

Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie



Laurent Dorey



✓ Que sont les éléments suivants ?

CIR

Déflation

Décroissance

Dévaluation Monétaire

Paradis Fiscal

Optimisation Fiscale

CPF

Industrie 4.0

Délocalisation

Sous-traitance

➤ **3x3**, puis restitution **orale**



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Appréciation de la Situation Économique
 - La **situation économique** (i.e. une branche, une région ou l'ensemble de l'économie nationale) est **évaluée** à partir d'**indicateurs** (quantitatifs et qualitatifs)
 - Ils sont **construits** et **observés** par différentes **institutions**
 - Ils **reposent** sur des **variables** de **court terme** (i.e. analyse conjoncturelle) et de **long terme** (qui visent à repérer les effets de transformation des structures)
- L'**observation** de cette **situation** par les agents aura un **impact** sur leurs **décisions**



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Appréciation de la Situation Économique
- La **conjoncture correspond** à l'**évolution** de l'**activité économique** (i.e. niveau de l'emploi, inflation, balance commerciale, investissements...) sur une **courte période**, pouvant aller d'un **trimestre** à **quelques années**
 - C'est elle qui **permet d'évaluer** l'état de **santé** d'une **économie** à court terme



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Appréciation de la Situation Économique
- La conjoncture est **affectée** par les **chocs** de la **demande**
 - Un choc de demande **correspond** au **changement brutal** d'une des **composantes** de la **demande globale** adressée aux **producteurs**
 - Ils peuvent être **endogènes**, c'est-à-dire provoqués par le **fonctionnement** de l'**économie** ou bien **exogène**, c'est-à-dire causés par des **facteurs** non **économiques**
 - Un choc de demande peut être **positif**, s'il **stimule** l'**activité** économique, ou **négatif** s'il la **déprime**



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Appréciation de la Situation Économique
- Le choc de la **demande**

Types de chocs de demande	Choc de demande positif	Choc de demande négatif
Effet sur la demande	Hausse de la demande	Baisse de la demande
Exemples de chocs exogènes	Réunification de l'Allemagne (1990) : élargissement du cadre national et donc de la taille des marchés	Modification des préférences des consommateurs : certains biens à la mode deviennent subitement obsolètes (en particulier dans l'industrie textile)
Exemples de chocs endogènes	Baisse du taux d'intérêt ou des impôts qui relance l'investissement et la consommation	Crise de 2008 : baisse du crédit pour financer les investissements et la consommation

