

conjoncture flash

Le chômage européen à la hausse

Pour l'ensemble des pays de la zone euro, le taux de chômage – i.e. le nombre de chômeurs rapporté à la population active – montre une nette tendance à la hausse sur les derniers mois. Ce taux s'élève à 8.0% en décembre 2008, un chiffre encore en deçà de celui des années 2004 et 2005 (à presque 9%) et a fortiori de celui du milieu des années 90, pendant lesquelles il oscillait entre 10 et 11%.

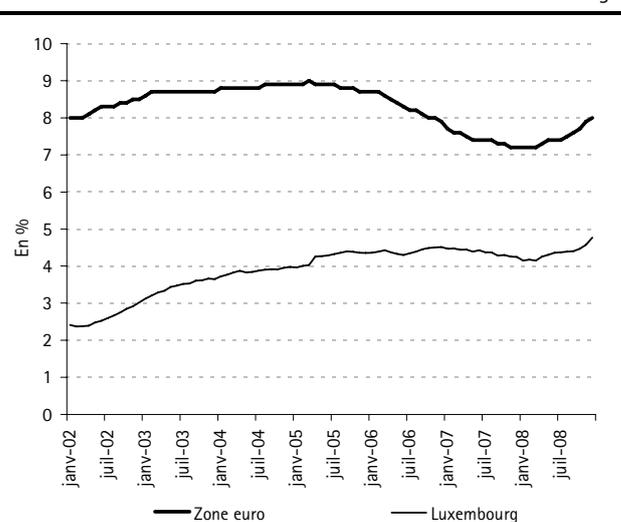
Néanmoins, le taux de chômage est actuellement dans une phase d'accélération et donc amené à progresser d'avantage sur les trimestres à venir, que ce soit au niveau national, européen ou mondial. La crise économique actuelle est internationale et tous les pays, indépendamment de leurs difficultés structurelles, sont touchés par le revirement conjoncturel.

Les prévisions récentes des différentes organisations internationales tablent sur un taux de chômage pour la zone euro qui serait situé dans une fourchette de 8.3% à 9.4% pour 2009 et de 9.1% à 10.2% pour 2010. L'amplitude de ces prévisions est liée à la fois à l'incertitude entourant la prévision de croissance économique et à celle des effets induits sur le marché du travail (emploi et chômage). Le chômage en tous cas serait plus important en 2010 qu'en 2009, malgré le fait qu'une reprise économique intervenant à partir du 2^{ème} semestre 2009 sous-tend l'ensemble de ces prévisions. Ceci est lié au décalage habituellement constaté entre croissance et emploi, ce dernier ne réagissant qu'avec un certain retard en raison d'une dynamique plus rigide.

Pour le Luxembourg, la dernière prévision élaborée par le STATEC (à l'automne 2008) table sur un taux de chômage de 5.2% en 2009 et 5.6% en 2010.

L'emploi dans la zone euro a commencé à reculer à partir du 3^{ème} trimestre 2008, sur base des données corrigées des variations saisonnières. Au Luxembourg, là encore sur base des données désaisonnalisées¹, il progresserait toujours à l'issue du 4^{ème} trimestre² (+1.1% par rapport au 3^{ème} trimestre), mais cependant moins rapidement qu'en début d'année, et en tous cas pas assez pour endiguer la hausse du chômage. Les données historiques montrent en effet que le Luxembourg peut connaître à la fois une progression de l'emploi intérieur et une hausse du chômage: ceci est lié d'une part à l'ouverture du marché du travail et à une croissance de la population relativement élevée.

