

# conjoncture flash

Août 2007

Publication mensuelle sur l'état de la conjoncture luxembourgeoise

## Baisse des heures travaillées dans l'industrie

Le nombre d'heures travaillées dans l'industrie est toujours orienté à la baisse au cours des dernières années dans la zone euro. Néanmoins, les données les plus récentes en la matière semblent indiquer que ce mouvement devient plus modéré, voire même qu'il s'inverse dans certains pays.

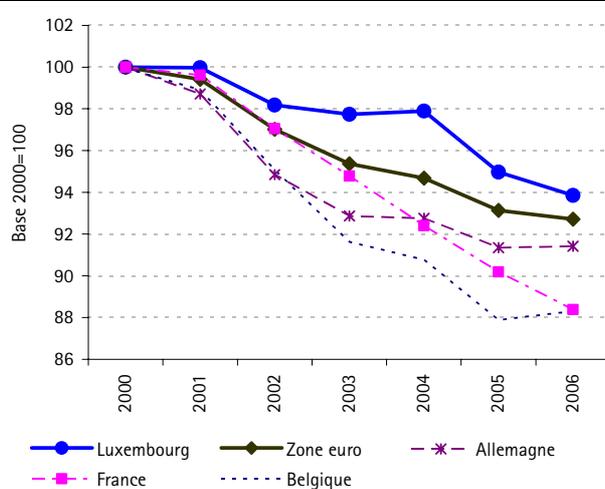
### Un phénomène relativement ancien...

La baisse du volume de travail dans l'industrie européenne, que l'on peut observer depuis le milieu des années 1970 et qui a été particulièrement marquée au cours des années 1980, s'explique par plusieurs phénomènes. Tout d'abord, sous l'effet d'une concurrence accrue, résultant du développement des échanges internationaux et d'une mobilité croissante du capital, les économies dites "développées" se sont spécialisées dans des industries à haute valeur ajoutée, délaissant des secteurs très concurrencés au niveau international (comme les industries du textile, de l'habillement, de l'électronique ou des équipements ménagers). Les productions à faible valeur ajoutée ont été abandonnées ou délocalisées vers des pays à coût salarial plus faible. Les études économiques analysant l'effet direct des délocalisations sur l'emploi industriel<sup>1</sup> concordent pourtant sur un impact relativement faible (si l'on considère le nombre d'emplois détruits par rapport au stock d'emplois). Le passage d'une industrie dite "traditionnelle" à une industrie hautement qualifiée s'est surtout accompagné de gains de productivité très élevés, souvent au détriment de l'emploi. Enfin, l'externalisation de certaines tâches (comptabilité, entretien, logistique, etc.) a fait basculer une partie des emplois de l'industrie vers le domaine des services.

Entre 2000 et 2006, le volume de travail dédié aux activités industrielles dans la zone euro affiche un recul de quelque 8% (soit une baisse d'environ 1.3% par an). Ce volume, mesuré par les heures travaillées (et harmonisé selon les recommandations d'Eurostat), suit un mouvement très comparable à celui de l'emploi industriel sur cette période. Autrement dit, l'évolution de la durée moyenne du temps de travail, en léger recul dans l'industrie comparé à l'ensemble des autres branches, n'a pas beaucoup joué sur le volume des heures travaillées.

<sup>1</sup> Voir notamment le rapport français du Conseil d'Analyse Economique n°55 "Désindustrialisation, délocalisations", L. Fontagné et J-H Lorenzi, 2005.

