



Aux Etats-Unis les voyants restent au vert (...économiques du moins)

Les PMI Markit sont bien meilleurs pour les Etats-Unis qu'en zone euro !

Le marché attendait des chiffres stables, ce qui s'est avéré pour le secteur manufacturier à 53,3 en octobre après 53,2 en septembre. Mais **le secteur des services affiche une progression inattendue de 1,4 point à 56,0**, ce qui permet au composite de gagner 1,2 point à 55,5. Pour chacune des deux branches c'est **la 6^{ème} hausse consécutive et le 4^{ème} mois supérieur ou égal à 50**. Cela confirme les bons chiffres hebdomadaires de chômage d'hier.

En effet, **les inscriptions hebdomadaires au chômage sont en net repli** cette semaine. **Les nouvelles inscriptions plongent** à 787k après un chiffre nettement revu en baisse pour la semaine précédente 842k (au lieu de 898). La mauvaise nouvelle de la semaine passée est ainsi brillamment effacée. Du coup on revient à, quand même, 3,6 fois le niveau normal et "seulement" à 18% au-dessus du pic de 2009. **Les inscriptions en continu sont également en franche amélioration**, non seulement le chiffre de la semaine passée est nettement revu en baisse à 9,40mns (au lieu de 10,02), et de plus il poursuit son repli cette semaine à 8,37mns. Là aussi on revient à un niveau presque acceptable, moins de 5 fois la normale, l'écart se comble maintenant plus vite sur les inscriptions en continu.

Pourtant, **il faudra vérifier quelle part de ce recul est liée à des retours à l'emploi** et quelle part est due à la fin des droits à indemnisation, ce sont les prochains rapports mensuels sur l'emploi qui nous donneront la réponse. Car, **si la situation économique se rétablit vite, on est encore loin d'un retour à la normale**. Le pays, qui a affiché un déficit public de 15% du PIB sur l'exercice 19-20, a encore cruellement besoin d'un plan de relance.

Il est vrai que le contexte sanitaire américain ne s'est guère détérioré au cours des derniers mois, contrairement à la situation européenne. Surtout, **l'enlisement politique du plan de soutien à l'activité n'a pas nui à la reprise américaine**. Les entreprises, comme le marché boursier, tablent peut-être déjà sur un horizon politique dégagé et sur de nouvelles mesures de relance.

Cela conforte l'espoir de voir **un début de T4 toujours assez dynamique** aux Etats-Unis, où l'on sait que le PIB du T3 devrait afficher jeudi prochain un très beau rebond, aux environs de +4,5% t/t (soit 18% à 20% en rythme annualisé !) pour ramener le repli annuel de -9,0% vers -5,5%.

Achevé de rédiger par Dominique Barbet le 23/10/20 à 16h30