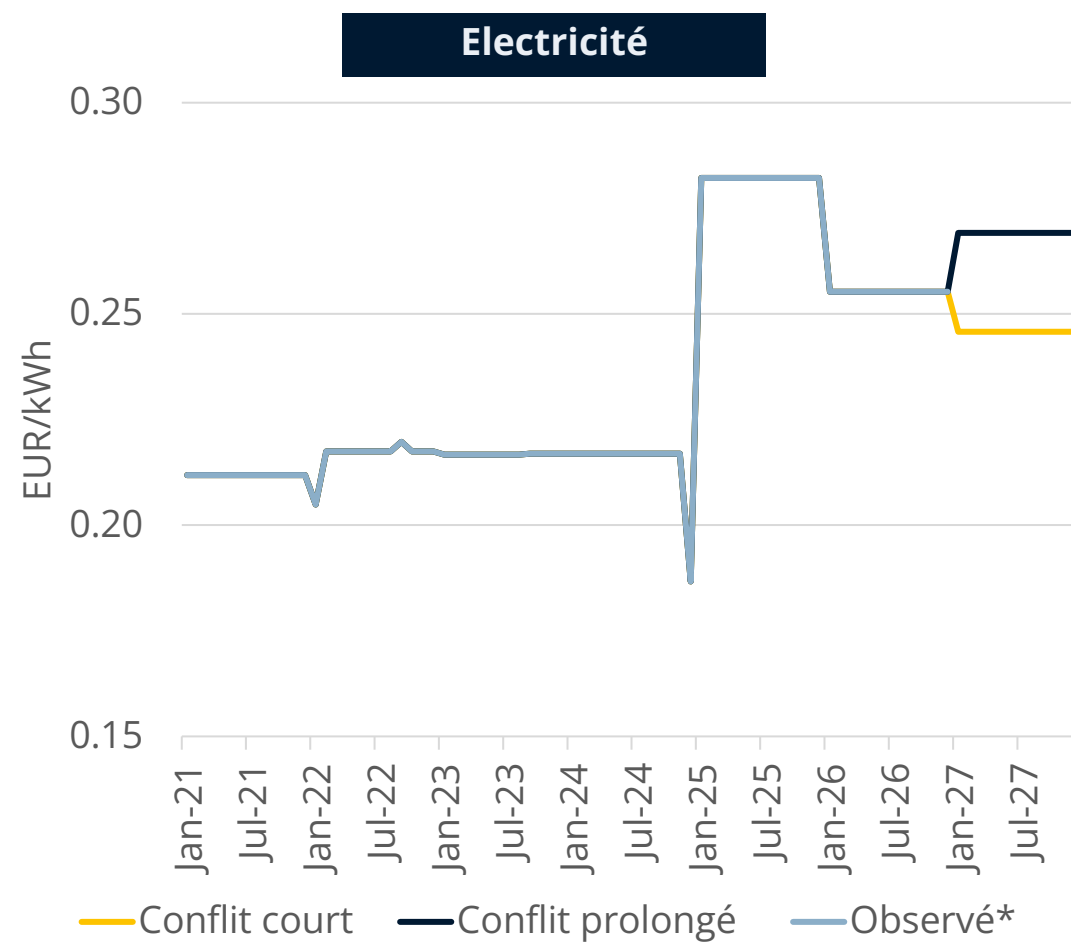
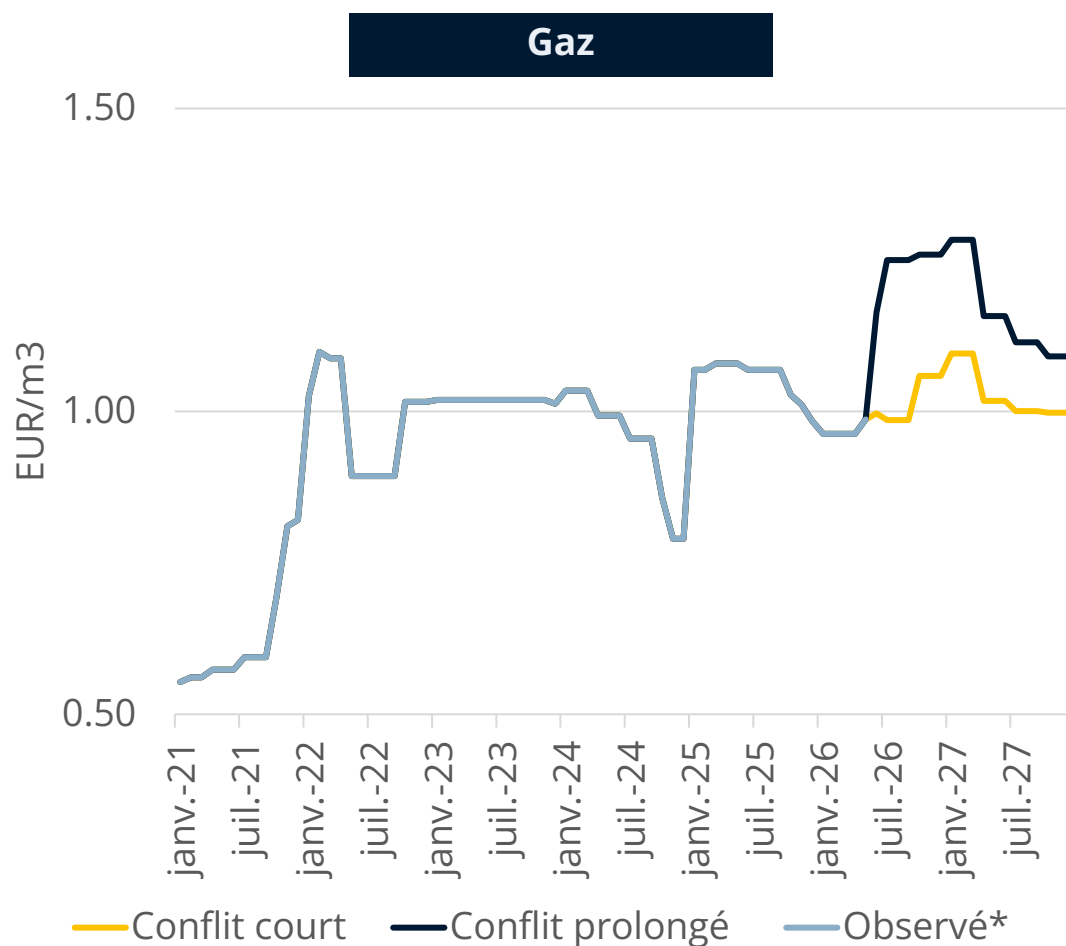
Note: Avant le conflit correspond aux prévisions d'Oxford Economics de janvier 2026.

En cas de conflit prolongé, les prix à la pompe dépasseraient les 2 EUR/litre à l'été



