



ÉCONOMIE

bernard.quirin@unicaen.fr

15-16 janvier 2019



ÉCONOMIE

retour sur l'actualité

-
- **Les informations**
 - **conjoncturelles** pour décider dans une situation connue
 - **structurelles** pour comprendre une situation nouvelle





Mardi 15 janvier 2019

le risque du chaos



6 janvier 2019. The Washington Post Podcast

Donald Trump veut « **détruire** » les pratiques de l'Union européenne, qui ont abouti à la création de déséquilibres commerciaux avec les Etats-Unis



la guerre
commerciale

Il fait ce qu'il a dit dans sa campagne présidentielle.

D. Trump est-il prévisible ?

Une guerre nécessite d'avoir un objectif, une stratégie et des moyens.

D. Trump est-il un acteur rationnel ?

Une boule de démolition fournit elle un meilleur résultat que des outils plus fins et plus précis ?

D. Trump est-il efficace ?



Les fondements d'une politique **prévisible**

- Le contexte
- Les constantes
- Les moyens

Les cibles d'une stratégie **rationnelle**

- le multilatéralisme
- La Chine
- L'Europe

Une **efficacité** à questionner

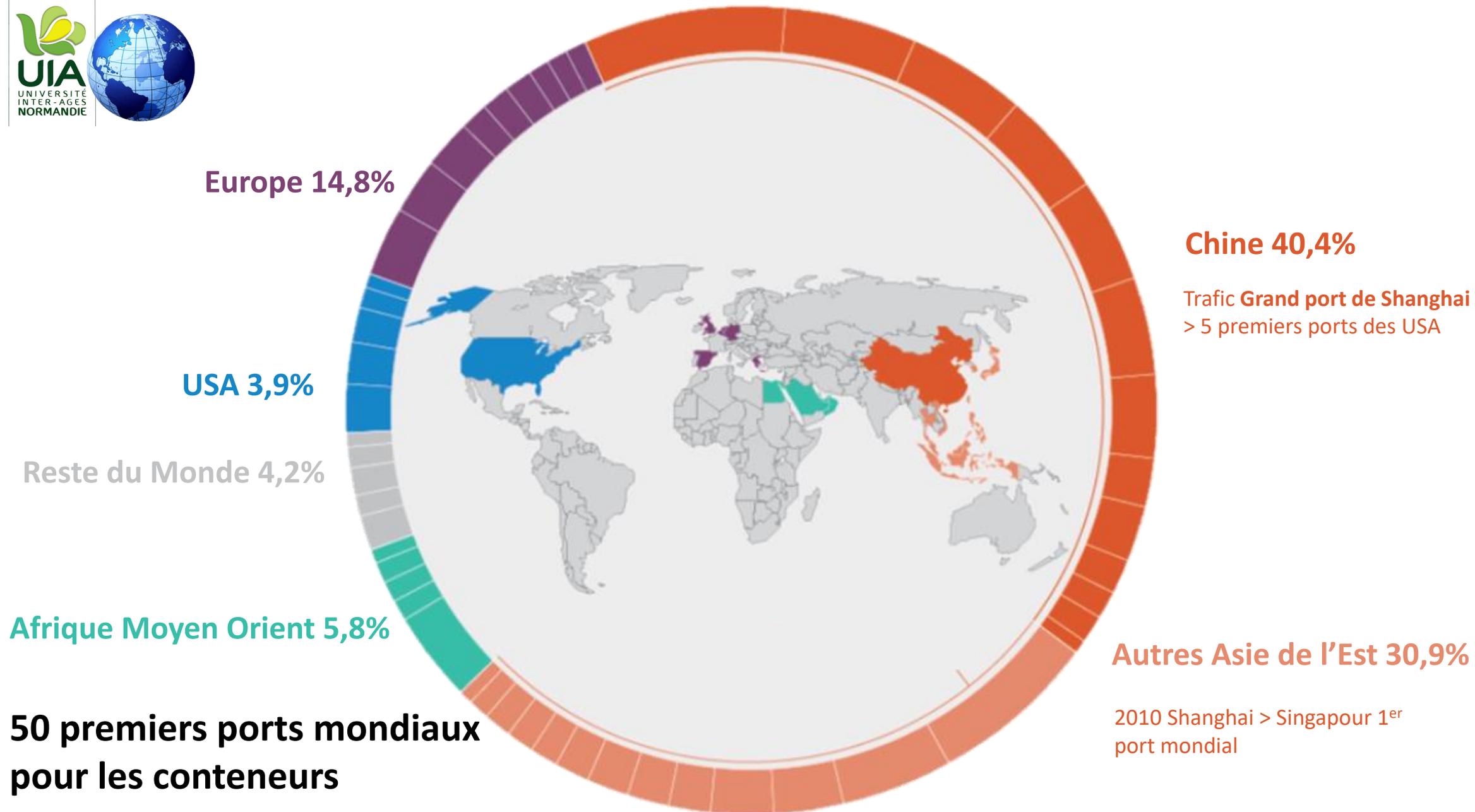
- L'unilatéralisme
- Le protectionnisme



volume en millions de conteneurs de 20 pieds (6,58m)

En 2006 seuls 3 des 10 premiers ports étaient chinois





Le commerce contribue au tiers du PIB américain et à la moitié du PIB mondial

commerce américain et mondial en % du PIB



Sources: World Bank: World Bank DataBank and International Debt Statistics; International Monetary Fund: International Financial Statistics and Balance of Payments databases; GDP estimates from World Bank and Organization for Economic Cooperation and Development.