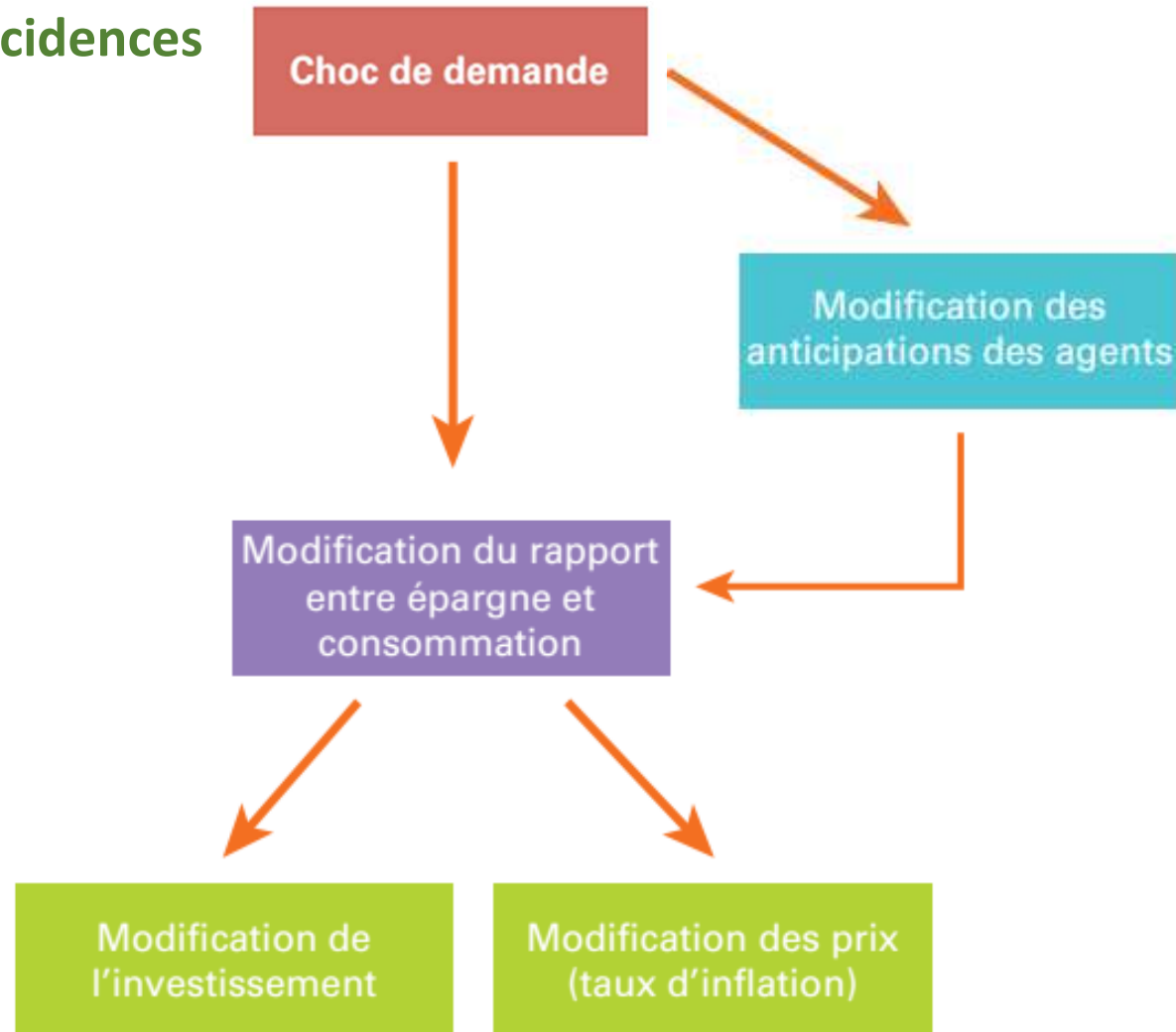
- ✓ Appréciation de la Situation Économique
 - Le choc de la **demande**
 - Un choc de demande **transforme** les **anticipations** des **agents** car il **modifie** leur **pouvoir d'achat**
 - Les anticipations **renvoient** à la **projection** d'une **situation future** en **fonction** de l'analyse de la **situation conjoncturelle** présente
 - En **fonction** de ce qu'ils **anticipent**, les **agents** vont **ajuster** leurs **décisions** (d'investissement, de consommation...) à la **situation économique**
 - La **stabilité** de l'**économie** à **court terme** repose donc en partie sur des **anticipations** relativement **stables**



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

✓ Appréciation de la Situation Économique

■ Le choc de la **demande** - incidences



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Appréciation de la Situation Économique
 - Le choc d'**offre**
 - Un choc d'offre **correspond** à des **modifications importantes** des **conditions** de la **production** en raison de l'**évolution** de la **productivité** ou du **prix** des facteurs de **production**
 - Ce choc est **positif** s'il entraîne une **baisse** de leurs **coûts**, ou **négatif** si, à l'inverse il engendre une **hausse** de leurs **coûts**



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

✓ Appréciation de la Situation Économique

■ Le choc d'offre

Types de chocs d'offre	Choc d'offre positif	Choc d'offre négatif
Effet sur l'offre	Baisse des coûts de production des entreprises	Hausse des coûts de production des entreprises
Exemples de chocs exogènes	Baisse du prix du pétrole : contre-choc pétrolier de 1986	Catastrophes naturelles entraînant une destruction du stock de capital (inondations...)
Exemples de chocs endogènes	Baisse du coût du travail (loi Hartz en Allemagne au début des années 2000 par exemple)	Baisse de la productivité des facteurs de production

