

**STATEC**

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



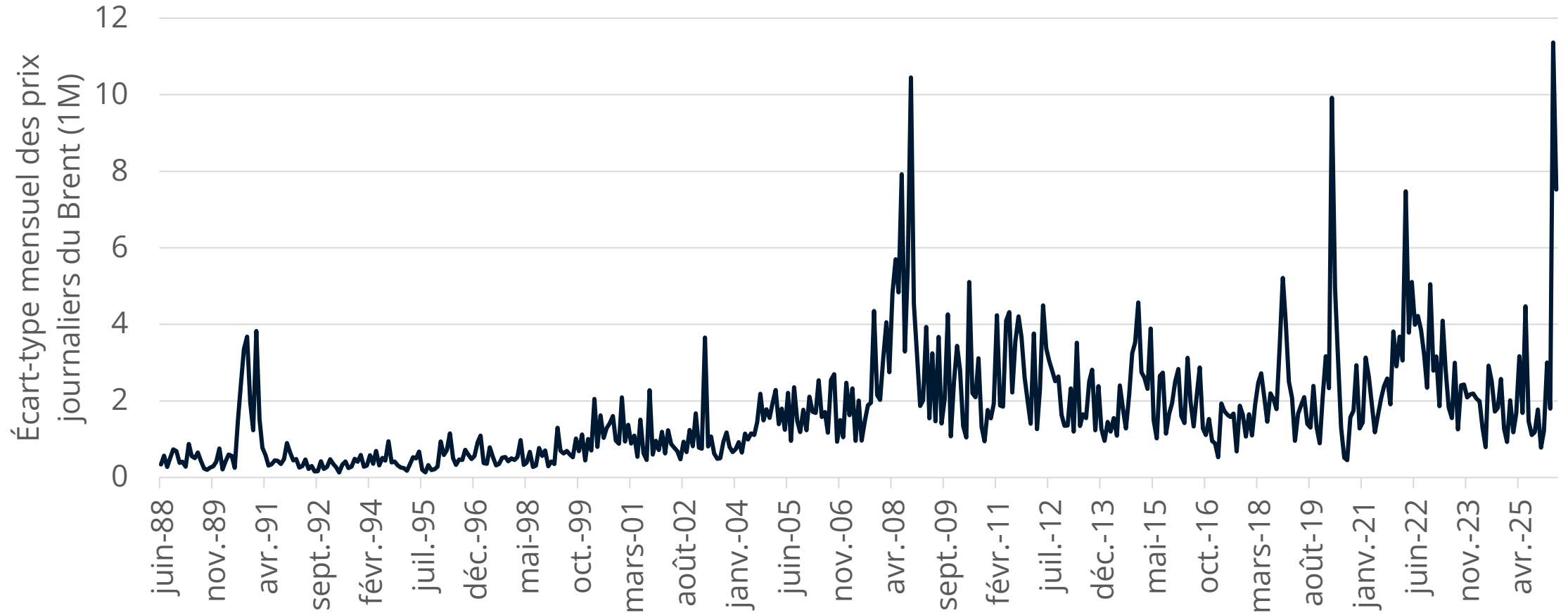
# Agenda

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



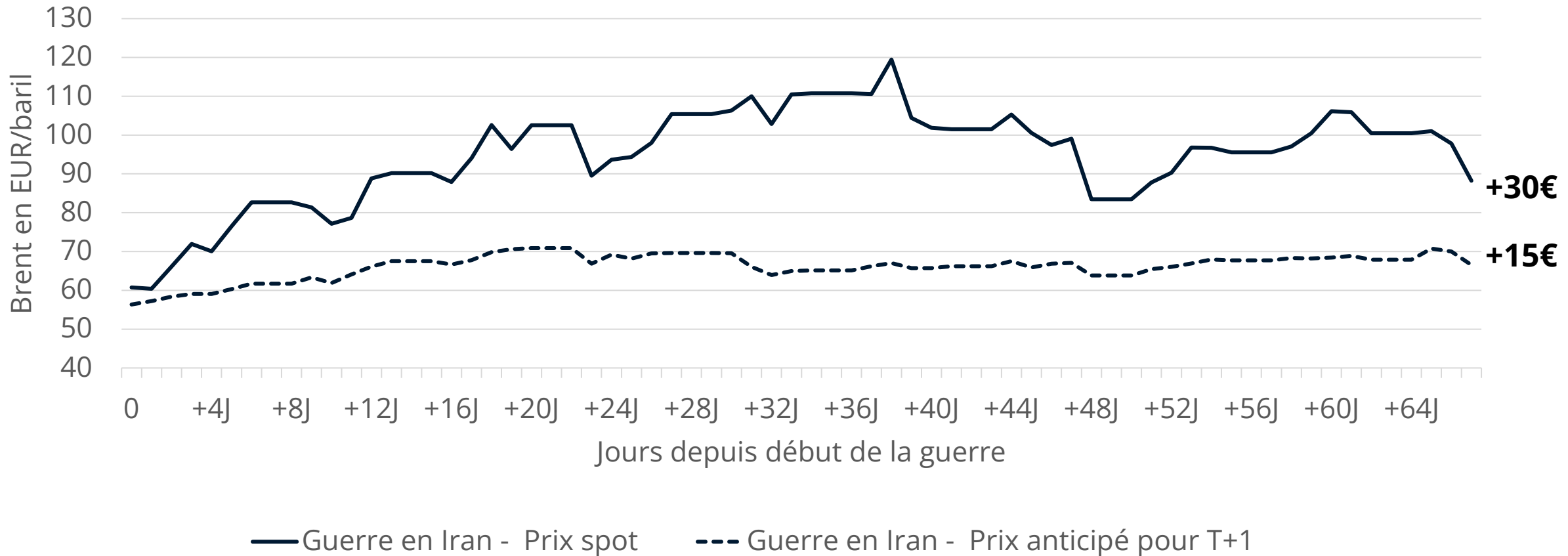
# Environnement international: incertitudes et scénarios

# Forte volatilité du prix journalier du Brent



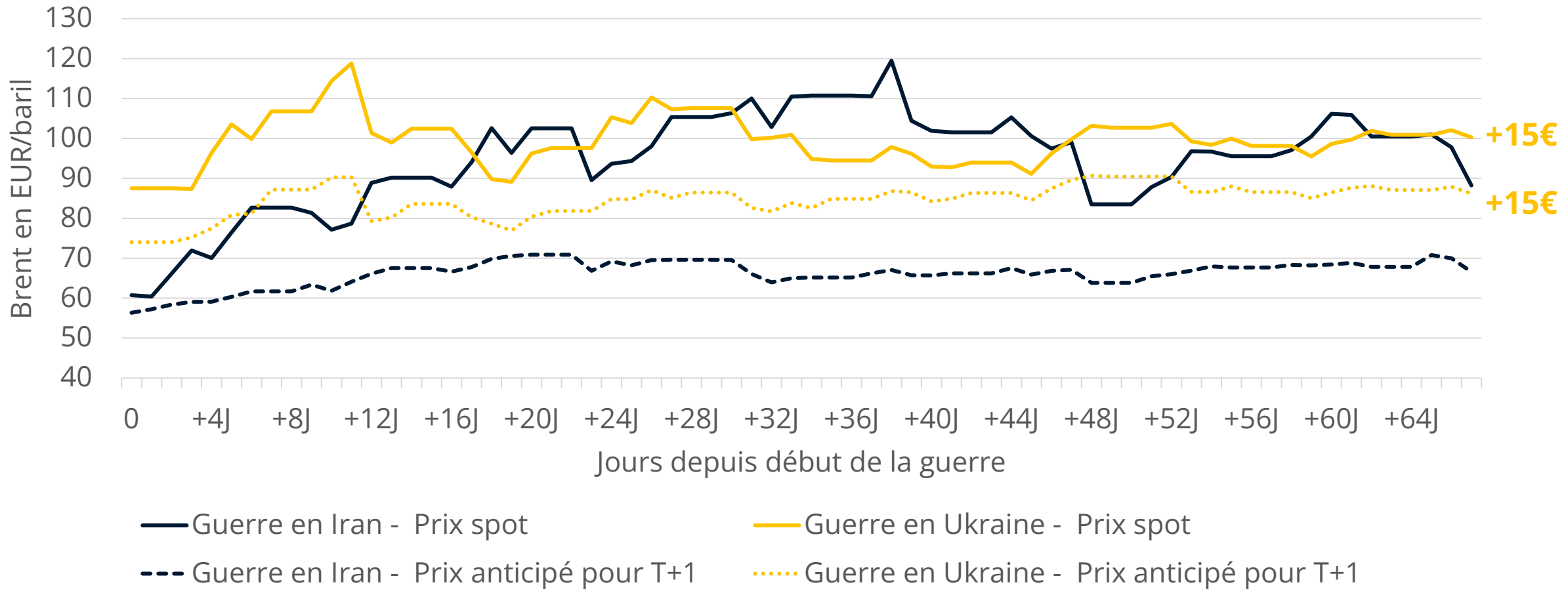
Source: Macrobond (04.05.2026)

# Les marchés anticipent toujours un choc transitoire...



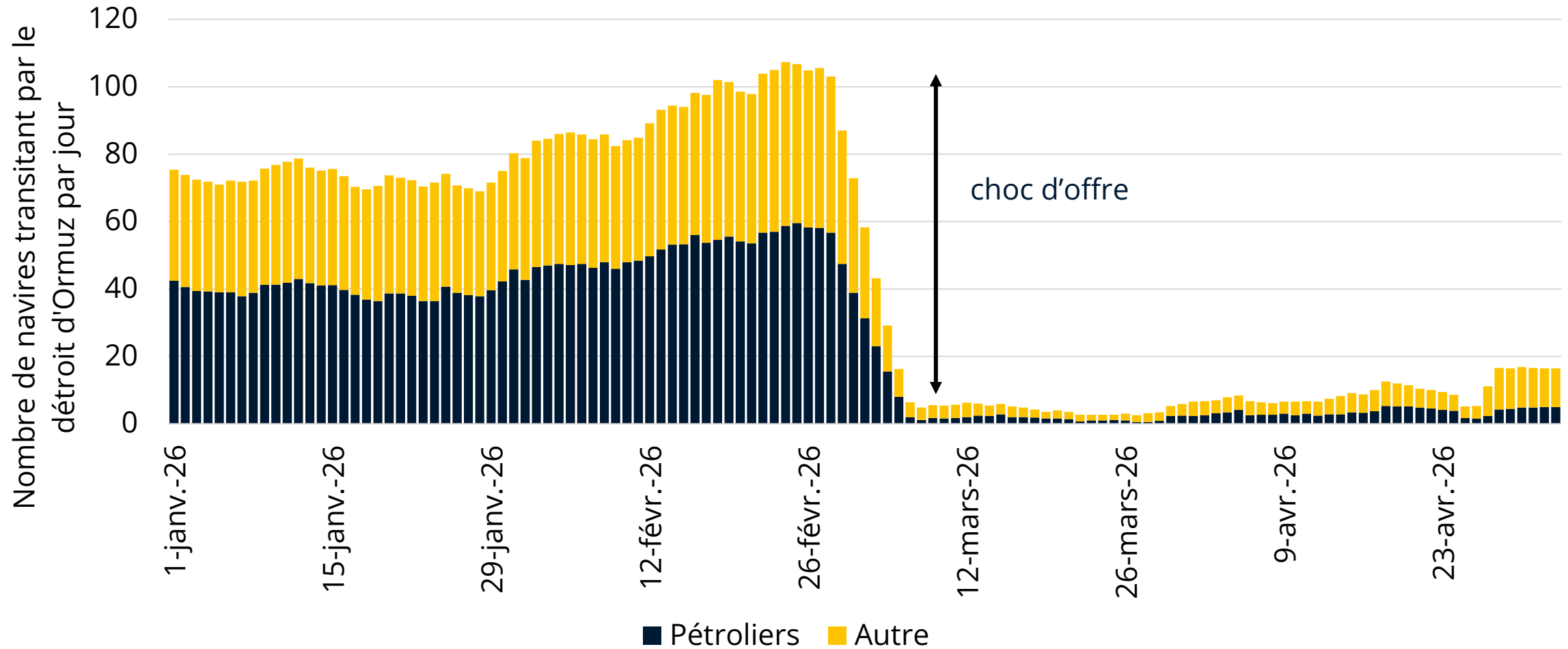
Source: Macrobond (Dernière mise à jour: 08.05.2026)