Donald J. Trump ✓
@realDonaldTrump



The United States made some of the worst Trade Deals in world history. Why should we continue these deals with countries that do not help us?

♡ 119 k 12:14 - 5 juil. 2017



détruire l'œuvre de Barack Obama



IMF
International
Monetary Fund

Established 1944
189 member countries

Works to stabilize the system and help countries facing balance of payment and debt crisis.



UN
United Nations

Established 1945
193 member countries

Seeks to prevent conflict with global security norms and assistance for humanitarian crises.



World Bank

Established 1945
189 member countries

Founded to help reconstruct postwar Europe, it now provides loans and policy advice to developing countries.



NATO
North Atlantic
Treaty Organization

Established 1949
29 member countries

Bulwark of Western security alliance.



WTO

World Trade Organization
Established 1948, as the General Agreement on Tariffs and Trade (GATT)
Replaced 1995, by the WTO
164 member countries

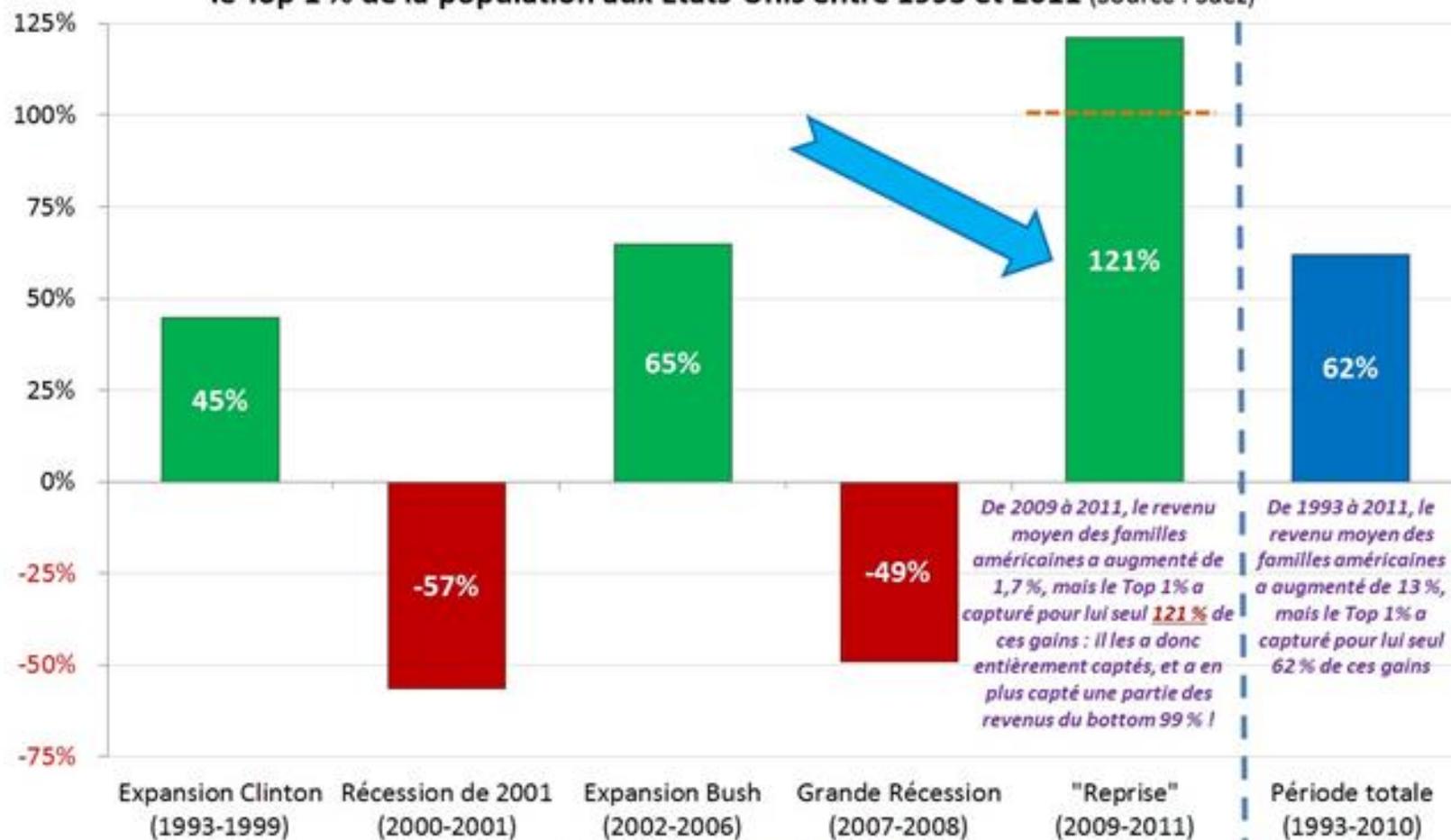
Sets rules for international trade and adjudicates trade disputes. Member countries agree to WTO rules, but can also negotiate free trade agreements with each other. The United States has trade deals with 20 countries.



Méfiance envers les organisations internationales



Fraction de la croissance totale (ou de la décroissance) de la richesse captée par le Top 1 % de la population aux États-Unis entre 1993 et 2011 (Source : Saez)





S'appuyer sur la **puissance** américaine



Les cibles cèdent plutôt que de s'opposer frontalement.