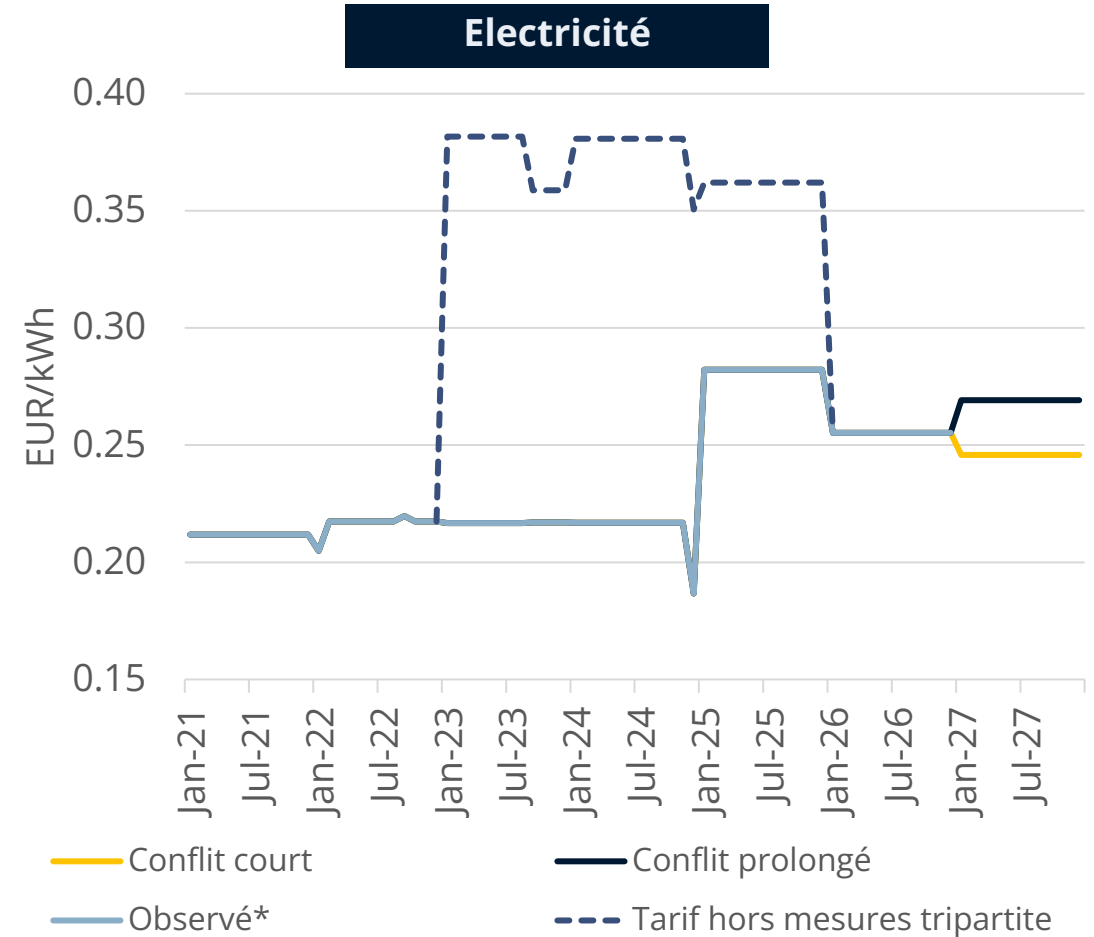
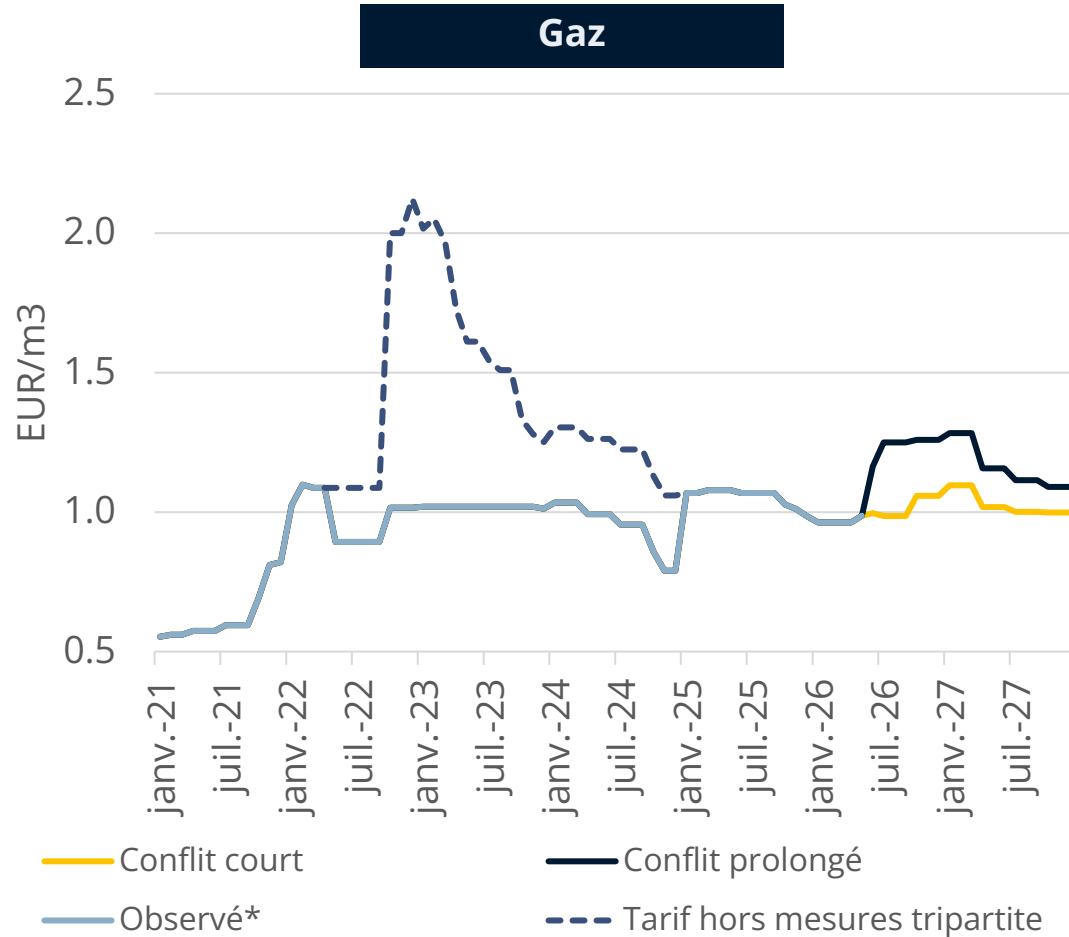
Source: STATEC (mai 2026 – décembre 2027: prévisions)

Les hausses des prix du gaz et de l'électricité seraient plus limitées...