- ✓ Appréciation de la Situation Économique
- En **dehors** des **catastrophes naturelles**, un choc d'offre a **généralement** un **caractère de long terme**
 - Il **affecte** la **compétitivité** de l'économie **durablement**
 - Un choc d'offre **positif** implique une **augmentation** de la **production** et une **baisse** des **prix**
 - Inversement un choc d'offre **néгатif** se traduira par une **baisse** de la **production** et une **élévation** de **prix**
- Les chocs d'offre se **traduisent** par des **effets importants** sur le **stock** de **capital hu-**
main et donc le **niveau** de **formation** de la **main d'œuvre**, la **pro-**
ductivité des facteurs, le **niveau** de **production** et d'**emploi**



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Appréciation de la Situation Économique
- L'évaluation de la situation économique d'un pays est rendue complexe par les interactions entre les facteurs conjoncturels et structurels dont elle résulte
 - A court terme il est par exemple difficile d'évaluer si une baisse du chômage est due à une augmentation passagère de la demande (facteur conjoncturel) ou bien liée à des modifications dans les conditions de production
 - e.g. Baisse du coût du travail, main-d'œuvre plus qualifiée... (facteur structurel)



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Appréciation de la Situation Économique
- Généralement les **principaux indicateurs** utilisés sont :
 - Le taux d'**inflation** qui mesure l'évolution des prix
 - Le taux de **croissance** qui mesure l'évolution de la production
 - La **consommation** des ménages
 - L'**investissement** des entreprises
 - Le taux de **chômage**



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Les Sources d'Information Économique
- Les sources **nationales**
 - L'Institut National de la Statistique et des Études Économiques (**INSEE**) qui **col-lecte** et **diffuse** les **informations économiques**
 - **Indicateurs** essentiels et **études**, notamment sur le **système productif** :
 - ✓ **Conjoncture**, études **macroéconomiques** et **financiers**, **comportements** des entreprises, aussi par **secteurs** d'activité
 - Des études sur la **société française** :
 - ✓ **Démographie**, **éducation** et **formation**, **emploi** et chômage, **revenus** et pauvreté
 - **Diagnostiques** et **prévisions** sur l'économie française, à **court terme**

Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Les Sources d'Information Économique
 - Les sources **nationales**
 - L'Observatoire Français des Conjonctures Économiques (**OFCE**)
 - Il est un **centre universitaire** de **recherche** et un **institut d'évaluation** des **politiques publiques** :
 - Études sur la **conjoncture économique**
 - **Prévisions** économiques à **court, moyen** et **long terme**
 - **Recommandations** de politique économique au service de l'**information** et du **débat public** sur l'économie française

- ✓ Les Sources d'Information Économique
 - Les sources **nationales**
 - Le Conseil d'Analyse Économique (**CAE**)
 - Placé **auprès** du **Premier ministre**, sa mission est d'**éclairer**, par la confrontation des **points** de **vue** et des **analyses**, les **choix** du **gouvernement** en matière économique

**conseil
d'analyse
économique**

Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Les Sources d'Information Économique
 - Les sources **nationales**
 - La Direction Générale du Trésor de la Politique Économique (**DGTPE**)
 - Elle élabore les **prévisions économiques** pour la **France** et son environnement **international**, notamment l'**analyse** et le **conseil** sur les **politiques macroéconomiques**, la conduite des **politiques publiques** en France dans le domaine des **finances publiques**, des **questions sociales**, de l'**emploi** et des **politiques sectorielles**