L'Argentine, l'Australie et le Brésil réduisent leur production pour ne pas subir les taxes sur l'acier et l'aluminium.

L'Europe accepte un dialogue de fond sans avoir obtenu au préalable la suspension des taxes

L'Allemagne s'oppose à l'instauration en Europe d'une *taxe Gafa* par crainte de compromettre ces négociations.

Le Canada et le Mexique menacés d'une sortie de l'ALENA, signent l'USMCA le 30 Novembre 2018



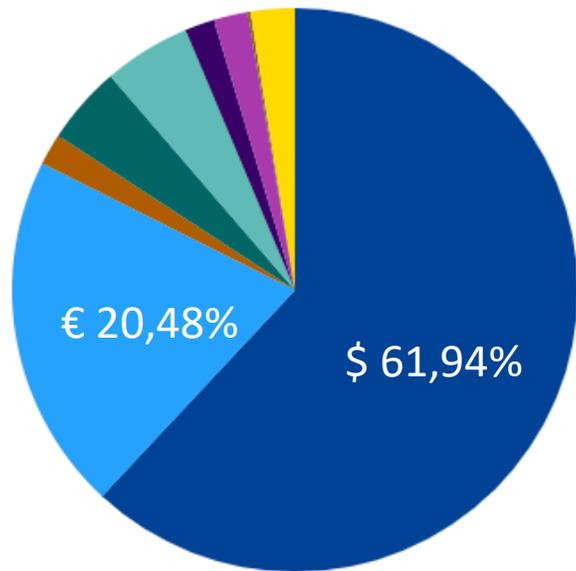
1944 : accords de Bretton Woods. SMI organisé autour du \$ adossé à l'or.

1971 : fin de l'indexation du \$ sur l'or \$ fiduciaire, basée sur la confiance dans les USA.

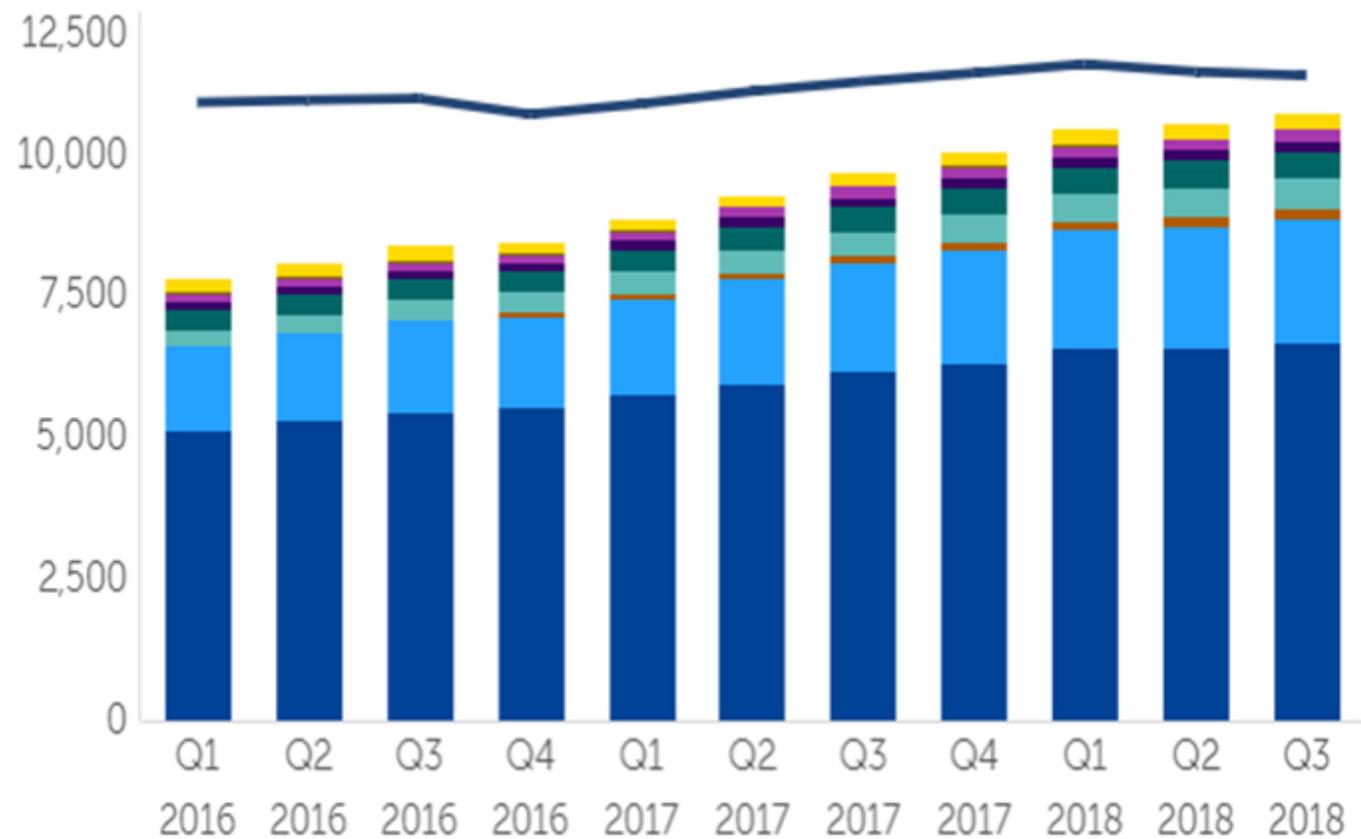
1973 : accord Arabie saoudite USA: l'Arabie vend son pétrole exclusivement en \$ en contrepartie d'un soutien militaire et politique et réinvestit les \$ dans l'économie américaine : pétrodollar.