Source: STATEC

...surtout en comparaison avec les années 2022-23

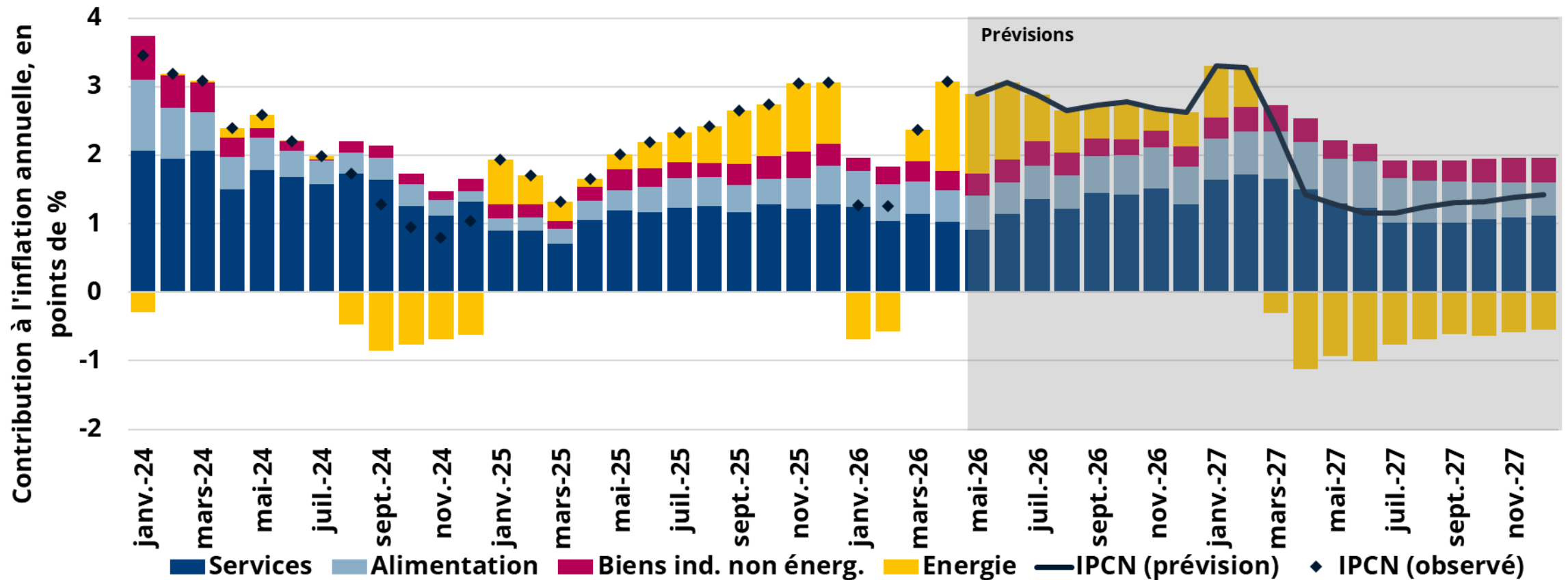


Source: STATEC



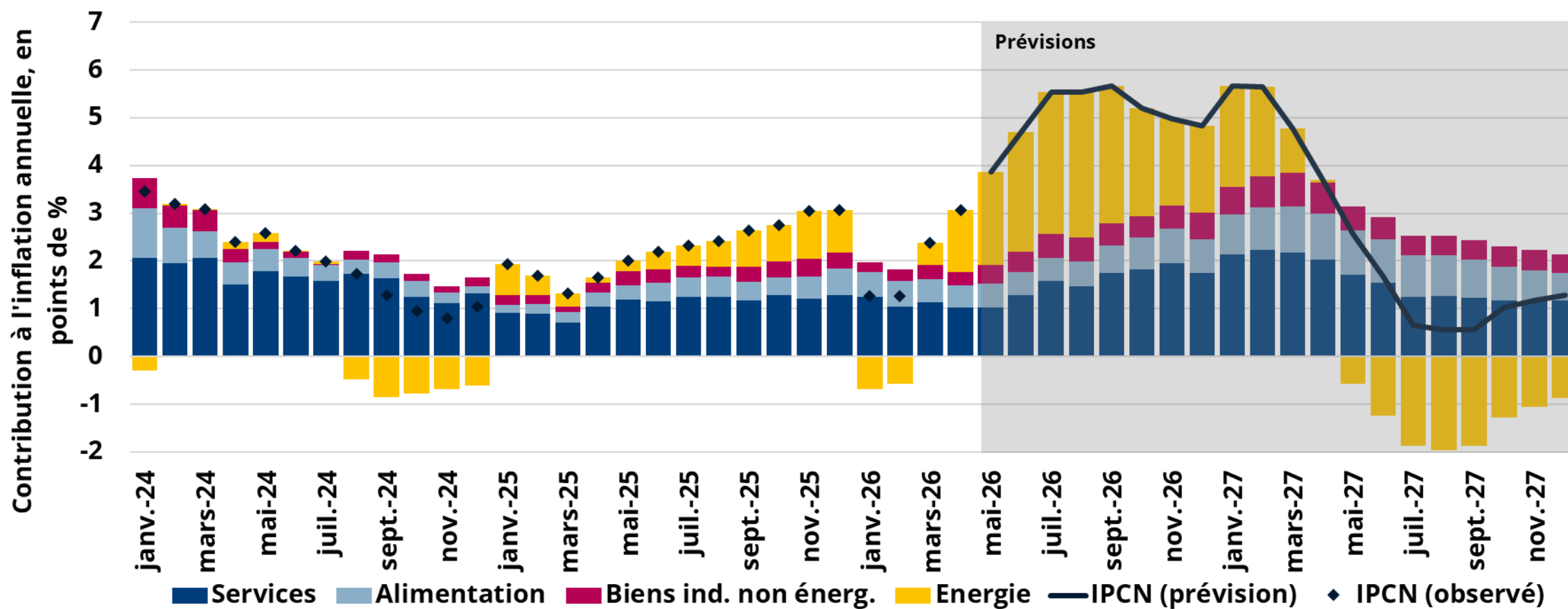
Impact sur l'inflation et l'échelle mobile des salaires

