

Allemagne

Compte tenu de la croissance vigoureuse des exportations et du raffermissement de l'investissement et de la consommation, l'activité économique devrait se renforcer en 2006. Le redressement de l'investissement témoigne de l'amélioration des bénéfices et de l'augmentation de l'utilisation des capacités, alors que la consommation devrait finir par réagir à une amélioration progressive des conditions du marché du travail. Le PIB devrait s'accroître de 1¼ % (après ajustement pour tenir compte du nombre de journées travaillées), soit un peu plus que le potentiel, cette année, et de 1½ % l'an prochain. Le déficit des administrations publiques restera vraisemblablement légèrement supérieur à 3 % du PIB cette année, avant de revenir à 2¼ pour cent en 2007, les recettes étant dopées par un relèvement de la taxe sur la valeur ajoutée.

De nouvelles mesures de réforme structurelle ont été adoptées ou sont en cours de préparation, notamment des réductions des dépenses fiscales et des mesures visant à réduire la bureaucratie et à simplifier quelque peu les relations budgétaires fédérales. Ces actions doivent s'inscrire dans un cadre cohérent, supposant de nouvelles réformes des marchés du travail et des produits. L'assainissement budgétaire devrait être lié à la réforme du secteur public dans des domaines comme le système d'allocation des recettes entre les niveaux d'administration et le système de sécurité sociale.

La faiblesse de la demande intérieure pèse encore sur l'activité...

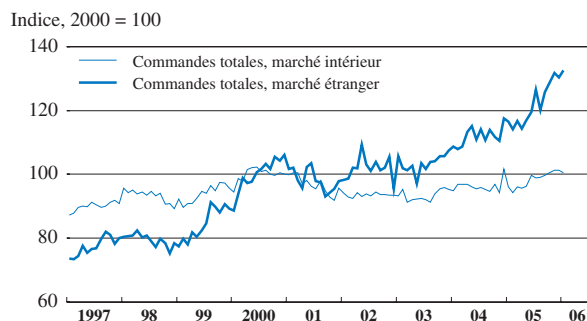
L'économie s'est accrue de 0.9 % en 2005 (1.1 % après ajustement pour tenir compte des journées travaillées). Les exportations sont restées dynamiques, soutenues par une forte demande extérieure de biens d'équipement et une amélioration de la compétitivité allemande, alors que la demande intérieure est restée faible. La consommation des ménages s'est contractée au quatrième trimestre, car l'atonie du marché du travail et la hausse des prix à la consommation ont pesé sur les revenus disponibles réels. Cependant, la demande intérieure paraît s'affermir. Les dépenses d'équipement ont continué de se redresser légèrement, et dans le bâtiment l'investissement est devenu positif au deuxième semestre 2005, encore que cette évolution reflète dans une certaine mesure la réalisation anticipée de certains projets résidentiels dans la perspective de la suppression des subventions en faveur de la construction de logements.

... mais certains signes indiquent que la reprise s'élargit...

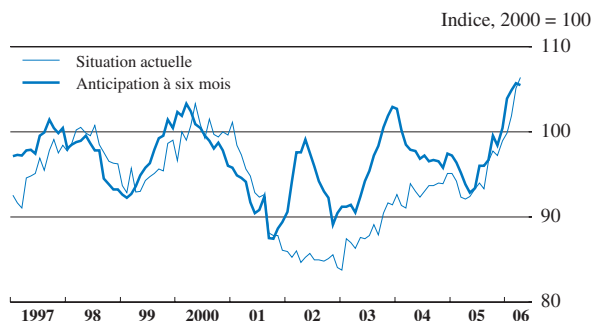
Les indicateurs précurseurs donnent à penser que l'activité se renforce. Les nouvelles commandes industrielles venant de l'étranger se sont sensiblement accrues ces derniers mois, sous l'effet du dynamisme de la demande de biens d'équipement à l'étranger. Les permis de construire progressent depuis le deuxième semestre 2005.

Allemagne

Les commandes du marché étranger sont soutenues¹



Les anticipations des entreprises sont fortes²



1. Secteur manufacturier, en volume.

2. Secteurs manufacturier, construction, commerce de gros et de détail.

Source : Deutsche Bundesbank ; Ifo Institut für Wirtschaftsforschung.

