

LES BRIC: AU DELÀ DES TURBULENCES

1. Facteurs structurels du ralentissement de la croissance dans les BRIC
2. Interdépendances commerciales entre les BRIC et le reste du monde

Françoise Lemoine, Deniz Ünal

Conférence-débat CEPII, L'économie mondiale 2014, Paris, 11 septembre 2013

LES BRIC: AU DELÀ DES TURBULENCES

1. Facteurs structurels du ralentissement de la croissance dans les BRIC
2. Interdépendances commerciales entre les BRIC et le reste du monde

Poids des BRIC dans l'économie mondiale

- La part des BRIC dans le PIB mondial est supérieure à celle de l'ensemble des autres économies émergentes
- La Chine pèse plus lourd dans les PIB et les échanges mondiaux que les 3 autres BRIC réunis

En 2012, % monde

	PIB en \$ USD	PIB en \$ PPA	Exportations	Importations
Monde	100	100	100	100
Economies avancées	62	50	58	61
Autres pays hors BRIC	18	24	24	23
Total BRIC	20	26	17	16
<i>dont</i>				
<i>Brésil</i>	<i>3.3</i>	<i>2.8</i>	<i>1.4</i>	<i>1.3</i>
<i>Russie</i>	<i>2.8</i>	<i>3.0</i>	<i>2.9</i>	<i>1.7</i>
<i>Inde</i>	<i>2.5</i>	<i>5.6</i>	<i>1.7</i>	<i>2.7</i>
<i>Chine</i>	<i>11.5</i>	<i>14.9</i>	<i>11.5</i>	<i>9.8</i>

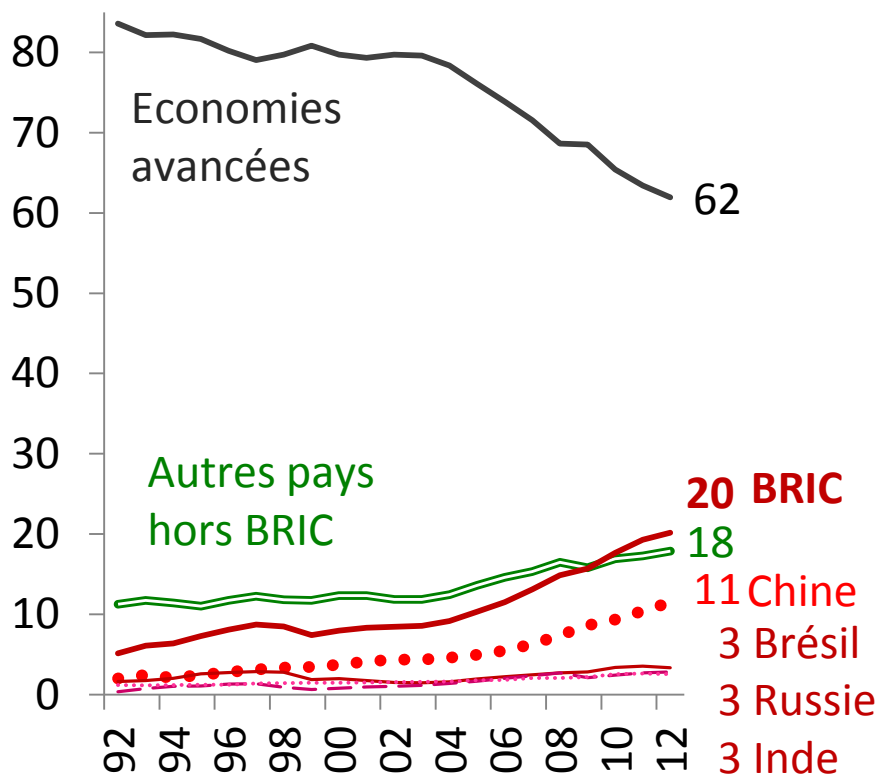
Note: les PIB en \$ international PPA sont aux prix courants.

Sources: FMI, bases de données WEO (avril 2013) et DOTs (août 2013).