Conflit court : taux d'inflation autour de 3%



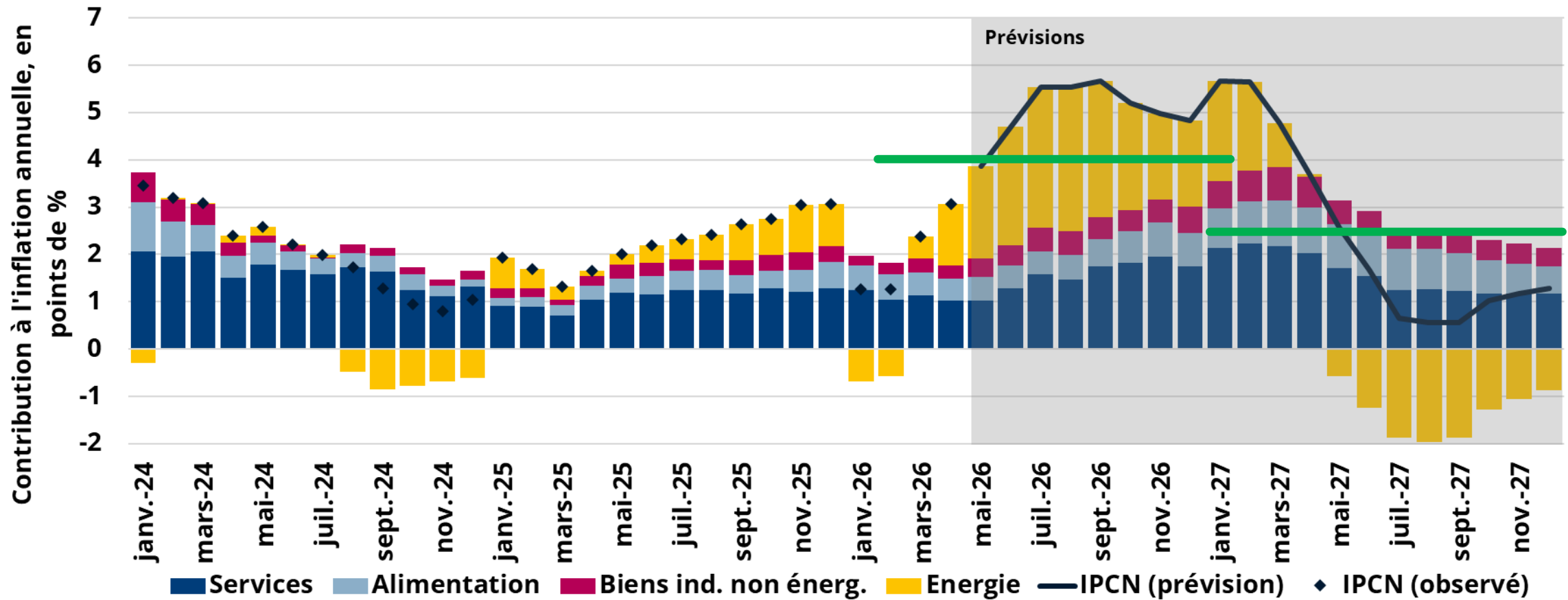
Source: STATEC

Conflit prolongé: taux d'inflation près de 6%



Source: STATEC

Moyennes annuelles et contrechoc supposé



Source: STATEC

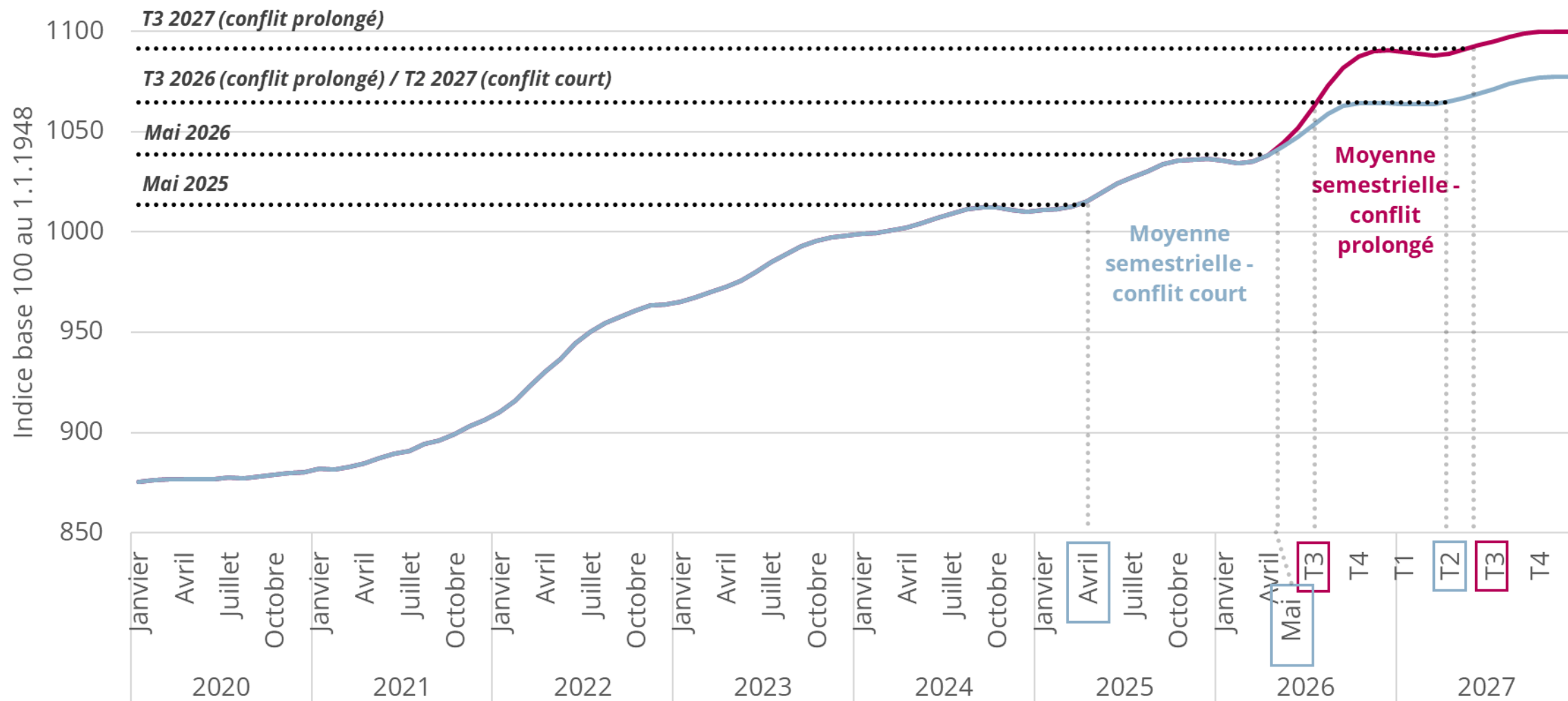
Prévisions					
Variation annuelle en %, sauf mention contraire					
	Conflit court			Conflit prolongé	
	2025	2026	2027	2026	2027
Inflation (IPCN)	2.3	2.5	1.7	4.0	2.4
Services	2.4	2.7	2.9	3.2	3.6
Alimentation	2.0	2.9	3.3	3.1	4.5
Biens ind. non éner.	0.8	1.0	1.1	1.4	1.7
Energie*	7.7	6.6	-6.6	22.4	-7.1
Prix de l'électricité (EUR/MWh)**	282	255	246	255	269
Prix du gaz (EUR/MWh)**	96	91	94	103	106
Prix du Brent (USD/baril)	69	90	70	125	86
Indexation des salaires	mai-25	juin-26	T2 2027	juin-26	T3 2027
				T3 2026	

Source : STATEC (prévisions du 06/05/2026)

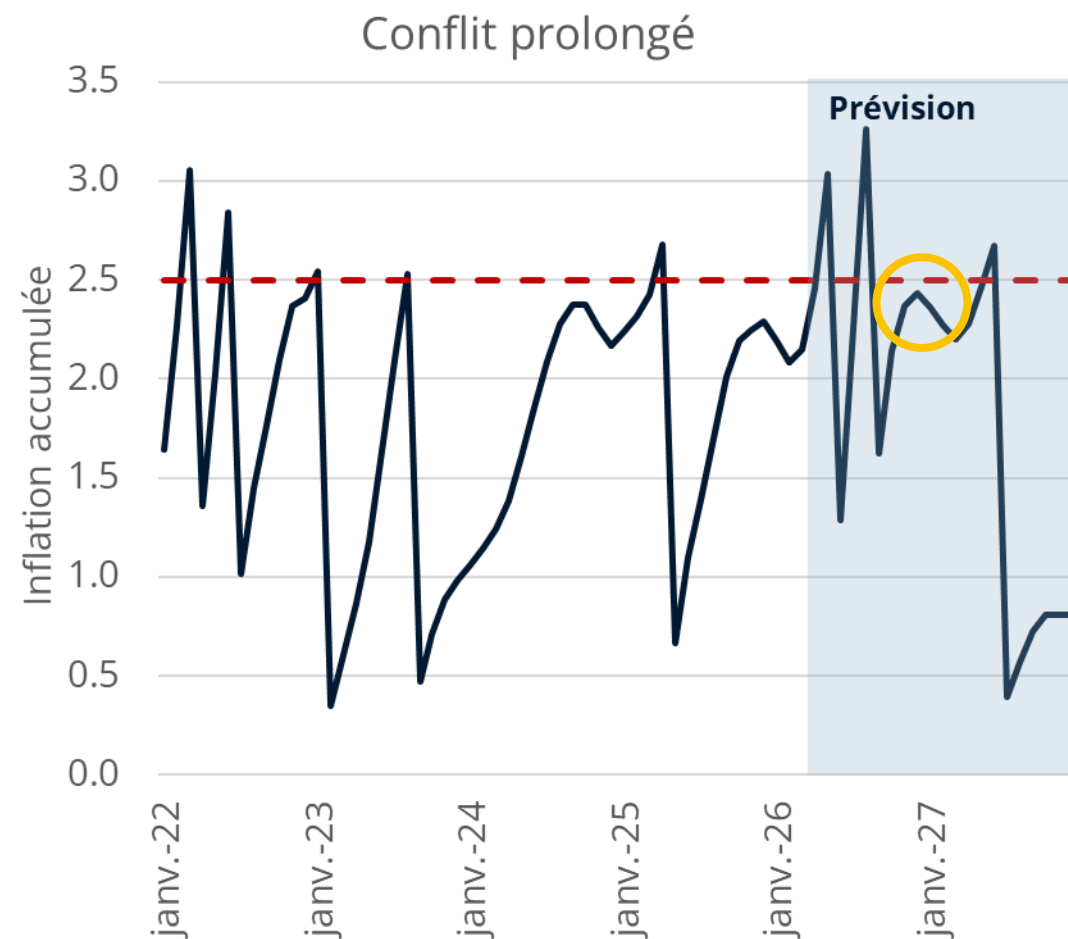
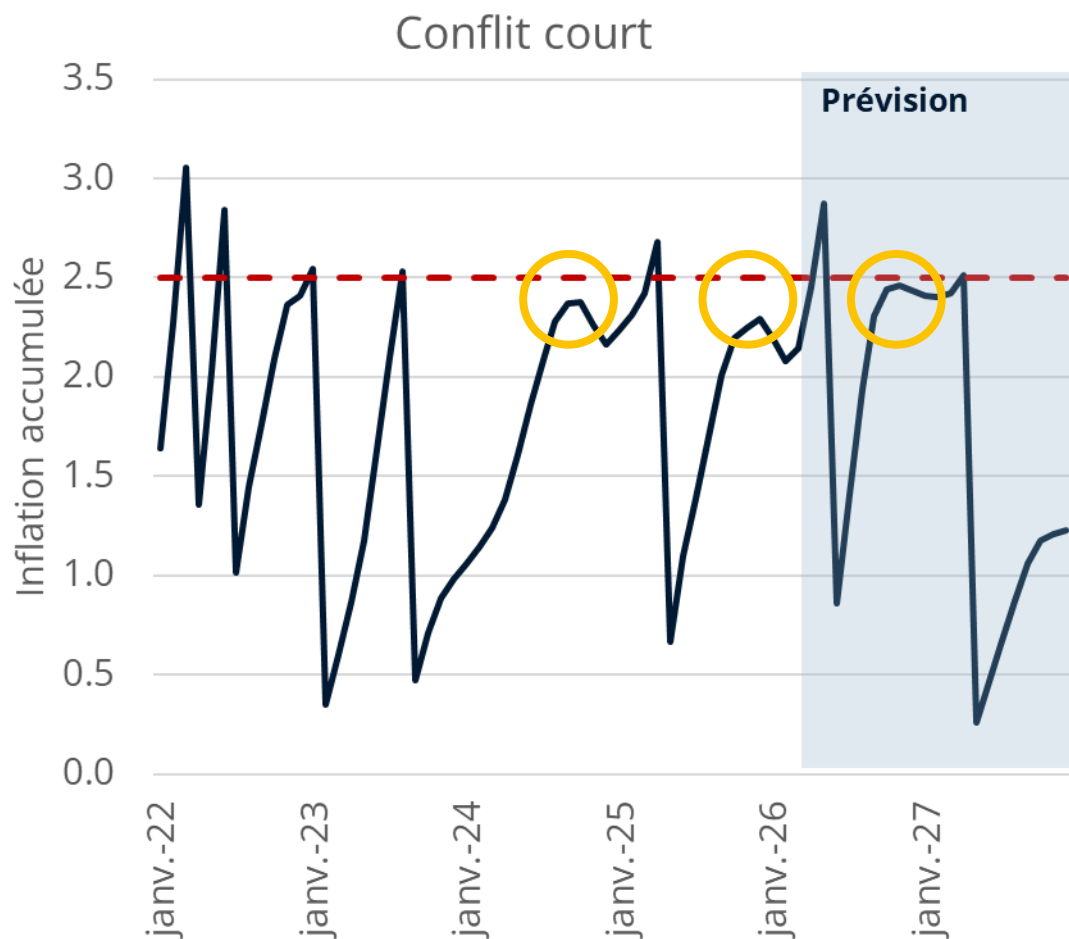
* Ces prévisions intègrent une majoration de la taxe CO₂ de 5 EUR / tCO₂e en 2026 et 2027.