- ✓ Les Sources d'Information Économique
 - Les sources **nationales**
 - La Banque de France (**BDF**)
 - Mission dans le **domaine** des **statistiques** et des **études** :
 - **Balance** des paiements (imports et exports de la France)
 - Élabore les composantes pour la France des **statistiques monétaires** et **financières agrégées** par la **BCE**
 - Produit des **statistiques financières** de la **comptabilité nationale**
 - Réalise une **enquête mensuelle** de **conjoncture**
 - Analyse l'**environnement économique international** de la **France**
 - Prépare les **prévisions** de **croissance** et d'**inflation** dans le cadre de l'Euro-système



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Les Sources d'Information Économique
- Les sources **nationales**
 - Les **différents ministères** :
 - **Statistiques et notes de conjoncture**
 - ✓ e.g. Le **ministère du travail** fournit des **données** sur le **marché du travail**, les **salaires**, la **durée** du travail et les **politiques** de l'emploi
 - Les **sources privées** :
 - **Banques et fédérations professionnelles** (i.e. notes de conjoncture nationale ou sectorielle)



- ✓ Les Sources d'Information Économique
- Les sources **internationales**
 - L'Organisation de Coopération et de Développement Économique (**OCDE**) :
 - Regroupe **30 pays**
 - Édite les **données statistique, économiques** et **sociales** les plus fiables et importantes au monde
 - Suit les **tendances**
 - Analyse et prévoit les **évolutions économiques**
 - Étudie les **changements** (échanges, environnement, agriculture, technologie, fiscalité...)

- ✓ Les Sources d'Information Économique

- Les sources **internationales**
 - Le Fonds Monétaire International (**FMI**)
 - Regroupe **186 Etats membres**
 - Fait la **promotion** de la **coopération monétaire internationale**
 - Veille à la **stabilité financière**
 - **Facilite** le commerce international
 - Fait en sorte de **susciter** des niveaux d'**emploi** et de **croissance durable**
 - Fait en sorte de faire **reculer** la **pauvreté** dans le monde
 - **Publie** des données sur l'évolution de la situation et de la politique économique et financière de ses Etats membres



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Les Indicateurs
- Analyse **conjoncturelle** et **structurelle**
 - La **conjoncture** est l'**ensemble** des **éléments** concourant simultanément à **caractériser** une **situation temporaire** donnée (moins d'un an)
 - L'**analyse structurelle** porte sur un **ensemble intégré** d'éléments **interdépendants** (analyse de long terme)



✓ Les Indicateurs

■ Principaux **indicateurs conjoncturels**

➤ Les **premiers** indicateurs permettent d'**apprécier l'équilibre emploi/ressources** du **circuit économique** et de **mesurer** la **contribution** de chaque composante à la **croissance** :

- Le **PIB** et son taux de croissance
- Les **échanges** extérieurs (imports/imports)
- La **consommation**
- La **Formation** Brute de **Capital** Fixe (FBCF)
- La variation de **stock**



- ✓ Les Indicateurs

- Principaux **indicateurs conjoncturels**
 - **Ressources** = Emplois
 - **Production** + Importation = Consommation
 - + **Investissements**
 - + **Exportations**
 - + Variation de **stock**



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

✓ Les Indicateurs

- La 2^{ème} série d'indicateurs concernent les **objectifs** de **politique économique** :
 - Le taux de **croissance** (objectifs de croissance)
 - Le taux de **chômage** (objectifs de plein emploi)
 - Le taux d'**inflation** (objectif de stabilité des prix)
 - Le **solde commercial** (objectifs d'équilibre des échanges extérieurs)



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

✓ Les Indicateurs

■ Principaux **indicateurs structurels**

- Ils reflètent le **fonctionnement** de l'**économie** en **profondeur**
- Indicateurs **définis** par l'**UE** dans le cadre de la **stratégie** de **Lisbonne**
 - **PIB** par habitant en Standard de Pouvoir d'Achat (SPA)
 - Taux d'**emploi** de travailleurs âgés (55-64 ans)
 - Niveau d'**instruction** des jeunes (20-24 ans)
 - Dépenses en **R&D** (% du PIB)
 - **Investissement** des entreprises (% PIB)
 - Niveau des **prix comparés**
 - Taux de risque de **pauvreté**
 - Taux de **chômage** longue durée
 - Dispersion des **taux d'emploi** régionaux
 - **Émission** de **gaz** à effet de serre
 - **Intensité énergétique** de l'économie
 - Volume des **transports**