# ...à comparer aux anticipations du marché en 2022



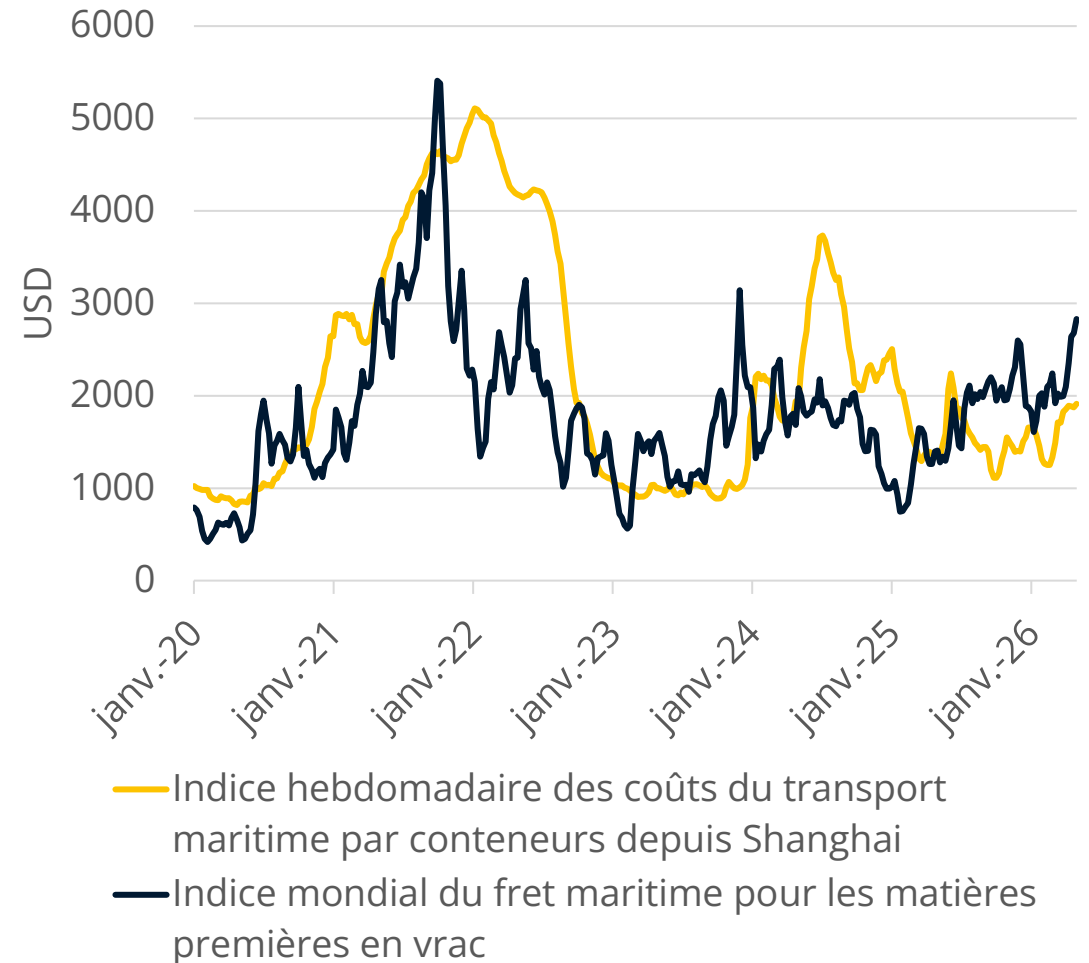
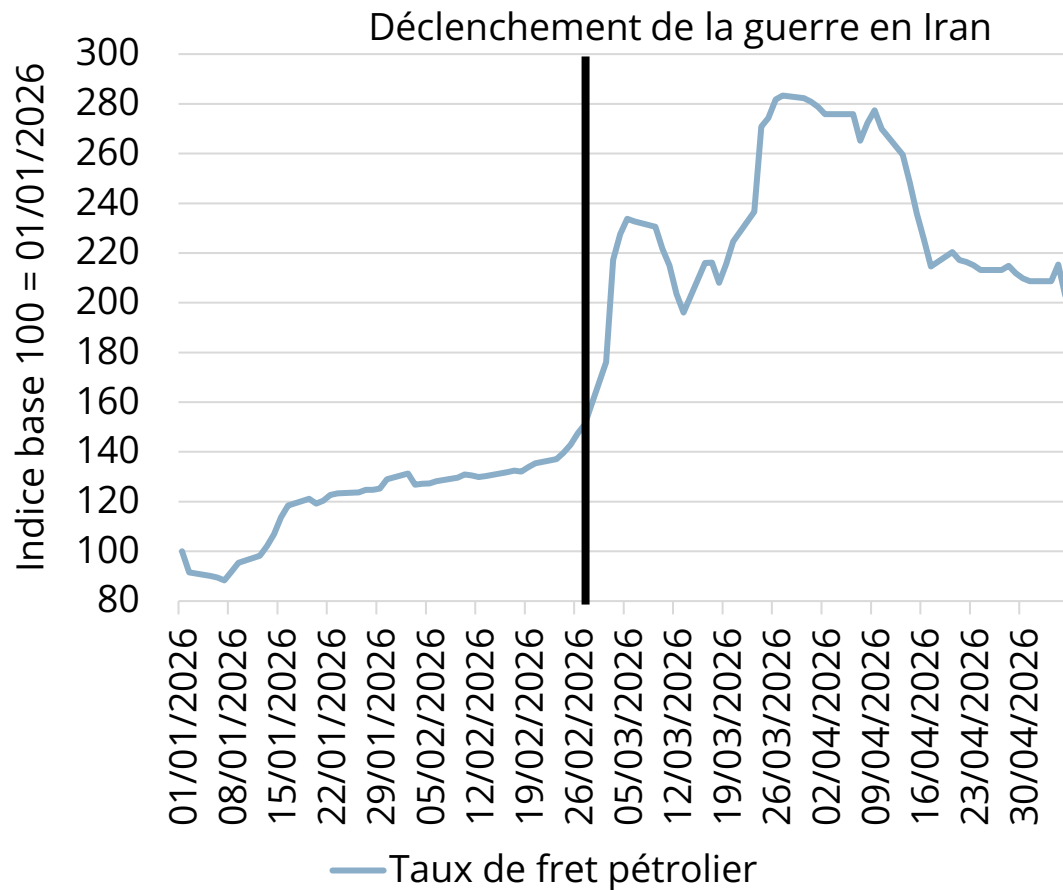
Source: Macrobond (Dernière mise à jour: 08.05.2026)

# Détroit d'Ormuz : forte contraction du trafic maritime



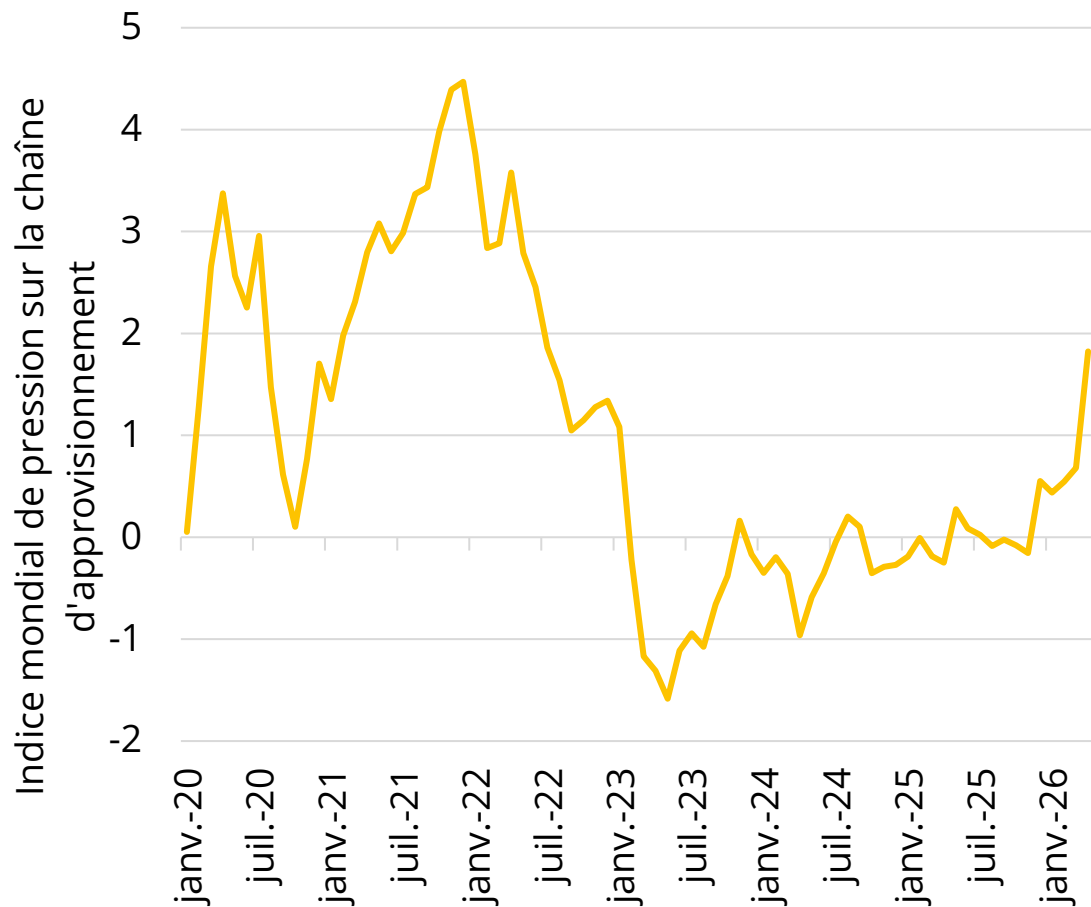
Source: Macrobond (moyennes mobiles sur une semaine)