** Prix moyens TTC pour un client résidentiel au Luxembourg avec une consommation annuelle de 2 426 m³ de gaz et 3 901 kWh d'électricité.

Grande incertitude sur les mois de dépassement de la cote d'échéance par la moyenne semestrielle



Inflation accumulée et déclenchement des tranches



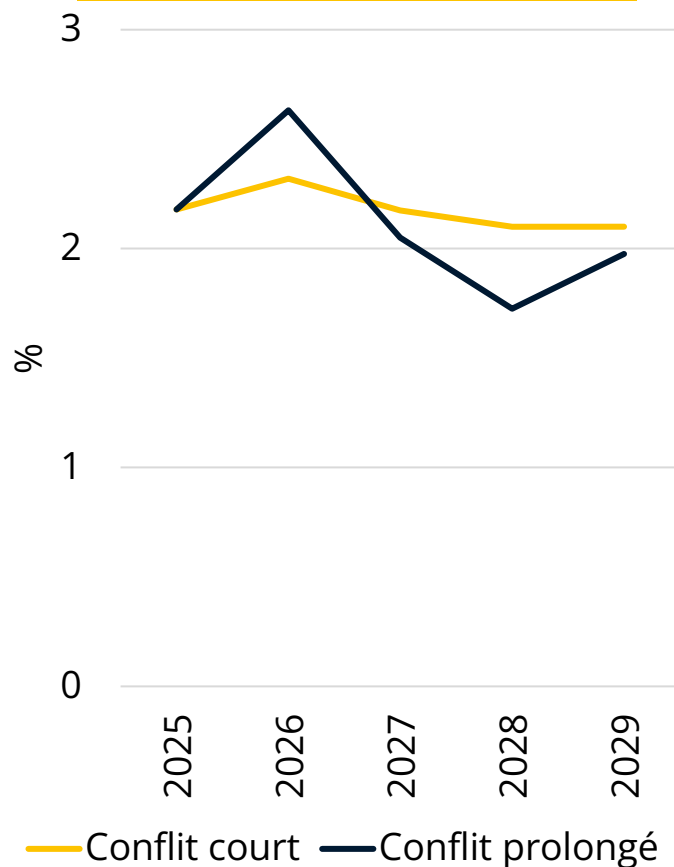
Source: STATEC



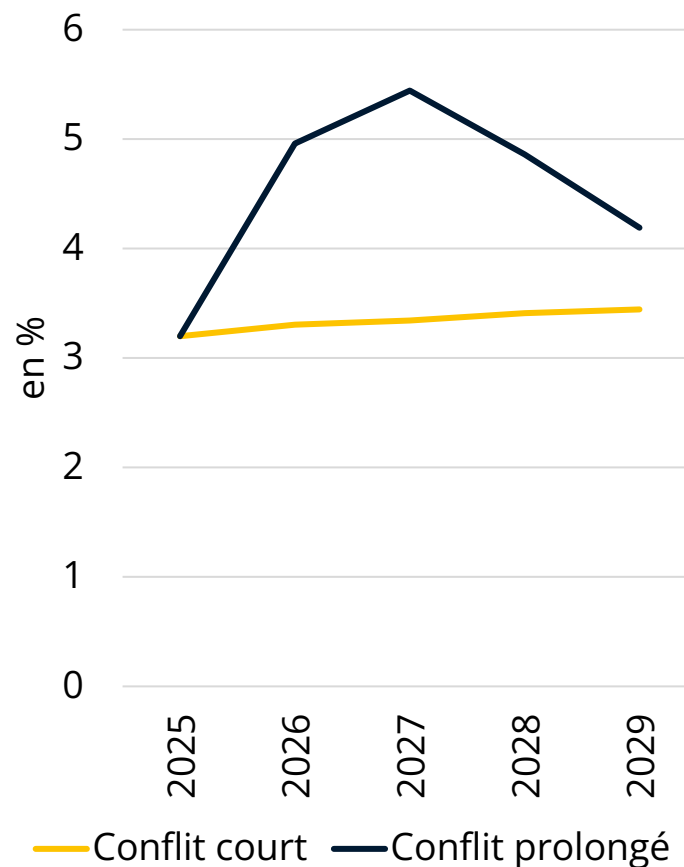
Exercice anticipé de prévisions macroéconomiques

