

---

RECHERCHE ET EXPERTISE  
SUR L'ECONOMIE MONDIALE



**CEPII**

# Vers la fin de la mondialisation ?

Vincent Vicard  
CEPII

14 novembre 2022



UO

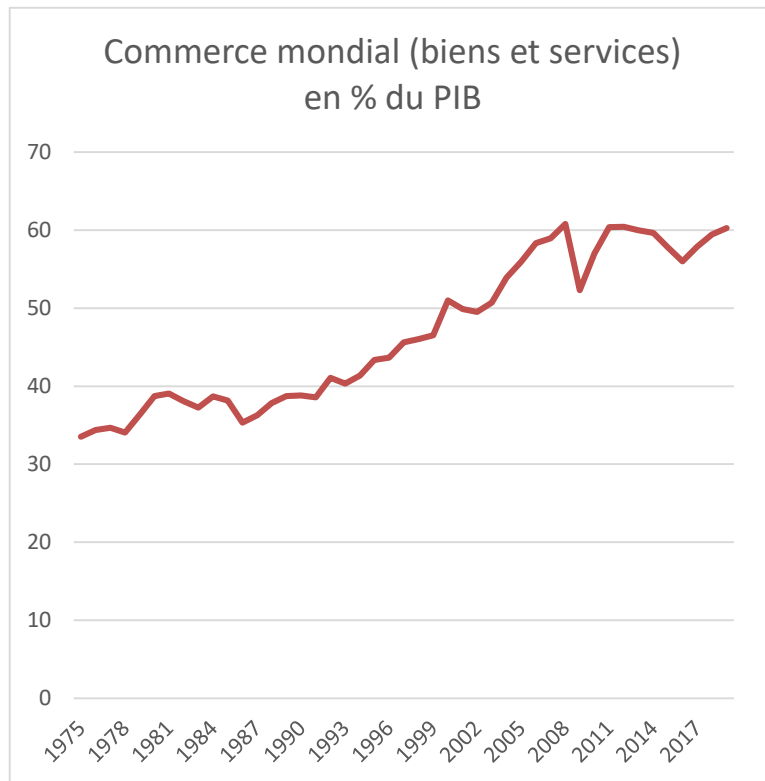


Université Ouverte

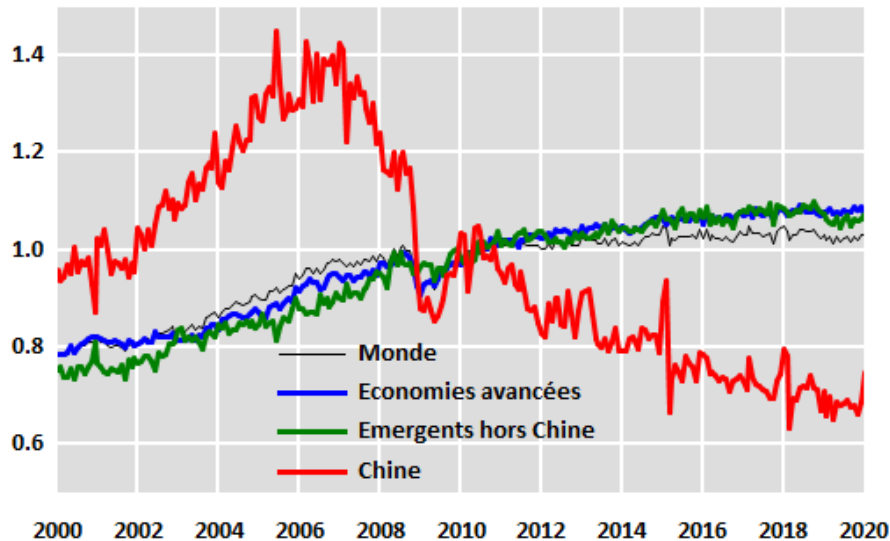
- Sujet vaste → mondialisation commerciale
- Commerce international / chaînes de valeur mondiales (CVM) / chaînes d'approvisionnement
  - Commerce de biens (et services) intermédiaires
  - Transactions répétées
  - Entreprises multinationales, investissements directs étrangers
- Aujourd'hui:
  - Avant de s'interroger sur le « monde d'après », des éléments sur le « monde d'avant »
  - Une succession de crises: Brexit, conflits commerciaux de D.Trump, crise sanitaire, guerre en Ukraine,
  - Des enjeux fondamentaux: géopolitique et environnement