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

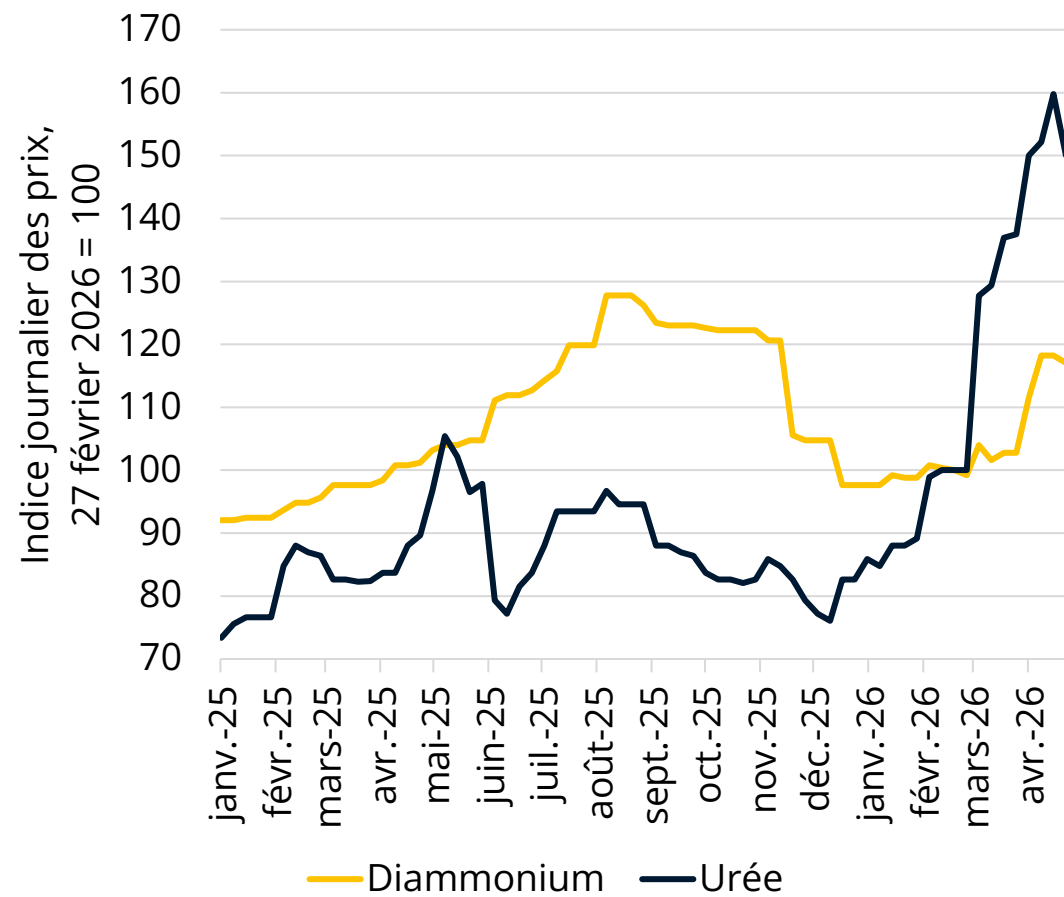


Source : Macrobond et UNCTAD

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



Source : Macrobond



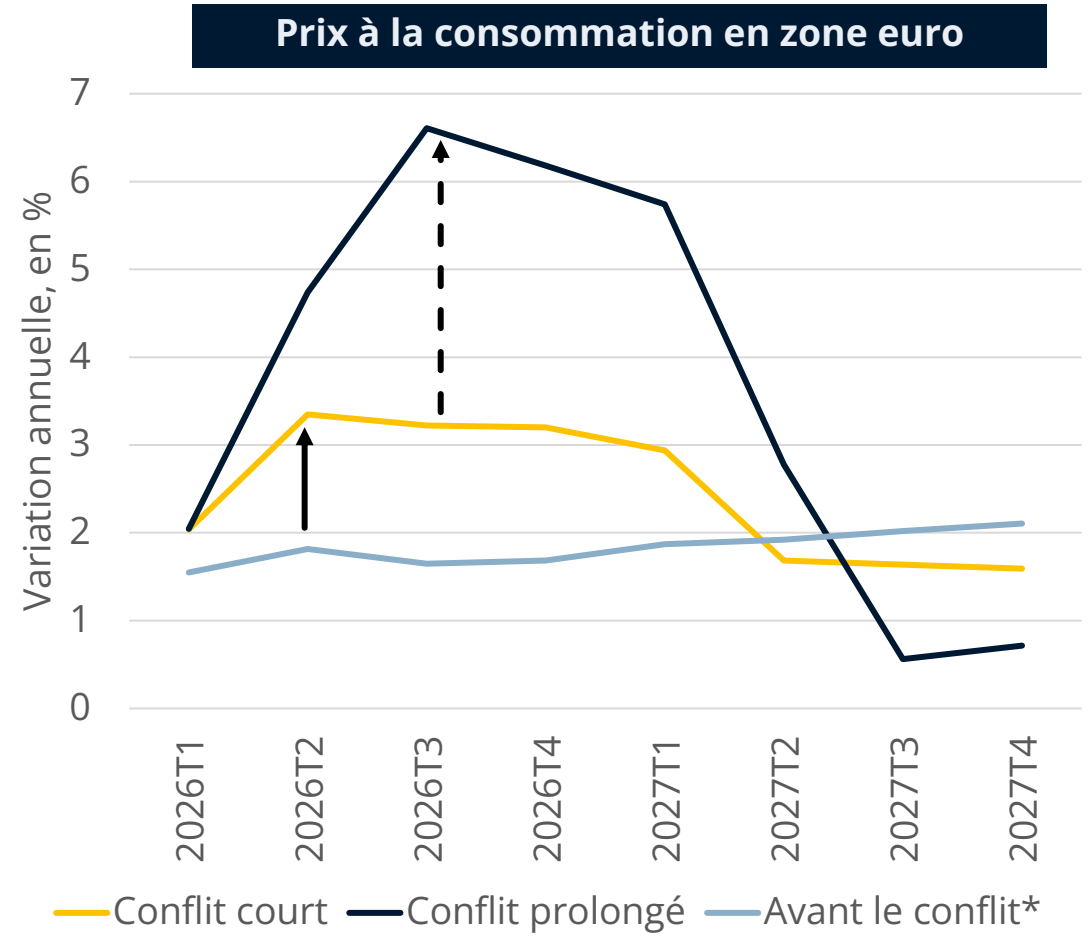
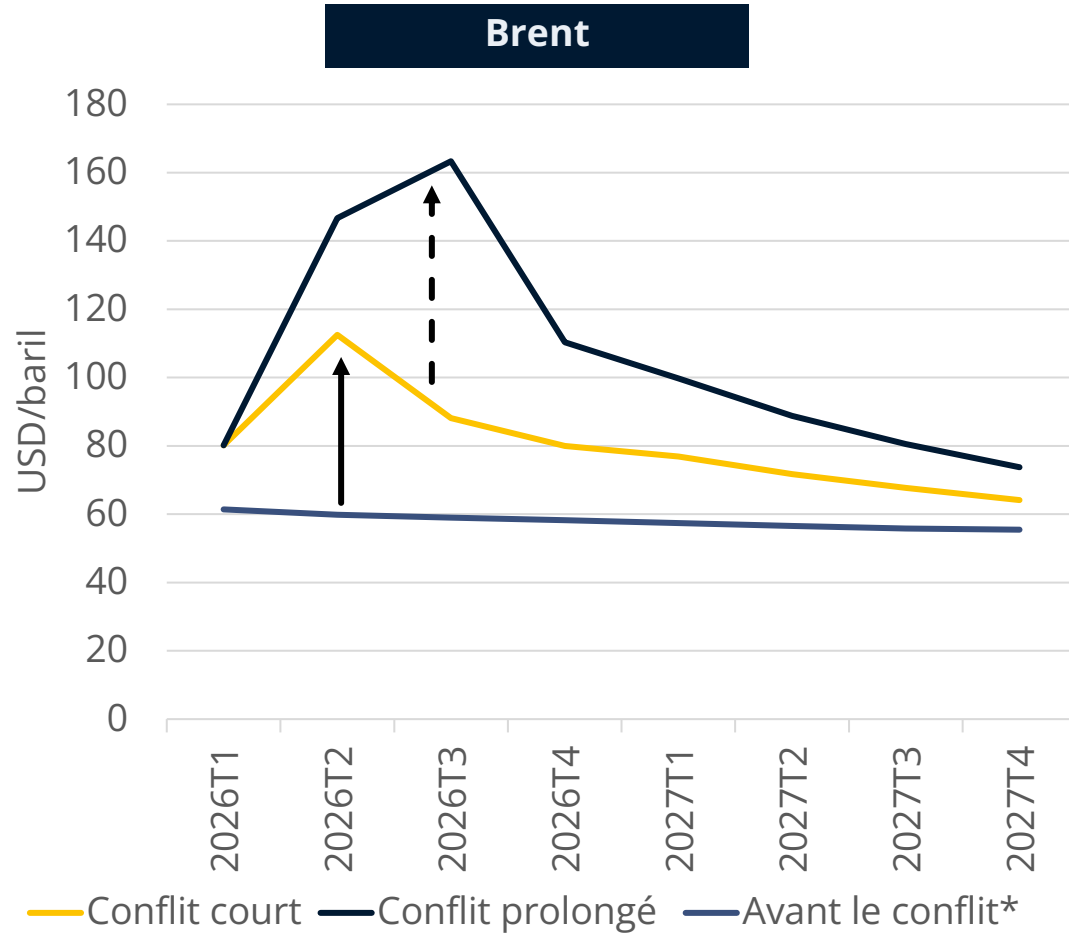
Source : UNCTAD

# 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)
<b>Scénario court</b>	Blocage jusqu'à la fin mai 2026	90 USD/baril (+31% var. ann.)	15 USD/Mil.BTU (+27%)
<b>Scénario prolongé</b>	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.

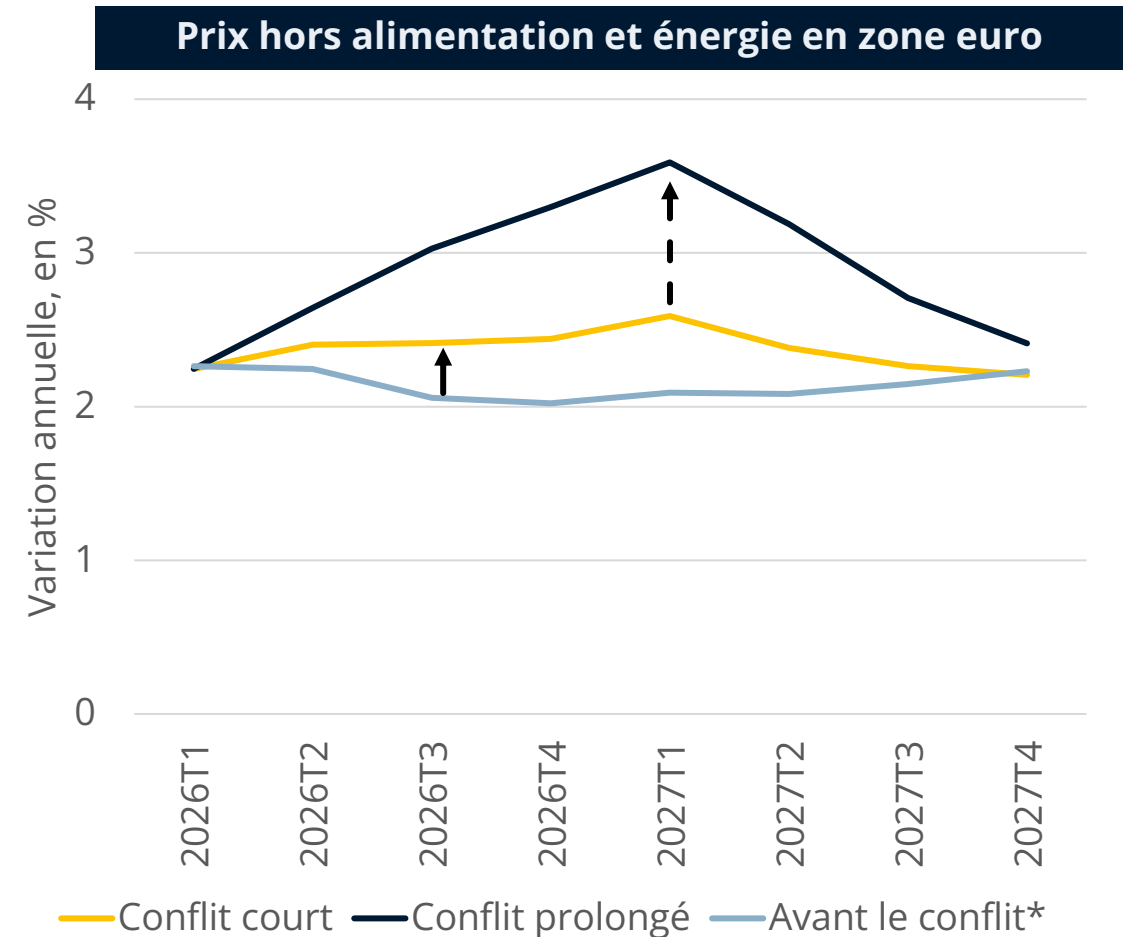
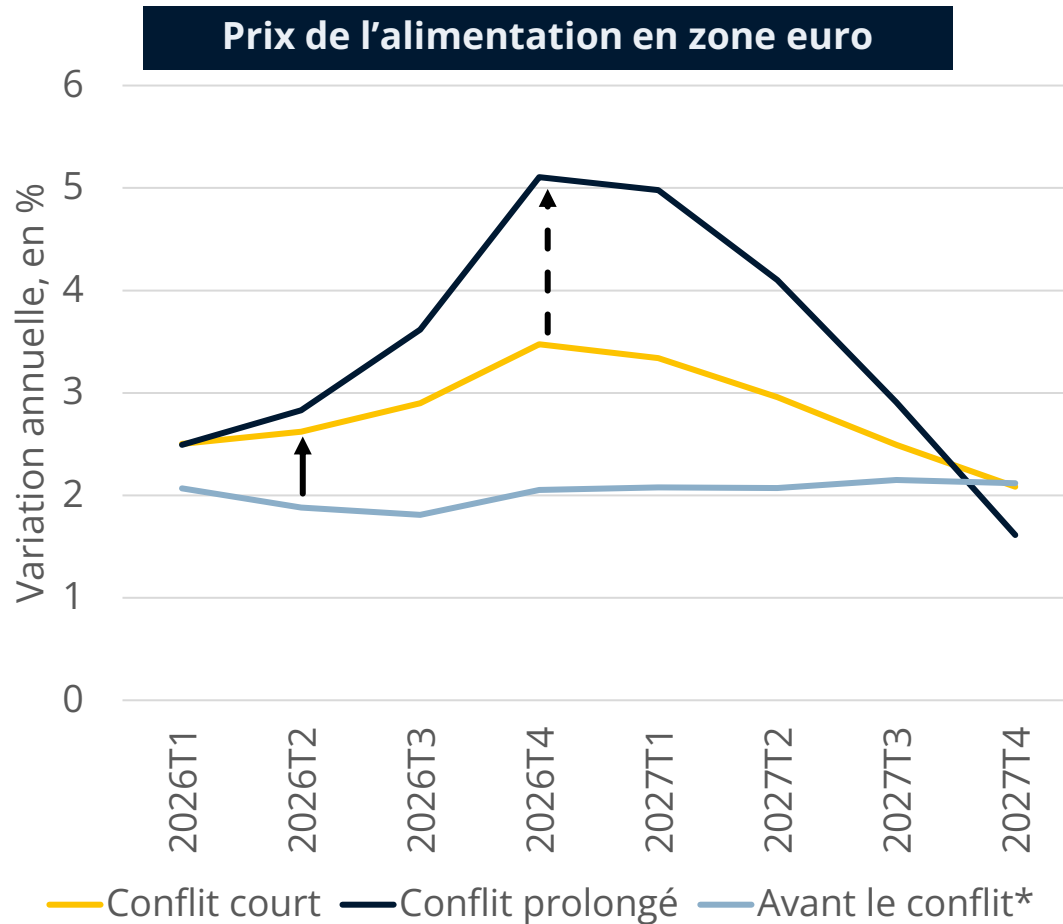
# Depuis le début du conflit : révisions à la hausse (1/2)