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ L'Appréciation par les Agents Économiques
- **Déséquilibres** économiques
 - **Décalages** entre l'**offre** et la **demande** (de biens mais aussi de travail) sur les **différents marchés**
 - Ils peuvent aussi venir de l'**extérieur** (chocs exogènes)



- ✓ L'Appréciation par les Agents Économiques
- **Réaction des ménages**
 - Un **excès de demande** d'un produit entraîne une **hausse** des **prix**, et une **diminution de consommation**
 - L'**inflation** contribue à une **baisse** de **pouvoir d'achat**
 - Un **excès d'offre** de de travail conduit à du **chômage** et souvent une **baisse** des niveaux de **salaire**
 - La **baisse** de revenu conduit à une **baisse** de la **consommation**



- ✓ L'Appréciation par les Agents Économiques
- **Réaction des entreprises**
 - Les **décisions d'investissement** des entreprises sont **fonction** de l'**anticipation** de la **demande** (nationale et à l'exportation) et des **possibilités** de **financement** de l'investissement
 - Même si les **taux** d'intérêt sont **bas**, une **demande atone** rendra **frileux** les **investisseurs** (même si leurs profits et leur capacité d'autofinancement sont importants)
 - Les **décisions d'embauche** dépendront des **perspectives** de **croissance** de la **demande** (et de réversibilité des embauches en cas de contraction de la demande)



✓ Les Cycles Économiques

■ Les **cycles classiques**

- Dans la **théorie économique**, un « cycle économique » est une **période hypothétique**, d'une **durée déterminée**, qui **correspond** plus ou moins exactement au **retour** d'un **même phénomène économique**

■ Les cycles **non habituels**

- Entre **dépression** et **récession**
- La crise de **1929 (grande dépression)**
 - La crise économique de **2008-2010**
 - La crise économique **actuelle**
- Dans cette optique, la **crise économique** est parfois **vue** comme un **phénomène** qui ne se **termine** qu'avec l'adoption d'une **nouvelle structure économique**

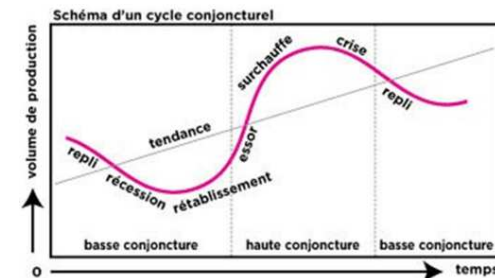


Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

✓ Les Cycles Économiques

■ Le cycle Kitchin

- Un cycle Kitchin est un **cycle économique** (intervalle de temps d'une durée déterminée qui correspond plus ou moins exactement au retour d'un même phénomène) de l'ordre de **3 à 4 ans**
 - Il est inventé en **1923**, par **Joseph Kitchin** qui déduit ces « **cycles courts** » à partir d'une **étude** de la **fluctuation** des **prix de gros** entre **1890** et **1922** aux **États-Unis**
- Le « cycle Kitchin » est **considéré** comme un **cycle court**, qui ne connaît **pas** à proprement parler de **phase** de **crise** mais se **caractérise** par une **détérioration** du phénomène d'**expansion** tel que perçu dans le **cycle Juglar**
 - On considère, par **simplification**, qu'il y a **2 cycles Kitchin** dans **1 cycle Juglar** et **10 cycles Kitchin** dans **1 Cycle** de **Kondratiev**