Volume de travail presté dans l'ensemble de l'industrie



Source: EUROSTAT

### ... qui tend à se modérer

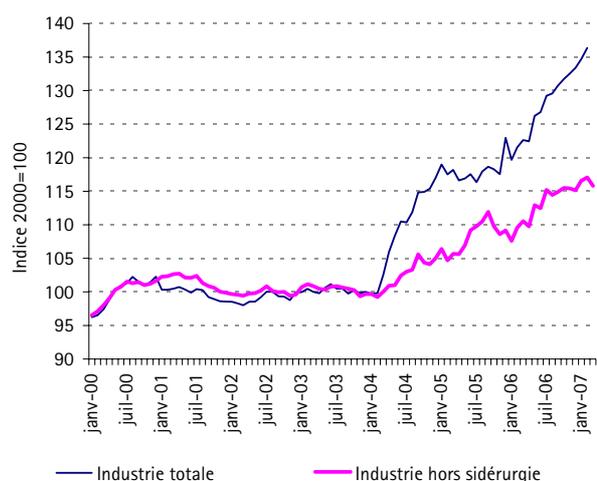
Le Luxembourg a connu de 2000 à 2006 une diminution des heures travaillées dans l'industrie de 1.1% par an en moyenne; en comparaison, l'Allemagne (-1.5% par an sur la même période), l'Irlande (-1.8%), la Belgique et la France (-2.0%) ou encore les Pays-Bas (-2.5%) ont été plus marqués par le phénomène. Les nouveaux Etats membres de l'UE ont également connu dans l'ensemble une baisse des heures travaillées sur cette période (-1.2%), avec des disparités toutefois plus fortes que pour les pays de la zone euro (-1.9% pour la Pologne, +1.3% pour la Lituanie).

Certains pays voient cependant leurs industries mieux résister à la baisse des heures travaillées sur la période récente, en 2006 en particulier: on observe une stagnation en Allemagne et en Espagne et même une légère remontée en Autriche, en Irlande, en Italie, en Belgique et en Finlande, souvent en parallèle avec une orientation plus favorable de la production. Les premiers résultats partiels pour 2007 semblent prolonger cette tendance, mais plusieurs pays restent néanmoins concernés par la baisse des heures travaillées, dont le Luxembourg, la France et le Portugal.

**statec**  
L U X E M B O U R G

## Industrie

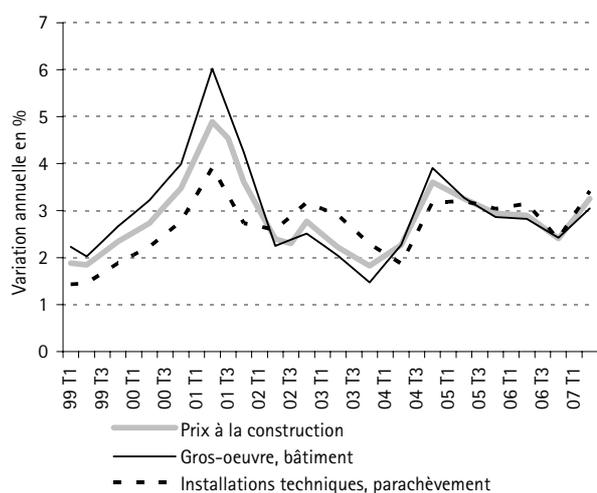
Prix des produits industriels



Source: STATEC

## Construction

Prix à la construction



Source: STATEC

## Commerce

Arrivées et nuitées: Hôtels, auberges, pensions

	2006	2007*	2007/06
	Unité: milliers		Variation en %
<b>Arrivées janvier - mai</b>			
<b>Ensemble du pays</b>	<b>259.5</b>	<b>270.0</b>	<b>4.0</b>
dont			
Ville de Luxembourg	141.2	145.0	2.7
Reste du pays	118.3	125.0	5.7
<b>Nuitées janvier - mai</b>			
<b>Ensemble du pays</b>	<b>504.6</b>	<b>520.5</b>	<b>3.1</b>
dont			
Ville de Luxembourg	273.9	286.0	4.4
Reste du pays	230.7	234.5	1.6

\* chiffres provisoires

Source: STATEC

## Des prix en hausse, sauf pour l'énergie

Les prix des produits industriels sont toujours nettement orientés à la hausse: sur les 5 premiers mois de l'année, ils progressent de presque 12% par rapport à 2006. Les prix des produits de la sidérurgie, en forte augmentation depuis 2004, poursuivent leur ascension: +23% sur un an sur les 5 premiers mois de 2007. Abstraction faite de ceux-ci, les prix industriels montrent tout de même une inflation notable, d'environ 6%, liée à la hausse des prix des produits minéraux non-métalliques (+15% sur la même période) et des ouvrages en métaux (+8%). Les prix de l'énergie en revanche, après deux années de forte croissance (d'environ 15% par an en moyenne), se stabilisent et sont proches de leur niveau du début 2006 (+0.8%).