Source : Oxford Economics

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

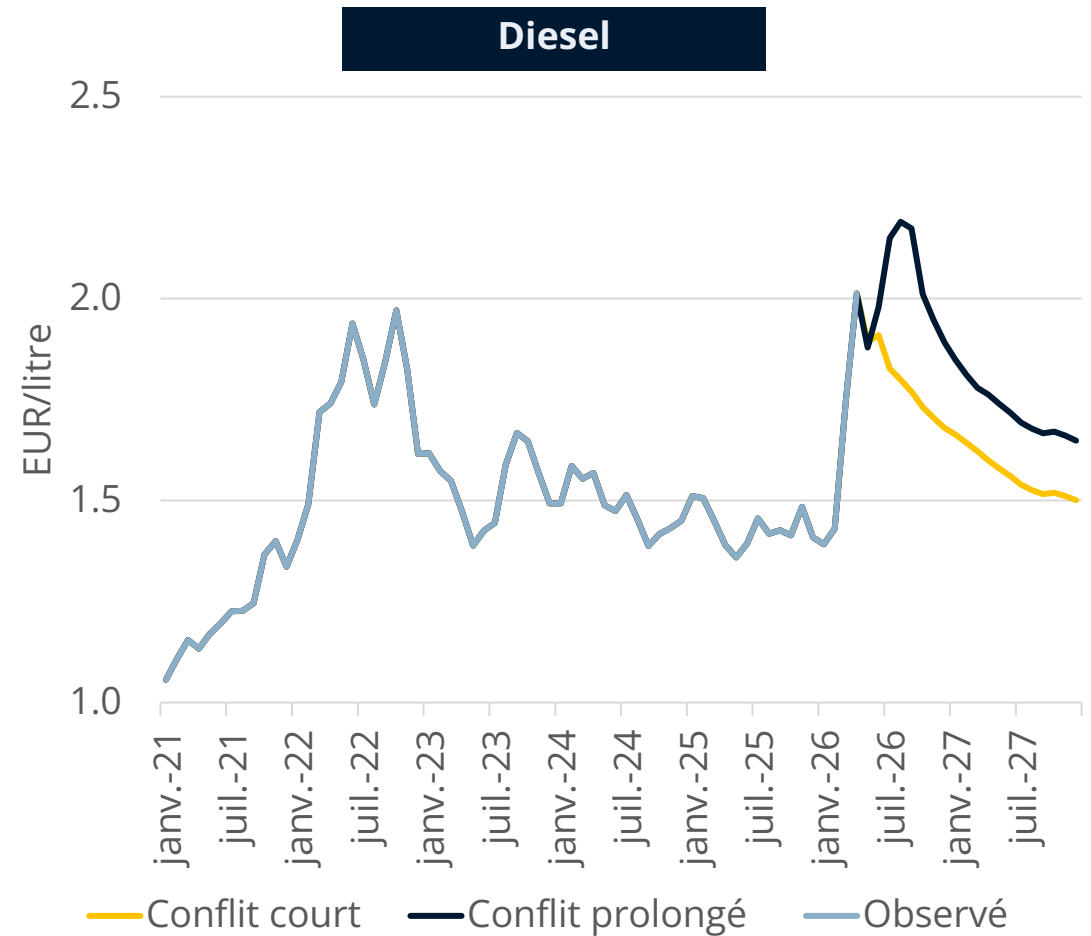
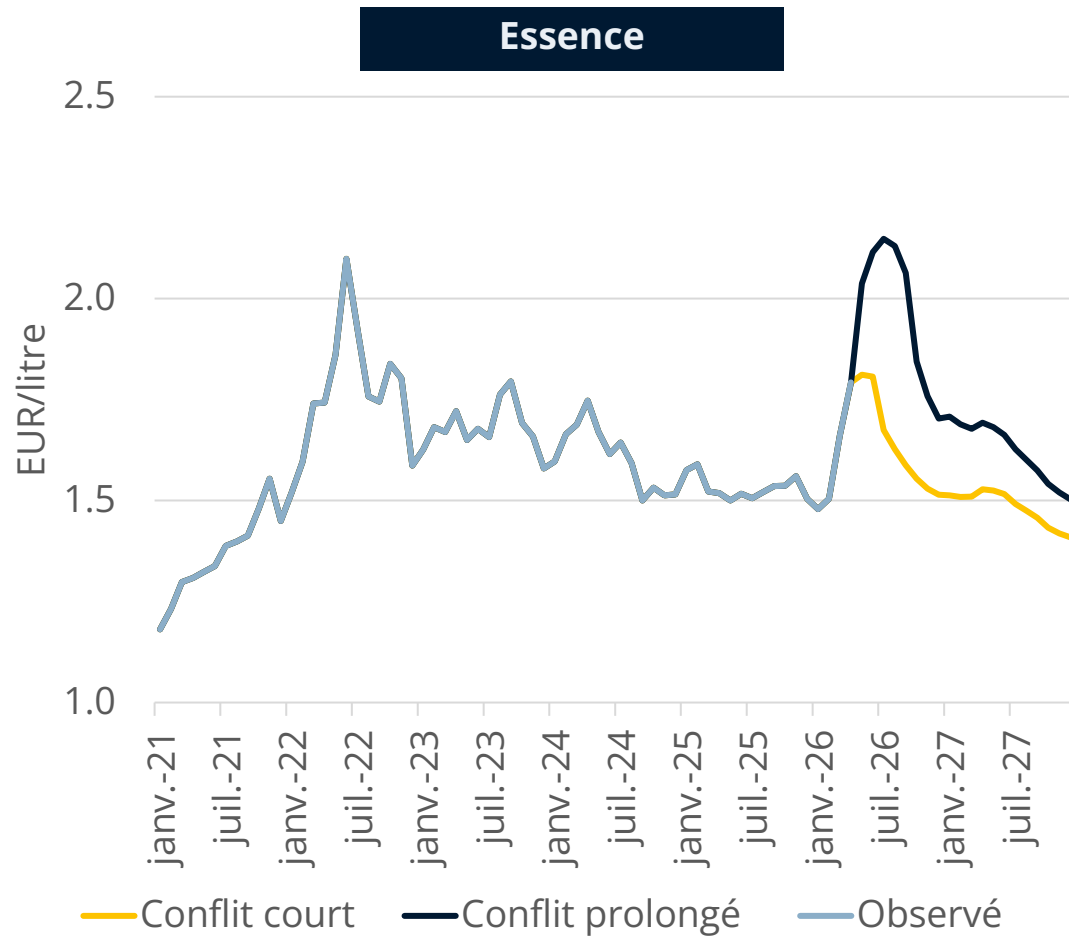
# Depuis le début du conflit : révisions à la hausse (2/2)



Source : Oxford Economics

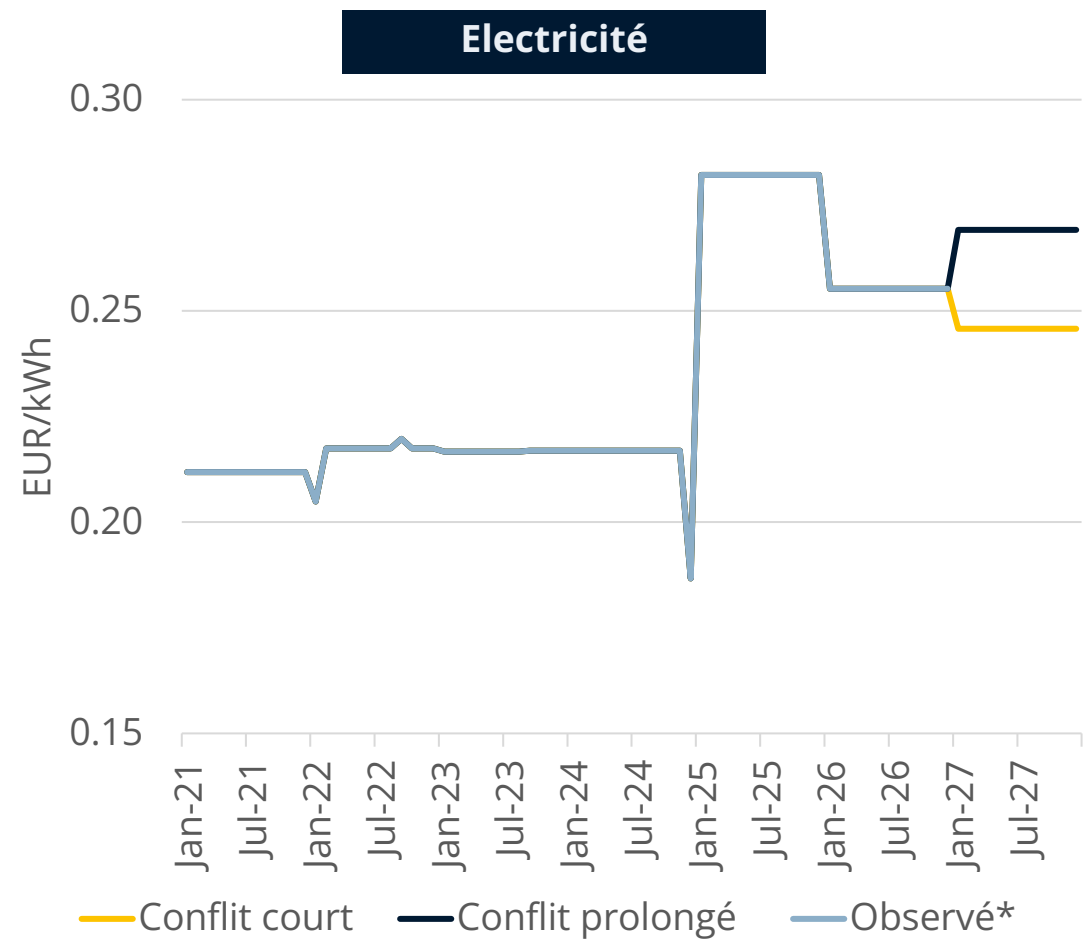
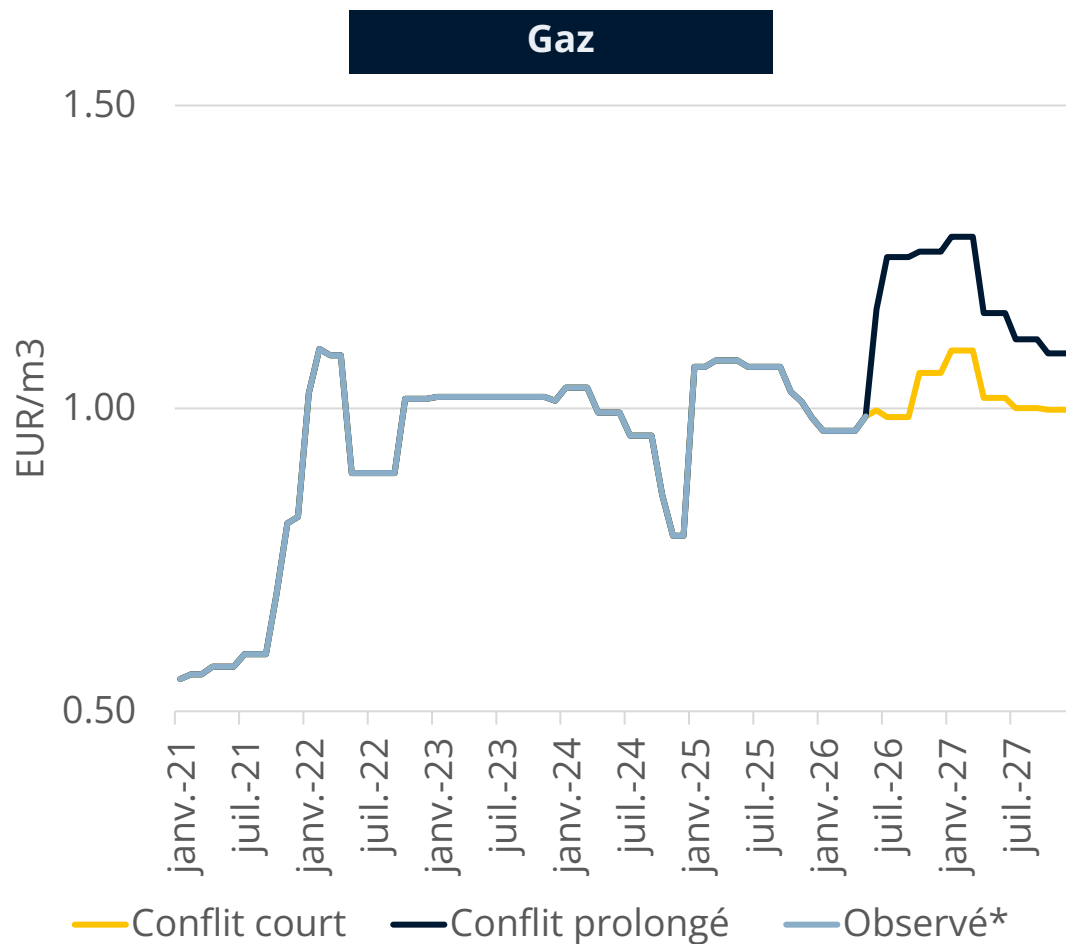
Note: Avant le conflit correspond aux prévisions d'Oxford Economics de janvier 2026.

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



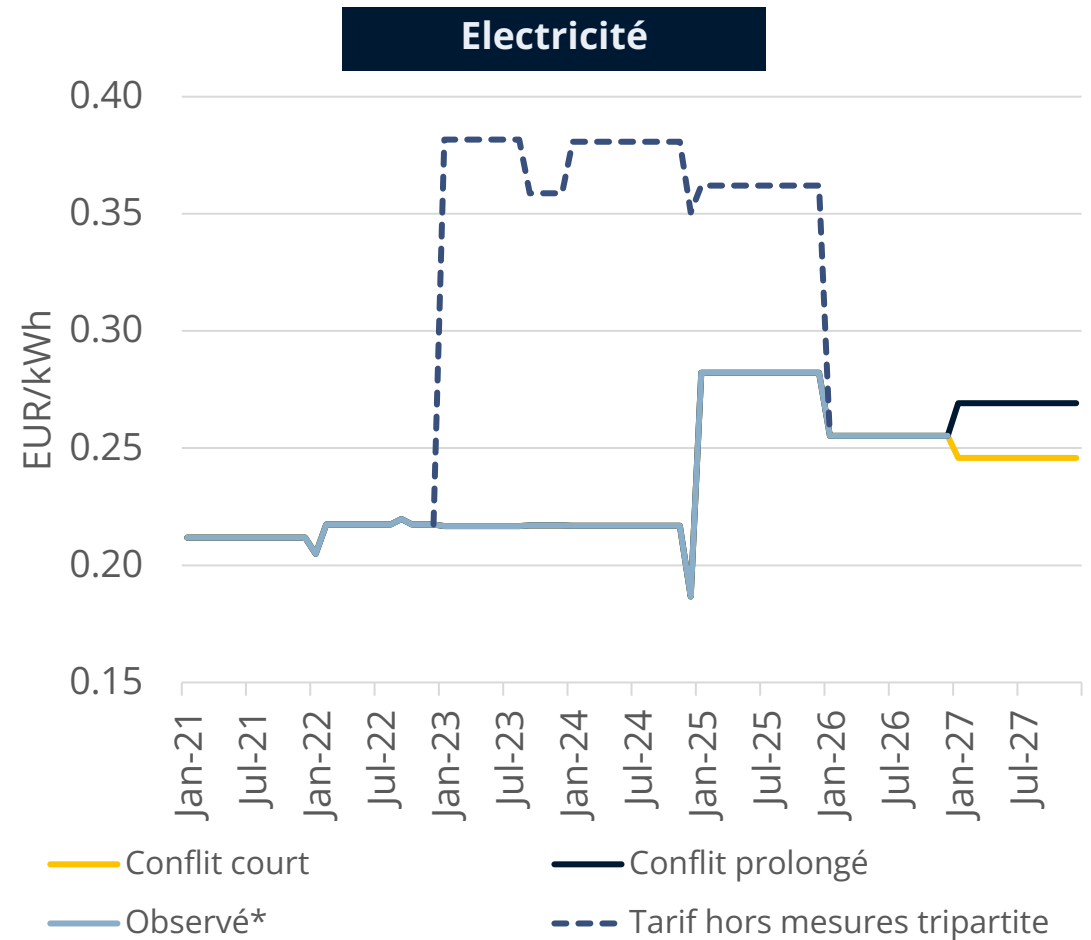
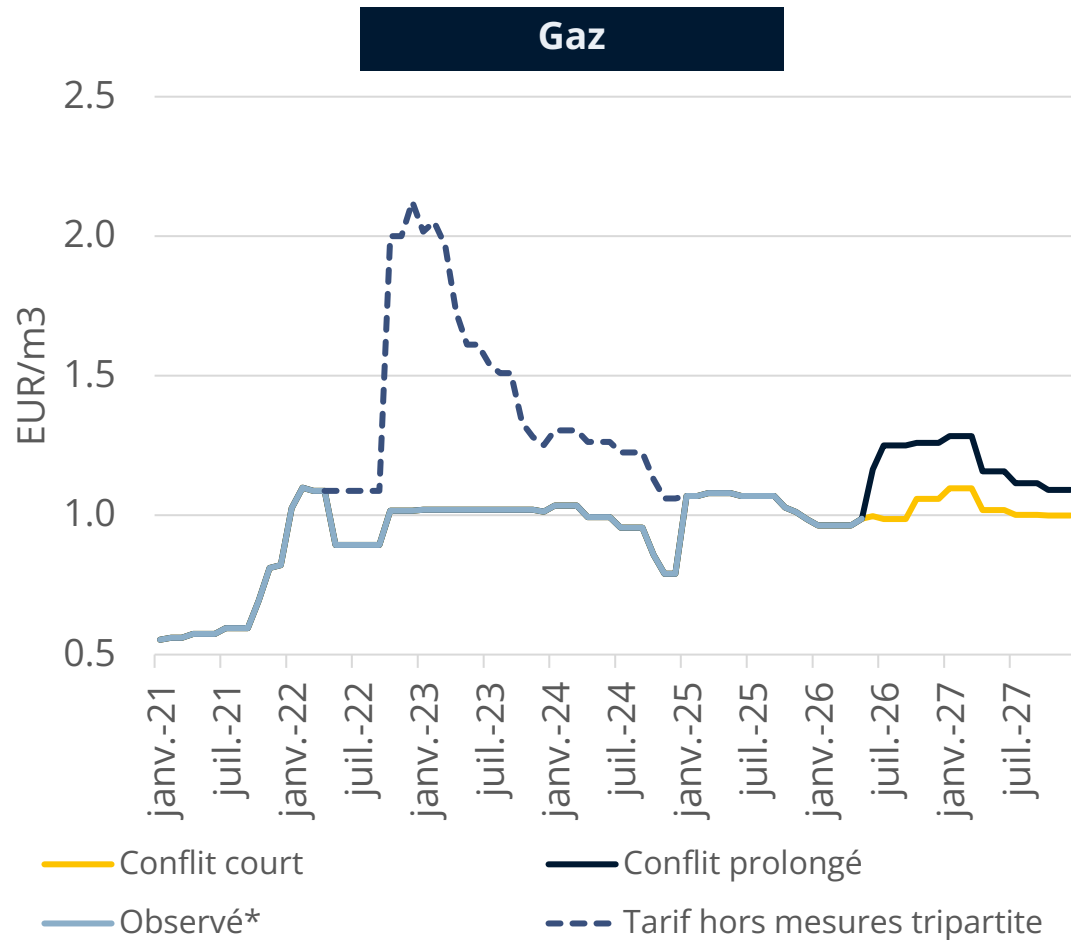
Source: STATEC (mai 2026 – décembre 2027: prévisions)

