NATIXIS

FLASH ÉCONOMIE
RECHERCHE ÉCONOMIQUE

17 mai 2011 – N°: 362

Vers une démondialisation des échanges commerciaux ?

Nous voulons réfléchir au scénario de "démondialisation des échanges commerciaux", c'est-à-dire de recul dans le futur des flux de commerce entre les continents.

Cette évolution serait due :

- ***à la hausse des coûts de transport, avec la hausse des prix du pétrole ;***
- ***à la hausse des coûts de production et à l'appréciation des devises dans les pays émergents, qui rendent les produits de ces pays moins compétitifs.***

Le mouvement serait donc l'évolution vers une production destinée au marché local (régional) et pas à l'exportation. Cette évolution, dont certains signes apparaissent déjà, serait particulièrement douloureuse pour les pays dont l'économie est aujourd'hui tirée par les exportations vers des destinations lointaines (Chine, Allemagne, émergents d'Asie…).

RECHERCHE ECONOMIQUE
Rédacteur :
Patrick ARTUS

Les causes d'une possible "démondialisation des échanges commerciaux"

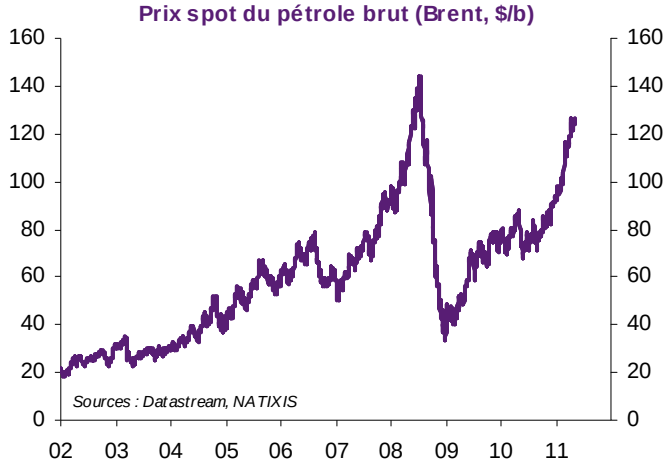
Nous nous interrogeons sur la vraisemblance d'une évolution où :

- **les flux de commerce entre les continents** (il ne s'agit pas du commerce entre les pays voisins) **verraient leur taille diminuer ;**
- **les entreprises, dans chaque région (continent) se spécialiseraient dans la satisfaction de la demande régionale** (du pays et des pays voisins), **et pas dans les exportations vers des destinations lointaines.** Dans la zone euro, par exemple, la production se dirigerait davantage vers l'Europe, y compris l'Europe Centrale et Orientale, et moins vers les Amériques, le Moyen Orient, l'Asie… Les multinationales investiraient dans chaque région en fonction de la demande régionale.

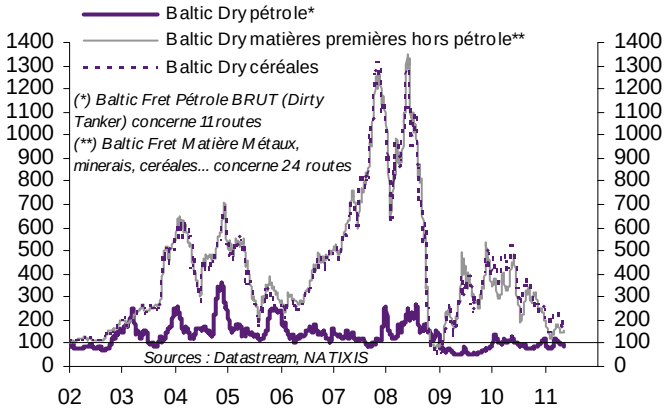
Les deux causes de cette possible évolution sont :

(1) La hausse des coûts de transport, avec la hausse qui va continuer des prix du pétrole (graphiques 1a-1b-1c-1d). Elle se voit déjà pour le trafic aérien, pas pour le trafic maritime.