Allemagne : **Emploi, revenu et inflation**

Pourcentages de variation

	2003	2004	2005	2006	2007
Emploi	-1.0	0.4	-0.2	0.2	0.7
Taux de chômage ¹	8.7	9.2	9.1	8.5	8.1
Rémunération des salariés	0.2	0.3	-0.5	0.8	1.4
Coûts unitaires de main-d'œuvre	0.4	-0.8	-1.5	-0.9	-0.3
Revenu disponible des ménages	2.1	2.1	1.4	1.6	2.3
Déflateur du PIB	1.0	0.8	0.5	0.5	1.5
Indice des prix à la consommation harmonisé	1.0	1.8	1.9	1.6	2.1
IPCH sous-jacent ²	0.7	1.5	0.6	0.6	2.1
Déflateur de la consommation privée	1.5	1.4	1.3	1.4	2.1

1. En pourcentage de la population active.

2. Indice des prix à la consommation harmonisé, hors énergie, alimentation, alcool et tabac.

Source : Base de données des Perspectives économiques de l'OCDE, n° 79.

StatLink : <http://dx.doi.org/10.1787/723118781670>

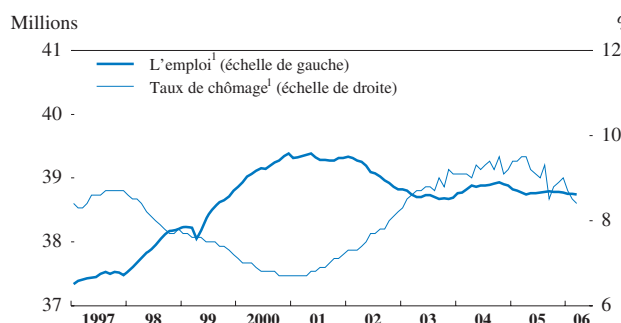
L'indice du climat des affaires a atteint son plus haut niveau depuis le début des années 90, suite à une amélioration marquée à la fois de l'évaluation portée sur la situation en cours et des anticipations des entreprises dans les différents secteurs, y compris le bâtiment et le commerce. Les perspectives d'exportation sont dynamiques et les plans de production ont été révisés à la hausse.

L'emploi a continué de décroître au premier trimestre 2006, en raison essentiellement de conditions climatiques exceptionnellement dures. En outre, les cessations d'activité semblent avoir été avancées vers le début de l'année dans la perspective du resserrement, effectif depuis février 2006, des conditions d'admissibilité aux indemnités de chômage pour les seniors. Toutefois, le marché du travail pourrait atteindre bientôt un point d'inflexion. L'emploi régulier semble se stabiliser et le travail à horaire réduit recule. Les négociations salariales en cours ne sont pas encore achevées, mais la croissance des salaires devrait rester modérée, alors que les coûts unitaires de main-d'œuvre continuent de baisser, contribuant à une nouvelle amélioration de la compétitivité extérieure.

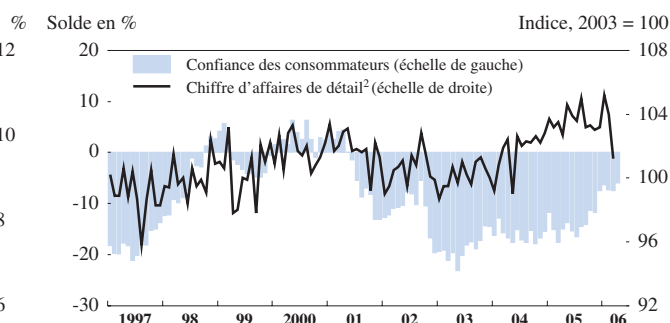
... et que le marché du travail s'infléchit

Allemagne

L'emploi devient stable



La confiance des consommateurs reprend



1. Données désaisonnalisées, concept intérieur des comptes nationaux. Taux de chômage désaisonnalisé (concept du BIT).

2. Les voitures et les stations de services sont exclus; les données à partir de janvier 2005 sont provisionnelles.

Source : Deutsche Bundesbank ; OCDE, *Principaux indicateurs économiques*.StatLink : <http://dx.doi.org/10.1787/433717224433>