Conflit prolongé: bourses chahutées

Taux d'intérêt de court terme



Taux d'intérêt de long terme

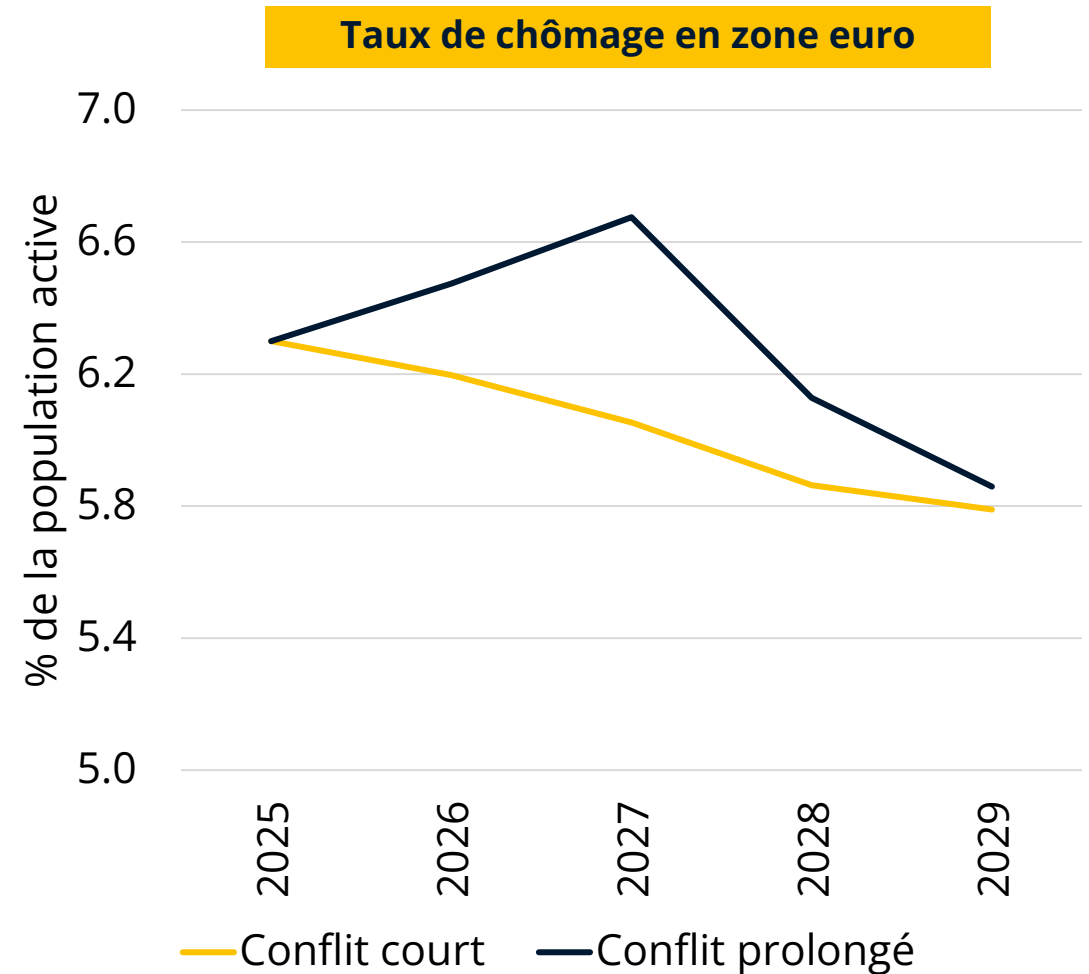
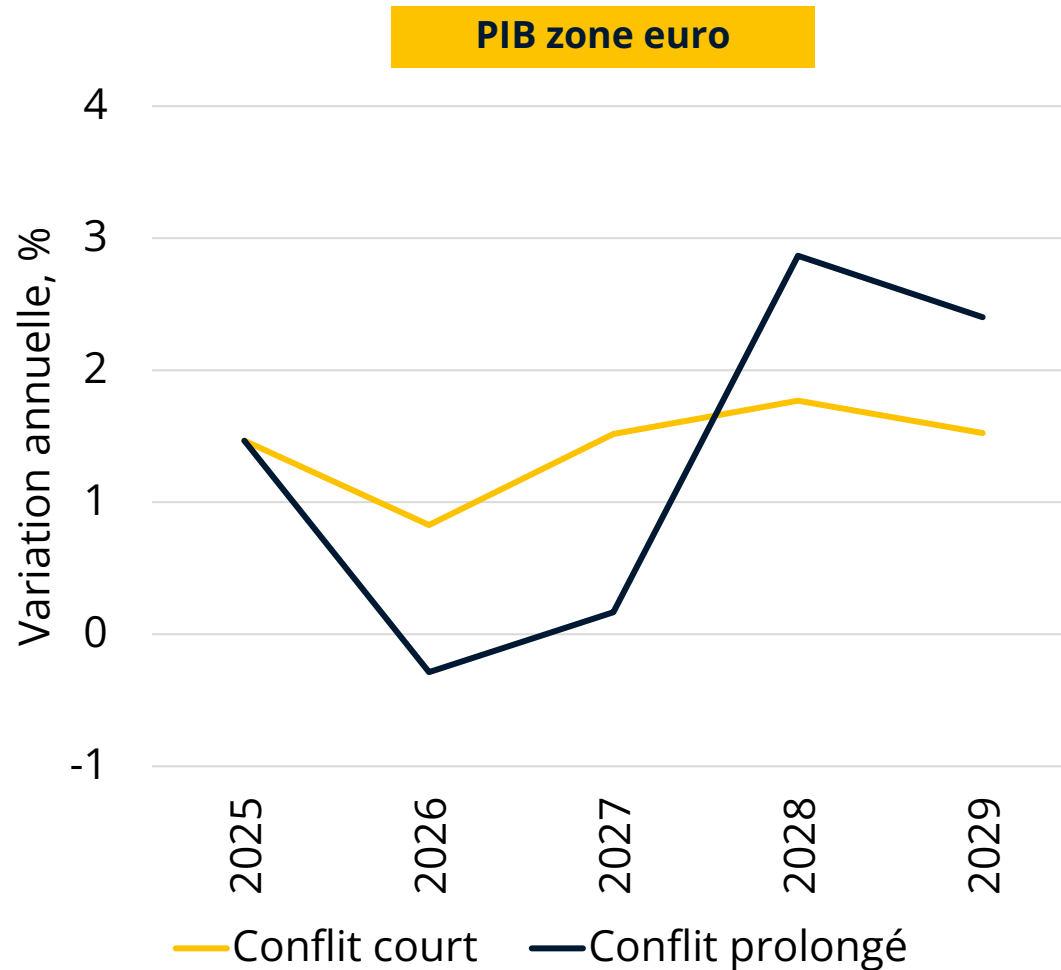


STOXX50

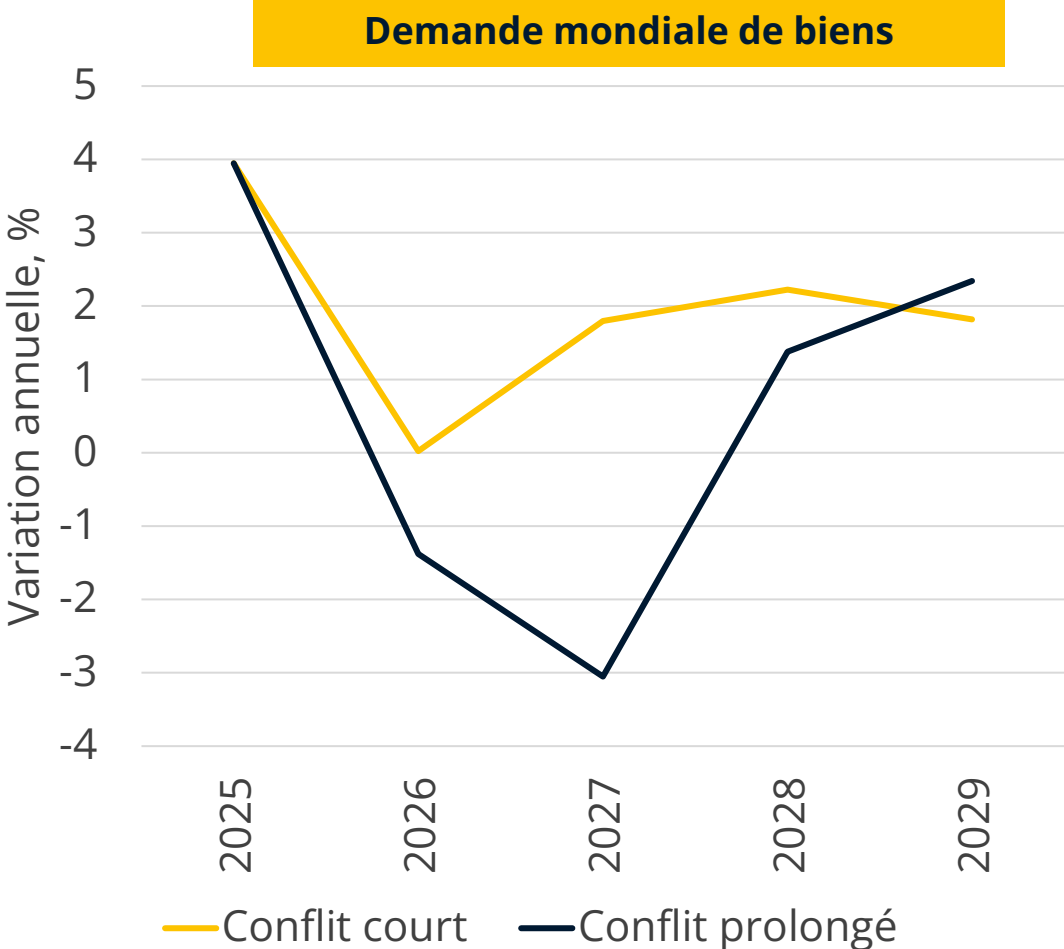
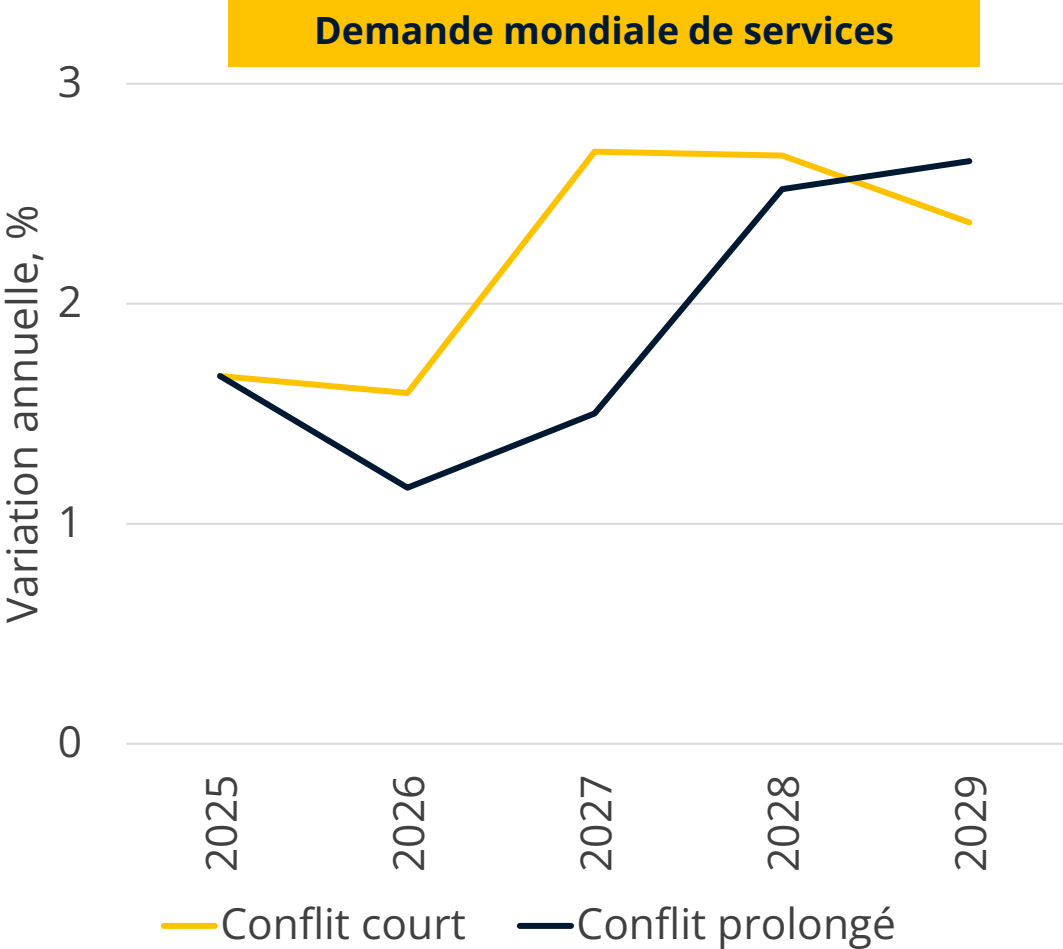


