

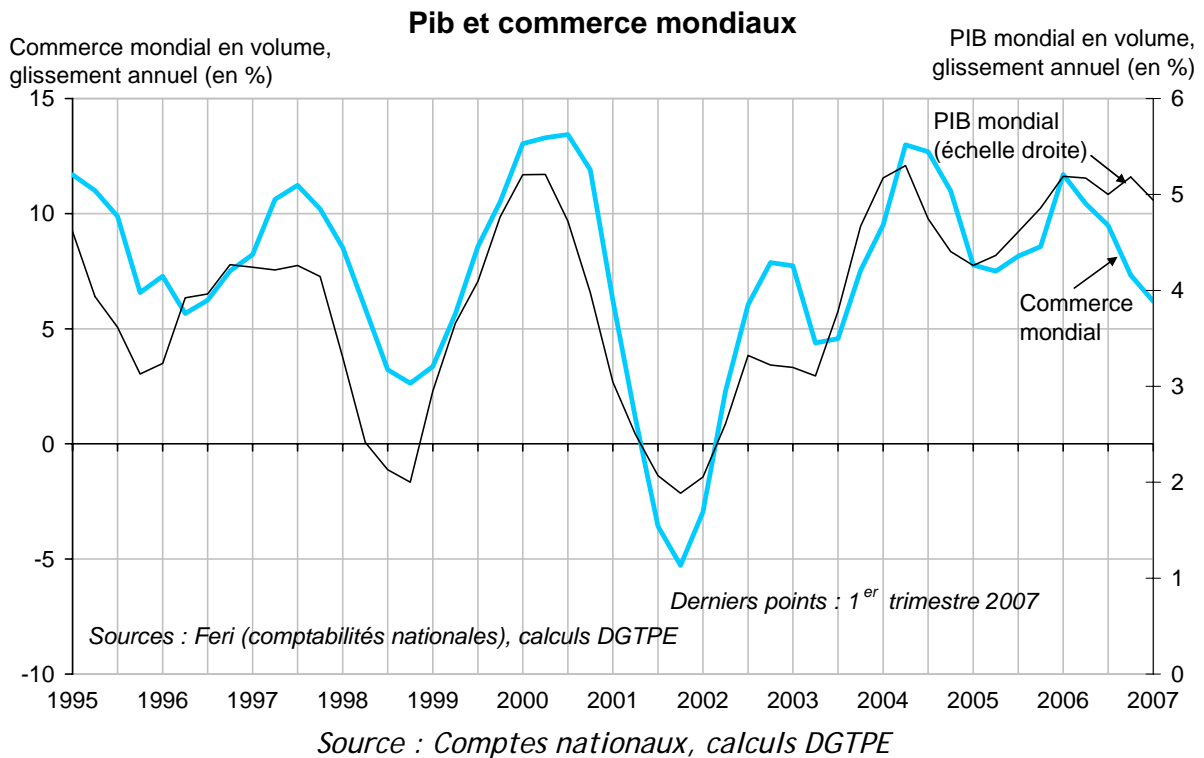


ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL ET COMMERCE MONDIAL EN 2006 ET DEBUT 2007

L'économie mondiale a été dynamique en 2006 et au premier trimestre 2007, le ralentissement américain étant compensé par la vigueur des économies émergentes et européenne, et dans une moindre mesure japonaise. Parallèlement, l'inflation sous-jacente est demeurée contenue dans ces pays, mais les prix des matières premières sont de nouveau orientés à la hausse au 1^{er} semestre 2007.

La croissance en zone euro a été principalement soutenue par de forts investissements et un commerce extérieur dynamique. Pour la première fois depuis 6 ans, la croissance européenne a d'ailleurs été plus forte que celle des Etats-Unis. Au Japon, la consommation semble mieux orientée depuis la fin d'année 2006 après une période de décélération qui avait débuté mi 2005. Dans le même temps, l'Asie émergente a connu une expansion exceptionnelle en 2006, tirée par l'essor chinois.

En revanche, le commerce mondial a décéléré tout au long de l'année 2006 avec le ralentissement des importations américaines. La demande mondiale adressée à la France a été moins touchée que le commerce mondial grâce à la dynamique interne de la zone euro et au poids limité de l'Amérique du Nord pour les exportations françaises (environ 10%).