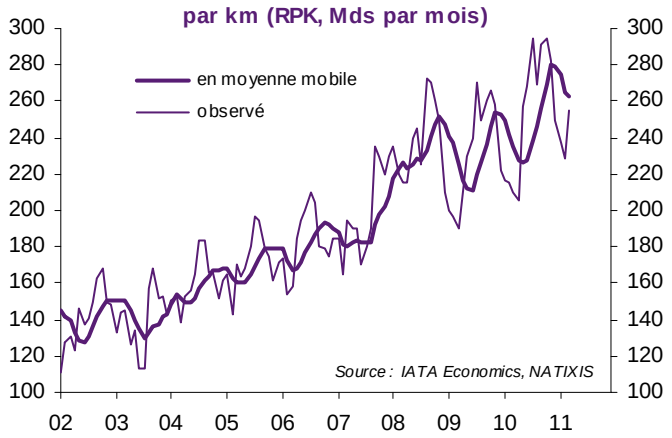
Graphique 1a
Prix spot du pétrole brut (Brent, $/b)



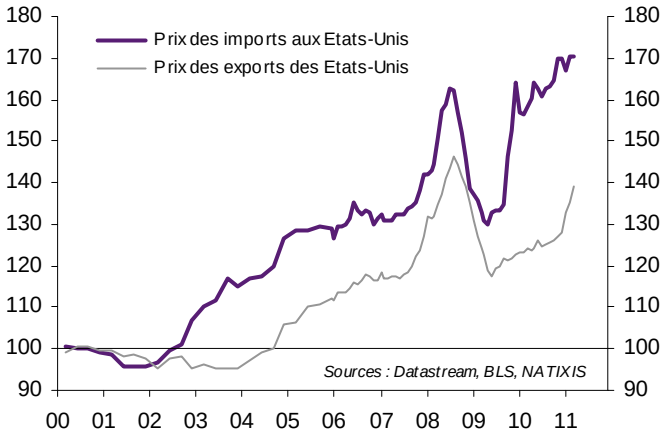
Graphique 1b
Prix du transport maritime : indice Baltic (100 en 2002:1)



Graphique 1c
Trafic aérien mondial : coût du passager par km (RPK, Mds par mois)

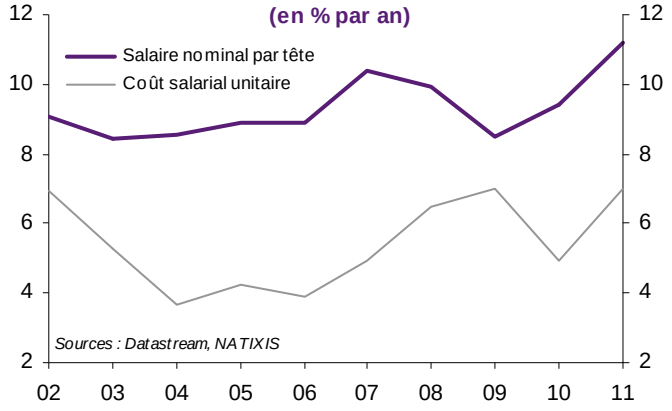


Graphique 1d
Prix du frêt aérien (base 100 en 2000:1)



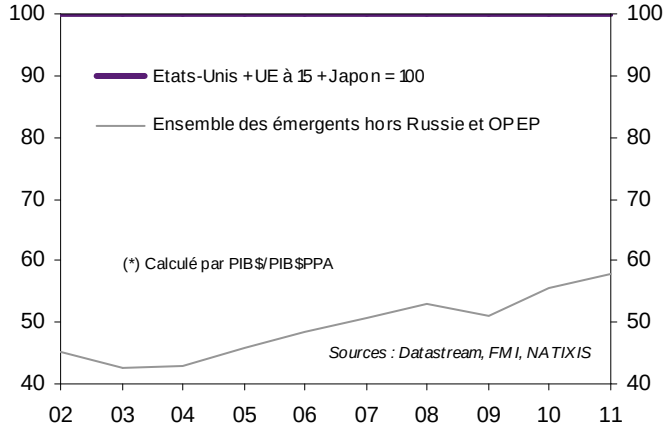
(2) La hausse des coûts de production (graphique 2a) et l'appréciation des devises (graphique 2b) dans les pays émergents, qui va conduire à une **rapide disparition de l'avantage compétitif (graphique 2c)** de ces pays.

Graphique 2a
Ensemble des émergents hors Russie et OPEP : salaire par tête et coût salarial unitaire (en % par an)



Graphique 2b
Ensemble des émergents : taux de change contre dollar (100 en 2002:1)

Graphique 2c
Coût salarial unitaire*



Si :

- il est coûteux de transporter les biens sur une longue distance ;
- les prix des produits des émergents augmentent rapidement, alors **il est normal d'attendre que la production se localise là où est la demande.**

Voit-on les signes de la démondialisation des échanges ?