1977 : Foreign Corrupt Practices Act (FCPA) permet d'appliquer les lois américaines– même à une entreprise non américaine – dès qu'elle utilise le \$.

S'appuyer sur le dollar



Réserves de change en milliards de dollars





Des **lois américaines s'appliquent** à des personnes physiques ou morales de pays tiers dès qu'un lien intervient avec les Etats-Unis dans 3 domaines :

- les **sanctions internationales** imposées, y compris de façon unilatérale, par les Etats-Unis ;
- la **corruption** d'agents publics à l'étranger ;
- l'application de la **fiscalité** personnelle américaine aux citoyens américains non résidents.



23 janvier 2017, retrait des États-Unis de l'Accord de partenariat transpacifique, négocié avec 11 autres pays par Barack Obama signé le **4 février 2016**





janvier 2017, abandon des négociations du traité de libre-échange transatlantique (TAFTA en anglais), négocié à partir de **2013** entre l'Union européenne et les États-Unis





18 mai 2017, renégociation de l'ALENA

Le Canada et le Mexique menacés d'une sortie de l'ALENA, signent l'USMCA le 30 Novembre 2018

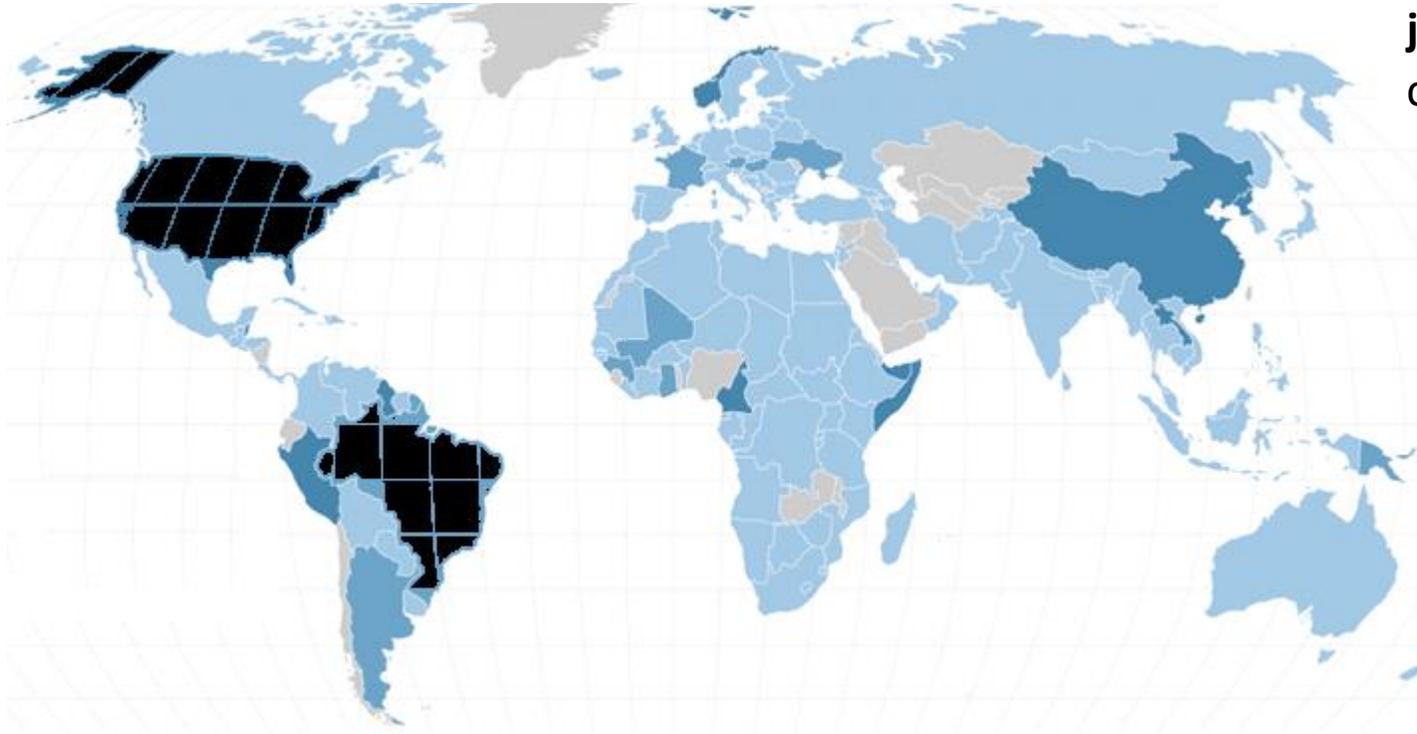


■ Retrait en cours ou envisagé

■ Pays signataire

■ Ratification en cours

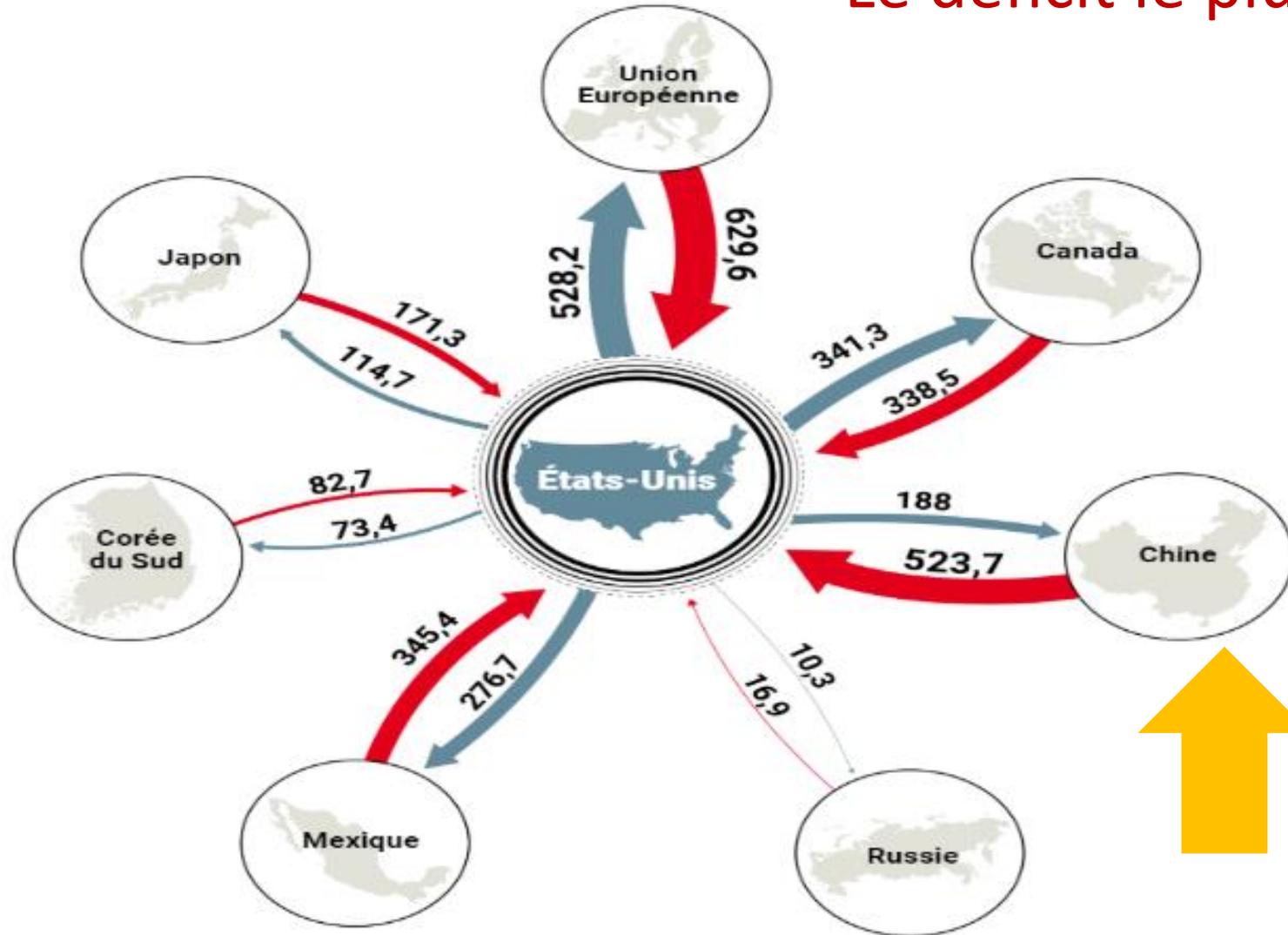
■ Ratification validée à l'ONU



juin 2017, retrait de l'Accord de Paris sur le climat (signé en 2015)