I/ La croissance mondiale s'est rééquilibrée en termes géographiques depuis le 2^e trimestre 2006.

L'économie des États-Unis a ralenti du fait du retournement du marché immobilier. Dans le même temps, la croissance de la zone euro s'est accrue en 2006 grâce à une nette accélération des investissements et des exportations, notamment en Allemagne, et, dans une moindre mesure, à une consommation plus dynamique, notamment en Allemagne et en Italie. Pour la première fois depuis 6 ans, la croissance européenne est plus forte que celle des États-Unis : le rythme de croissance du PIB aux États-Unis a baissé d'environ 1 point (2% en rythme annualisé entre le 2^e trimestre 2006 et le 1^{er} trimestre 2007 contre plus de 3% auparavant) alors que, en zone euro au contraire, ce rythme s'est accru de 1 point (plus de 3% sur les trimestres de 2006 contre environ 2% sur ceux de 2005). Au Japon, même si les salaires réels demeurent atones, la consommation semble mieux orientée après la décélération entamée mi 2005 qui a conduit à une atonie mi 2006 (forte croissance au 1^{er} trimestre 2007) et pourrait compenser le recul des investissements (la production industrielle décroît depuis le début de l'année 2007). Enfin, les pays émergents, en Asie notamment, ont connu une année 2006 exceptionnelle du point de vue de l'activité économique.

II/ L'inflation sous-jacente est demeurée contenue dans la plupart des pays, mais les prix des matières premières sont de nouveau orientés à la hausse.

L'inflation sous-jacente est en baisse aux Etats-Unis avec une moindre contribution de la composante logement. Elle devrait rester contenue en zone euro aux environs de 2% malgré la hausse de TVA en Allemagne. Les prix des matières premières sont orientés à la hausse, en premier lieu, le prix du pétrole dont la hausse des prix est un facteur explicatif de la hausse des prix d'autres matières comme les produits alimentaires (via le coût de l'énergie pour la production et le transport des produits alimentaires, et via l'utilisation de certaines matières premières agricoles comme biocarburants).

III/ Le commerce mondial a décéléré en 2006 sous l'effet du ralentissement américain

Après un début d'année 2006 très dynamique, le commerce mondial n'a cessé de décélérer jusqu'à la fin de l'année, compte tenu de la faiblesse des importations américaines. Au premier trimestre 2007, le rebond semble lié à une reprise des importations américaines, corrigeant en partie la chute observée au dernier trimestre 2006. Compte tenu du faible poids des Etats-Unis dans les exportations françaises et de la forte croissance en zone euro, la demande mondiale adressée à la France a moins ralenti en 2006 que le commerce mondial (cf. graphiques 1 et 2 en annexe).

Pour le reste de l'année 2007, le profil de la demande mondiale adressée à la France dépendra notamment de la dynamique de la consommation allemande : après une relative faiblesse début 2007 à la suite de la hausse de TVA au 1^{er} janvier 2007, la consommation allemande pourrait se redresser et suffire à compenser les effets négatifs du ralentissement américain. Commerce et demande mondiale auraient alors des profils similaires : la demande mondiale adressée à la France croîtrait de 6% en 2007 après 9,4% en 2006 alors que le commerce mondial croîtrait de 6,5% en 2007 après 9,7% en 2006.

ANNEXE

Tableau 1 : Évolution des PIB en volume

PIB	2005	2006	2007 (p)	Derniers trimestres connus		
				2006 T3	2006 T4	2007 T1
Taux de croissance en %, données cjo-cvs						
OCDE	2,6	3,2	2,7	0,5	0,8	0,5
Union Européenne (à 27 pays)	1,7	3,0	2,9	0,6	0,9	0,7
Royaume-Uni	1,9	2,8	2,7	0,6	0,8	0,6
Zone Euro	1,5	2,8	2,7	0,6	0,9	0,7
États-Unis	3,2	3,3	2,1	0,5	0,6	0,2
Japon	1,9	2,2	2,4	0,1	1,3	0,8
Amérique Latine ¹	4,3	5,1	4,3	1,9	1,3	0,6
Asie émergente ²	8,3	8,7	8,4	2,0	2,3	2,5
PECO + Russie	5,6	6,4	4,8	1,7	2,8	-0,4
Monde						
- agrégat DGTPE ³	4,6	5,1	4,5	1,1	1,4	1,1
- FMI	4,9	5,5	5,2			