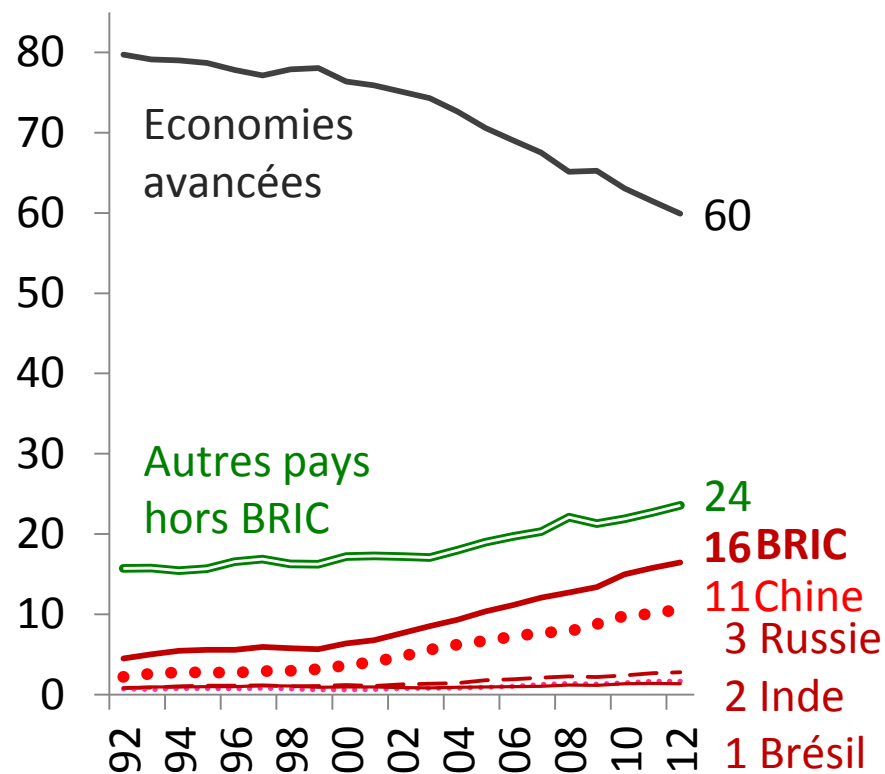
Poids des BRIC dans l'économie mondiale

Les années 2000: la décennie glorieuse des BRIC

En % du PIB mondiale en dollars courants



En % du commerce mondial (X+M)

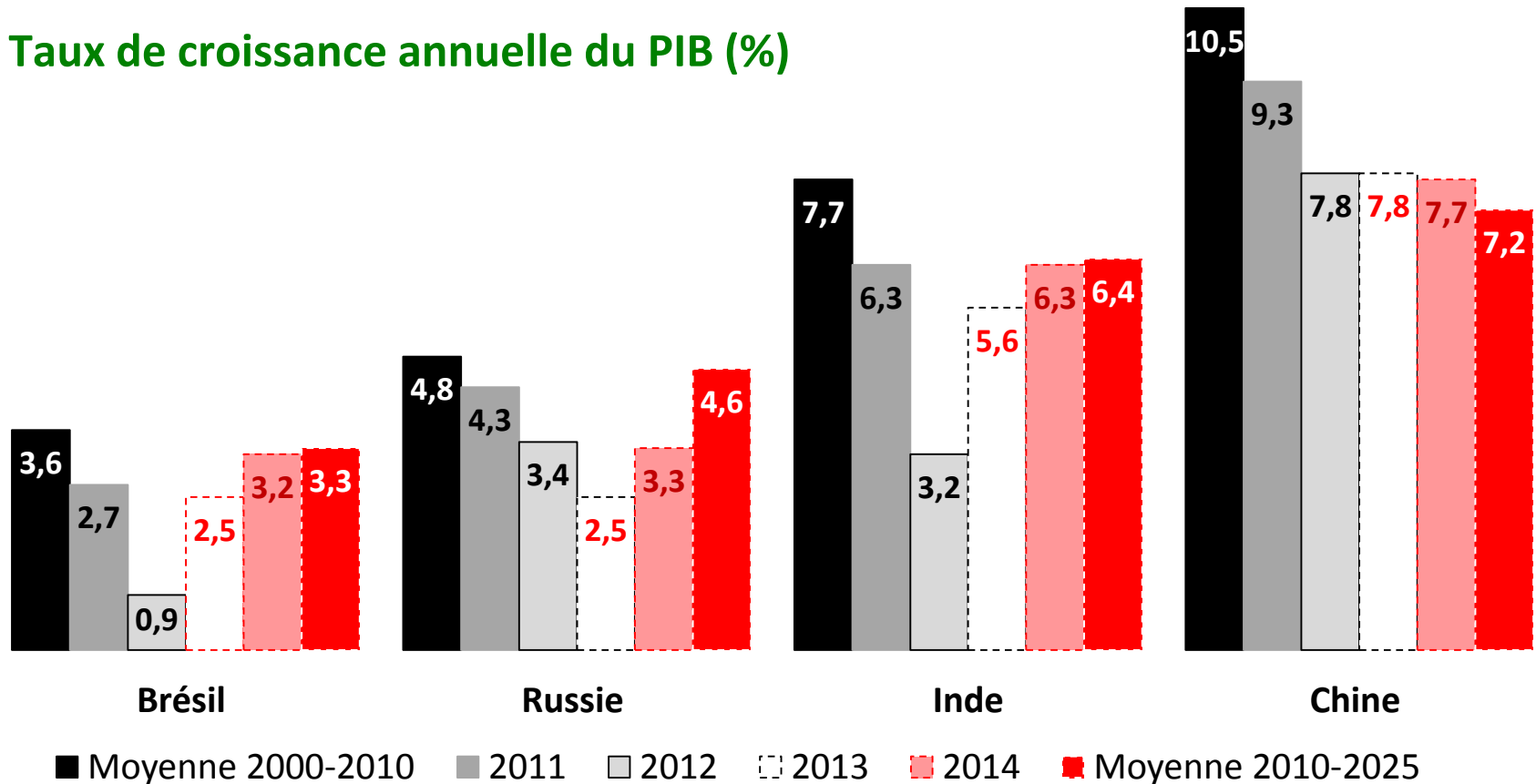


Sources: FMI, bases de données WEO (avril 2013) et DOTs (août 2013).

BRIC: CROISSANCE PASSEE ET PROJETEE (2000-2025)

Au delà des turbulences actuelles, le ralentissement de la croissance s'inscrit dans une tendance de long terme: les projections pour 2010-2025 montrent des rythmes moins élevés que dans les années 2000, surtout pour la Chine et l'Inde.