Le déficit le plus élevé: avec la Chine

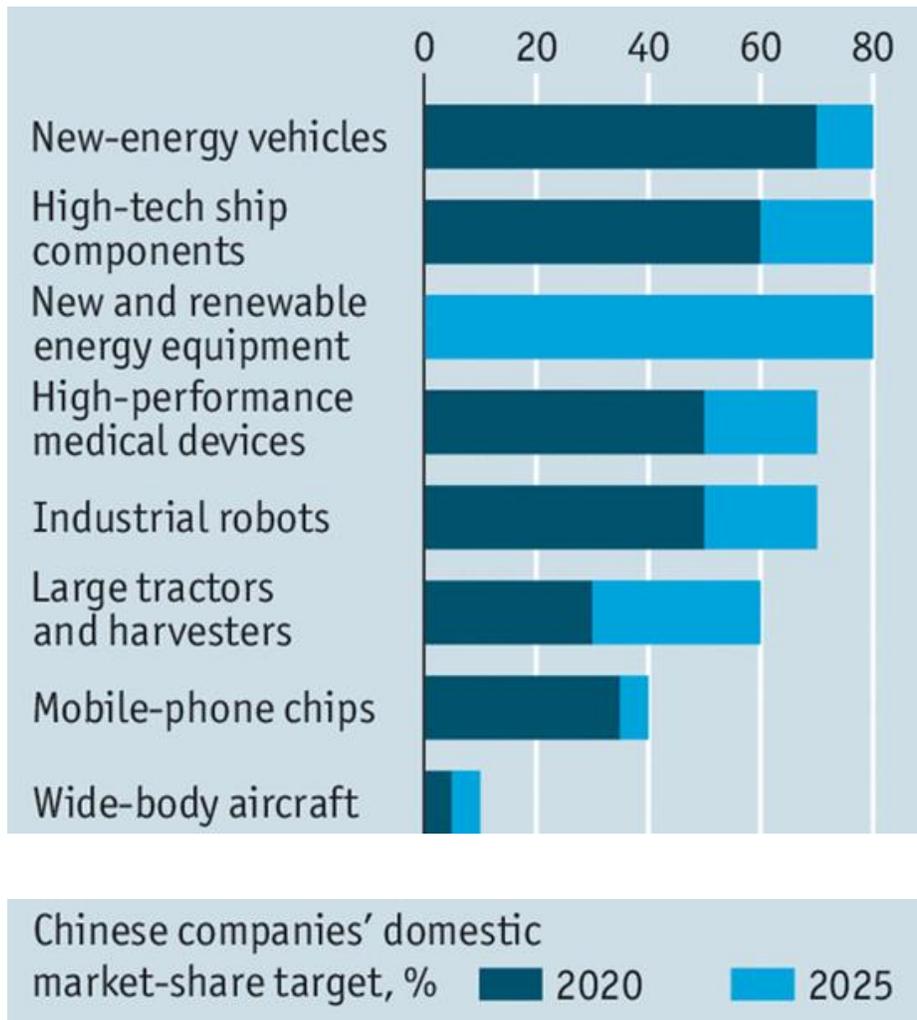


2 milliards de personnes qui n'étaient pas dans la division internationale du travail y sont rentrées



2015 dominer le marché des produits provenant de toutes les grandes industries technologiques.

- encourager la **localisation** et la **sinisation** de la production
- la **substitution**
- les entreprises chinoises viseront l'**acquisition** du marché mondial.



Made in China 2025

The 4 advantages



Market



Enterprises



Strategy



Talents

The 10 key sectors



New information technology



Numerical control tools



Aerospace equipment



High-tech ships



Railway equipment



Energy saving



New materials



Medical devices



Agricultural machinery



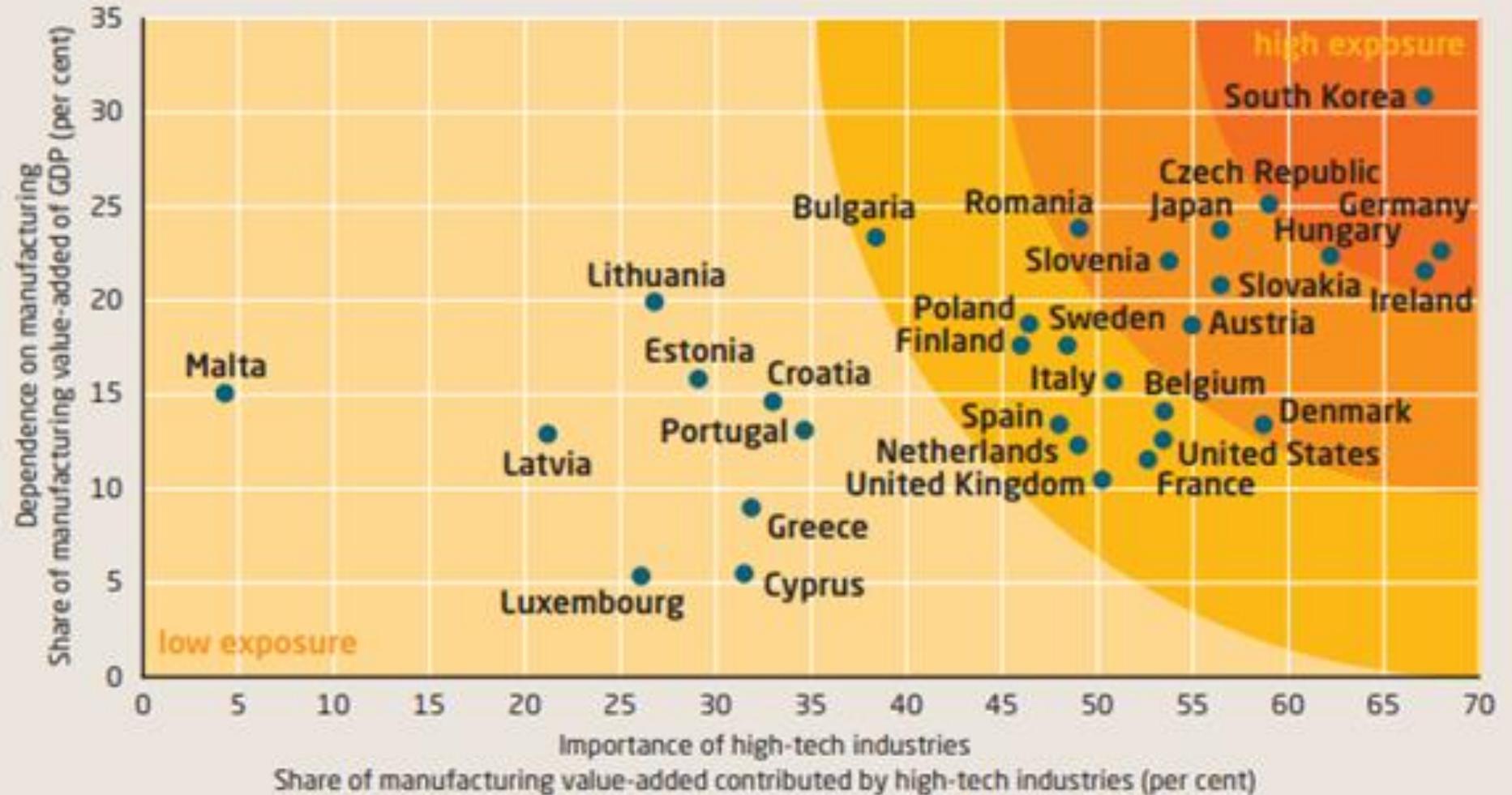
Power equipment

GRAPHIC BY ZHANG RUIQI/PEOPLE'S DAILY ONLINE



Under Pressure: Industrialised countries will feel the heat of Made in China 2025