# 1. Le monde d'« avant »



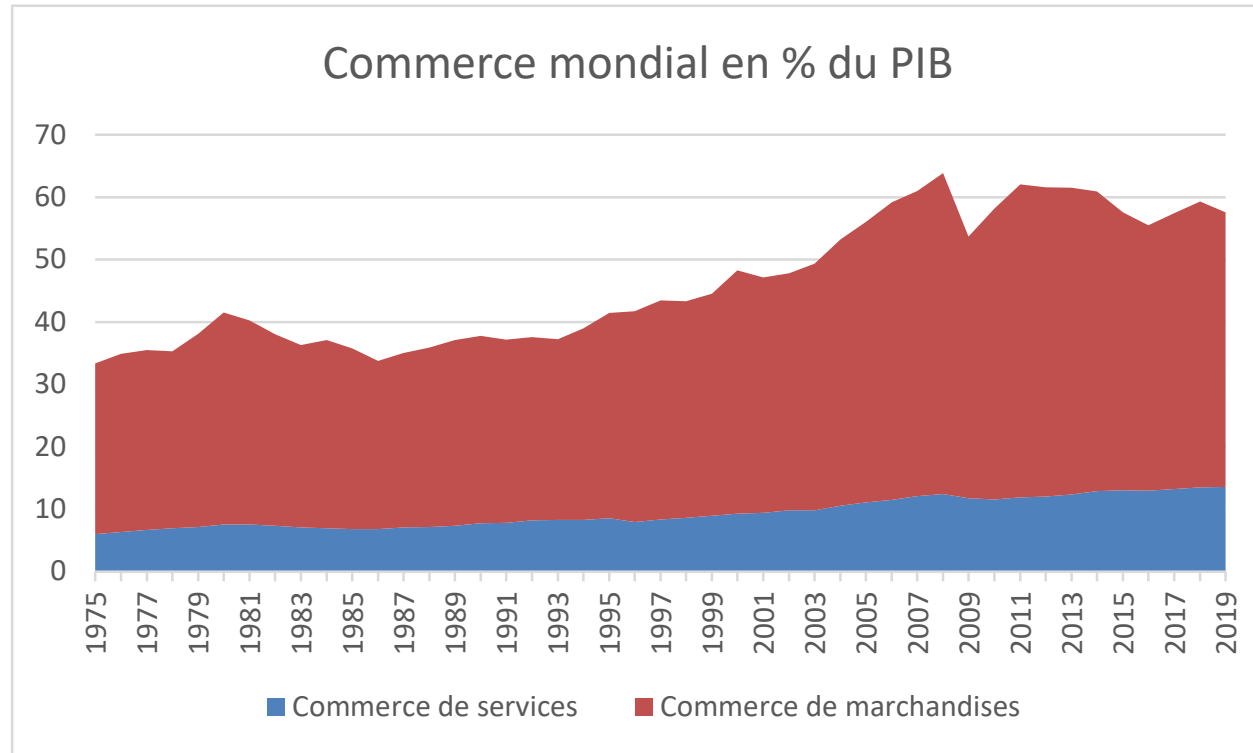
- Stagnation (à un niveau élevé) du taux d'ouverture commerciale depuis la crise financière.
- « Slowbalization » ?
- Contraste avec ouverture rapide fin 1990s et début 2000s:
  - deuxième découplage (Baldwin, 2015): baisse des coûts de coordination
  - développement des CVM organisées par firmes multinationales
  - libéralisation commerciale: OMC et accords commerciaux régionaux.