Taux de croissance annuelle du PIB (%)

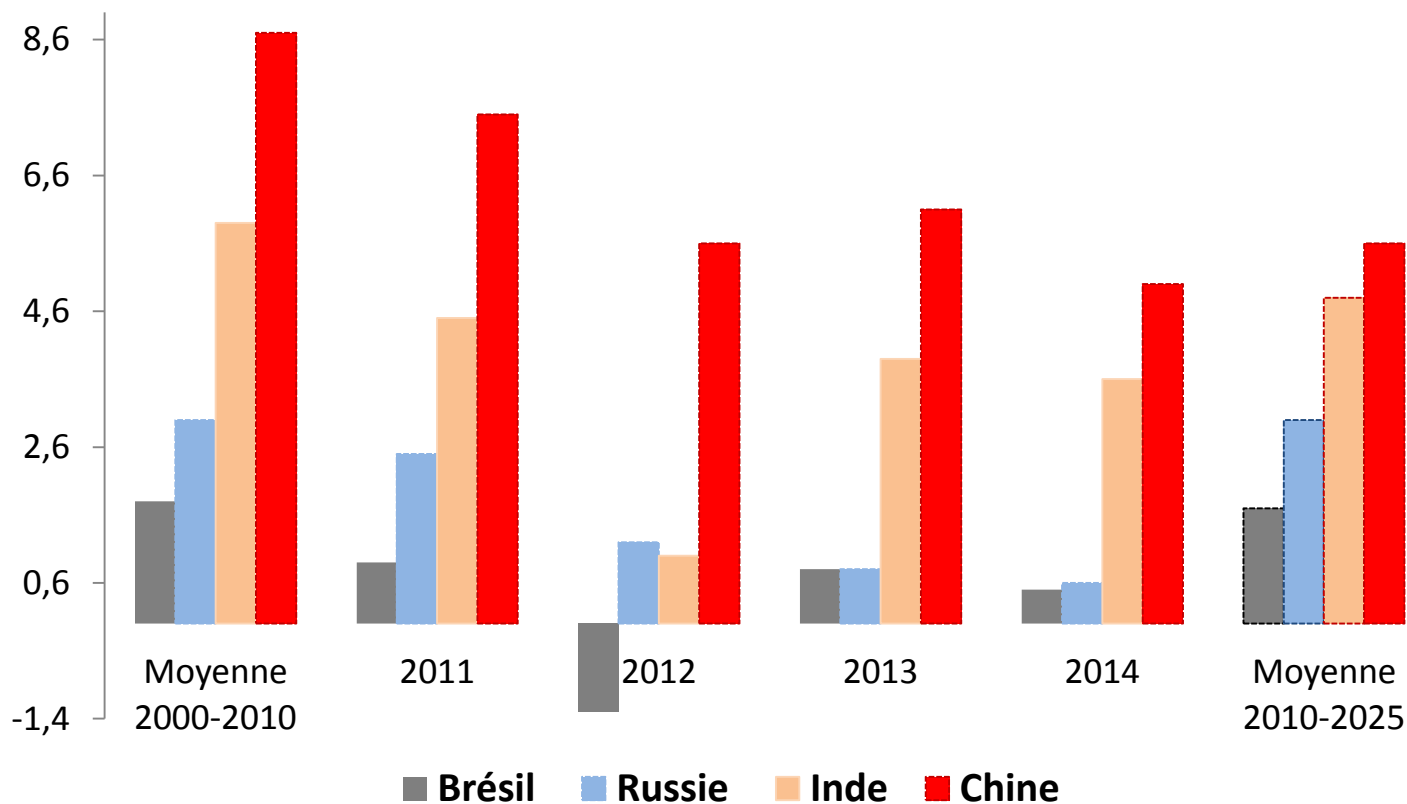


Sources: CEPII, bases de données CHELEM-PIB (Moyenne 2000-10) et EconMap (Moyenne 2010-25); FMI, base de données WEO, Juillet 2013 (de 2011 à 2014).

BRIC: CROISSANCE PASSEE ET PROJETEE (2000-2025)

Les turbulences altèrent-elles les déterminants structurels de la croissance à long terme? Le rattrapage des pays avancés par les BRIC, qui devait se poursuivre, quoiqu'à un rythme plus lent, est-il remis en question?