Source: Oxford Economics

Conflit prolongé: deux années de stagnation économique et de hausses de chômage en zone euro

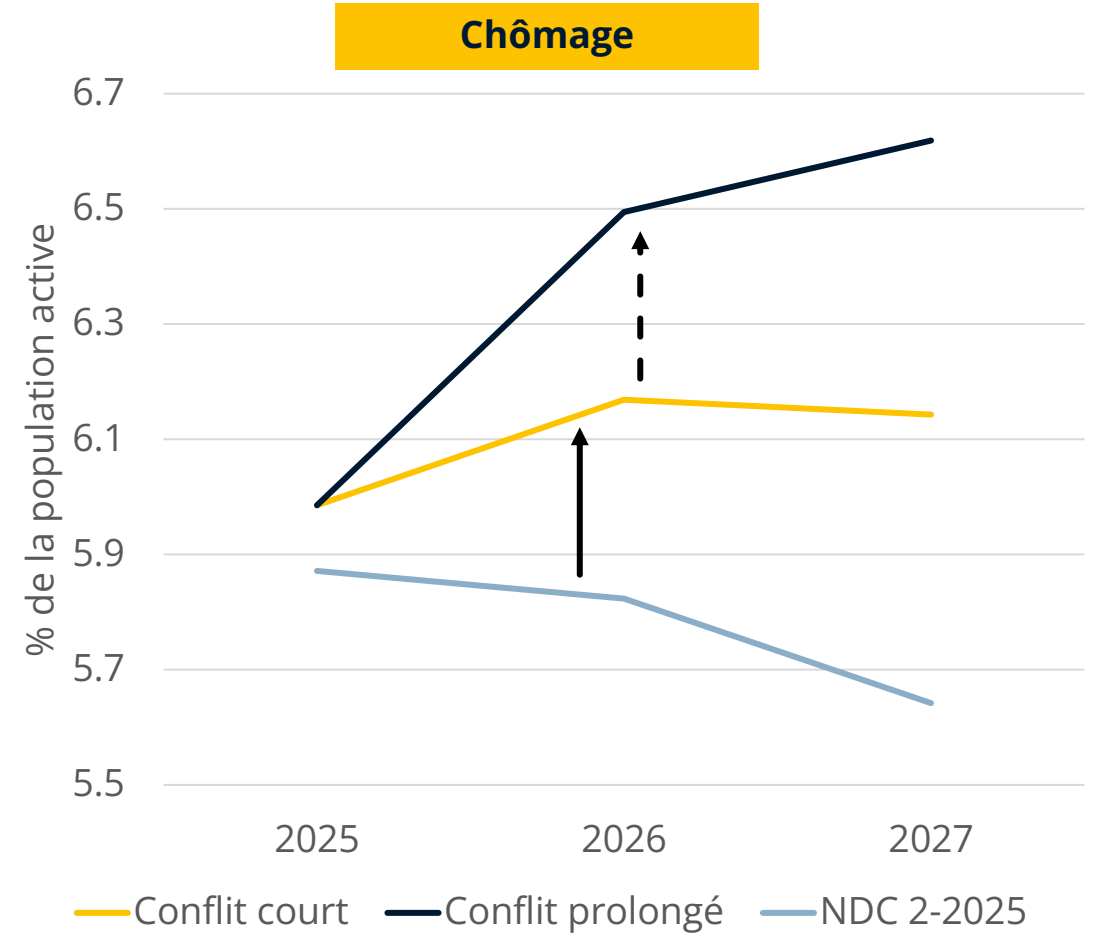
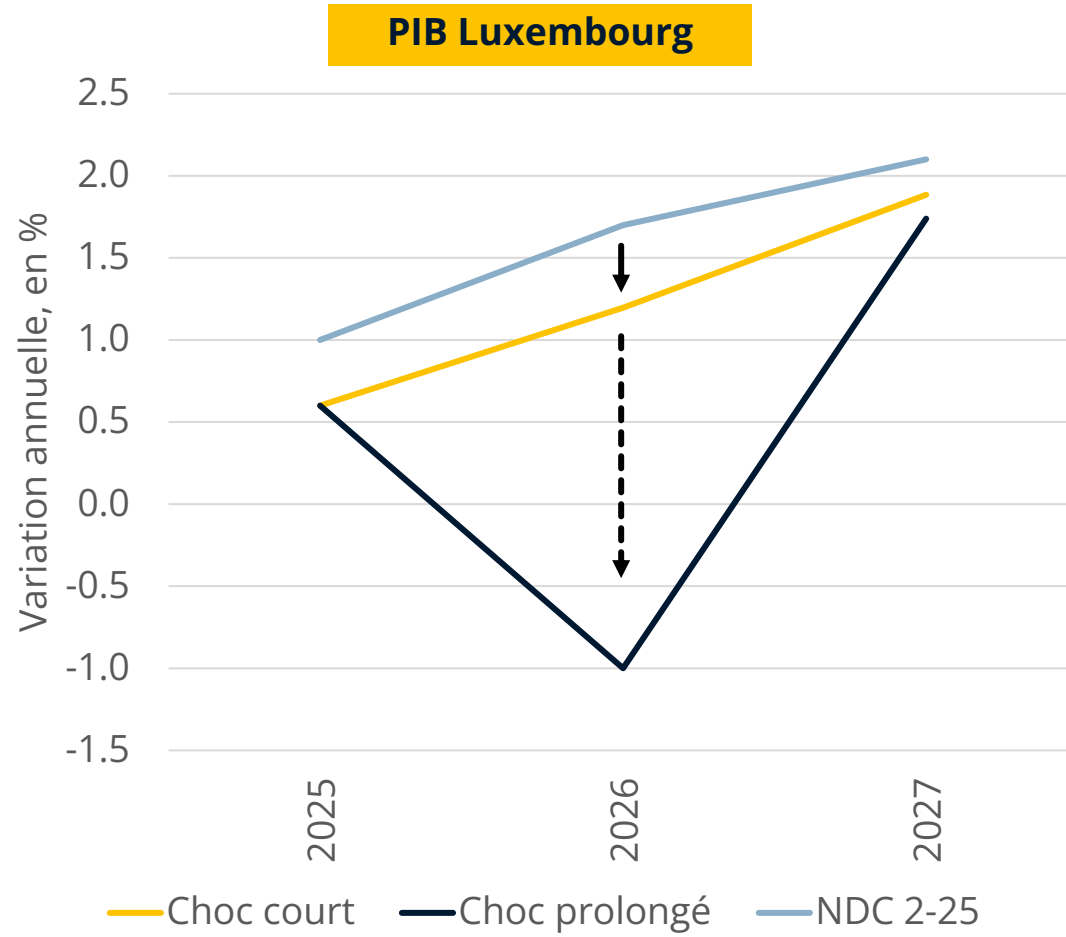