Evolution du taux de chômage



Sources: Eurostat, STATEC

Une hausse relativement forte au Luxembourg

Dans la zone euro, le taux de chômage est passé de 7.2% en janvier 2008 à 8.0% en décembre. Au Luxembourg, malgré un niveau plus bas dans l'absolu, la hausse est – en valeur relative – plus marquée, avec un taux qui a grimpé de 4.2% à 4.8% sur la même période. Les pays les plus affectés actuellement par la détérioration du marché du travail sont le Danemark, l'Espagne et l'Irlande – pour ce dernier, le taux de chômage est passé de 4.7% à 8.2% en l'espace de seulement un an. A l'inverse, la Belgique, l'Allemagne, les Pays-Bas, l'Autriche et la Finlande semblent relativement épargnés par le moment, même si la tendance au retournement se profile sur les derniers mois.

¹Les données de l'emploi sont saisonnières. Le nombre d'emplois au mois de décembre par exemple est toujours inférieur à celui du mois de novembre, même en période de bonne conjoncture. Pour l'analyse conjoncturelle, pour suivre les évolutions au mois le mois, il importe donc de considérer les données corrigées des variations saisonnières (ou désaisonnalisées).

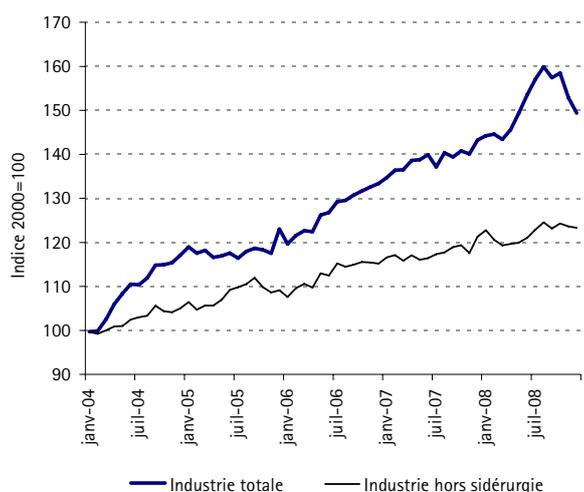
²Les données pour novembre et décembre 2008 sont estimées.

statec

L U X E M B O U R G

Industrie

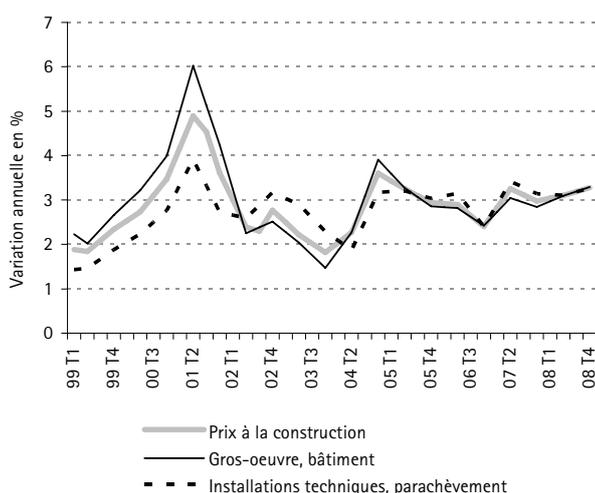
Prix des produits industriels



Source: STATEC

Construction

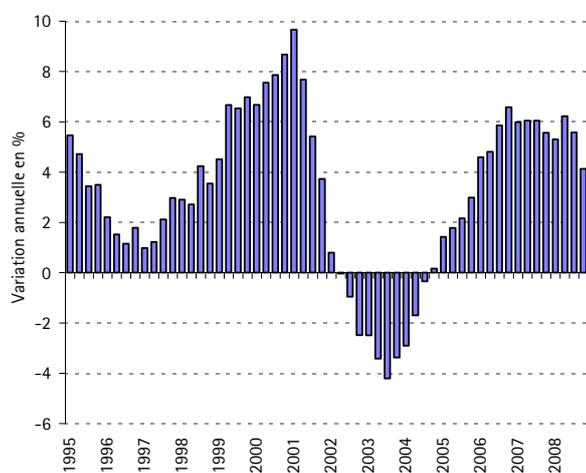
Prix à la construction



Source: STATEC

Secteur financier

Emploi dans les banques (données trimestrielles)



Source: BCL

Baisse des prix industriels

Les prix des produits industriels ont progressé de 9.0% en 2008, dans la continuité de ce qui a été observé sur les années précédentes. En effet, ces prix ont augmenté de 8.6% par an en moyenne depuis 2004, principalement sous l'effet des prix des produits sidérurgiques (+18% par an en moyenne).