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



Source: STATEC

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

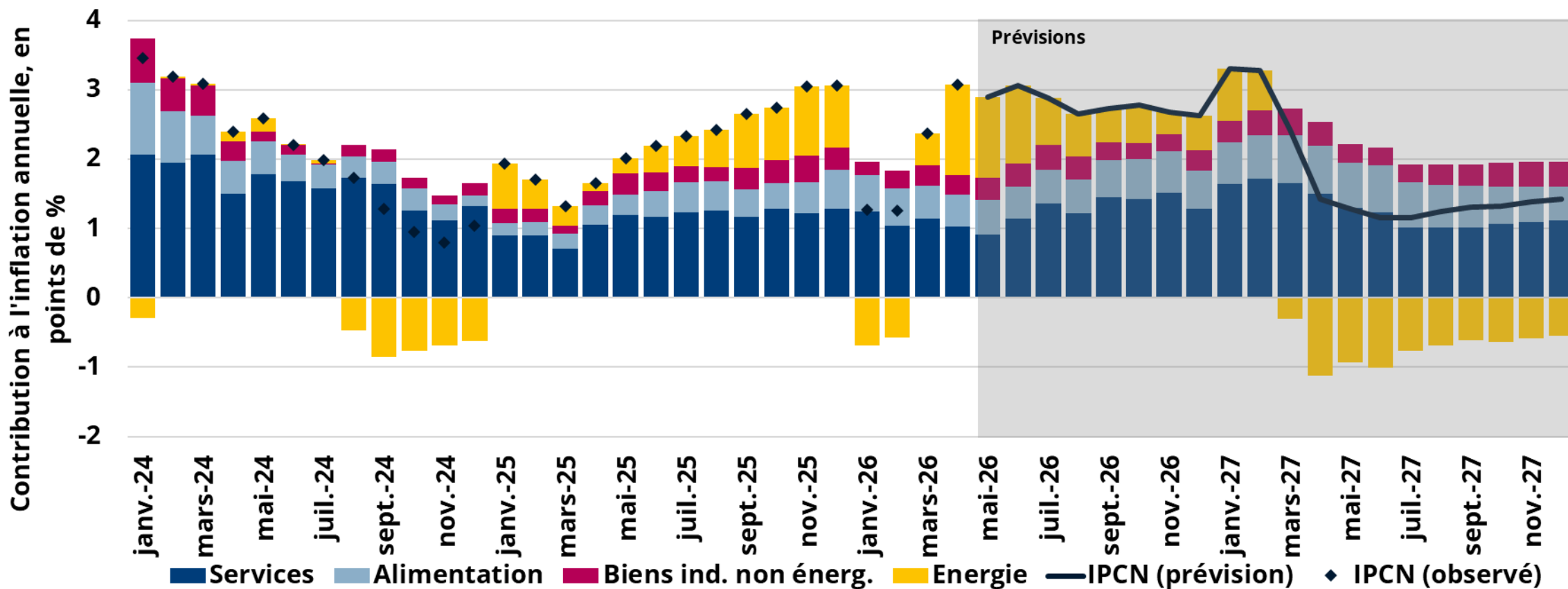


Source: STATEC



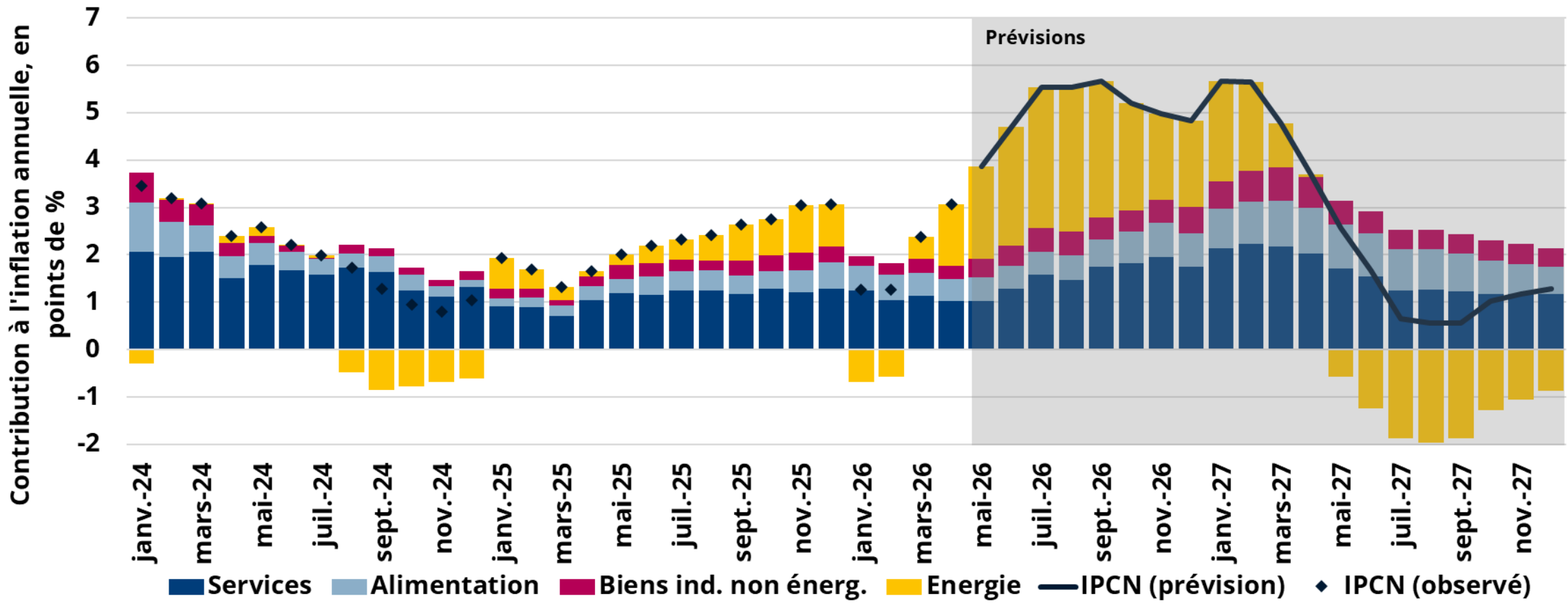
# Impact sur l'inflation et l'échelle mobile des salaires

# Conflit court : taux d'inflation autour de 3%



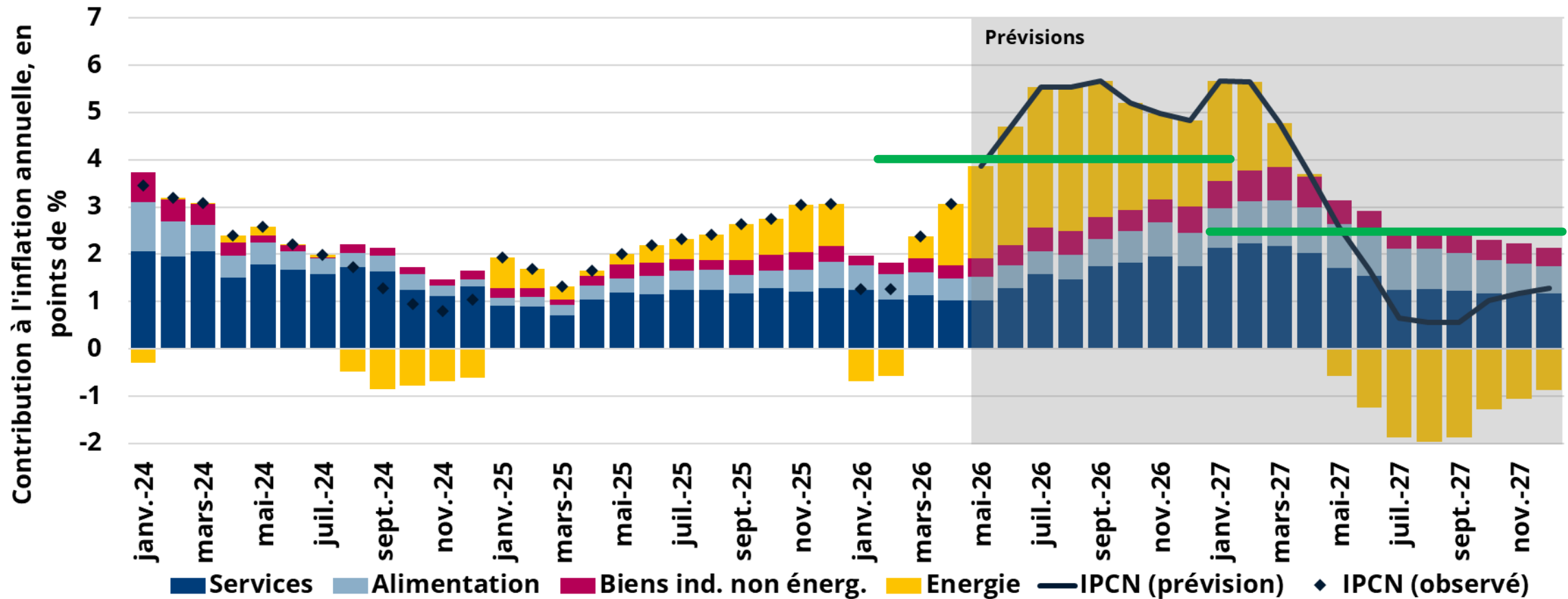
Source: STATEC

# Conflit prolongé: taux d'inflation près de 6%



Source: STATEC

# Moyennes annuelles et contrechoc supposé



Source: STATEC

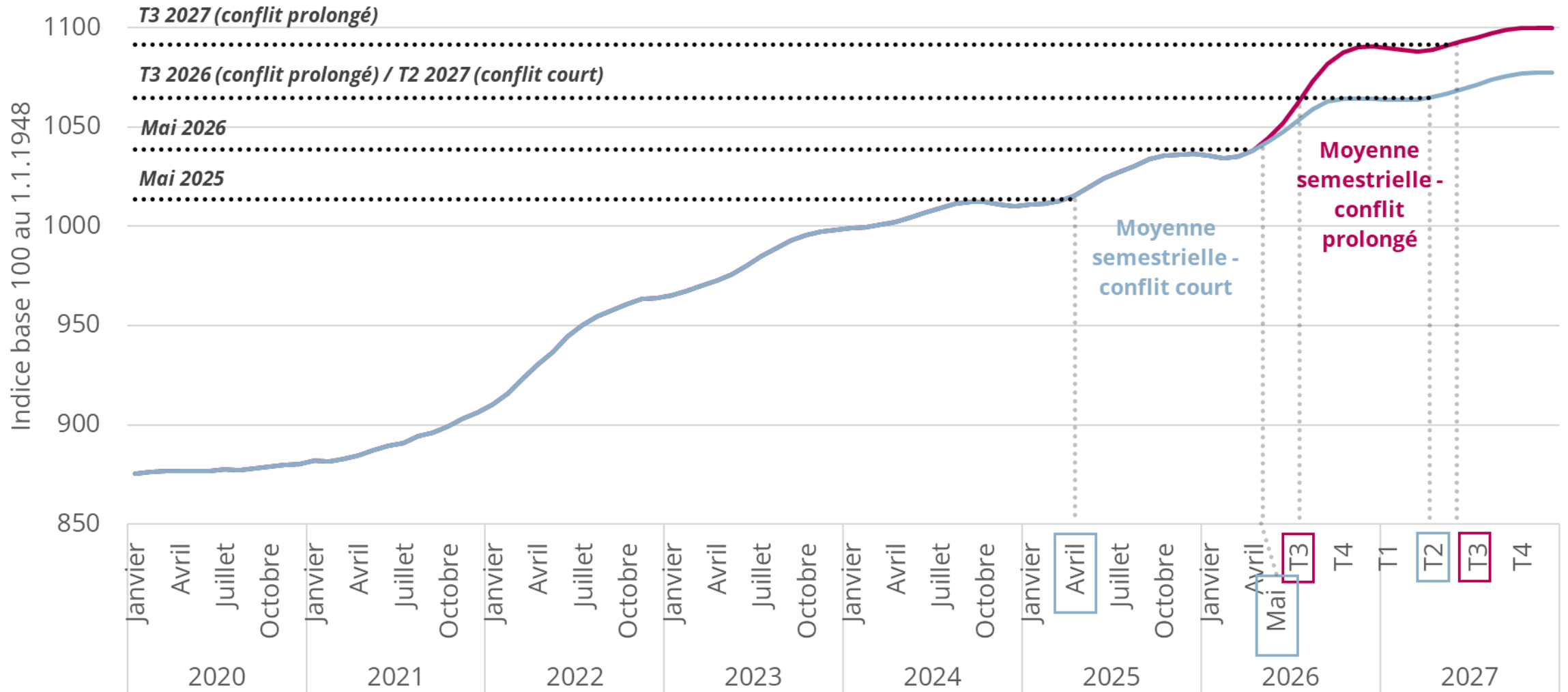
Variation annuelle en %, sauf mention contraire