Volumes, 2010=1; Source : CPB World-Trade-Monitor  
Chart 2 #Bdfeco January2017 - The Normalization of Global Trade and China ; Gaulier, Steingress & Zignago.  
Dernière observation=Janvier 2020.

Normalisation chinoise depuis 2008:

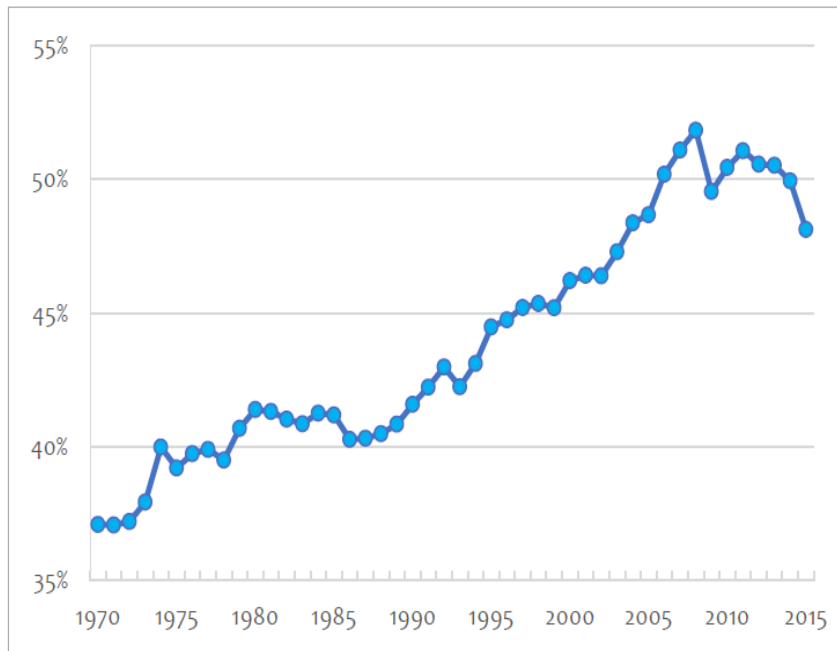
- Montée en gamme et intégration de pans de la chaîne de valeur
- Avg coût → taille de marché
- Recentrage marché domestique:
  - amorcée dans 13<sup>ème</sup> quinquennal.



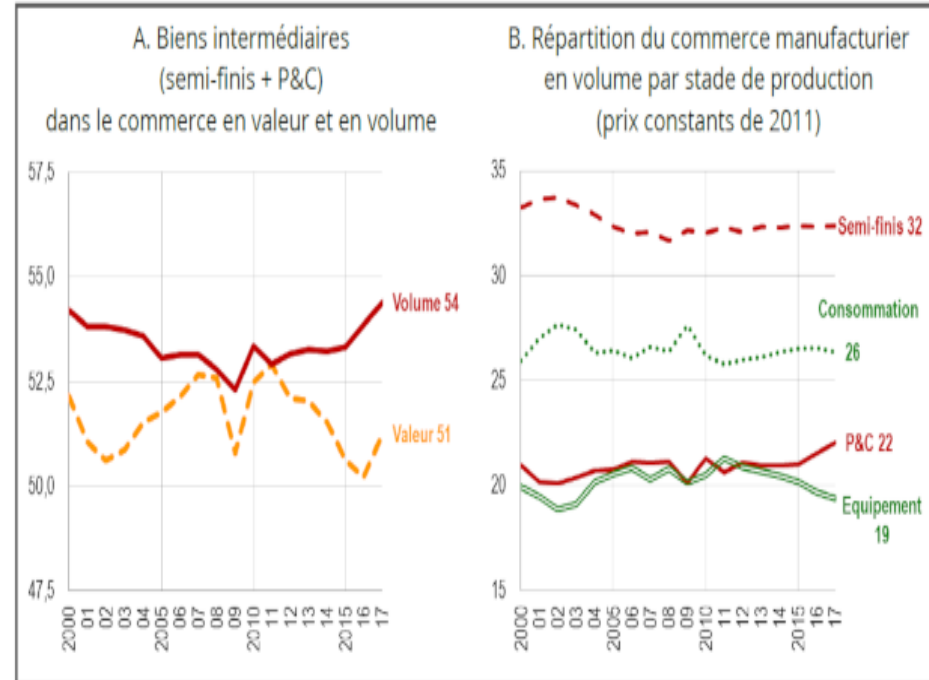
- Commerce de service plus dynamique que le commerce de marchandises
- Mais reste limité en niveau: barrières aux échanges de services
- Valeur ajoutée de services incorporée dans exportations de biens: 1/3 de la VA incorporée dans exportation manuf françaises