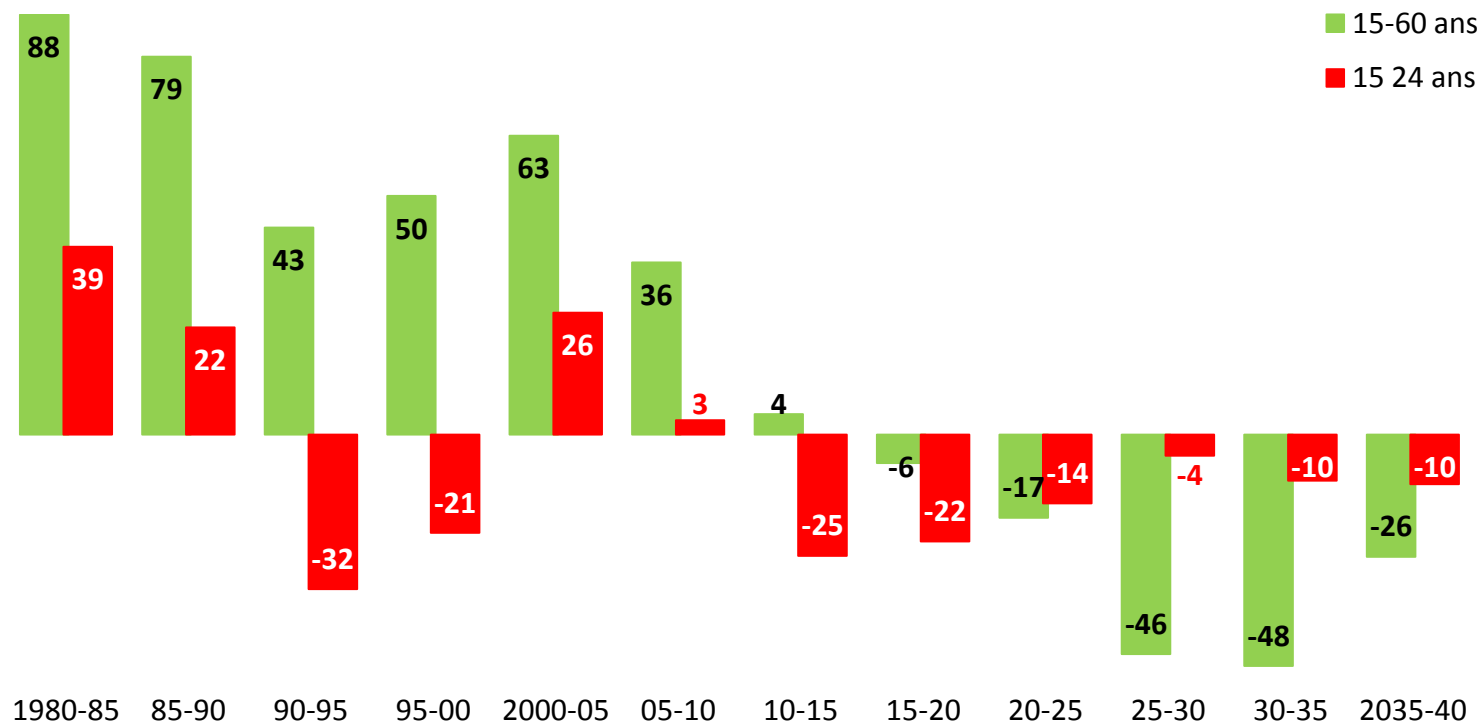
Ecarts de croissance des BRIC par rapport à celle des Etats-Unis
(en points de pourcentage)



Sources: CEPII, bases de données CHELEM-PIB (Moyenne 2000-10) et EconMap (Moyenne 2010-25); FMI, base de données WEO, Juillet 2013 (de 2011 à 2014).

En Chine, le ralentissement correspond à des facteurs structurels, et principalement à la diminution de la population d'âge actif. La fin des réserves illimitées de main d'œuvre et la hausse du coût du travail imposent un changement du régime de croissance. Celle-ci sera plus lente,

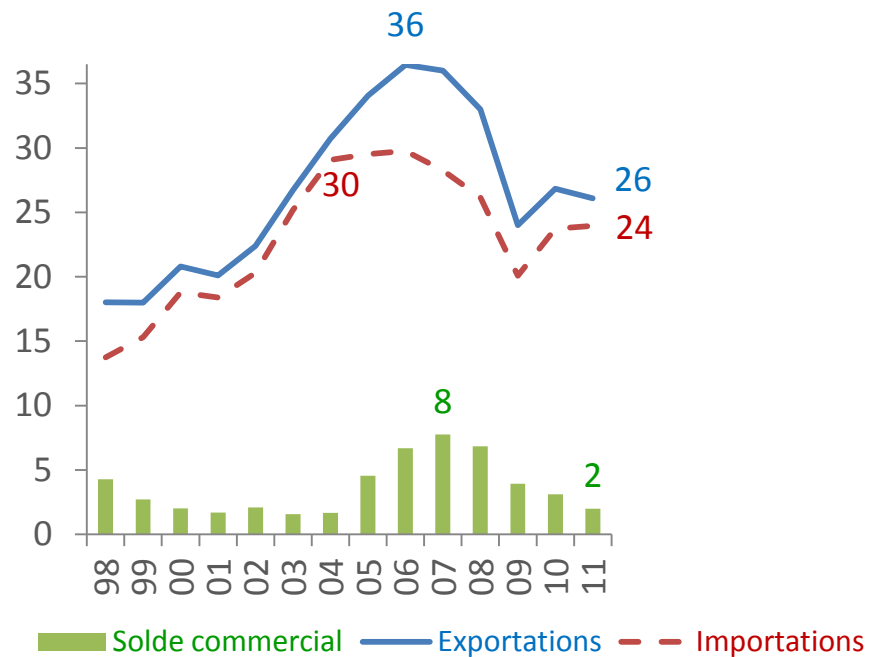
Chine: évolution de la population en âge de travailler, 1980- 2040 (millions)