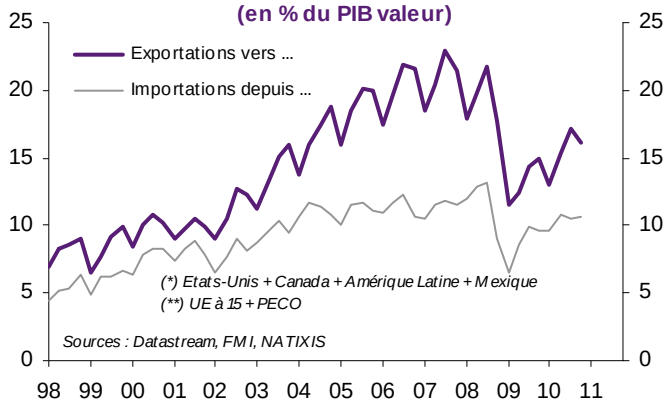
Il s'agirait donc d'une **baisse des flux de commerce entre les continents, pas des flux régionaux de commerce.**

Nous regardons donc **l'évolution de la taille des échanges entre les continents, et aussi de quelques pays très importants.**

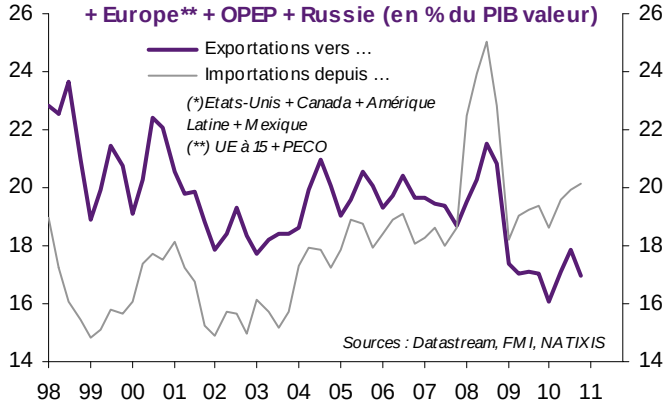
 # 1 Asie

On voit déjà un **tassement de la taille du commerce extérieur de la Chine et du Japon** avec les Amériques, l'Europe et les producteurs de pétrole **(graphiques 3a-3b-3c).**

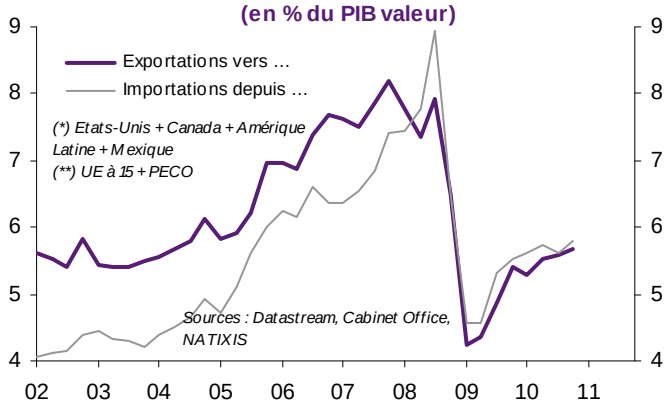
Graphique 3a
Chine : exportations et importations avec Amérique* + Europe + OPEP + Russie (en % du PIB valeur)**



Graphique 3b
Ensemble des émergents d'Asie hors Chine : exportations et importations avec Amérique* + Europe + OPEP + Russie (en % du PIB valeur)**



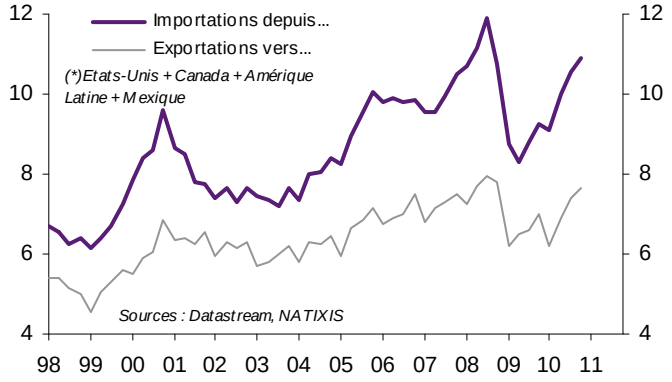
Graphique 3c
Japon : exportations et importations avec Amérique* + Europe + OPEP + Russie (en % du PIB valeur)**