L'évolution des CVM: des difficultés de mesure, mais pas de tendance claire au repli des chaînes de valeur mondiales

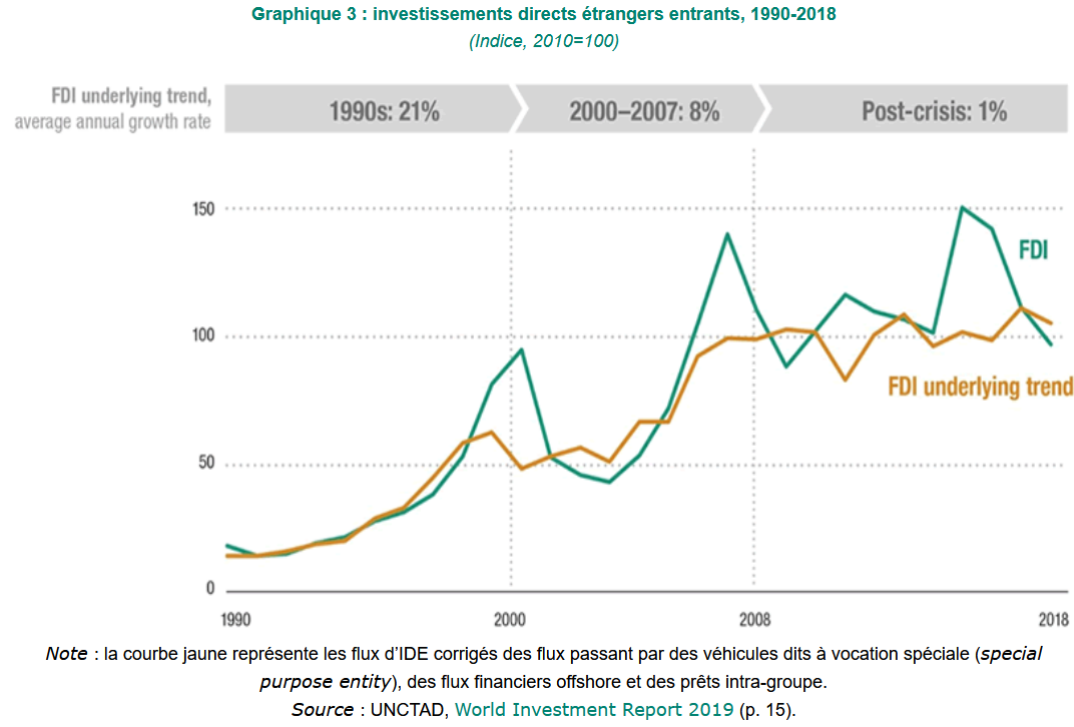
Chart 2. GVC Trade as Percentage of World Trade



Source: Borin and Mancini (2019), as reported in World Development Report (2020)



Source: Guillaume Gaulier, Aude Sztulman, Deniz Ünal, « Are global value chains receding? The jury is still out. Key findings from the analysis of deflated world trade in parts and components », International Economics, Volume 161, 2020, Pages 219-236.