	Conflit court			Conflit prolongé	
	2025	2026	2027	2026	2027
<b>Inflation (IPCN)</b>	<b>2.3</b>	<b>2.5</b>	<b>1.7</b>	<b>4.0</b>	<b>2.4</b>
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 2026	T3 2027

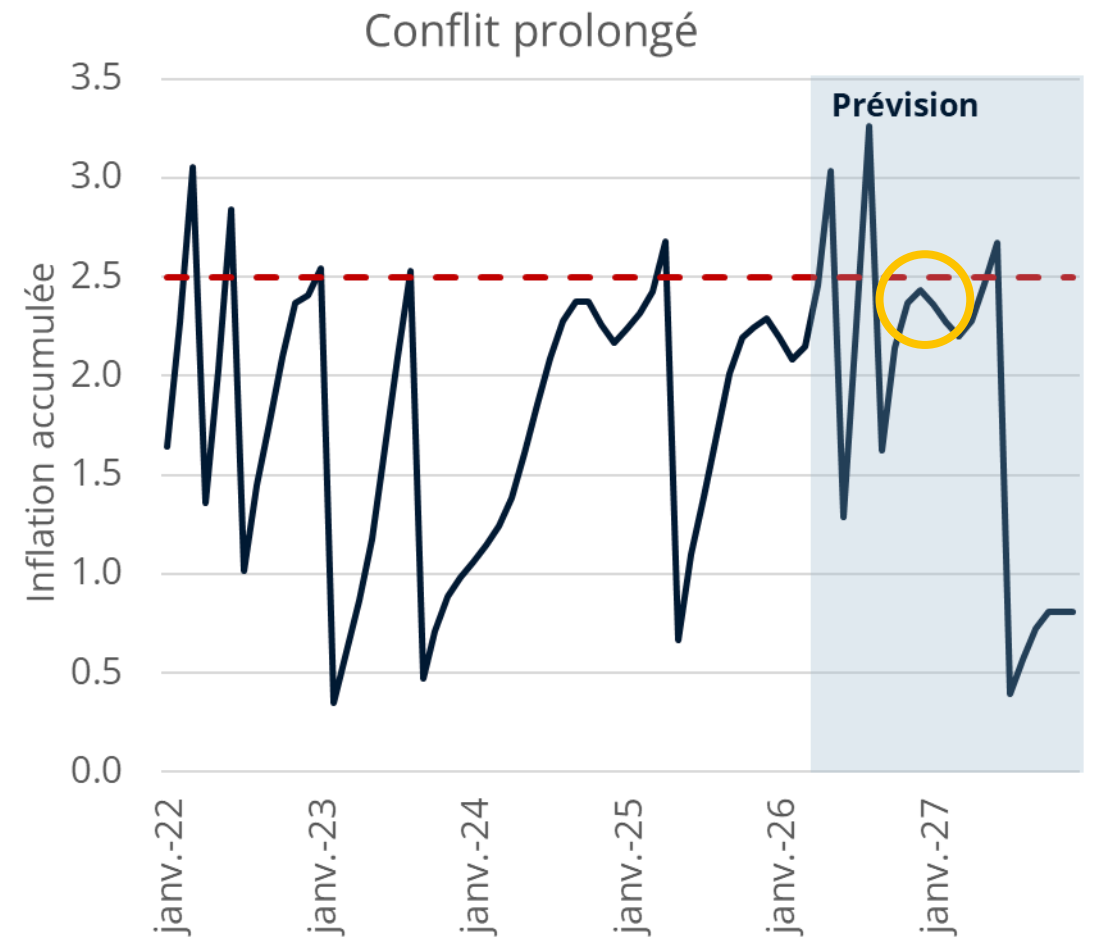
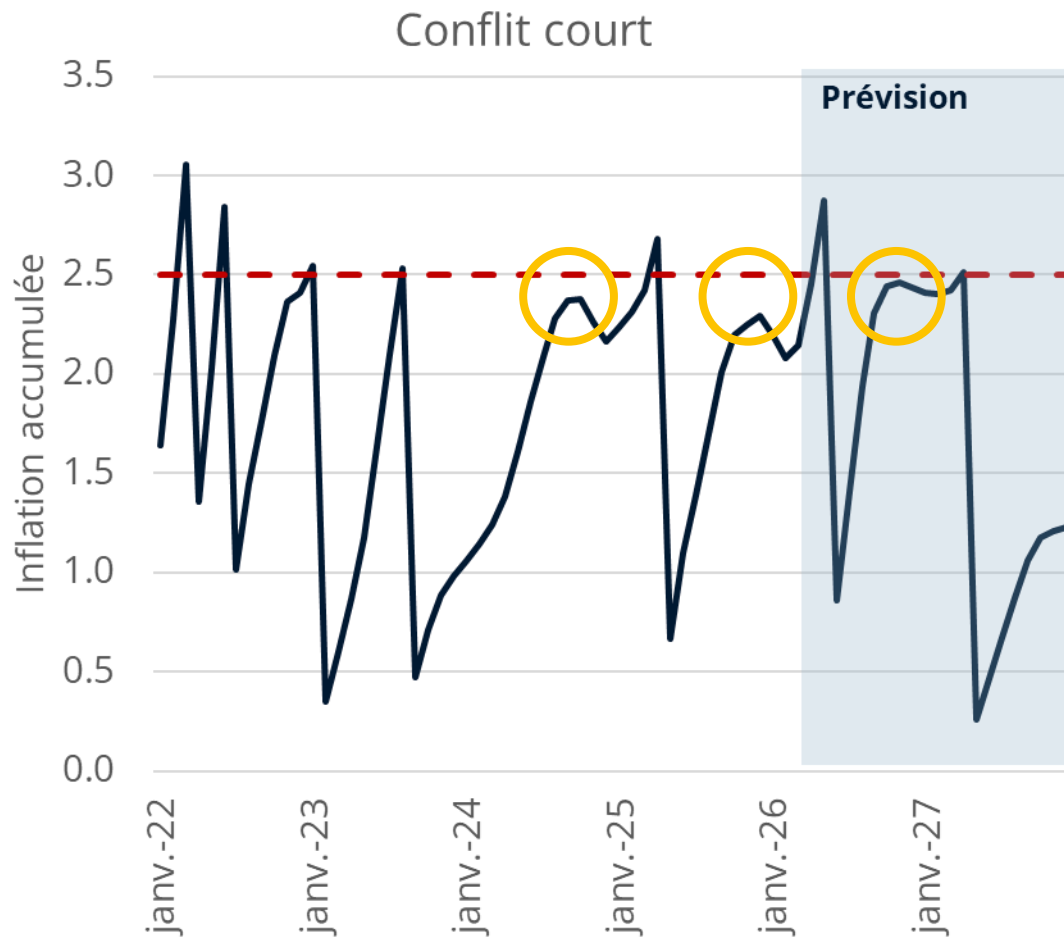
Source : STATEC (prévisions du 06/05/2026)

\* Ces prévisions intègrent une majoration de la taxe CO<sub>2</sub> de 5 EUR / tCO<sub>2</sub>e en 2026 et 2027.\*\* Prix moyens TTC pour un client résidentiel au Luxembourg avec une consommation annuelle de 2 426 m<sup>3</sup> 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



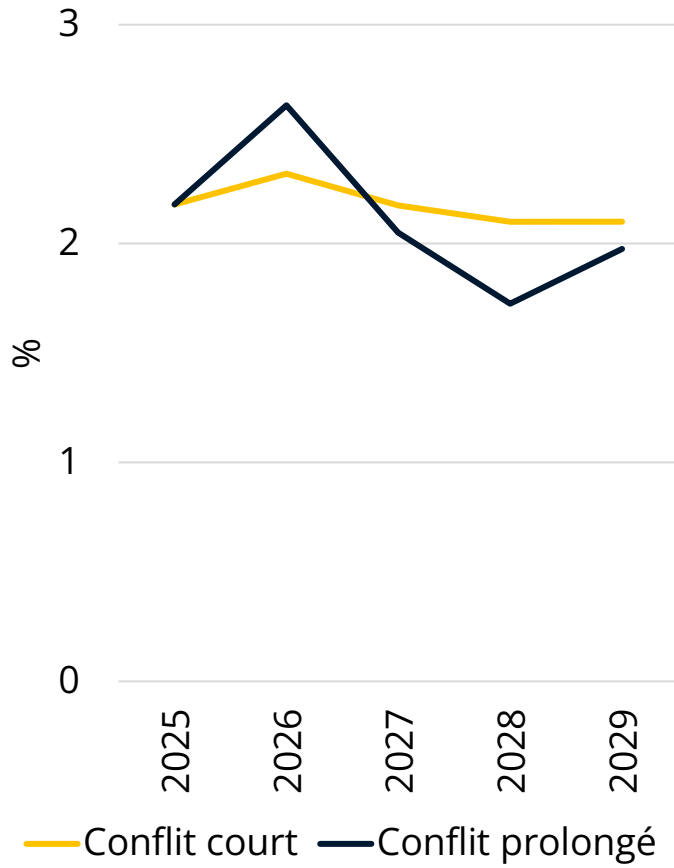
Source: STATEC



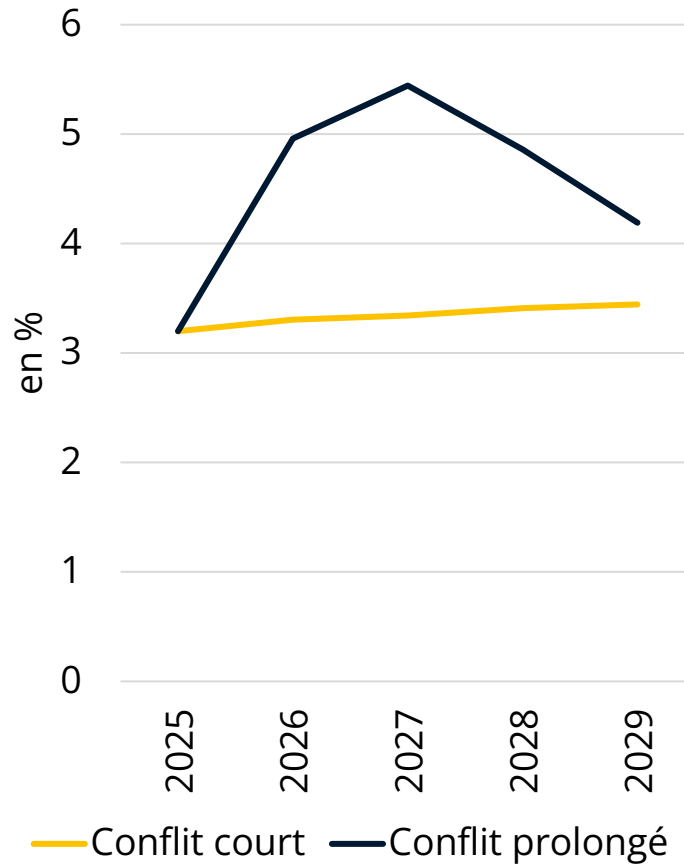
# Exercice anticipé de prévisions macroéconomiques