Allemagne : Indicateurs financiers

	2003	2004	2005	2006	2007
Taux d'épargne des ménages ¹	10.3	10.5	10.7	10.5	10.2
Solde financier des administrations publiques ²	-4.0	-3.7	-3.3	-3.1	-2.2
Balance des opérations courantes ²	1.9	3.7	4.1	4.0	4.6
Taux d'intérêt à court terme ³	2.3	2.1	2.2	2.7	3.4
Taux d'intérêt à long terme ⁴	4.1	4.0	3.4	3.9	4.2

1. En pourcentage du revenu disponible.

2. En pourcentage du PIB.

3. Taux interbancaire à 3 mois.

4. Obligations d'État à 10 ans.

Source : Base de données des Perspectives économiques de l'OCDE, n° 79.

StatLink : <http://dx.doi.org/10.1787/723118781670>

L'inflation diminuera cette année

La hausse de l'indice des prix à la consommation harmonisé s'est établie à 2 % au premier trimestre 2006, soit un quart de point de plus qu'il y a un an, en raison essentiellement de l'augmentation des prix de l'énergie. L'écart de production restant sensiblement négatif et les coûts unitaires de main-d'œuvre diminuant, l'inflation devrait se tasser en 2006. En 2007, le relèvement prévu de 3 points du taux normal de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) et une augmentation de la taxe d'assurance devraient ajouter un point de pourcentage au taux d'inflation, en supposant un taux de répercussion sur les prix d'environ deux tiers.

Allemagne : Demande et production

	2002	2003	2004	2005	2006	2007
	prix courants milliards d'€	Pourcentages de variation, en volume (prix de 2000)				
Consommation privée	1 267.6	0.1	0.2	0.2	0.6	0.6
Consommation publique	412.3	0.1	-1.6	0.1	0.5	0.6
Formation brute de capital fixe	394.5	-0.7	-1.5	0.2	2.9	3.4
Secteur public	35.5	-6.4	-6.6	-5.2	1.9	1.9
Secteur privé : résidentiel	124.1	-0.9	-3.0	-2.9	1.1	1.3
Secteur privé : autres	234.8	0.2	0.0	2.6	3.9	4.6
Demande intérieure finale	2 074.3	0.0	-0.5	0.2	1.0	1.1
Variation des stocks ¹	- 23.7	0.6	0.5	0.3	0.4	0.0
Demande intérieure totale	2 050.7	0.6	0.1	0.5	1.5	1.0
Exportations de biens et services	768.4	2.3	8.3	6.6	8.5	7.3
Importations de biens et services	670.6	5.0	6.1	5.5	8.7	6.5
Exportations nettes ¹	97.8	-0.7	1.0	0.7	0.4	0.6
PIB aux prix du marché	2 148.5	-0.2	1.1	1.1	1.8	1.6
<i>Pour mémoire</i>						
PIB sans ajustements jours travaillés	2 145.1	-0.2	1.6	0.9	1.6	1.5
Investissement en équipement et outillage	177.1	0.2	1.3	4.0	4.7	5.4
Investissement en construction	217.3	-1.5	-3.8	-2.9	1.3	1.6

Note : Les comptes nationaux étant basés sur des indices chaîne officiels, il existe donc un écart statistique dans l'identité comptable entre le PIB et les composantes de la demande réelle. Voir *Perspectives économiques de l'OCDE: Sources et méthodes*, (<http://www.oecd.org/eco/sources-and-methods>).

1. Contributions aux variations du PIB en volume (en pourcentage du PIB en volume de l'année précédente), montant effectif dans la première colonne.

Source : Base de données des Perspectives économiques de l'OCDE, n° 79.