Sur les derniers mois observés, les prix semblent cependant prendre une orientation différente. Cette évolution n'est guère surprenante: les prix des matières premières se sont largement repliés depuis l'automne et la demande mondiale en produits industriels a nettement faibli sur les derniers mois (les deux phénomènes étant en partie liés). Les prix des produits sidérurgiques ont par exemple perdu 12% entre octobre et décembre 2008. La tendance est également à la baisse pour les autres types de produits et devrait se poursuivre au cours des prochains mois, en particulier dans le domaine des produits énergétiques et dans celui des produits alimentaires.

Production en baisse, évolution modérée des prix

La production dans le secteur de la construction recule depuis le 2ème trimestre 2008 dans la zone euro et termine l'année 2008 par une très forte baisse (-10% sur un an en décembre). Le chiffre de décembre n'est pas encore disponible pour le Luxembourg, mais les deux mois précédents ont montré un repli de l'ordre de 4% sur un an.

Au cours du 2ème semestre 2008, les coûts de la construction au Luxembourg ont progressé de 1.5% sur un semestre et de 3.3% sur un an. Peu de mouvements importants sont à signaler: la plus forte hausse concerne les travaux de terrassement (+4.4% sur un semestre) et, du côté des baisses, on notera le recul (d'environ 0.5% pour chacune) des prestations liées au carrelage et à la plâtrerie. La baisse récente des prix des produits industriels (voir ci-dessus) devrait se répercuter à terme sur les prix à la construction.

Léger recul de l'emploi bancaire

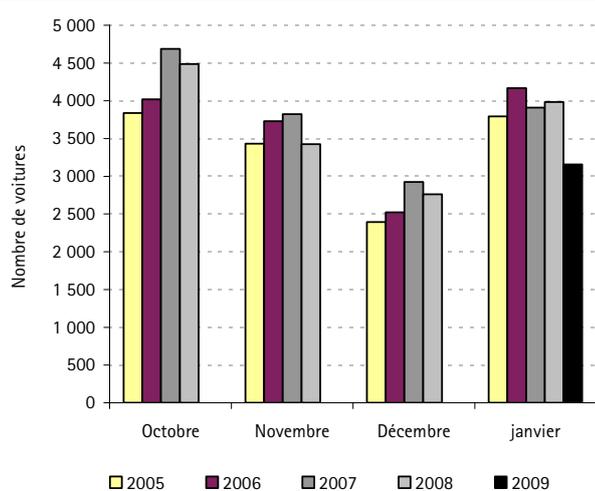
L'emploi bancaire a reculé au 4ème trimestre 2008, de 0.2% – soit 61 postes – par rapport au 3ème trimestre. Il s'agit du premier recul observé depuis la mi-2004. Au cours de la crise précédente, symbolisée par l'explosion de la bulle internet, l'emploi bancaire avait baissé pendant 9 trimestres consécutifs (de 2002 jusqu'au début de 2004).

Les pertes d'emplois du 4ème trimestre concernent principalement les travailleurs de nationalité étrangère (-79 unités en net), alors que les luxembourgeois ont vu leurs effectifs progresser modestement (+10 unités en net).

L'emploi bancaire augmente encore en comparaison annuelle (de 4% environ, cf. graphique), mais les banques, outre celles qui ont d'ores et déjà prévu des plans sociaux, vont être amenées à limiter d'avantage leurs dépenses en frais de personnel en réaction à la baisse des résultats, ce qui jouera certainement à la baisse sur les effectifs au cours des trimestres à venir.