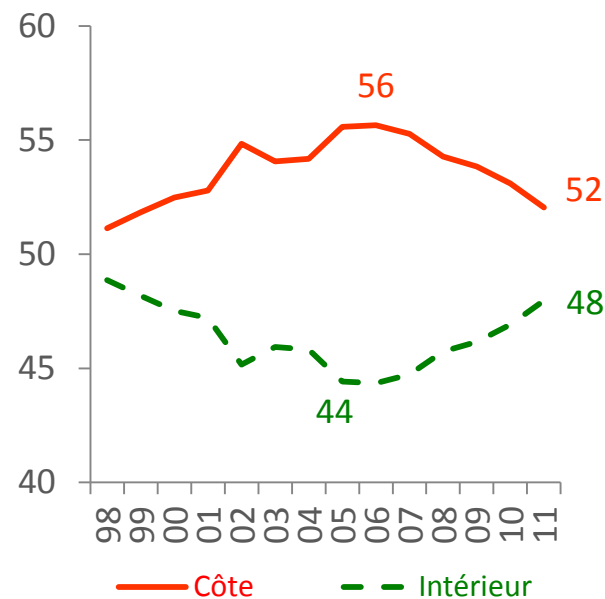
Source: ONU.

- plus autonome vis-à-vis des marchés extérieurs
- et se recentre sur les régions de l'intérieur du pays

Chine: commerce extérieur en % du PIB



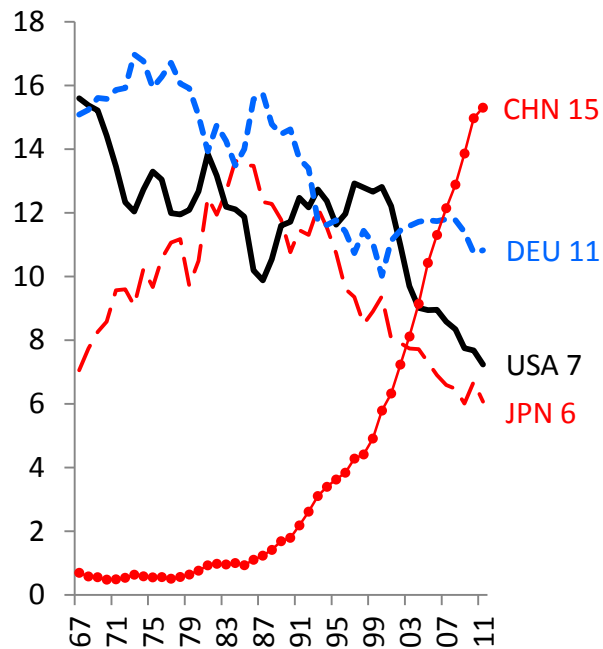
Chine: poids des régions dans le PIB industriel (%)



Sources: CEPII, bases de données CHELEM-PIB et Commerce international, China Statistical Yearbooks.

- La croissance par l'exportation trouve aussi ses limites sur le marché mondial.

Principaux exportateurs de manufacturés (part dans le commerce manufacturier mondial, %)

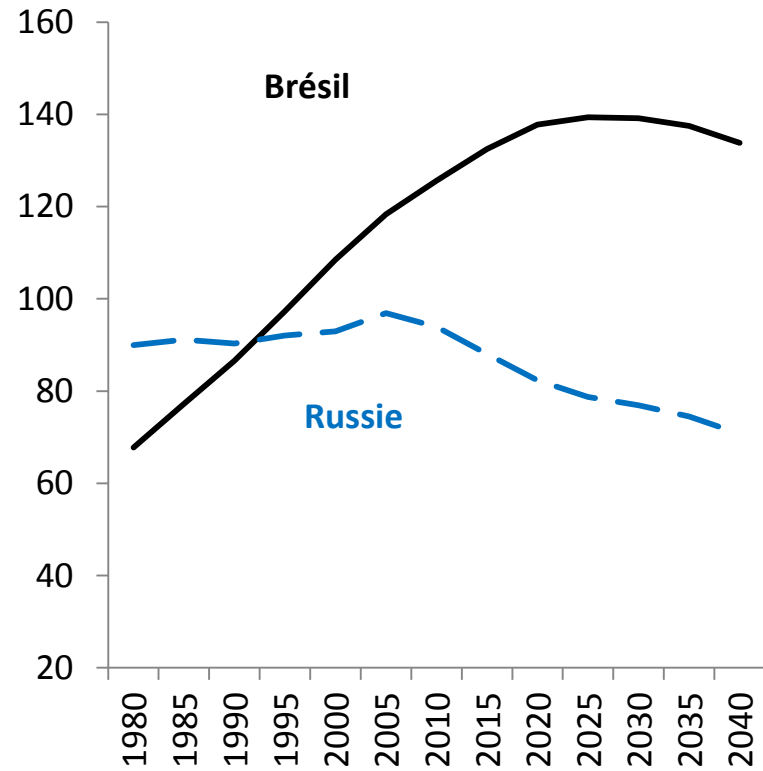
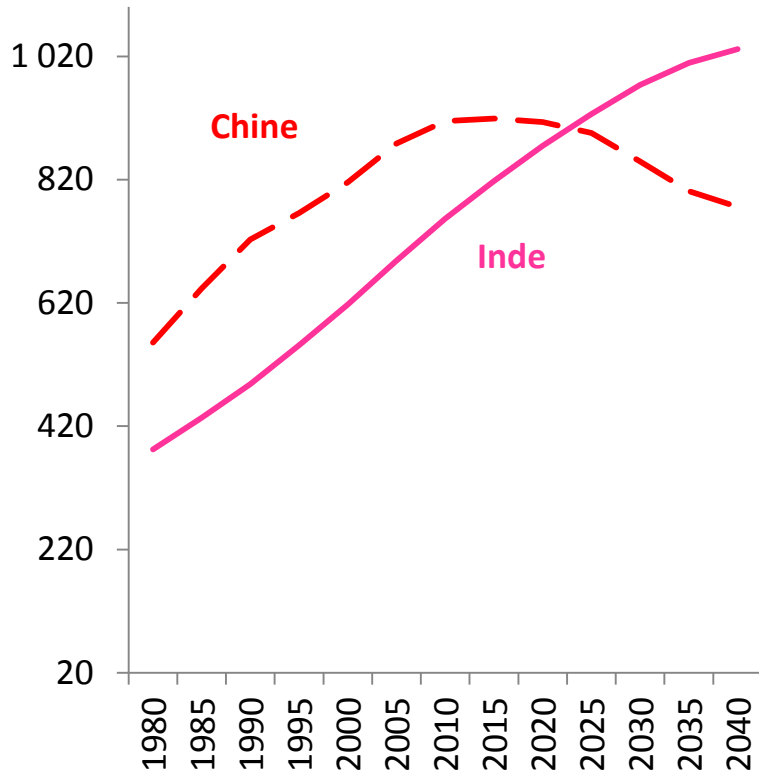