StatLink : <http://dx.doi.org/10.1787/723118781670>

Allemagne : Indicateurs extérieurs

	2003	2004	2005	2006	2007
	Milliards de \$				
Exportations de biens et services	876.5	1 041.1	1 116.4	1 235	1 356
Importations de biens et services	776.7	906.7	977.3	1 099	1 199
Balance commerciale	99.8	134.4	139.1	136	157
Solde des invisibles	- 51.8	- 33.6	- 23.2	- 21	- 20
Balance des opérations courantes	48.0	100.8	115.9	115	137
	Pourcentages de variation				
Exportations de biens et services en volume	2.3	8.3	6.6	8.5	7.3
Importations de biens et services en volume	5.0	6.1	5.5	8.7	6.5
Résultats à l'exportation ¹	- 2.4	- 1.3	- 0.3	- 0.3	- 1.3
Termes de l'échange	1.0	- 0.2	- 1.5	- 1.4	- 0.1

1. Ratio du volume des exportations sur le marché correspondant pour le total des biens et services.

Source : Base de données des Perspectives économiques de l'OCDE, n° 79.

StatLink : <http://dx.doi.org/10.1787/723118781670>

Les conditions financières restent propices à la croissance

Les conditions financières soutiennent un redressement de la croissance. Les gains tirés de la réduction des coûts des entreprises et de la solide croissance des exportations ont renforcé les bilans des entreprises et accru les bénéfices. Les cours des actions ont continué de progresser ces derniers mois. Si les taux d'intérêt réels ont augmenté, ils restent inférieurs aux niveaux moyens observés dans le passé. Le volume des prêts aux entreprises s'est accru récemment, après deux années de stagnation, et les banques ont assoupli leurs conditions de crédit.

Le déficit des administrations publiques ne tombera au-dessous de 3 % du PIB qu'en 2007

Le déficit des administrations publiques a encore diminué pour revenir à 3.3 % du PIB en 2005, le déficit structurel se contractant de 0.5 point de pourcentage. Les efforts d'assainissement sur le plan des dépenses expliquent la majeure partie de la réduction du déficit, alors que les recettes ont été dopées par des remboursements de crédit exceptionnels et par l'introduction d'une nouvelle redevance routière. Les prévisions budgétaires pour cette année et l'an prochain tiennent compte d'un ensemble de mesures associant de nouvelles actions d'assainissement et des initiatives expansionnistes visant à stimuler l'économie et à améliorer les perspectives de croissance. Les dépenses salariales dans la fonction publique sont encore réduites, les transferts liés au chômage sont plus étroitement contrôlés et les dépenses fiscales et subventions en faveur du développement régional sont revues en baisse. Le relèvement de la TVA en 2007 devrait générer des recettes supplémentaires représentant 1 % du PIB, dont un tiers sera utilisé pour réduire les charges sociales. Parmi les mesures expansionnistes, on peut citer, entre autres, l'augmentation des taux d'amortissement des investissements, l'octroi de subventions pour la construction résidentielle et les travaux de rénovation permettant des économies d'énergie pour les ménages privés, ainsi qu'un accroissement des investissements dans les infrastructures. Globalement, le déficit structurel ne devrait reculer que légèrement en 2006, de 0.1 % du PIB, en l'absence des recettes exceptionnelles comptabilisées antérieurement. En 2007, la réduction du déficit structurel devrait être proche de ¾ pour cent du PIB, le déficit des administrations publiques devant tomber à 2¼ pour cent.

La croissance se raffermira en 2006...

La vigueur de la demande extérieure devrait rester le principal moteur de la croissance cette année et jouera aussi un rôle important en 2007. Les dépenses d'équipement devraient progresser, sous l'effet d'une amélioration des bénéfices,

d'une augmentation de l'utilisation des capacités et de conditions financières favorables. Ces dépenses bénéficient aussi de l'augmentation temporaire des taux d'amortissement cette année et l'an prochain. L'investissement dans la construction n'augmentera que légèrement, car l'embellie temporaire de la construction résidentielle dans la perspective de la suppression des subventions touchera à son terme. La consommation des ménages devrait s'accélérer en 2006, mais l'emploi ne se renforcera que progressivement alors que la croissance du revenu disponible réel restera peu marquée. Cependant, certaines dépenses de consommation seront vraisemblablement réalisées par anticipation cette année dans la perspective de la hausse de la TVA, et la Coupe du monde de football apportera sans doute une impulsion supplémentaire à la mi-2006. Globalement, le PIB devrait s'accroître de 1.8 % en 2006 (1.6 % sans ajustement pour les journées travaillées), soit un quart de point de pourcentage de plus que le taux potentiel. La croissance va probablement ralentir quelque peu en 2007, car la hausse de la TVA pèsera sur la consommation des ménages, réduisant de ¼ point la croissance du PIB.