## Les prix de la construction dopés par ceux des métaux

Les prix à la construction accélèrent modérément au cours du 1er semestre 2007, repassant au-dessus de 3% en variation annuelle. Parmi les hausses de prix les plus importantes (supérieures à 5%), on retrouve beaucoup de groupes de prestations liés à l'augmentation du prix des produits métalliques: couverture métallique (+10.6%), fenêtres et portes extérieures en métal (+10.5%), installations sanitaires (+6.0%) et de chauffage (+5.4%). On constate également une hausse d'ampleur pour ce qui concerne le vitrage (+12.3%), à mettre en rapport avec celle du prix des produits minéraux non-métalliques évoquée dans la rubrique Industrie ci-dessus.

A l'inverse la modération est de mise pour les tarifs relatifs aux prestations de terrassement (stable sur un an) et la marbrerie (-0.3%).

## Un bon début 2007 pour les hôtels

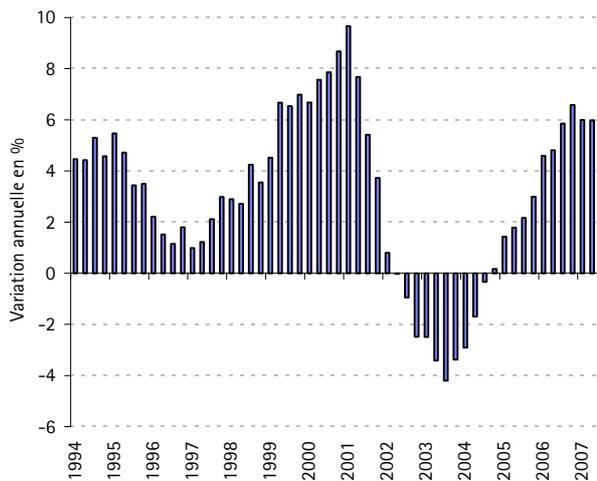
Les premiers résultats du recensement des arrivées et nuitées d'hôtellerie montrent une progression de 3.1% des nuitées pendant les 5 premiers mois de l'année par rapport à la période correspondante de 2006.

Cette performance est liée d'une part à la bonne conjoncture économique, qui génère ce que l'on appelle du "tourisme d'affaires", mais également aux conditions météorologiques exceptionnelles de mars et avril. La progression des nuitées en mars 2007 a par exemple été de l'ordre de 10% comparée à mars 2006.

Par ailleurs, il convient de ne pas négliger l'effet, a priori positif, du programme de Luxembourg et Grande Région 2007, capitale européenne de la culture, sur les résultats de la fréquentation touristique et hôtelière.

## Secteur financier et autres services marchands

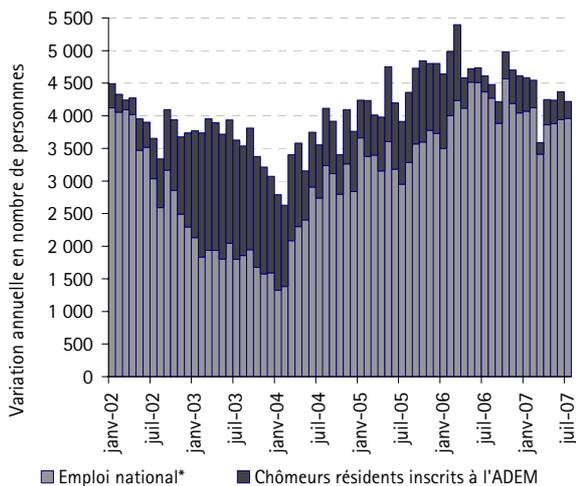
Evolution de l'emploi salarié dans les banques



Source: BCL

## Marché du travail

Evolution de la population active



Sources: ADEM, IGSS, STATEC (\* 3 derniers mois = estimation)

## Inflation - Salaires

Inflation sous-jacente



— Inflation sous-jacete - cvs - série lissée

Source: STATEC

## L'emploi bancaire progresse toujours, mais moins vite

D'après les données fournies par la BCL, l'effectif des établissements de crédit luxembourgeois s'élève à 25 404 personnes au 30 juin 2007, soit une progression de 6.0% sur un an. Sachant que ces données incluent également depuis le 1er trimestre 2007 les effectifs des caisses rurales de la banque Raiffeisen, la hausse réelle sur un an est en fait plus proche de 5%, confirmant en tous cas que le pic de croissance de l'emploi bancaire a bien été dépassé à la fin 2006. Il reste que l'emploi bancaire, avec une croissance annuelle de l'ordre de 5%, contre 2.8% par an en moyenne de 1992 à 2006, reflète toujours le dynamisme conjoncturel du secteur financier luxembourgeois.