Aucun des principaux exportateurs des produits manufacturés n'a pu dépasser durablement le seuil des 15% des exportations mondiales.

Sources: CEPII, CHELEM-Commerce international.

L'Inde et le Brésil continuent à bénéficier d'une démographie favorable, avec cependant une croissance de la population d'âge actif plus lente qu'au cours des 3 décennies passées.

Population d'âge actif (15-60 ans) de 1980 à 2040 (en millions)



Source: ONU.

LES BRIC: AU DELÀ DES TURBULENCES

1. Facteurs structurels du ralentissement de la croissance dans les BRIC
2. Interdépendances commerciales entre les BRIC et le reste du monde

ETATS-UNIS ET EUROPE RELATIVEMENT PEU DÉPENDANTS DE LA DEMANDE DES BRIC :

Le poids des BRIC, même s'il progresse, est encore faible, comparé à celui des économies avancées, dans les exportations totales et en pourcentage du PIB.

Exportations des Etats-Unis et de l'UE vers les BRIC (2011)

	Brésil	Russie	Inde	Chine	BRIC	Monde	p.m. Triade*
En % des exports totales							
des Etats-Unis	3	1	1	8	13	100	25
de l'UE	1	3	1	3	8	100	71
<i>p.m. UE hors intra</i>	4	7	3	9	23	100	20
En % du PIB							
des Etats-Unis	0.2	0.1	0.1	0.7	1.1	8.6	2.1
de l'UE	0.3	0.9	0.3	1.1	2.5	33.4	23.6