Sources : Comptabilités nationales sauf monde et année 2007. Pour l'année 2007 : prévisions OCDE perspectives n°81 (juin 2007), sauf pays émergents (prévision DGTPE), Union européenne (prévisions Commission européenne du printemps 2007) et monde (prévisions DGTPE et FMI juillet 2007).

Tableau 2 : Évolution des importations de biens⁴ en volume

Importations	2005	2006	2007 (p)	Derniers trimestres connus			Moyenne 1992-2006
				2006 T3	2006 T4	2007 T1	
Taux de croissance en %							
Zone Euro ⁵	6,7	9,4	6,0	2,7	1,6	1,8	6,0
Royaume-Uni*	7,4	14,3	-5,0	-14,3	-0,1	-0,6	7,0
États-Unis	6,7	5,9	3,1	1,7	-1,1	1,5	8,8
Japon	5,8	4,6	2,9	-0,4	-0,2	0,4	4,2
Amérique Latine ⁶	11,6	17,5	13,6	8,3	3,4	4,1	8,6
Asie émergente	12,0	13,5	12,2	4,4	0,8	3,4	12,4
PECO + Russie	10,1	16,8	13,3	5,2	3,1	2,6	13,2
OPEP	16,7	10,2	11,6	3,0	2,9	2,8	4,4
Commerce mondial⁷	8,0	9,7	6,5	1,4	0,8	1,7	7,1
Demande mondiale adressée à la France							
y compris Royaume-Uni*	6,7	9,4	6,0	0,8	1,8	1,2	6,2
hors Royaume-Uni*	6,6	8,9	7,1	2,4	2,0	1,4	6,1

Source : Comptabilités nationales (sauf 2007 : prévisions DGTPE), calculs DGTPE

* Le profil des importations du Royaume-Uni est heurté en 2006 du fait de la fraude de type « carrousel » (fraude à la TVA) : extension de la fraude puis resserrement des contrôles.

¹ Argentine, Brésil, Chili, Mexique, Venezuela.

² Chine, Inde, Indonésie, Malaisie, Philippines, Thaïlande, Singapour, Taïwan, Corée, Hong-Kong.

³ Calcul sur une sélection de pays représentant 83% du PIB mondial en parité de pouvoir d'achat en 2003, permettant un suivi trimestriel.

⁴ Sauf quelques pays dont Japon, Chine, Russie, Amérique Latine pour lesquels les données portent sur les importations de biens et services.

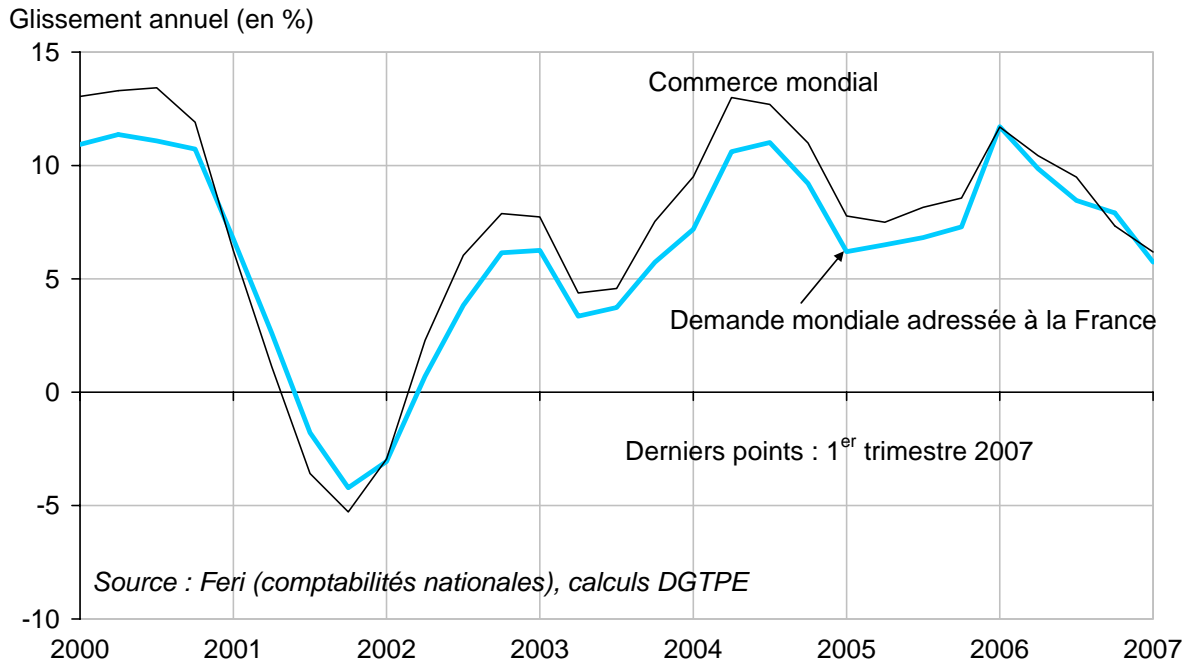
⁵ Y compris commerce intrazone.