Commerce

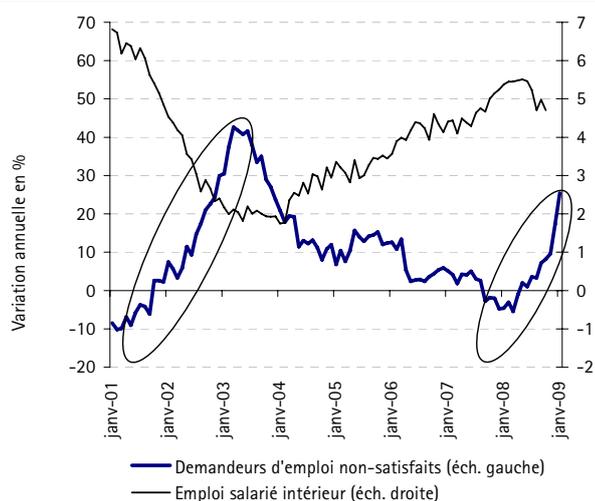
Immatriculations de voitures nouvelles



Source: STATEC

Marché du travail

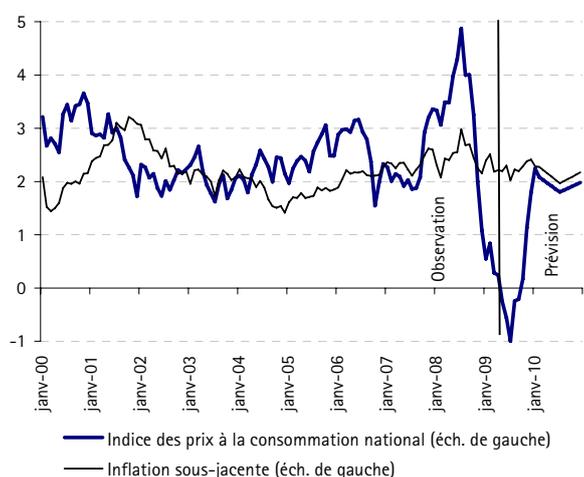
Evolution de l'emploi salarié et du nombre de chômeurs



Sources: ADEM, IGSS

Inflation - Salaires

Prévisions d'inflation



Source: STATEC

Le commerce en difficulté

Sur les mois de septembre et octobre 2008, les ventes du commerce de détail ont progressé de 9% en volume par rapport à 2007. Ce résultat intègre cependant la croissance élevée du chiffre d'affaires des entreprises de ventes par correspondance (pour la plupart actives dans le domaine du commerce électronique). Si l'on omet ces sociétés, les ventes au détail montrent un recul de 2% sur la même période, plus significatif de difficultés éventuelles affectant le commerce de proximité. Pour les derniers mois de 2008, les estimations (basées sur un échantillon réduit et sur des données en valeur) indiquent un recul encore plus net: -5% sur un an en novembre et -2% en décembre.

Du côté des immatriculations de voitures, le mois de janvier 2009 enregistre une piètre performance et confirme la tendance baissière des mois précédents. Il est toutefois possible qu'une partie du manque à gagner se reporte sur les mois suivants, avec les conditions intéressantes liées au festival automobile.

La hausse du chômage s'accélère

En janvier 2009, le nombre de demandeurs d'emploi non-satisfaits atteint 12 798 personnes. Il s'agit d'une hausse de 25.4% en rythme annuel (soit +2 593 personnes par rapport à janvier 2008). Comme lors du dernier ralentissement économique (2002-2003), le nombre de chômeurs inscrits connaît une très forte accélération.

D'après les dernières données disponibles (octobre 2008) l'emploi salarié intérieur progresse toujours à quelque 5% en rythme annuel (emploi frontalier: +7%, emploi national: +3%). Il faut toutefois s'attendre à un ralentissement plus marqué de l'emploi en novembre et décembre étant donné l'accumulation de signaux négatifs sur cette période.

