

CRISES ET EFFONDREMENT DU COMMERCE : UN AJUSTEMENT EN GAMME ?

Antoine Berthou & Charlotte Emlinger

RESUME NON TECHNIQUE

Une attention particulière a été portée à l'effondrement du commerce mondial, au cours du dernier trimestre 2008 et du premier trimestre 2009. Entre juillet 2008 et janvier 2009, le volume du commerce mondial s'est contracté de 24% et les prix du commerce mondial ont diminué de l'ordre de 14%. Les données de commerce international permettent aussi d'observer que le ralentissement marqué de l'activité en 2001 avait eu un effet plus important sur la valeur des importations que sur leur volume.

Cet article met en évidence que les contractions du revenu affectent davantage les importations de variétés haut de gamme, vendues à un prix plus élevé sur chaque marché, ce qui engendre mécaniquement une baisse des indices de prix à l'importation. La diminution des indices de prix à l'importation peut en effet potentiellement être expliquée (i) par une diminution des prix individuels pour chaque variété, (ii) par un changement dans la composition des produits importés, et (iii) par un changement dans la composition des variétés importées pour un même produit. Dans notre analyse, une variété correspond à une catégorie de produit différenciée par son pays d'origine.

Nous utilisons dans un premier temps des données d'importation de l'Union Européenne (UE15), à un niveau très fin de désagrégation. L'analyse confirme que l'indice de prix à l'importation de l'UE15 a très fortement diminué au cours de la crise en 2008 et 2009. 24% de la baisse de cet indice de prix peuvent être expliqués par une diminution plus prononcée de la demande adressée aux variétés les plus chères, pour chaque catégorie de produit.

L'analyse économétrique est réalisée sur des données historiques pour environ 200 pays et 5000 catégories de produits, pour la période 1995-2007. Les estimations confirment qu'en moyenne, les importations de variétés haut de gamme réagissent davantage aux variations du PIB du pays importateur. Cette plus grande réactivité du haut de gamme permet d'expliquer en partie la baisse des indices de prix du commerce au moment des crises.

Classification J.E.L. : E31, F14, F41

Mots clés : Crise mondiale, élasticités-revenu et gammes du commerce.