## Marché du travail: +4 300 résidents sur un an

Sur le début de 2007 (7 mois), la population active (résidents ayant un emploi + résidents à la recherche d'un emploi) augmente en moyenne de quelques 4 300 personnes (+2.0%) par rapport à la même période de l'année précédente. Même s'il s'agit d'une variation nette (entrées - sorties), elle représente à peu près le nombre de personnes résidentes nouvellement présentes sur le marché du travail luxembourgeois.

En 2007, environ 92% ou 3 900 personnes se retrouvent dans une situation d'emploi, les autres 8% ou 400 personnes étant à la recherche d'un emploi. Alors que la croissance de la population active reste relativement stable sur les dernières années (autour de 2.0%), la part de ceux ayant un emploi a continuellement augmenté: de 50% en 2003, à 75% en 2004 et 2005, à 90% sur les deux dernières années.

Le taux de chômage (nombre de chômeurs par rapport à la population active, corrigé des variations saisonnières) s'élève à 4.4% en juillet 2007, contre 4.5% en janvier.

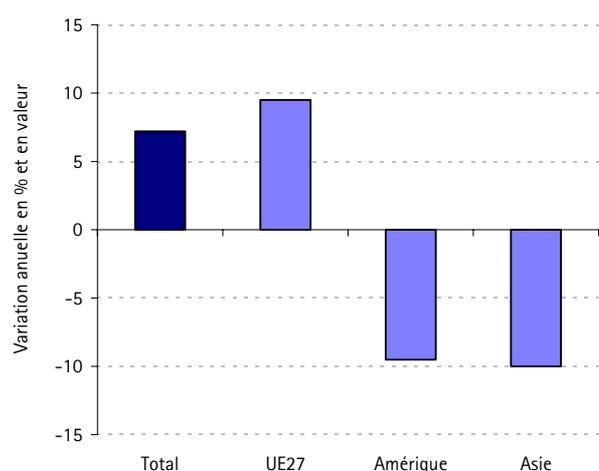
## Ralentissement de l'inflation sous-jacente

Après 2.1% au premier et 2.0% au deuxième trimestre 2007, l'indice général des prix à la consommation (IPCN) atteint 1.9% en juillet. Alors que la décélération sur la première moitié de l'année s'explique par une baisse plus forte des prix des produits pétroliers (-2.7% au second trimestre, après -1.2% au premier), le ralentissement en juillet s'explique par une inflation sous-jacente plus faible (2.1% en juillet après 2.3% sur les six premiers mois de l'année), les prix des produits pétroliers ayant continué à baisser à un rythme similaire (-2.3%).

Le graphique ci-joint montre l'évolution mensuelle de l'inflation sous-jacente corrigé des variations saisonnières (cvs). Après une accélération continue depuis 2004, le pic a été atteint au début de 2007, dû surtout à l'augmentation de certains tarifs publics. Depuis, l'inflation sous-jacente a continuellement décéléré et se situe, en juillet 2007, à un niveau très faible.

## Relations extérieures

Exportations de biens sur les 5 premiers mois de 2007



Source: STATEC

## Recentrage des exportations de biens sur l'Europe

Les exportations de biens du Luxembourg progressent de 7.2% en valeur sur un an au cours des 5 premiers mois de 2007, soit un rythme d'expansion légèrement inférieur à celui de l'ensemble de l'année 2006 (9.6%).

L'analyse par pays destinataires montre que cette hausse est intégralement dirigée vers les pays européens, alors que les expéditions vers l'Amérique et l'Asie sont en recul après deux années consécutives de pénétration accrue. Concernant ces deux continents, rappelons néanmoins qu'ils représentaient en 2006 seulement 10% (5% chacun) des marchés à l'exportation du Luxembourg.