- Stabilité (à un niveau élevé) des flux d'IDE avant/après crise financière
- Complexification de l'organisation des multinationales:
  - rôle des paradis fiscaux dans les circuits de financement (Lane et Milesi-Ferretti, 2018)
  - Près de la moitié des stock de capitaux transfrontalier passent par un paradis fiscal (Delatte, Guillin, Vicard, 2022)

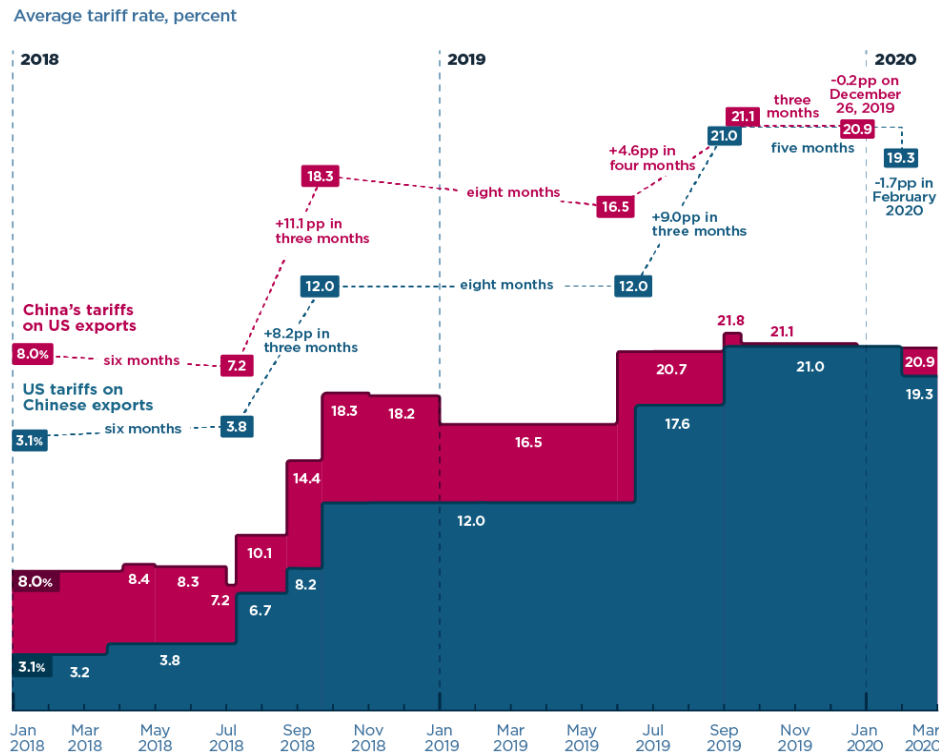




## 2. Une succession de crises

- Brexit: 2016--2021
  - Sortie d'un membre de premier plan de l'UE, sans conteste la région la plus intégrée au monde.
- Conflit commercial Etats-Unis / Chine:
  - 2 acteurs majeurs du commerce international (#1 & #2)
  - Initié à partir de 2018 par D.Trump... et toujours d'actualité
- Crise sanitaire
  - La question de la résilience des chaînes d'approvisionnement mondiales
- Guerre en Ukraine
  - le retour du risque géopolitique?

Figure 1  
Phase one deal only slightly reduces average US tariff on imports from China