# Conflit prolongé: bourses chahutées

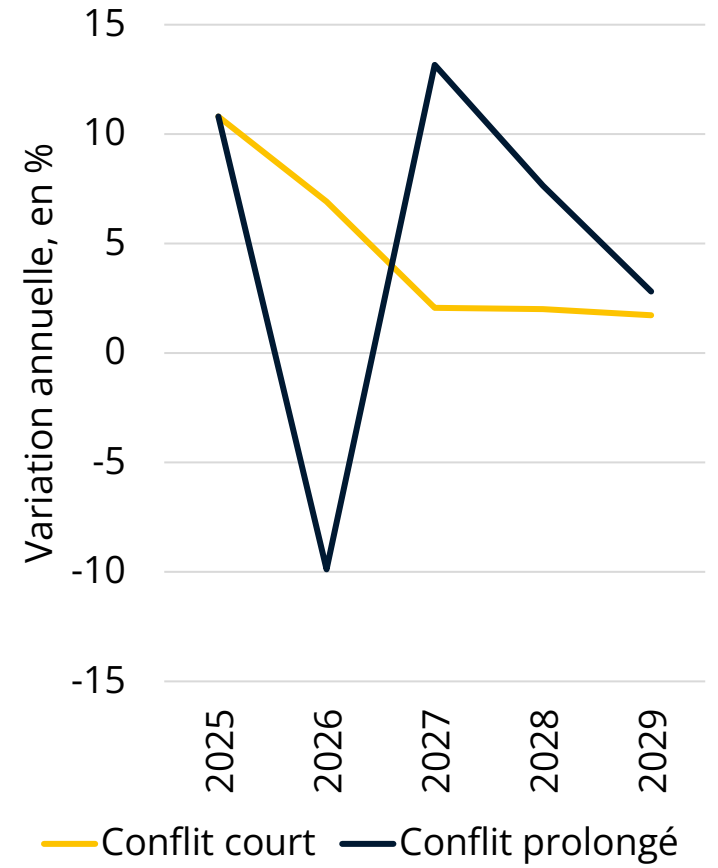
## Taux d'intérêt de court terme



## Taux d'intérêt de long terme

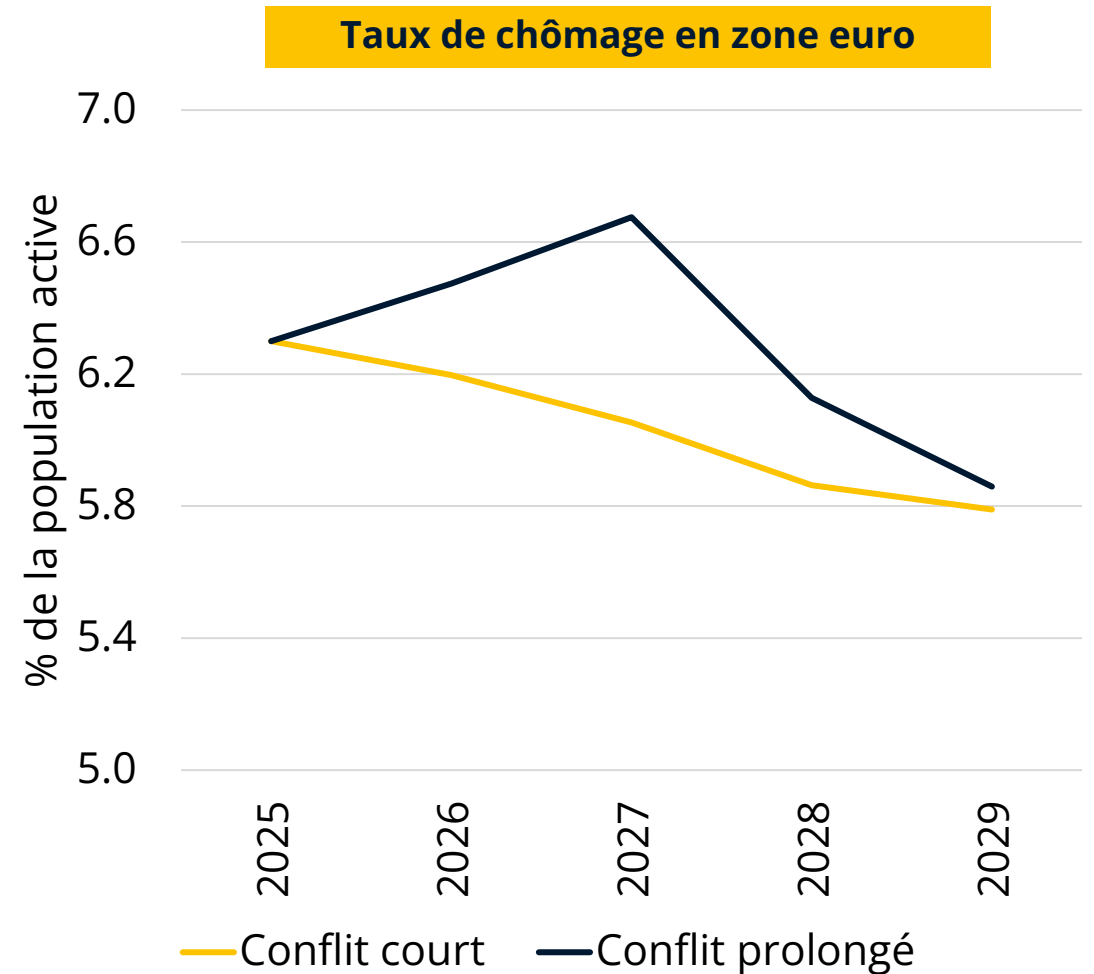
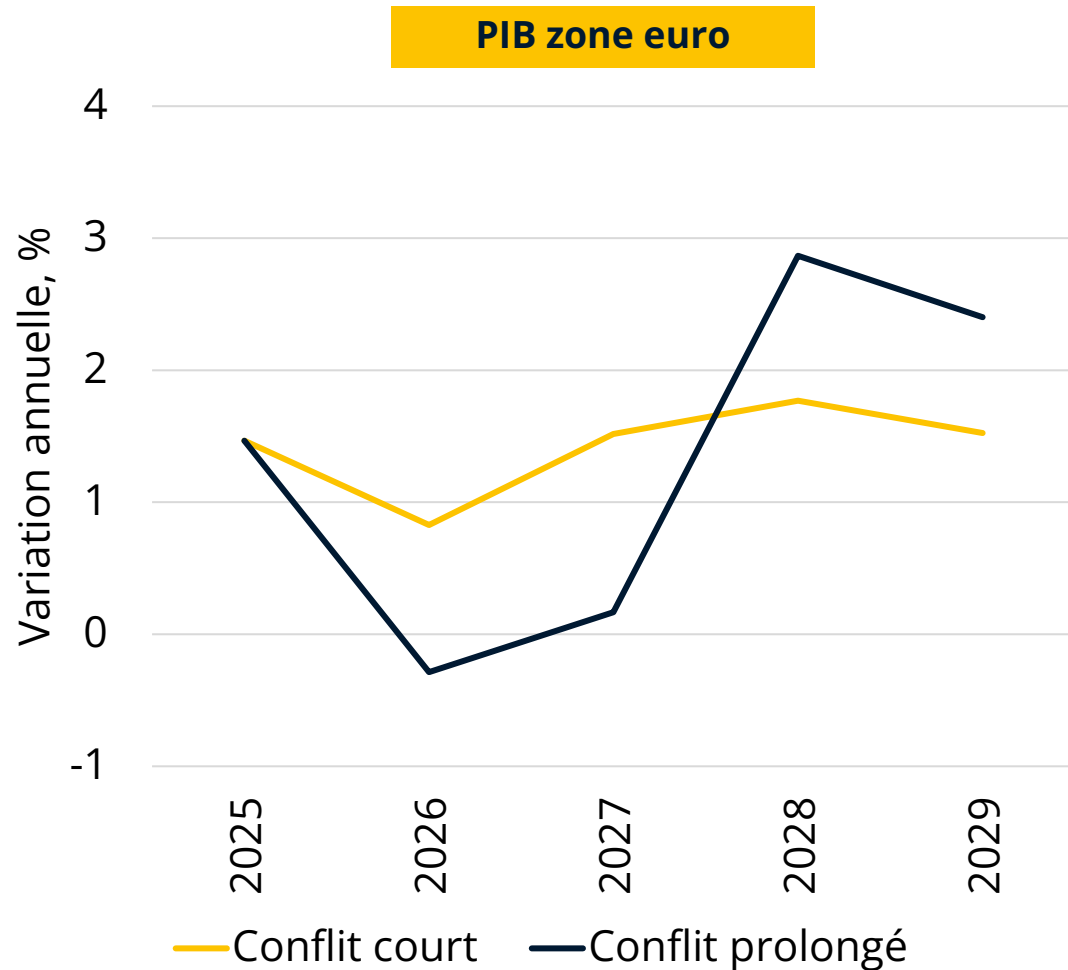


## STOXX50

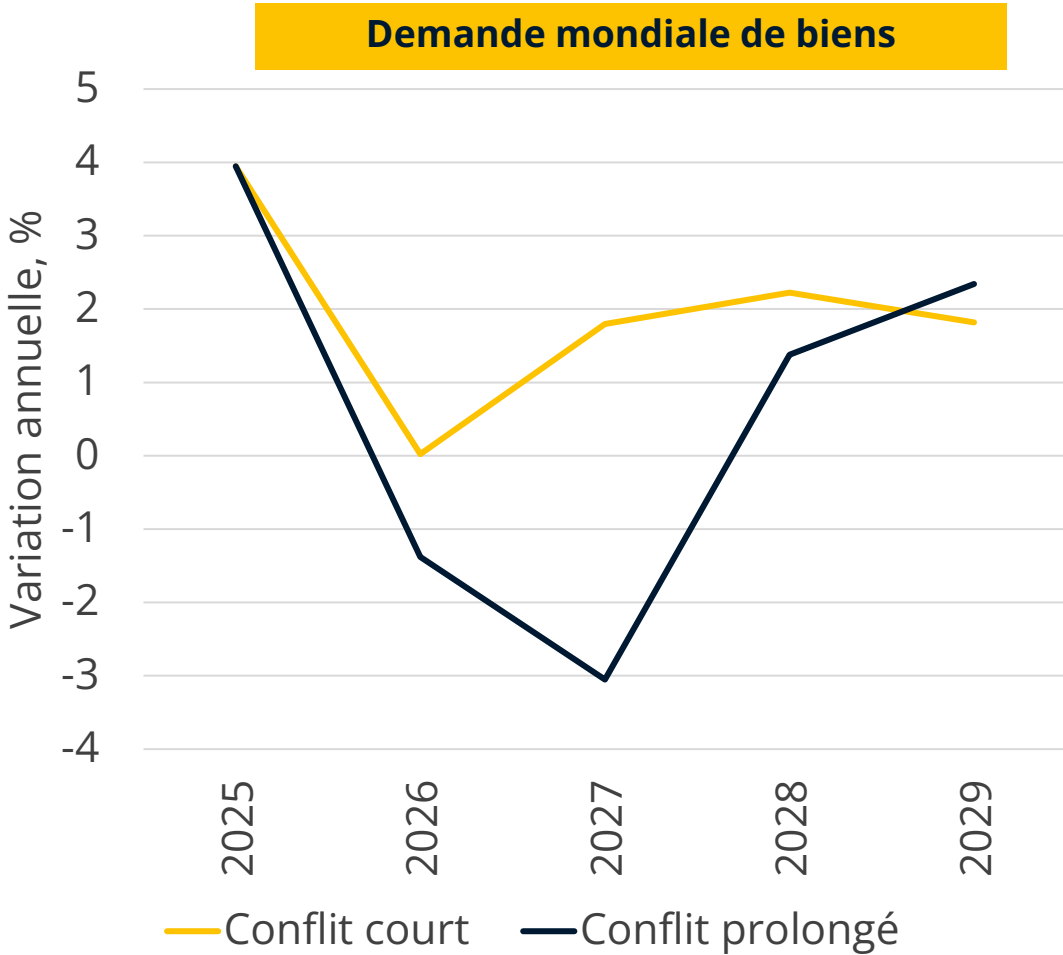
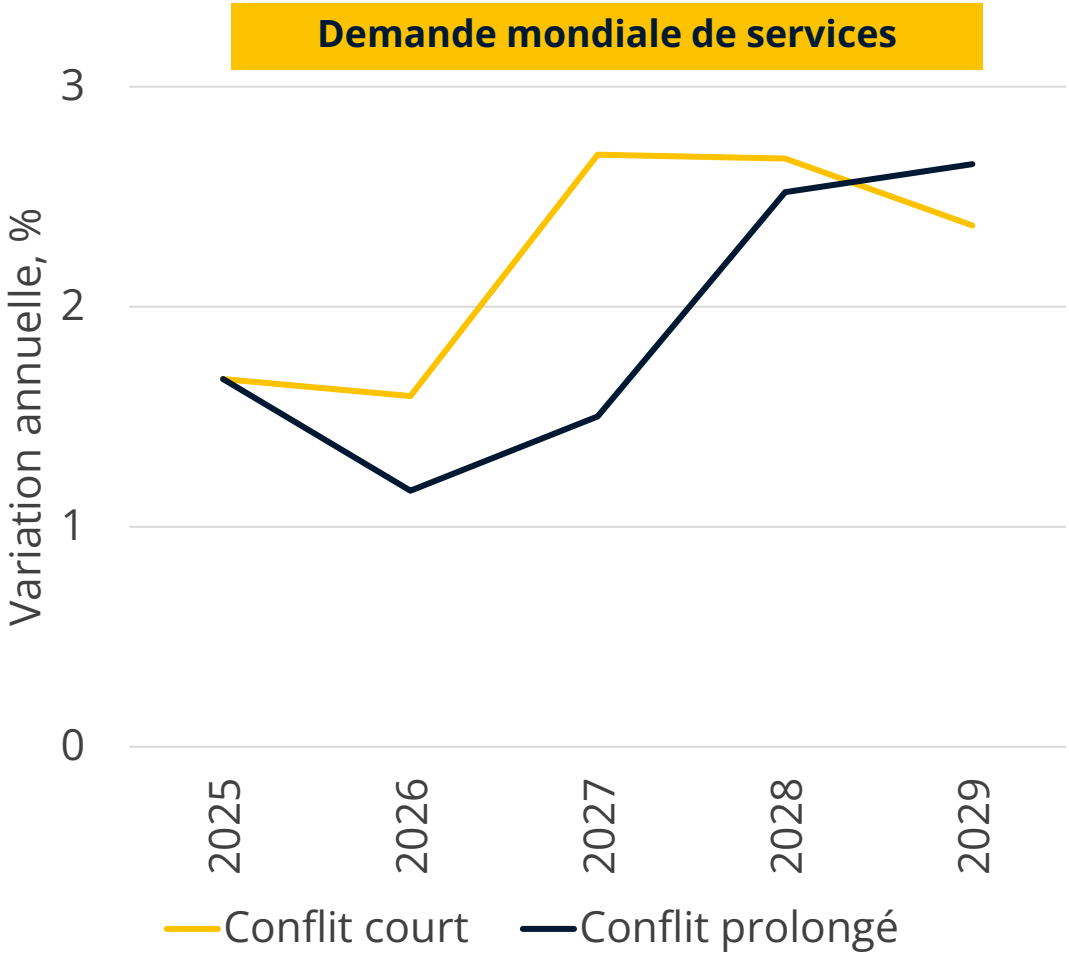