*... mais des risques importants
demeurent*

La capacité d'adaptation de la demande intérieure à des chocs négatifs restant faible, l'incidence défavorable de la hausse de la TVA pourrait être plus importante que prévu si des réductions sensibles des charges sociales ne peuvent intervenir. De nouvelles hausses des prix du pétrole pèseraient aussi sur la demande intérieure. En revanche, la confiance des investisseurs et des consommateurs serait renforcée si le nouveau gouvernement mettait en œuvre un programme large et cohérent pour la poursuite des réformes structurelles.

Chapitres spéciaux parus dans les derniers numéros des *Perspectives économiques de l'OCDE*

N° 78, décembre 2005

Le rôle des fondamentaux dans l'évolution récente des prix des logements

N° 77, juin 2005

Mesurer et évaluer l'inflation sous-jacente

N° 76, décembre 2004

Évolution des prix du pétrole : moteurs, conséquences économiques et ajustement des politiques
Comportement d'épargne et efficacité de la politique budgétaire

N° 75, juin 2004

Marchés du logement, patrimoine et cycle économique
Les enjeux de la réduction du déficit de la balance courante des États-Unis
Cycle des prix actifs, facteurs exceptionnels et soldes budgétaires
Renforcer la convergence des revenus en Europe centrale après les adhésions à l'Union européenne

N° 74, décembre 2003

Cyclicité de la politique budgétaire : le rôle de la dette, des institutions et des contraintes budgétaires
Relations financières entre l'État et les collectivités territoriales
Dépenses publiques : améliorer le rapport coûts-résultats

N° 73, juin 2003

Après la bulle des télécommunications
Politiques structurelles et croissance
Tendances de l'investissement direct étranger dans les pays de l'OCDE
Restrictions à l'investissement direct étranger dans les pays de l'OCDE
Incidences des politiques sur l'investissement direct étranger

N° 72, décembre 2002

Soutenabilité budgétaire : le rôle des règles
La contribution d'une retraite plus tardive à la croissance de l'emploi
Concurrence sur les marchés de produits et performance économique
La persistance de l'inflation dans la zone euro

N° 71, juin 2002

Conséquences économiques du terrorisme
Les changements en cours du cycle économique
Échanges intra-branche et intra-groupe et internationalisation de la production
Productivité et innovation : incidence des politiques sur les marchés du travail et des produits
Instabilité des marchés de change et taxes sur les opérations financières

DÉPARTEMENT DES AFFAIRES ÉCONOMIQUES DE L'OCDE

Des informations sur les publications et les études récentes du Département des affaires économiques sont disponibles sur le site Web de l'OCDE à partir de www.oecd.org/eco-fr. Ce site propose la série complète des *Documents de travail du Département des affaires économiques* (www.oecd.org/eco/DocumentsDeTravail), disponibles gratuitement, ainsi que les résumés des éditions récentes de la série des *Études économiques de l'OCDE* (www.oecd.org/eco/EtudesEconomiqes) et des *Perspectives économiques de l'OCDE* (www.oecd.org/PerspectivesEconomiqes).

PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES DE L'OCDE

Le Flashfile des *Perspectives économiques de l'OCDE*, contenant un résumé des prévisions des *Perspectives économiques*, est disponible sur le Web dès le jour de la parution de la version préliminaire, un mois à six semaines avant la publication finale (www.oecd.org/eco/statistiques). Les données pour les variables macroéconomiques clés sont présentées pour tous les pays et régions de l'OCDE sous forme de fichier ExcelTM, qui peut être exploité directement avec la plupart des logiciels statistiques et analytiques. Le Flashfile des *Perspectives économiques* est disponible gratuitement, en anglais.

Les abonnés aux *Perspectives économiques de l'OCDE*, en plus des deux versions imprimées, ont accès à une version préliminaire en ligne (format PDF), publiée sur Internet six à huit semaines avant la sortie de la version imprimée :

<http://new.SourceOCDE.org/periodique/perspectiveseconomiqesocde>

Les données historiques et les prévisions des *Perspectives économiques* sont également disponibles sous la forme d'une **base de données statistiques** disponible en ligne ou sur CD-ROM. Cette base de données contient quelque 4 000 séries macroéconomiques temporelles pour les pays de l'OCDE et les régions hors OCDE. Ces séries commencent en 1960 et finissent à l'horizon des prévisions publiées.