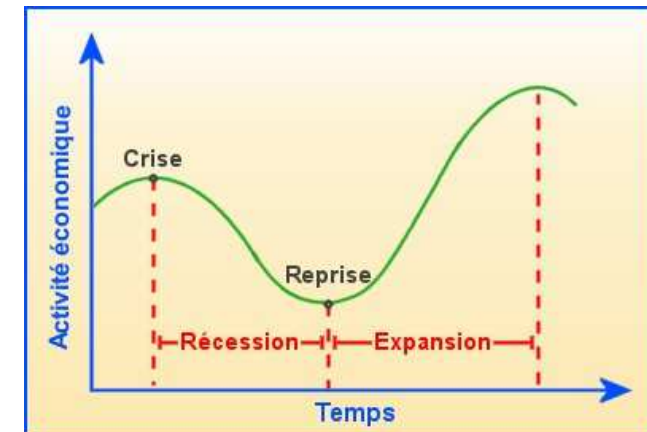


Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

✓ Les Cycles Économiques

■ Le cycle Juglar

- Un **cycle Juglar** est un **cycle économique** (période d'une durée déterminée qui correspond plus ou moins exactement au retour d'un même phénomène) de l'ordre de **8 à 10 ans**, aussi appelé **cycle des affaires**
 - Les premiers écrits de **Juglar** sur les cycles sont quelque peu **antérieurs** mais sa **publication** la plus **célèbre** est sans aucun doute son **ouvrage** de **1862** dans lequel il **présente** un cycle qui n'a que **3 phases** (et non quatre comme le représenteront les auteurs qui suivront) du **cycle économique** traditionnel : **expansion**, **crise** et **liquidation**

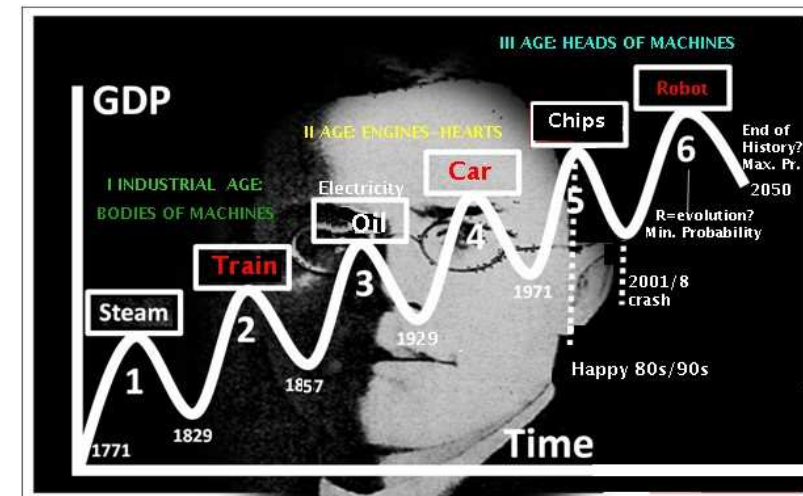


Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

✓ Les Cycles Économiques

■ Le cycle Kondratiev

- Un **cycle de Kondratiev** est un **cycle économique** de l'ordre de **40 à 60 ans** aussi appelé **cycle de longue durée**
 - Mis en évidence dès **1926** par l'économiste **Nikolai Kondratiev** dans son **ouvrage** « Les vagues longues de la conjoncture », il présente **2 phases distinctes** : une phase ascendante (phase A) et une phase descendante (phase B)