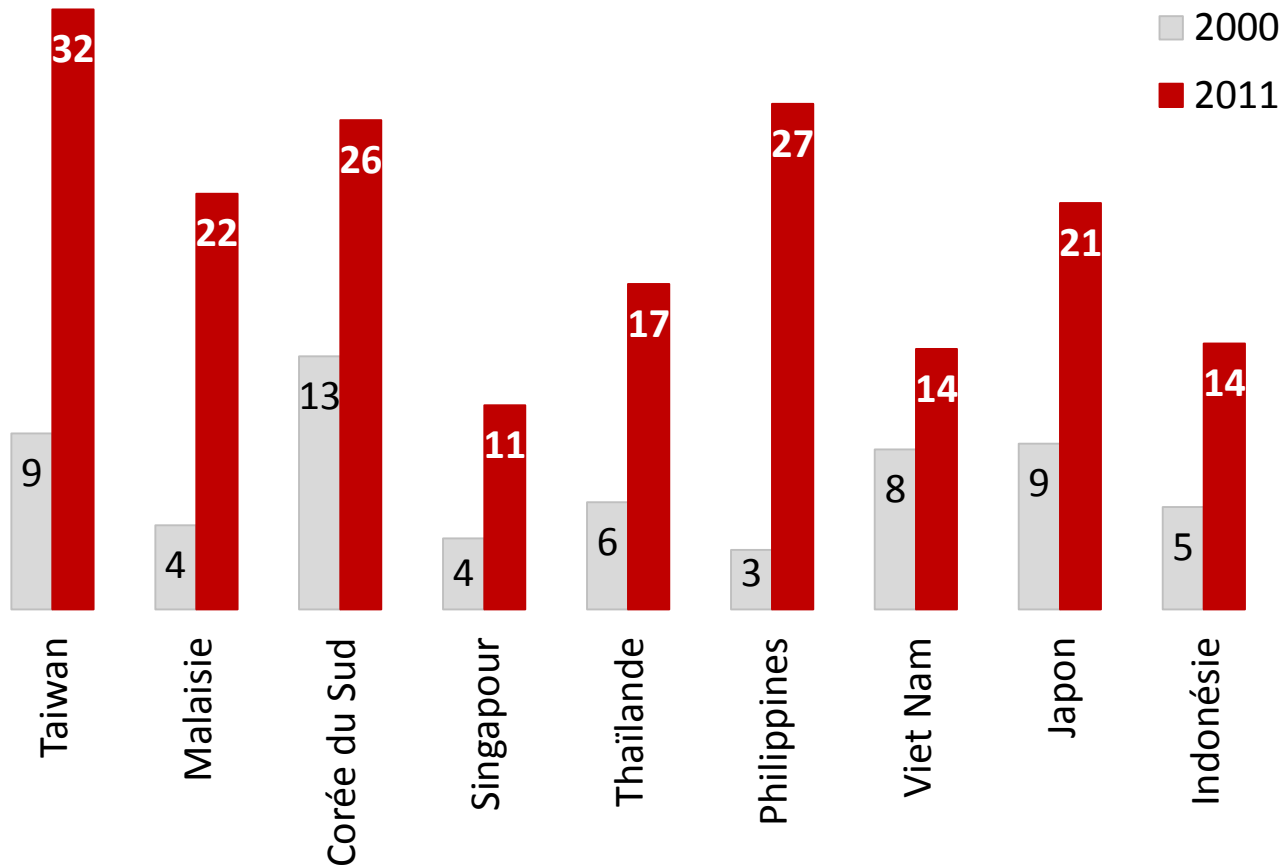
*Triade: Etats-Unis, UE et Japon

Source: CEPII, bases de données CHELEM-PIB et Commerce international.

TOUT AUTRE EST LE CAS DES ÉCONOMIES ASIATIQUES :

Japon et économies émergentes se sont largement tournées vers le marché chinois ces dix dernières années.

Part de la Chine dans les exportations totales (%)

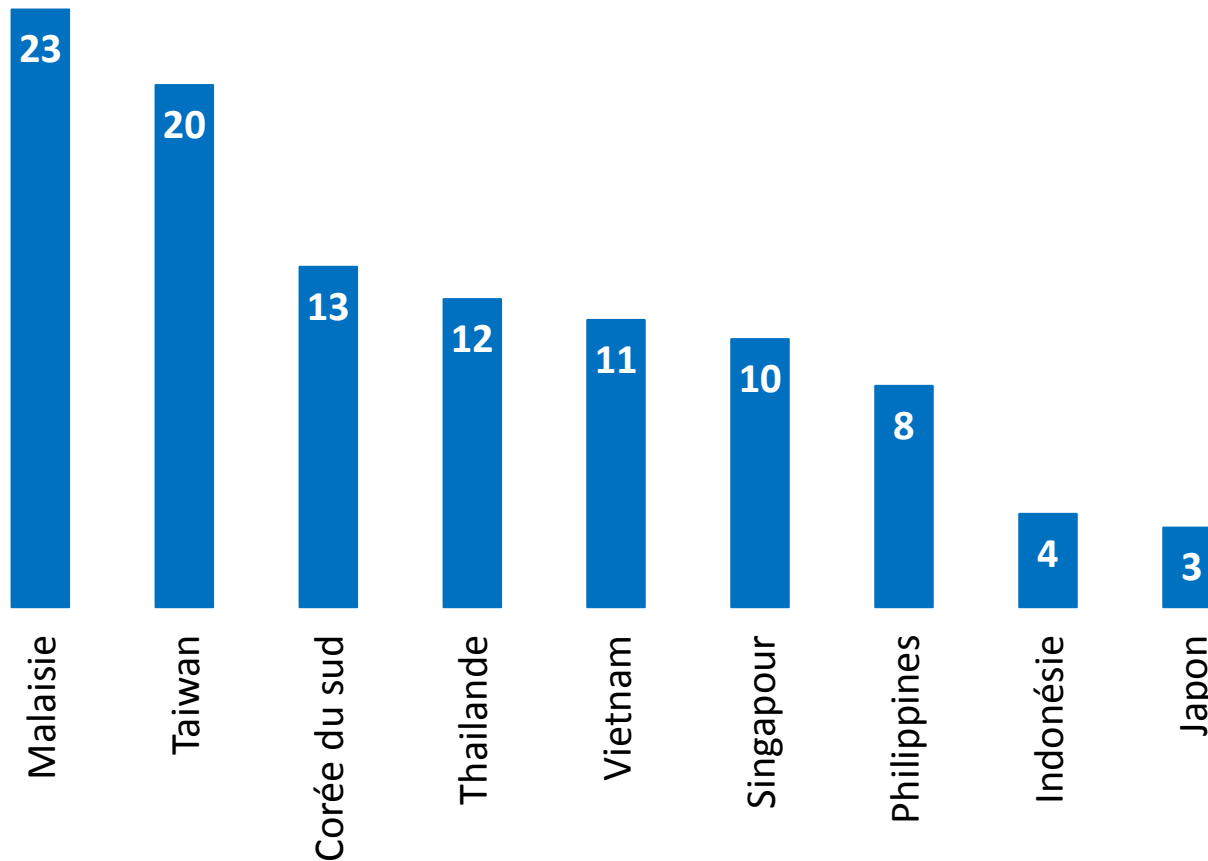


Source: CEPII, base de données CHELEM-Commerce international.