Les abonnements à cette base de données peuvent être combinés avec des abonnements aux *Perspectives économiques* format imprimé et PDF, et peuvent être souscrits à tout moment de l'année.

Pour plus d'informations, visitez notre librairie en ligne www.oecd.org/bookshop ou contactez votre fournisseur des publications de l'OCDE le plus proche : www.oecd.org/editions/distributeurs.

TABLE DES MATIÈRES

Éditorial : Une croissance toujours vigoureuse dans l'ensemble, mais vulnérable	vii
I. Évaluation générale de la situation macroéconomique	1
Aperçu général.....	1
L'expansion s'intensifie.....	2
Mais les tensions continuent de s'accumuler.....	7
Des perspectives encore assez favorables.....	21
Les enjeux de la politique macroéconomique.....	27
Appendice I.1 : Estimations révisées de l'OCDE pour l'offre : l'approche par les services du capital.....	39
Appendice I.2 : Le scénario de référence à moyen terme	48
II. Évolutions dans les pays membres de l'OCDE et dans certaines économies non membres	53
États-Unis.....	53
Japon	58
Zone euro	63
Allemagne.....	68
France.....	73
Italie.....	78
Royaume-Uni	83
Canada.....	88
Australie.....	93
Autriche.....	96
Belgique.....	99
Corée.....	101
Danemark	104
Espagne.....	107
Finlande.....	110
Grèce.....	113
Hongrie.....	116
Irlande.....	119
Islande.....	122
Luxembourg.....	125
Mexique.....	128
Norvège.....	131
Nouvelle-Zélande.....	134
Pays-Bas	137
Pologne.....	140
Portugal	143
République slovaque.....	146
République tchèque.....	149
Suède.....	152
Suisse.....	155
Turquie	158
Brésil	161
Chine	165
Inde.....	169
Fédération de Russie.....	173
III. Les pressions budgétaires à prévoir pour les dépenses relatives aux soins de santé et aux soins de longue durée	177
Appendice : Politiques de maîtrise des coûts dans les pays de l'OCDE : vue d'ensemble.....	188
Chapitres spéciaux parus dans les derniers numéros des <i>Perspectives économiques de l'OCDE</i>	191
Annexe statistique	193
Classification des pays.....	194
Mode de pondération pour les données agrégées	194
Taux de conversion irrévocable de l'euro.....	194
Systèmes de comptabilité nationale et années de référence	195
Tableaux annexes.....	197
Encadrés	
I.1. L'investissement des entreprises a-t-il été insuffisant au cours de ce cycle ?	4
I.2. Pourquoi les taux obligataires sont-ils si faibles ?.....	16
I.3. La hausse des prix des logements touche-t-elle à son terme ?	19
I.4. Hypothèses de politique économique et autres sous-tendant les prévisions	24
I.5. Comment l'inflation est-elle influencée par la mondialisation ?.....	29
I.6. Comment la politique budgétaire a-t-elle contribué à stabiliser les fluctuations conjoncturelles ?	35
I.7. Hypothèses du scénario de référence à moyen terme.....	52
III.1. Hypothèses exogènes sur lesquelles reposent les prévisions.....	180

Tableaux

I.1. La croissance devrait continuer	1
I.2. Les salaires réels sont en retard sur la productivité	3
I.3. Le marché du travail s'améliore	6
I.4. Forte croissance pour le premier semestre de 2006.....	22
I.5. La croissance du commerce mondial reste soutenue et les déséquilibres extérieurs se creusent	23
I.6. La reprise s'élargit	25
I.7. La consolidation budgétaire demeure insuffisante	34
I.8. Décomposition de la croissance tendancielle avec la méthode révisée	47
I.9. Résumé du scénario de référence à moyen terme.....	49
I.10. Évolutions budgétaires dans le scénario de référence à moyen terme	50
I.11. Croissance du PIB potentiel et de ses composantes	51
III.1. Résumé des prévisions relatives aux dépenses publiques au titre des soins de santé et soins de longue durée.....	178
III.2. Décomposition des prévisions relatives au PIB par habitant.....	181