Vulnerability of select industrial countries to Made in China 2025



1^{er} mars	Tweet : Les « guerres commerciales sont bonnes et faciles à gagner ».	Droits de douanes sur l'aluminium et l'acier
8 mars	Décret au nom de la sécurité nationale	Droits 25% sur acier 10% sur aluminium
22 mars	Mémorandum sur l'agression économique de la Chine	Nouvelles taxes sur 60 Md\$ d'importations chinoises
2 avril	Contre-mesures chinoises	128 produits 3 Md\$
3 avril	Publication Liste de produits à taxer	50 Md\$
4 avril	Liste chinoise	106 produits, 50 Md\$
6 juillet	Nouveaux tarifs douaniers (25%)	818 produits pour 34 Md\$
6 Juillet	La Chine saisit l'OMC	
10 juillet	Publication Liste de produits à taxer 10%	200 Md\$
20 Juillet	Annnonce d'une nouvelle liste	500 Md\$
1^{er} Août	Annnonce : hausser à 25% les taxes à 10%	200 Md\$
3 Août	Annnonce chinoise de nouveaux droits	60 Md\$
7 Août	Droits supplémentaires de 25%	16 Md\$
23 Août	Droits supplémentaires de 25%	34 Md\$
23 Août	Liste chinoise taxes à 25%	16 Md\$ (dont Harley, Bourbon, jus)
12 sept.	Proposition de reprise des négociations	
18 sept.	Annnonce d'une nouvelle liste	200 Md\$ à 10% et 25% en 2019
18 sept.	Annnonce chinoise de nouveaux droits	60 Md\$



G 20 Buenos Aires

- **Abandon** du relèvement, le 1er janvier, à 25%, des droits (10%) sur 200 Md\$ d'importations chinoises
- La Chine s'engage à des achats *très substantiels* de **produits agricoles** américains
- pause mise à profit pour lancer une **négociation** de 90 jours.

Étendre la guerre commerciale à l'Europe

15 Juillet 2018. interview du président Trump à CBS



Étendre la guerre commerciale à l'Europe

15 Juillet 2018. interview du président Trump à CBS

Je pense que l'Union européenne est un ennemi, avec ce qu'ils nous font sur le commerce. Bien sûr, on ne penserait pas à l'Union européenne, mais c'est un ennemi

I think the European Union is a foe, what they do to us in trade. Now, you wouldn't think of the European Union, but they're a foe.



Étendre la guerre commerciale à l'Europe

19 Juillet 2018. Tweet du président Donald Trump

« Les Européens profitent vraiment des Etats-Unis, mais plus pour longtemps »

après l'annonce d'une amende de 4,34 Md€ infligée par la Commission européenne à Google