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

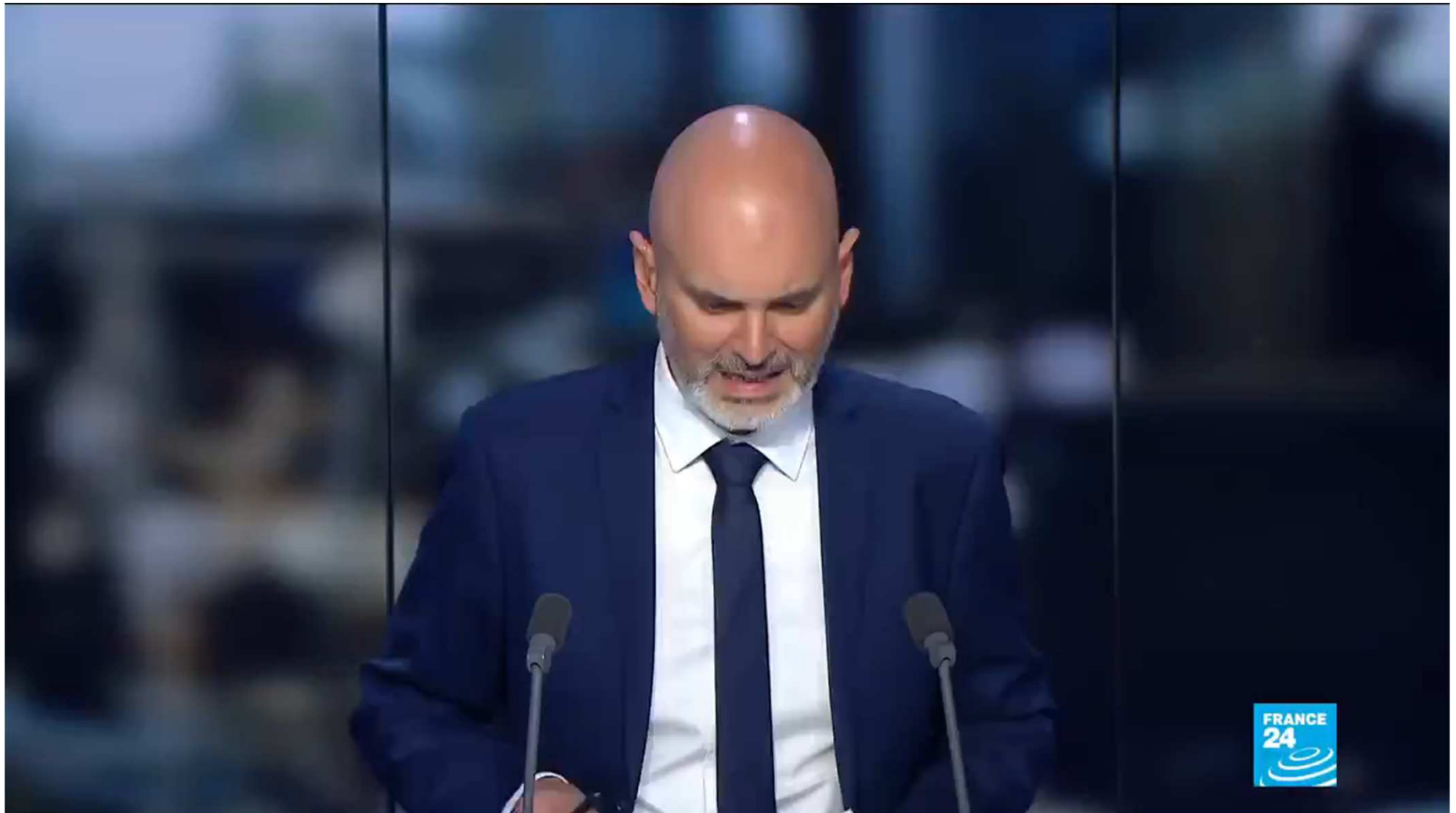
- ✓ Les Cycles Économiques
- Pour **chacun** des cycles, il identifie **3 phases** :
 - La période d'**expansion** (20 ans) = phase A
 - Le plateau ou **récession primaire** (10 ans)
 - La période de **dépression** (20 ans) = phase B



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ Covid-19 : de lourdes conséquences économiques en France

<https://www.youtube.com/watch?v=6bLxywGy0VA>



Cycles Économiques et Appréciation de l'Économie

- ✓ CORONAVIRUS : impact sur l'ÉCONOMIE mondiale

<https://www.youtube.com/watch?v=m2SCBnrPISQ>



Atelier - Cas Pratique



✓ Expliquez l'une des crises économiques suivantes :