Graphiques

I.1. L'expansion est devenue plus équilibrée.....	3
I.2. Les marchés de l'énergie sont tendus	8
I.3. Les importations des producteurs de pétrole sont en retard sur leurs exportations	10
I.4. Les déséquilibres des comptes courants s'aggravent et les réserves officielles explosent.....	12
I.5. Les conditions financières restent souples.....	15
I.6. La confiance des entreprises s'améliore.....	21
I.7. La plupart des taux directeurs remontent	27
I.8. Le lien entre demande locale et inflation se distend.....	28
I.9. Les déterminants de l'inflation sous-jacente	31
I.10. L'inflation globale et sous-jacente convergent.....	32
I.11. Les objectifs budgétaires évoluent continuellement.....	37
I.12. Croissance potentielle et écart de production pour l'ensemble de l'économie	41
III.1. Accroissement total des dépenses au titre des soins de santé et de longue durée par pays, 2005-2050.....	179
III.2. Effets des variables démographiques sur les dépenses au titre des soins de santé.....	182
III.3. Effets des variables démographiques sur les dépenses au titre des soins de longue durée	182

Ce livre contient des...**StatLinks**

**Accédez aux fichiers Excel™
à partir des livres imprimés !**

En bas à droite des tableaux ou graphiques de cet ouvrage, vous trouverez des Statlinks. Pour télécharger le fichier Excel™ correspondant, il vous suffit de retranscrire dans votre navigateur Internet le lien commençant par : <http://dx.doi.org>.

Si vous lisez la version PDF de l'ouvrage, et que votre ordinateur est connecté à Internet, il vous suffit de cliquer sur le lien.

Les Statlinks sont de plus en plus répandus dans les publications de l'OCDE.

Légendes

\$	Dollar des États-Unis	.	Décimale
¥	Yen japonais	I, II	Semestres
£	Livre sterling	T1, T4	Trimestres
€	Euro	Billion	Mille milliards
mb/j	Millions de barils par jour	Trillion	Mille billions
..	Données non disponibles	c.v.s.	Corrigé des variations saisonnières
0	Nul ou négligeable	n.c.v.s.	Non corrigé des variations saisonnières
-	Sans objet		

Résumé des prévisions

	2005	2006	2007	2006		2007				Quatrième trimestre			
				T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	2005	2006	2007
Pourcentage													
Croissance du PIB en volume													
États-Unis	3.5	3.6	3.1	4.0	3.4	3.2	3.0	3.0	3.0	2.9	3.2	3.9	3.0
Japon	2.7	2.8	2.2	2.7	2.4	2.5	2.1	2.1	2.2	2.0	4.3	2.2	2.1
Zone euro	1.4	2.2	2.1	2.2	2.3	2.2	1.7	2.3	2.4	2.4	1.8	2.3	2.2
OCDE total	2.8	3.1	2.9	3.3	3.0	2.9	2.7	2.9	3.0	2.9	3.0	3.1	2.9
Inflation													
États-Unis	2.8	3.0	2.3	3.0	2.0	2.2	2.2	2.3	2.3	2.2	3.1	2.6	2.3
Japon	-1.3	-0.6	0.5	0.4	0.4	0.4	0.6	0.6	0.7	0.7	-1.7	0.1	0.6
Zone euro	1.7	1.6	2.0	1.4	1.6	1.5	2.5	2.1	2.1	2.0	1.9	1.3	2.2
OCDE total	2.0	2.2	2.0	2.1	1.8	1.9	1.9	2.0	2.0	2.1	2.0	1.9	2.0
Taux de chômage													
États-Unis	5.1	4.7	4.7	4.7	4.6	4.7	4.7	4.7	4.7	4.8	5.0	4.7	4.8
Japon	4.4	4.0	3.5	4.1	3.9	3.8	3.6	3.5	3.4	3.3	4.5	3.8	3.3
Zone euro	8.6	8.2	7.9	8.2	8.1	8.2	8.1	8.0	7.9	7.8	8.4	8.2	7.8
OCDE total	6.5	6.2	6.0	6.2	6.1	6.1	6.1	6.0	6.0	5.9	6.4	6.1	5.9
Croissance du commerce mondial	7.5	9.3	9.1	7.8	8.5	8.9	9.3	9.4	9.5	9.5	8.3	8.9	9.4
Balance courante													
États-Unis	-6.4	-7.2	-7.6										
Japon	3.6	4.3	5.5										
Zone euro	-0.2	-0.4	-0.3										
OCDE total	-1.9	-2.1	-2.1										
Solde corrigé des variations cycliques													
États-Unis	-3.7	-3.7	-3.9										
Japon	-4.9	-5.3	-5.2										
Zone euro	-1.6	-1.6	-1.5										
OCDE total	-2.7	-2.8	-2.8										
Taux d'intérêt à court terme													
États-Unis	3.5	5.1	5.1	5.0	5.2	5.3	5.3	5.1	5.1	5.0	4.3	5.3	5.0
Japon	0.0	0.1	0.7	0.1	0.1	0.1	0.3	0.6	0.9	1.1	0.0	0.1	1.1
Zone euro	2.2	2.7	3.4	2.6	2.7	2.9	3.2	3.4	3.5	3.7	2.3	2.9	3.7