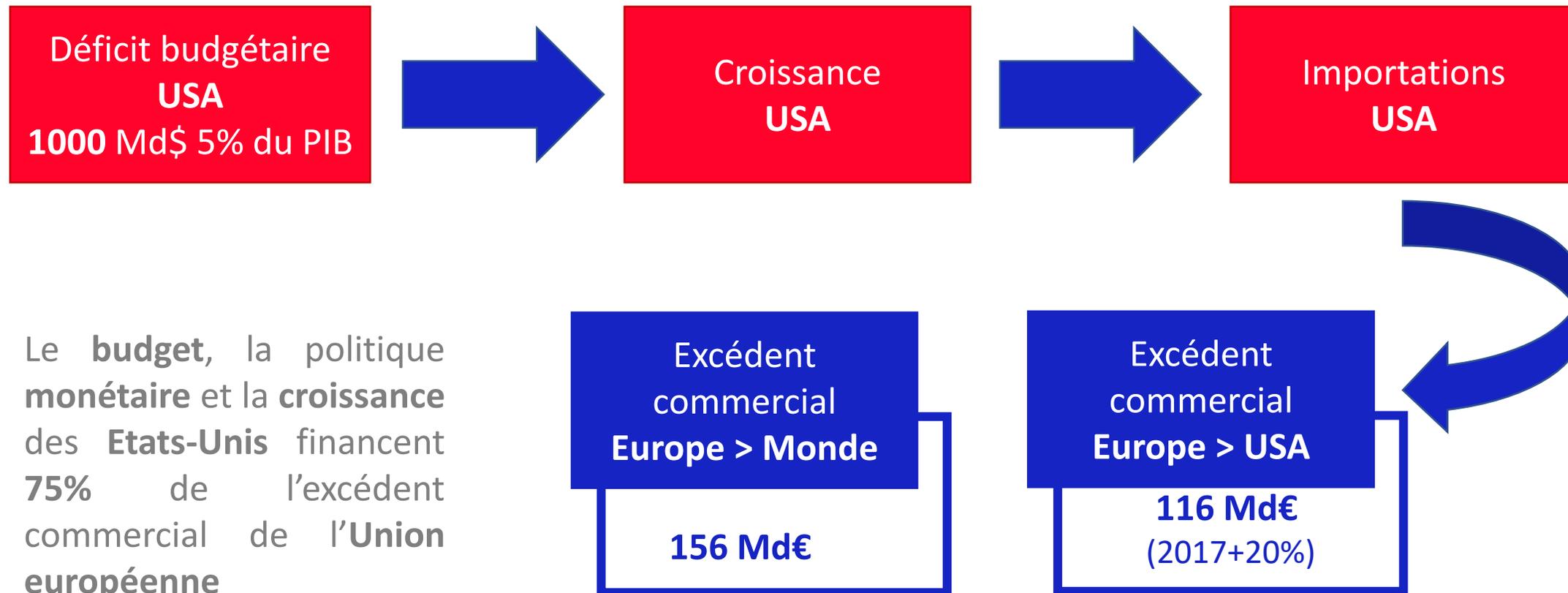


Étendre la guerre commerciale à l'Europe

6 janvier 2019. The Washington Post Podcast

Donald Trump veut « **détruire** » les pratiques de l'Union européenne, qui ont abouti à la création de déséquilibres commerciaux avec les Etats-Unis







détruire les pratiques de l'Union européenne qui ont abouti à la création de déséquilibres commerciaux avec les Etats-Unis



G20: la zone euro ne peut pas continuer à volontairement restreindre sa croissance intérieure tout en parasitant la croissance américaine.





Sanctions: tarifs douaniers sur le secteur automobile.

Contraindre les Européens à stimuler leur consommation pour importer plus.



Frappent **surtout l'Allemagne**
Mais aussi la France
Mais effets négatifs aux USA





Sanctions: tarifs douaniers sur le secteur automobile.

Contraindre les Européens à stimuler leur consommation pour importer plus.



Nouveau mandat pour la BCE:

plein emploi

objectif nominal de PIB

Relance monétaire

Relance budgétaire



Un front uni des perdants de la
stratégie menée par l'Allemagne

(déficit commercial avec l'Allemagne)



49 Md \$



48 Md \$



41 Md \$



Un front uni des perdants de la stratégie menée par l'Allemagne

(déficit commercial avec l'Allemagne)



24 avril 2018

La question des échanges avec la France est compliquée, parce qu'il y a l'Union européenne. Je préférerais négocier seulement avec la France.



41 Md \$

FMI	ONU	Banque Mondiale	OMC	OTAN
Fonds monétaire international	Organisation des Nations unies		Organisation mondiale du Commerce	Organisation du traité de l'Atlantique Nord
1944 189 pays	1945 193 pays	1945 189 pays	1948 (GATT OMC en 1995 164 pays	1949 29 pays
aider les pays à faire face à la balance des paiements et aux crises économiques	prévenir des conflits internationaux en réglementant les rapports entre les pays assistance dans les crises humanitaires	aider l'Europe de l'après- guerre à se reconstruire en lui proposant des crédits et des conseils sur les méthodes de développement	réglementer le commerce international et arbitrer les disputes entre les pays membres.	sécurité occidentale



Les chaînes logistiques globales dominent le commerce mondial

échanges mondiaux de produits intermédiaires et de produits finis en % du PIB (1970-2014)



Source: Agustín Carstens, "Global market structures and the high price of protectionism," remarks at the Federal Reserve Bank of Kansas City's 42nd Economic Policy Symposium, Jackson Hole, Wyoming, August 25, 2018 (<https://www.bis.org/speeches/sp180825.pdf>).

guerre commerciale, représailles douanières.

Se retirer des accords de libre-échange.

Enfreindre ou contourner les règles de l'OMC.

politiques de soutien préférentiel aux achats de produits américains.

droits de douane pour préserver les emplois dans des secteurs d'activité précis.

Réduire l'importation pour tenter de résorber les déficits commerciaux bilatéraux.

Risques

- diminution du volume des échanges commerciaux => une situation économiquement désavantageuse pour les deux pays.
- augmentation des prix va affaiblir la compétitivité des USA et le pouvoir d'achat des foyers.
- Des représailles nuiront aux exportations américaines.

- Désorganiser les chaînes d'approvisionnement mondiales qui limitent l'inflation.
- les autres pays continuent de conclure entre eux des ententes qui favorisent leur compétitivité.
- hausse des droits de douane sur les exportations américaines, ce qui réduirait les ventes et nuirait aux entreprises et aux travailleurs américains.
- Compromettre la domination des USA dans la coopération internationale.

- Fragiliser les règles du système commercial sur lesquelles les États-Unis et une grande partie du monde comptent pour maintenir les marchés étrangers ouverts et pour résoudre les conflits.

- Occasionner plus de suppressions d'emplois que de créations à mesure que les autres pays lancent leurs représailles.
- hausse du prix des achats gouvernementaux.

- Préserver peu d'emplois, mais entraîner des charges pour les contribuables et les consommateurs.
- Risquer de mettre un pays allié ou son propre pays en péril à cause de la domination du commerce international par les chaînes d'approvisionnement mondiales.

- pas d'amélioration du déficit commercial global des USA.
- Les déficits commerciaux bilatéraux sont inefficaces et n'aboutissent pas au redressement économique.
- Des représailles internationales sont probables et attendues.