Subprimes - 2008

Récession - 1992-1993

Jeudi Noir - 1929

Bulle Internet - 2000

Choc Pétrolier - 1973

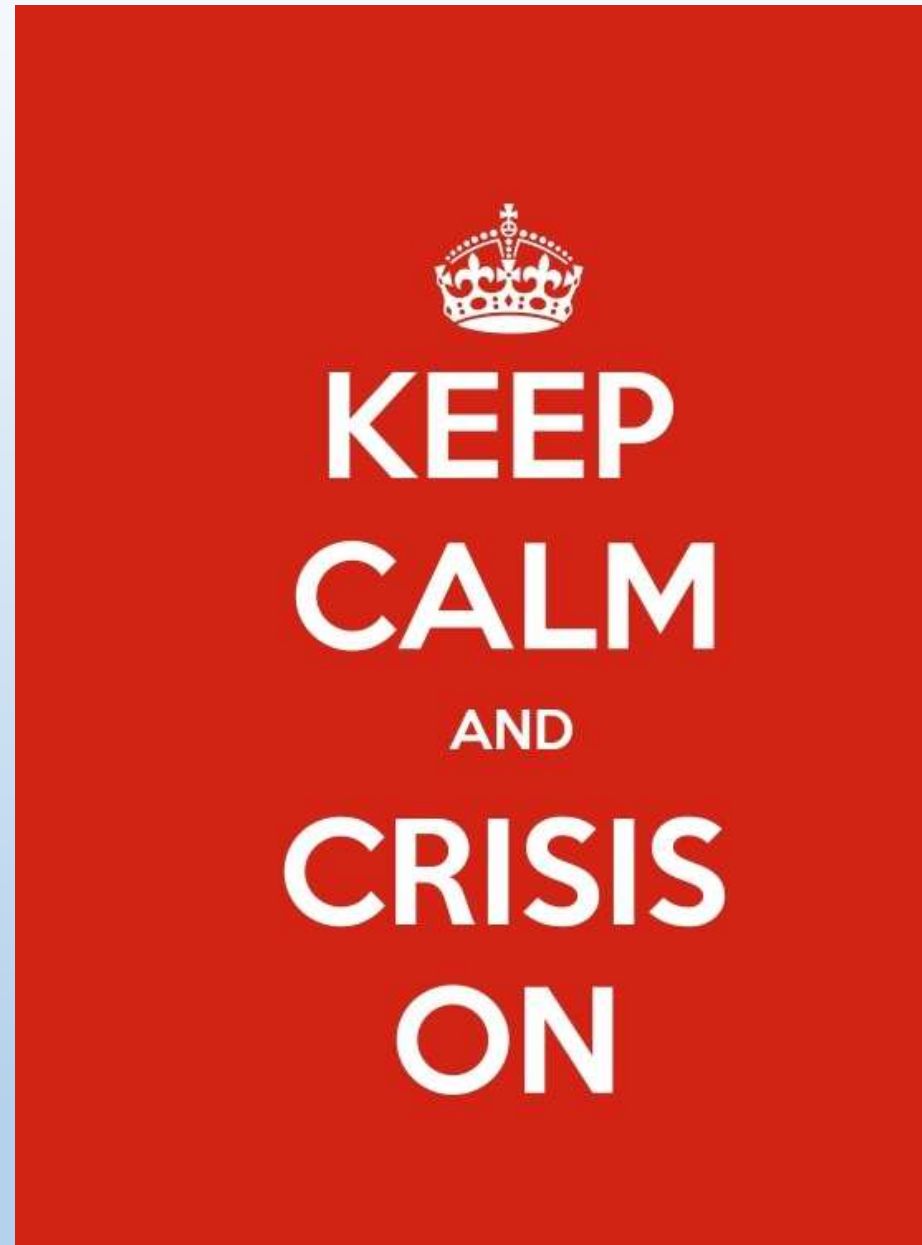
Le Krach d'Octobre - 1987

Crise de la Tulipe - 1637

Crise de la Dette - 1982

Crise Économique Asiatique - 1997

- Travaux par **3**
- **Présentation**, au tableau



The end