La progression des exportations de marchandises au début 2007 est due à plus de 80% aux expéditions d'articles manufacturés en métaux communs et celles-ci se sont dirigées essentiellement vers les pays de la zone euro, Allemagne, Belgique et France principalement.

## Tableau de bord

	déc-06	janv-07	févr-07	mars-07	avr-07	mai-07	juin-07	juil-07	Moyenne des trois derniers mois	Même période de l'année précédente
Variations annuelles en %, sauf mention contraire										
<b>Activité</b>										
Production industrielle par jour ouvrable, en volume	2.0	-0.5	2.5	2.0	1.5	-1.5	...	...	0.7	4.4
Production dans la construction par jour ouvrable, en volume	8.7	10.6	14.5	8.9	1.2	-1.8	...	...	2.5	2.0
Chiffre d'affaires en volume du commerce au total	5.0	1.6	-2.1	1.7	...	...	...	...	0.5	3.9
Chiffre d'affaires en volume du commerce de détail	5.6	2.2	-0.5	4.5	...	...	...	...	2.2	1.5
<b>Prix, salaires</b>										
Indice des prix à la consommation (IPCN)	2.3	2.3	2.0	2.1	2.1	1.9	2.0	1.9	1.9	3.1
Inflation sous-jacente	2.3	2.4	2.3	2.3	2.3	2.4	2.2	2.1	2.2	2.2
Prix pétroliers	2.2	0.4	-4.1	0.0	-2.2	-4.9	-1.0	-2.3	-2.7	17.5
Indice des prix à la production industrielle	8.5	12.5	12.2	11.3	13.1	10.0	10.4	...	11.2	6.9
Indice des prix à la construction <sup>1</sup>	2.4	2.8	2.8	2.8	3.3	3.3	3.3	...	3.3	2.9
Coût salarial moyen, par mois et par personne	4.2	4.2	5.1	5.8	4.0	...	...	...	4.4	4.0
<b>Commerce extérieur</b>										
Exportations de biens en valeur	6.8	12.6	6.2	8.3	8.0	1.5	...	...	5.9	12.7
Importations de biens en valeur	2.3	9.0	5.9	6.5	-5.9	8.3	...	...	2.9	18.5
<b>Emploi, chômage</b>										
Emploi salarié intérieur	4.1	4.4	4.4	4.1	4.5	4.4	4.3	4.6	4.4	4.3
Emploi national	2.0	2.0	2.0	1.7	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	2.2
Taux de chômage (en % de la population active, cvs)	4.5	4.5	4.5	4.4	4.5	4.4	4.4	4.4	4.4	4.3

Source: STATEC

Les données en italique sont des estimations, cvs- corrigé des variations saisonnières

<sup>1</sup>Estimations sur base de données semestrielles

## Repères

	Variation en % par rapport au trimestre précédent					
	2007 T1	2007 T2	Prévision 2007 T3		Prévision 2007 T4	
			Min	Max	Min	Max
Zone euro - Croissance en vol. du PIB (Commission européenne)	0.7	0.3	0.3	0.8	0.2	0.8
	Variation annuelle en %					
	2005	2006	Prévision 2007		Prévision 2008	
Luxembourg - Croissance en vol. du PIB (STATEC)	4.0	6.2	6.0		5.0	
PIB en valeur 2006: 33 055 Mio EUR	Salaire minimum mensuel (depuis le 01/01/2007): 1 570.28 EUR					
Indice des prix à la consommation (juillet 2007) - base 1 <sup>er</sup> janvier 1948: 709.68	Moyenne semestrielle de l'indice rattaché au 1 <sup>er</sup> janvier 1948: 713.61					
Balance courante (2007 - premier trimestre): 1 111 Mio EUR	Population résidente (01/01/2006): 459 500					

Service central de la statistique  
et des études économiques  
B.P. 304  
L-2013 Luxembourg  
Tél. 478-1 Fax 46 42 89  
E-mail: info@statec.etat.lu  
Internet: www.statistiques.public.lu

Pour en savoir plus:  
Pascale Armstrong  
Tél. 478-4234  
E-mail: Pascale.Armstrong-Pax@statec.etat.lu  
Véronique Sinner  
Tél. 478-4228  
E-mail: Veronique.Sinner@statec.etat.lu