Le taux de chômage atteint ainsi 4.9% en janvier 2009 contre 4.8% en décembre 2008 et 4.2% un an auparavant. Le taux de chômage au sens large, qui tient également compte des personnes engagées dans une mesure pour l'emploi, atteint même 6.4% en janvier 2009 (6.1% en décembre et 5.7% en janvier 2008).

Indexation des salaires au 1^{er} mars 2009

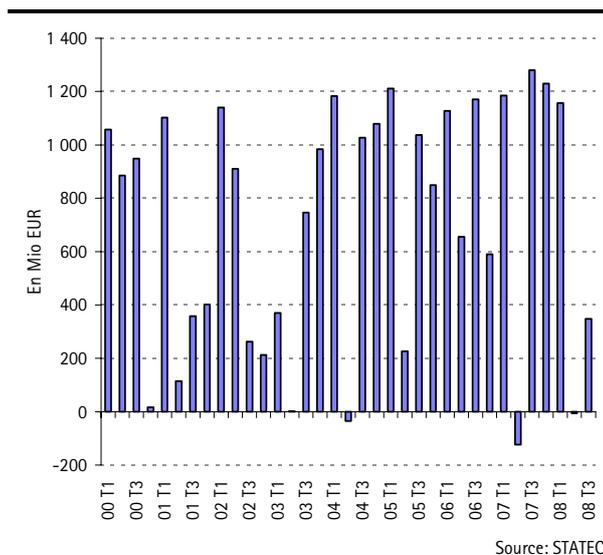
Au 1^{er} mars 2009, les salaires et traitements vont augmenter de 2.5%. Il s'agit du paiement de la tranche indiciaire, déclenchée en juin 2008 mais retardée par l'application de la loi du 27 juin 2006, adaptant certaines modalités d'application de l'échelle mobile des salaires.

D'après les dernières prévisions d'inflation du STATEC, qui se basent sur un baril de pétrole de 44 USD et un cours de change de 1.34 USD/EUR, l'inflation atteindrait en moyenne 0.2% en 2009 et 2% environ en 2010. Cette stabilité des prix en 2009 s'expliquerait essentiellement par une forte baisse des prix pétroliers par rapport à 2008, l'inflation sous-jacente restant pour sa part ancrée autour de 2%.

Un taux d'inflation national si faible n'entraînerait aucun nouveau déclenchement d'indexation en 2009. En effet, d'après le scénario de prévision central, la cote d'échéance ne serait dépassée à nouveau qu'à la mi-2010.

Relations extérieures

Excédent de la balance courante



Recul de l'excédent courant

La balance courante des 9 premiers mois de 2008 s'est soldée par un excédent de 1.5 Mia EUR, contre 2.3 Mia EUR à la même période de l'année précédente.

Cette dégradation s'explique essentiellement par une détérioration marquée du déficit lié aux opérations sur biens. Outre le renchérissement des importations de produits énergétiques, des acquisitions nettes d'or non-monnaire, essentiellement à la fin du 3ème trimestre 2008, ont aggravé le déficit commercial. L'excédent des échanges extérieurs de services a connu une stagnation (à quelque 14.5 Mia EUR). Sous l'effet de la crise financière internationale les exportations de services financiers ont largement reflué au cours du 3ème trimestre (de plus de 10% sur un an). A l'opposé les exportations des services autres que financiers ont continué à progresser. La croissance continue du nombre de salariés frontaliers (environ 149 000 en septembre 2008) a entraîné une augmentation des versements de rémunération à l'étranger de 11% engendrant une détérioration du solde de la rémunération des salariés d'environ 500 Mio EUR.