Source: Oxford Economics

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

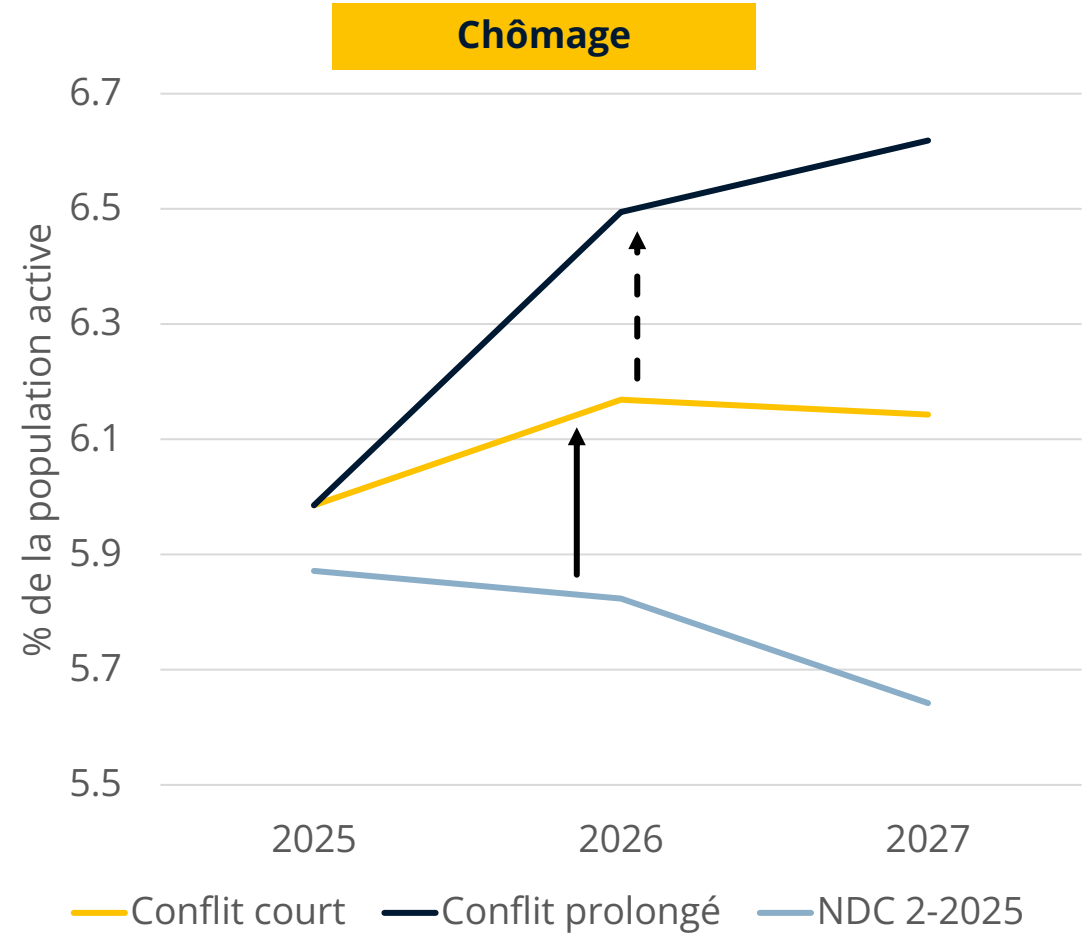
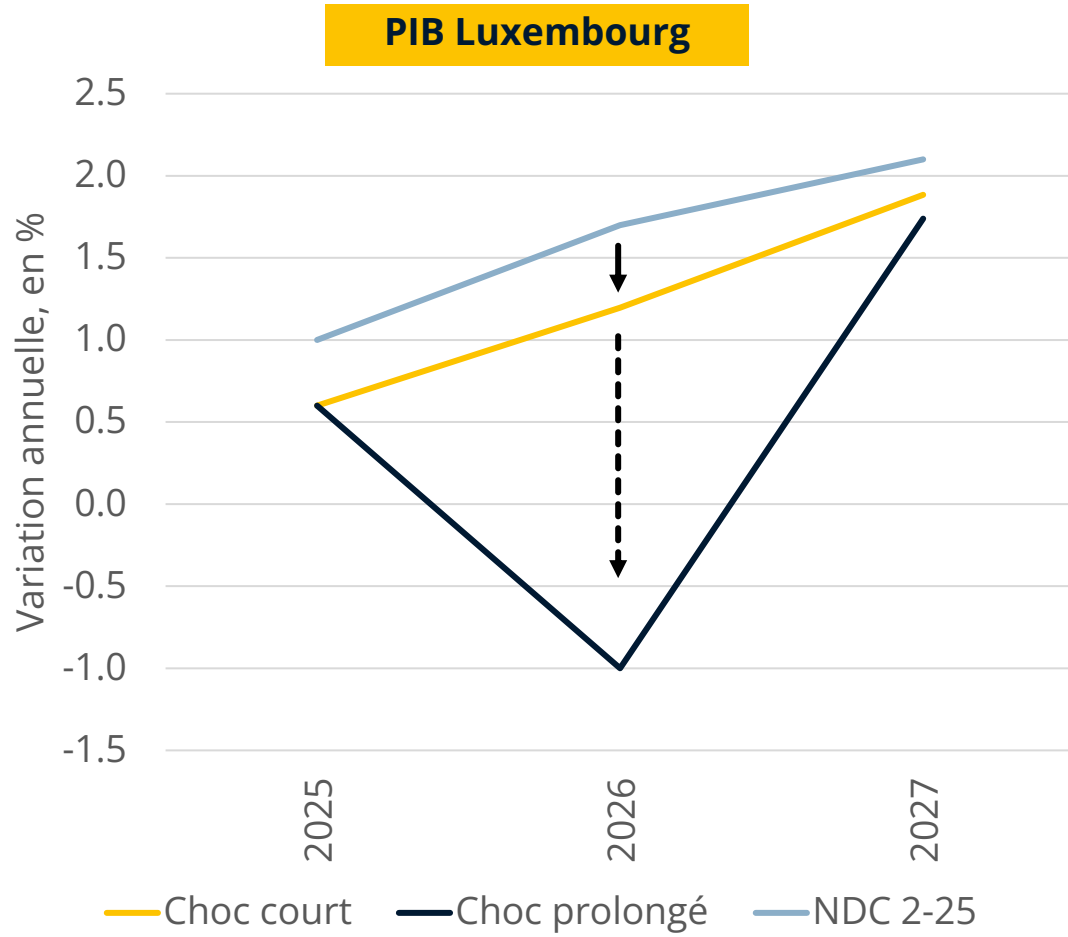


# Conflit prolongé: affaissement de la demande étrangère



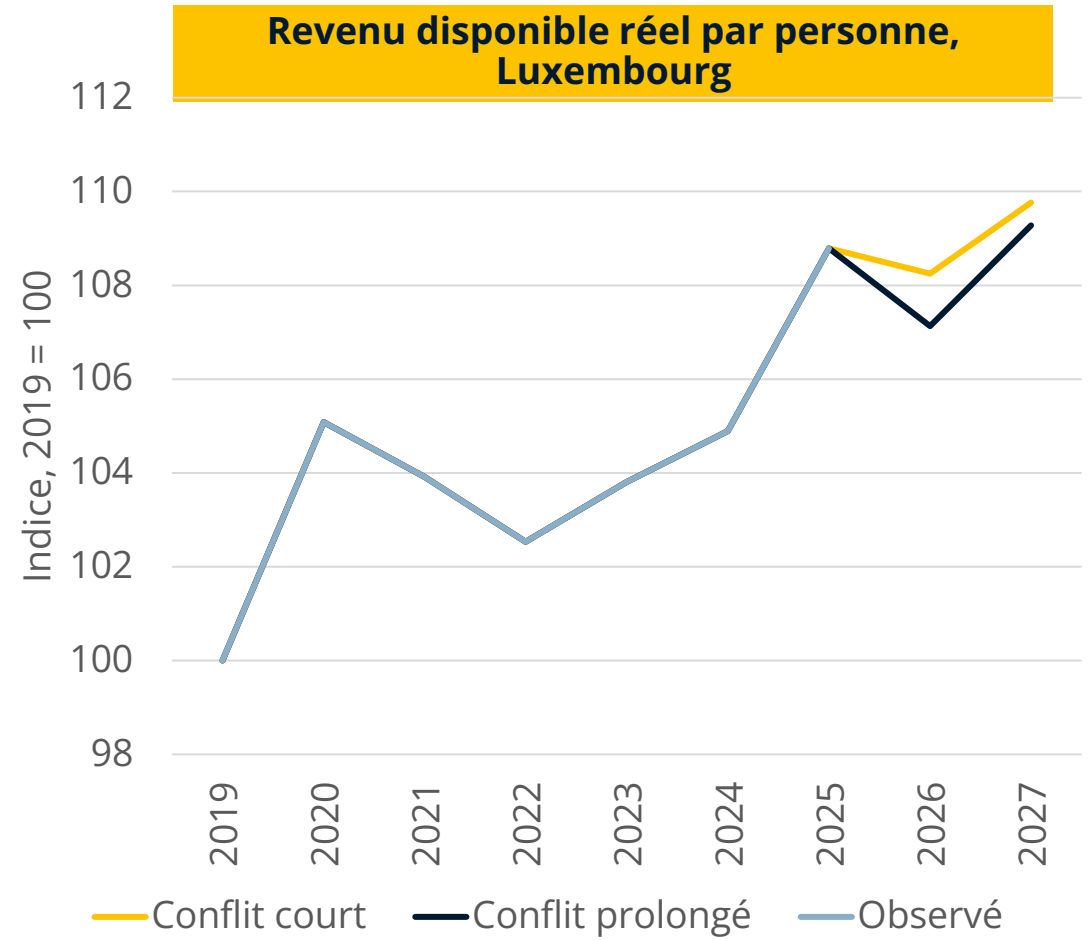
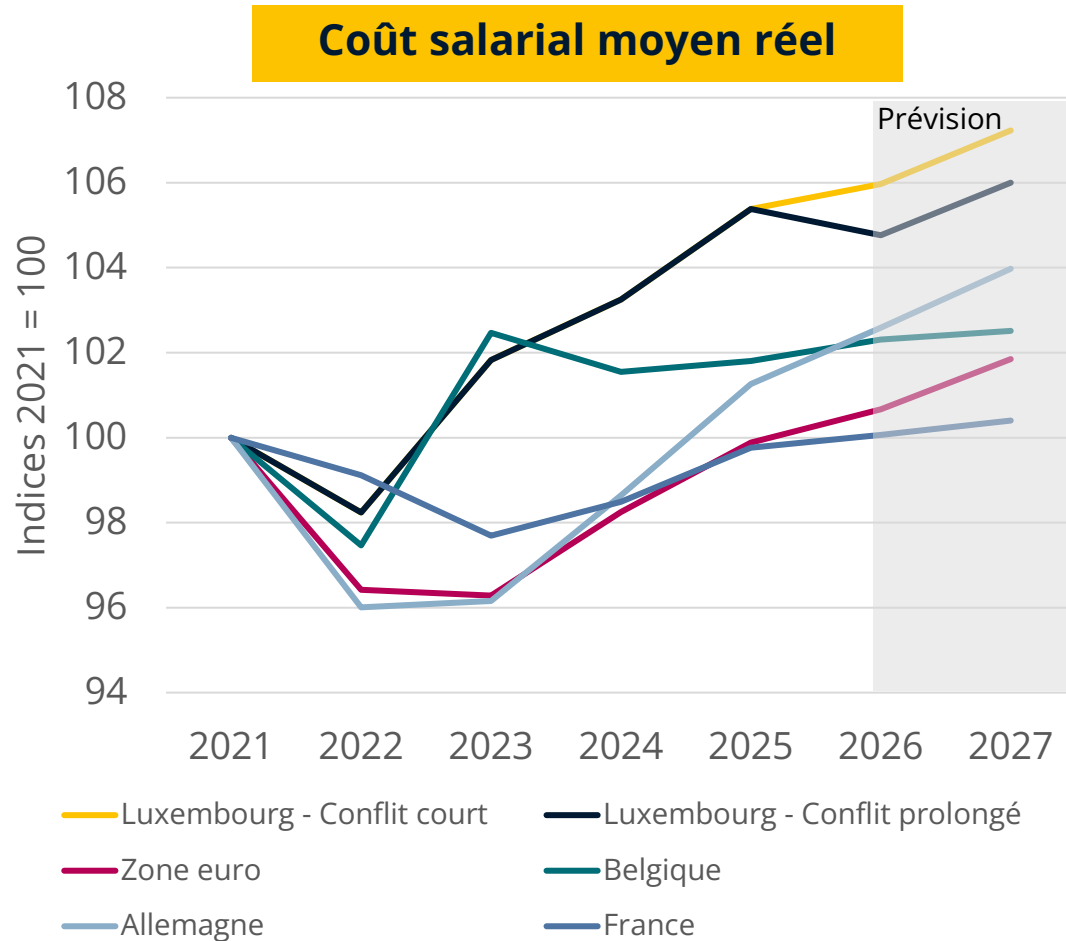
Source: Oxford Economics

# 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](mailto:info@statec.etat.lu)

[Statistiques.lu](https://www.statistiques.lu)