FORTE DÉPENDANCE DES ÉMERGENTS D'ASIE À L'ÉGARD DE LA CHINE :

Leurs exportations sont tirées par la division internationale des processus productifs et par l'expansion du marché intérieur chinois

Exportations vers la Chine en % du PIB (2011)

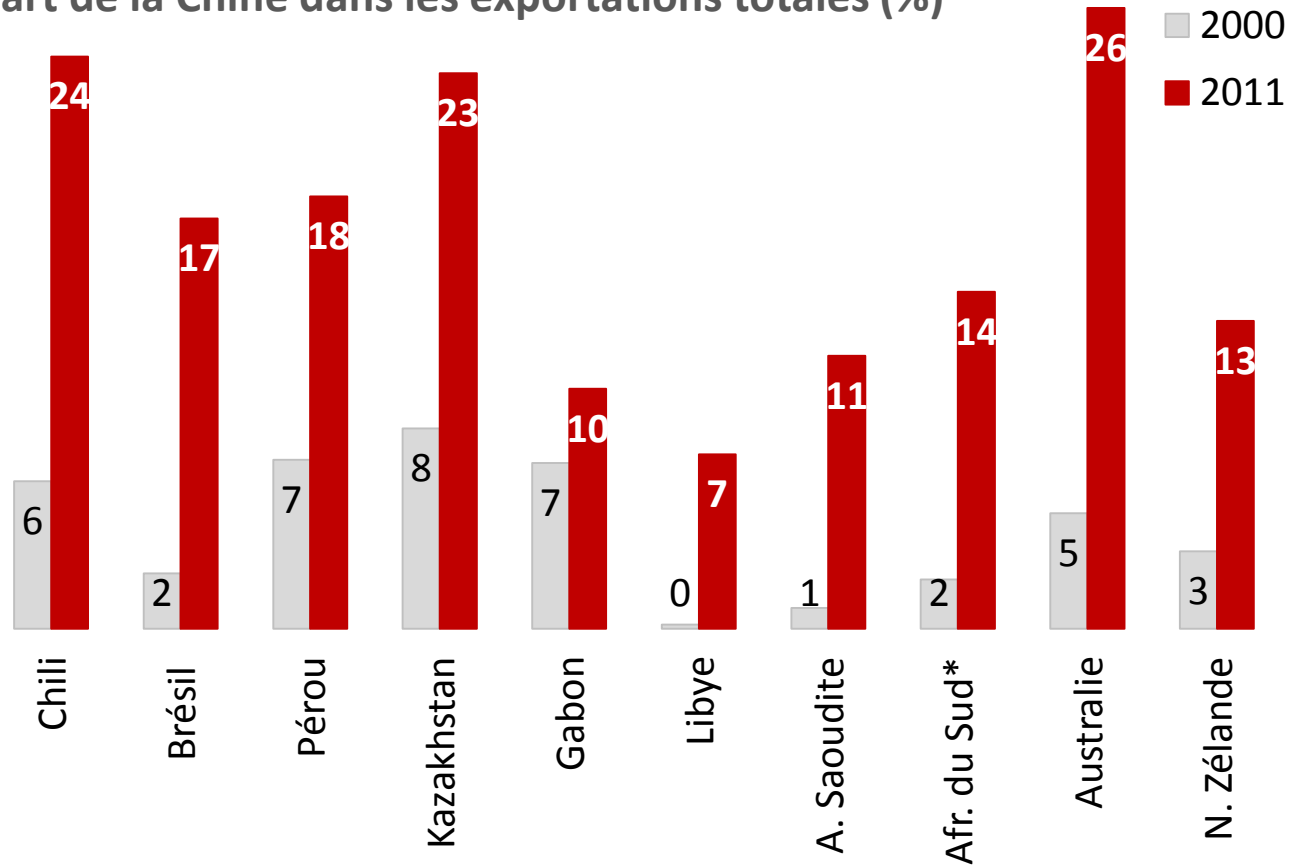


Source: CEPII, bases de données CHELEM-PIB et Commerce international.

AUTRES PAYS EXPOSÉS AU RALENTISSEMENT DE LA CHINE :

Les producteurs de produits primaires, en Amérique latine, en Afrique, en Océanie, ont bénéficié de l'expansion de la demande chinoise (en volume et à travers l'amélioration de leurs termes de l'échange)

Part de la Chine dans les exportations totales (%)



* 2010

Source: CEPII, bases de données CHELEM-Commerce international.

Les interdépendances commerciales montrent que ce sont les économies émergentes (et parmi les BRIC surtout le Brésil) qui sont les plus exposées aux conséquences du ralentissement de l'économie chinoise.

C'est indirectement, par cet impact sur les économies émergentes, que le ralentissement de la croissance chinoise peut sans doute affecter le plus les grandes économies avancées.

Les BRIC dépendent plus des économies avancées que l'inverse, et ils devraient bénéficier de la reprise occidentale.

**Part de la Triade
dans les exportations des BRIC en 2011 (%)**

	US	Japon	UE28	Total
Brésil	11	4	18	33
Russie	6	3	43	52
Inde	11	2	18	30
Chine	19	9	21	49
BRIC	15	7	25	46

Exportations vers la Triade en % du PIB en 2011

	US	Japon	UE28	Total
Brésil	1	0	2	4
Russie	2	1	14	17
Inde	2	0	3	5
Chine	5	2	6	13
BRIC	3	2	6	11

Sources: CEPII, base de données CHELEM-PIB et Commerce international.