⁶ Argentine et Brésil.

⁷ Croissance des importations d'une sélection de pays représentant 90% du commerce mondial en 2003 et permettant un suivi trimestriel.

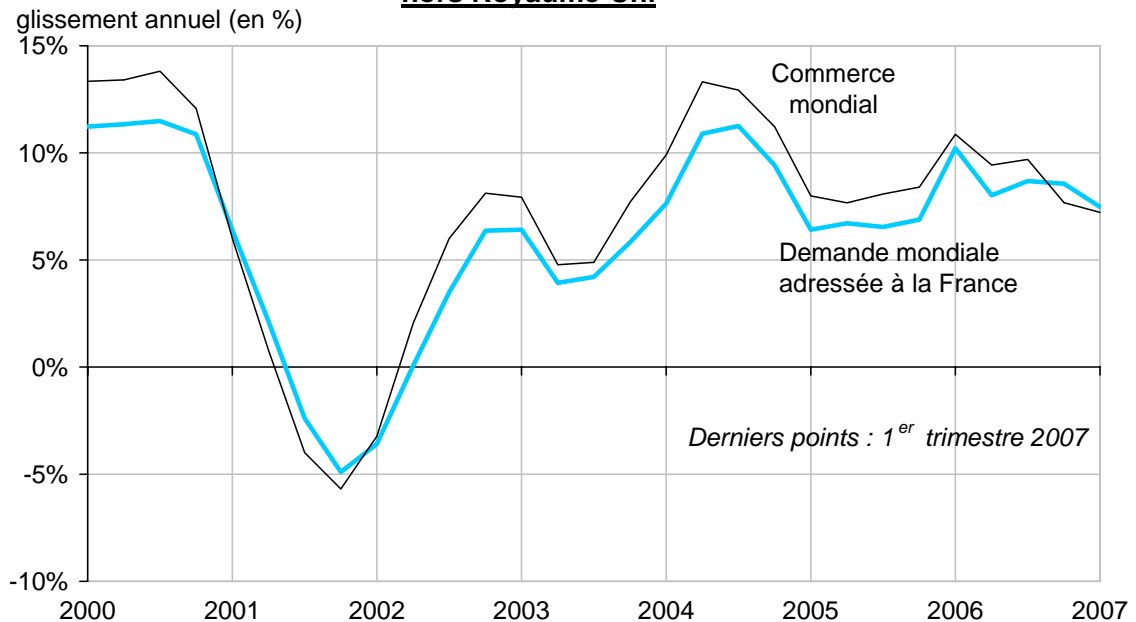
Graphique 1

Commerce mondial et demande mondiale adressée à la France



Graphique 2

**Commerce mondial et demande mondiale adressée à la France
hors Royaume-Uni**



* Le profil des importations du Royaume-Uni est heurté tout au long de l'année 2006 du fait de la fraude de type « carrousel » (fraude à la TVA) : extension de la fraude puis resserrement des contrôles.