Tableau de bord

	mai-08	juin-08	juil-08	août-08	sept-08	oct-08	nov-08	déc-08	janv-09	Moyenne des trois derniers mois	Même période de l'année précédente
Variations annuelles en %, sauf mention contraire											
Activité											
Production industrielle par jour ouvrable, en volume	3.4	-3.4	1.2	2.5	1.0	-9.8	-15.9	...	...	-8.5	-2.1
Production dans la construction par jour ouvrable, en volume	1.7	-1.9	-2.8	-4.6	0.3	-5.3	-2.8	...	...	-2.7	-2.3
Chiffre d'affaires en volume du commerce au total	20.3	70.4	64.7	46.2	70.9	29.8	-12.5	...	...	25.1	3.9
Idem, commerce de détail hors vente par correspondance	3.8	-1.0	-1.4	10.9	2.8	-3.9	2.0	...	...	0.2	2.6
Prix, salaires											
Indice des prix à la consommation (IPCN)	4.0	4.3	4.9	4.0	4.0	3.3	2.0	1.1	0.5	1.2	3.3
Inflation sous-jacente	2.5	2.6	3.0	2.7	2.7	2.4	2.3	2.2	2.4	2.3	2.5
Prix pétroliers	25.4	29.6	31.9	23.3	23.3	15.0	-0.9	-12.7	-21.3	-11.8	16.3
Indice des prix à la production industrielle	7.6	9.7	14.5	13.9	12.9	12.5	9.1	4.3	...	8.6	6.7
Coût salarial moyen, par mois et par personne (IGSS)	1.2	5.3	4.2	2.9	4.7	5.0	...	...	...	4.1	3.5
Commerce extérieur											
Exportations de biens en volume	-4.9	-5.4	2.8	-8.0	2.1	-12.4	-15.3	...	...	-8.7	-3.6
Importations de biens en volume	-16.3	-11.5	3.1	-23.1	1.6	-5.7	-5.1	...	...	-3.2	-1.0
Emploi, chômage											
Emploi salarié intérieur (IGSS)	4.9	5.2	5.1	4.8	5.3	4.7	4.7	4.8	4.2	4.6	5.3
Emploi national (IGSS)	3.1	3.3	3.2	3.1	3.6	3.2	3.1	3.0	2.9	3.0	2.9
Taux de chômage (en % de la population active, cvs, ADEM)	4.3	4.4	4.4	4.4	4.4	4.5	4.6	4.8	4.9	4.8	4.2

Source: STATEC

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

Repères

	Variation en % par rapport au trimestre précédent					
	2007 T3	2007 T4	2008 T1	2008 T2	2008 T3	2008 T4
Zone euro - Croissance en vol. du PIB (Commission européenne)	0.7	0.4	0.7	-0.2	-0.2	-1.5
Luxembourg - Croissance en vol. du PIB (Statec)	0.6	0.9	0.1	1.2	-1.9	...
	Variation annuelle en %					
	2006	2007	Prévision 2008		Prévision 2009	
Luxembourg - Croissance en vol. du PIB (Statec)	6.4	5.2	2.0		0.5	
PIB en valeur 2007: 36 409 Mio EUR	Salaire minimum mensuel (depuis le 01/01/2009): 1 641.74 EUR					
Indice des prix à la consommation (01/2009) - base 1 ^{er} janvier 1948: 727.41	Moyenne semestrielle de l'indice rattaché au 1 ^{er} janvier 1948: 743.58					
Balance courante (2008 - troisième trimestre): 348 Mio EUR	Population résidente (01/01/2008): 484 000 (estimation)					

Service central de la statistique
et des études économiques
B.P. 304
L-2013 Luxembourg
Tél. 247-81 Fax 46 42 89
E-mail: info@statec.etat.lu
Internet: www.statistiques.public.lu

Pour en savoir plus:
Pascale Armstrong
Tél. 247-84234
E-mail: Pascale.Armstrong-Pax@statec.etat.lu
Bastien Larue
Tél. 247-84339
E-mail: Bastien.Larue@statec.etat.lu