



**L'INFLATION
S'AFFOLE EN
ZONE EURO
ET LA
CROISSANCE
S'ETOUFFE**

- Le **PIB** a augmenté de **0.2%** au troisième trimestre après 0.8% au T2. Sur **un an**, il s'est accru de **2.1%** et l'**acquis** pour 2022 à la fin du 3ème trimestre est de **3.3%**. (1.9% fin 2021)
- On ne dispose pas du détail de ce chiffre pour les mois d'été. Les **grands pays** ont une **progression cohérente** avec ce chiffre global. Le PIB en **Italie** est en hausse de **0.5%**, celui de l'**Allemagne** de **0.3%** et ceux de la **France** et l'**Espagne** de **0.2%**. On notera néanmoins le **repli** de la **Belgique** (-0.1%) et de l'**Autriche** (-1.7%) mais l'on ne dispose pas du chiffre de tous les pays.
- La **croissance s'affaiblit** en **phase** avec le peu de dynamisme constaté dans les **enquêtes** sur la zone Euro.
- * * *
- **L'inflation** est allée au-delà des anticipations en s'inscrivant à **10.7%** en octobre. Là aussi cela suit les chiffres allemands et italiens. En France l'inflation est plus réduite (7.1% pour l'inflation harmonisée) et en Espagne elle se replie par rapport aux points hauts du printemps.
- Les contributions montrent toujours un **poids considérable pour l'énergie et l'alimentaire** (70% de l'inflation expliquée par ces deux postes). Mais on perçoit une **diffusion dans les biens et les services**. C'est ce point qui doit préoccuper la BCE car il traduit la **diffusion d'un choc au plus profond de l'économie**.
- Si la **BCE veut en venir à bout**, elle **devra encore durcir sa politique monétaire**. **Le pivot** (changement de tendance de la politique monétaire) **n'est pas encore en vue**.