Conflit prolongé: affaissement de la demande étrangère



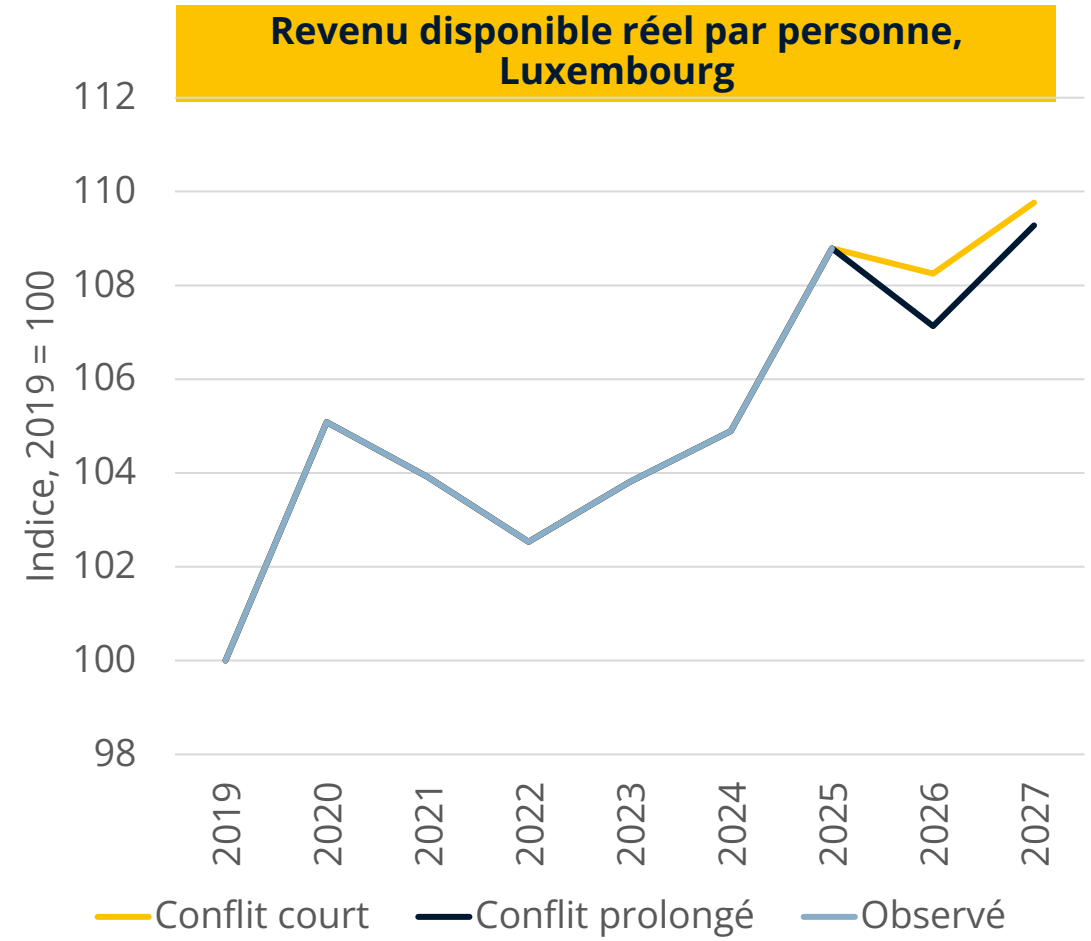
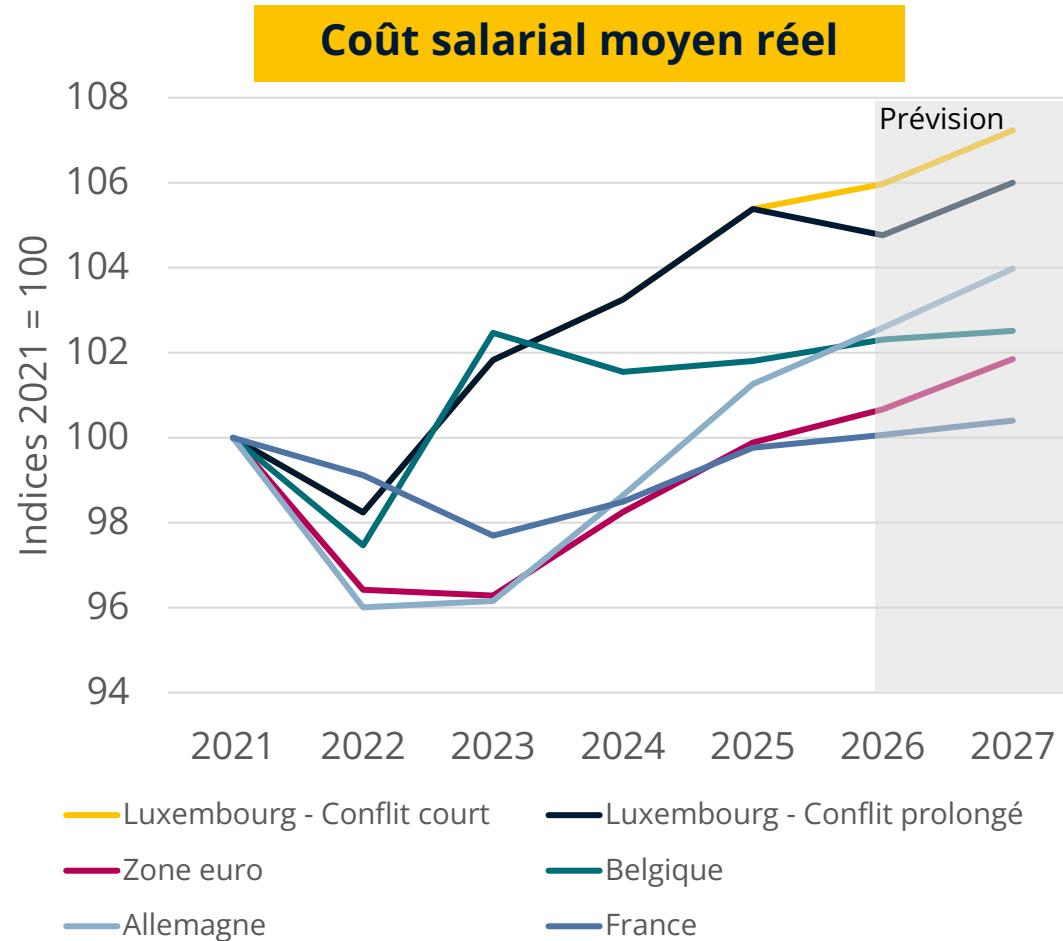
Source: Oxford Economics

Le conflit pèse sur les prévisions de croissance, avec possibilité de récession en 2026 en cas de blocage long



Source: Oxford Economics, STATEC

Hausses des coûts salariaux et revenus disponibles en termes réels, mise à part les périodes à forte inflation



Sources: STATEC (Luxembourg), BCE (zone euro, prévisions mars-26), OCDE et Com. européenne (autres pays, prévisions nov/déc-25), Eurostat, 2026-2027: prévisions, coût salarial déflaté par IPC, revenu disponible par prix de la consommation finale



Place aux questions

STATEC

Institut national de la statistique
et des études économiques

Merci !



Bâtiment Twist

12, boulevard du Jazz
L-4370 Belvaux



(+352) 247-84219



info@statec.etat.lu

Statistiques.lu