Note: La croissance du PIB, l'inflation (croissance de l'indice implicite des prix du PIB) et la croissance du commerce mondial (moyenne arithmétique des importations et des exportations mondiales en volume) sont corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables et exprimées en taux annualisés. Les trois dernières colonnes (quatrième trimestre) sont en taux de croissance annuels s'il y a lieu et en niveaux par ailleurs. Les taux d'intérêt sont: États-Unis : eurodollar à 3 mois ; Japon : certificat de dépôt à 3 mois ; zone euro : taux interbancaire à 3 mois.

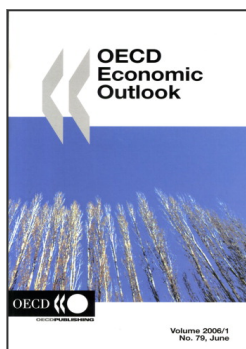
Les hypothèses sur lesquelles sont fondées les prévisions sont les suivantes :

- les politiques budgétaires en vigueur ou annoncées restent inchangées ;

- les taux de change restent inchangés par rapport à leur niveau du 4 mai 2006 ; en particulier 1 dollar = 113.50 yen et 0.79 euros.

Les prévisions ont été établies à partir de données collectées avant la date limite du 17 mai 2006.

Source : Base de données des Perspectives économiques de l'OCDE, n° 79.



Extrait de :
OECD Economic Outlook, Volume 2006 Issue 1

Accéder à cette publication :

https://doi.org/10.1787/eco_outlook-v2006-1-en

Merci de citer ce chapitre comme suit :

OCDE (2006), « Allemagne », dans *OECD Economic Outlook, Volume 2006 Issue 1*, Éditions OCDE, Paris.

DOI: https://doi.org/10.1787/eco_outlook-v2006-1-7-fr

Cet ouvrage est publié sous la responsabilité du Secrétaire général de l'OCDE. Les opinions et les arguments exprimés ici ne reflètent pas nécessairement les vues officielles des pays membres de l'OCDE.

Ce document et toute carte qu'il peut comprendre sont sans préjudice du statut de tout territoire, de la souveraineté s'exerçant sur ce dernier, du tracé des frontières et limites internationales, et du nom de tout territoire, ville ou région.

Vous êtes autorisés à copier, télécharger ou imprimer du contenu OCDE pour votre utilisation personnelle. Vous pouvez inclure des extraits des publications, des bases de données et produits multimédia de l'OCDE dans vos documents, présentations, blogs, sites Internet et matériel d'enseignement, sous réserve de faire mention de la source OCDE et du copyright. Les demandes pour usage public ou commercial ou de traduction devront être adressées à rights@oecd.org. Les demandes d'autorisation de photocopier une partie de ce contenu à des fins publiques ou commerciales peuvent être obtenues auprès du Copyright Clearance Center (CCC) info@copyright.com ou du Centre français d'exploitation du droit de copie (CFC) contact@cfcopies.com.