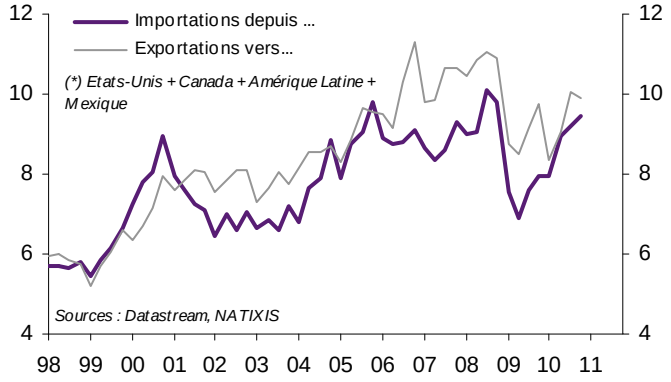
2 Europe

On ne voit pas de baisse de la taille des exportations de l'Europe ou de l'Allemagne avec le Reste du Monde **(graphiques 4a-4b).**

Graphique 4a
UE à 15 + PECO : exportations et importations avec Asie yc Chine et Japon + Amérique* + OPEP + Russie (en % du PIB valeur)



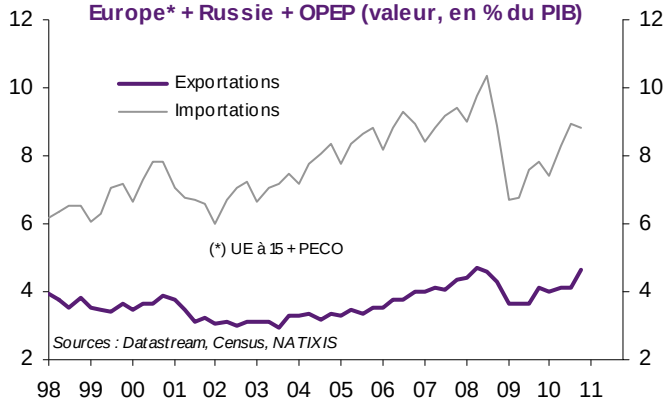
Graphique 4b
Allemagne : commerce extérieur avec Asie yc Chine et Japon + Amérique* + OPEP + Russie (en % du PIB valeur)



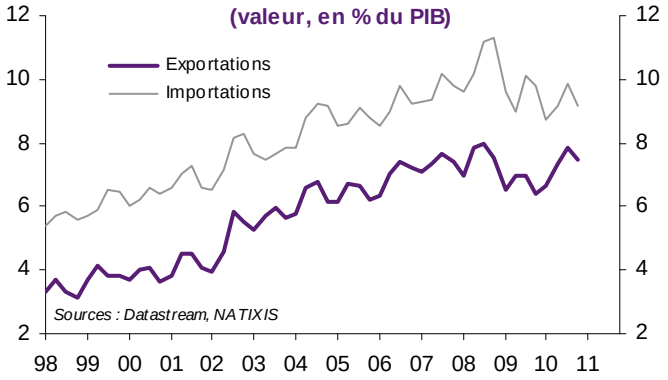
3 Amériques

Il apparaît une **baisse du niveau du commerce extérieur** aussi bien de l'Amérique du Nord que de l'Amérique Latine vis-à-vis de l'Asie, de l'Europe et des exportateurs de pétrole **(graphiques 5a-5b).**

Graphique 5a
Etats-Unis + Canada : exportations vers et importations depuis Asie yc Japon yc Chine + Europe* + Russie + OPEP (valeur, en % du PIB)



Graphique 5b
Amérique Latine yc Mexique : exportations et importations vers et depuis Asie yc Chine yc Japon + Europe* + Russie + OPEP (valeur, en % du PIB)



Synthèse : qui seront les perdants ?

Nous pensons qu'avec :

- la hausse des coûts de transport ;
- la perte de compétitivité-prix des pays émergents ;

le commerce entre continents va reculer, et que le commerce régional (à l'intérieur des continents) va se développer. Les premiers signes de cette évolution apparaissent dans le commerce de l'Asie et des Amériques.

Les perdants sont les pays dont la croissance dépend beaucoup du commerce inter-continental. On a vu plus haut quelques exemples.