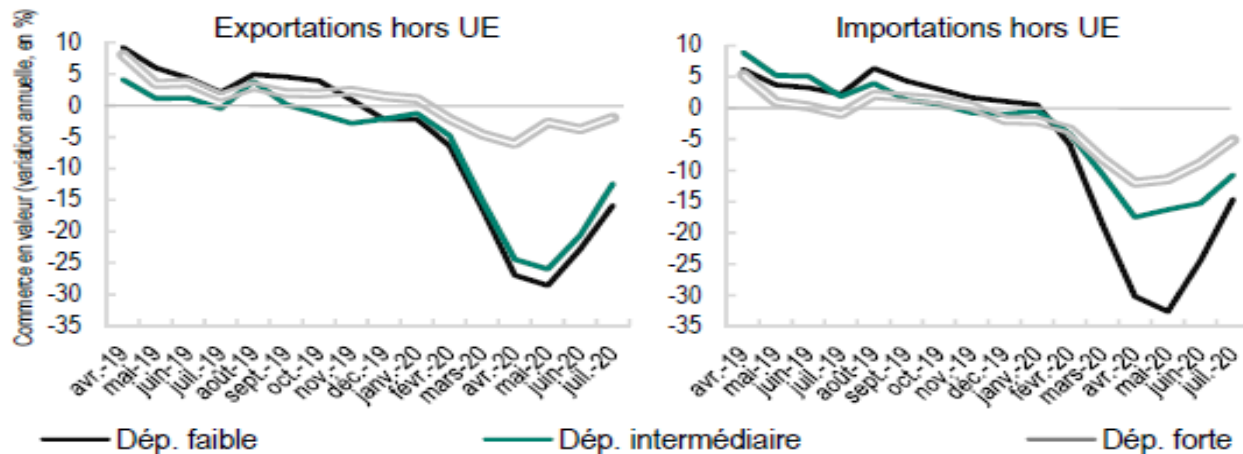


- Droits de douanes ≈ 20% sur plus de la moitié des échanges Etats-Unis/Chine
- Impact important sur commerce bilatéral
- Impact sur le taux d'ouverture mondial limité: jusqu'à maintenant?
- Remise en cause des institutions multilatérales: blocage de l'OMC
- J.Biden: maintien des sanctions contre la Chine + sanctions ciblées sur semi-conducteurs (oct 2022).

Du choc chinois à la pandémie mondiale:

1. risque de ruptures d'approvisionnement d'intrants chinois
2. Pandémie mondiale: choc domestique lié aux mesures de confinement

Graphique 1 – En 2020, les flux commerciaux des secteurs les plus dépendants des chaînes de valeur mondiales ont mieux résisté



Lecture : En mai 2020, les exportations des biens les moins dépendants des chaînes de valeur étaient 29 % plus faibles qu'un an auparavant, alors que celles des biens moyennement dépendants l'étaient de 26 % et celles des biens les plus dépendants de 3 %.

Un retour au niveau pré-crise du commerce de biens et de la production industrielles

Le commerce mondial de service toujours en retrait

COVID19-Recession & Great Recession

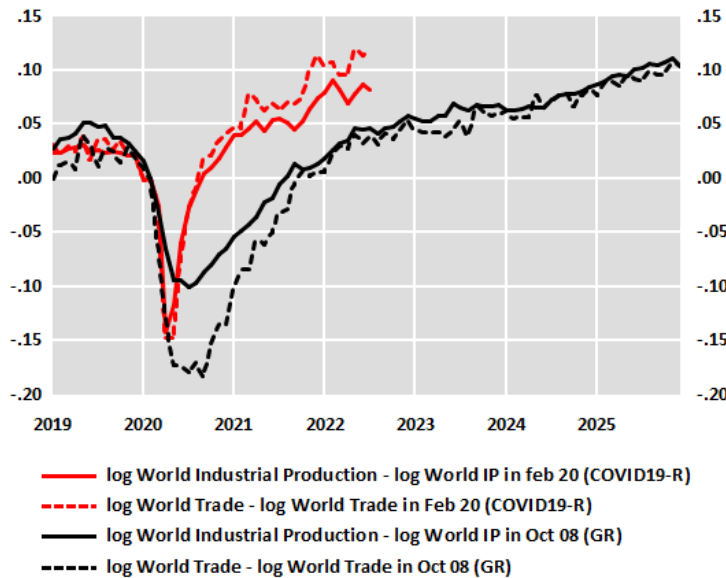
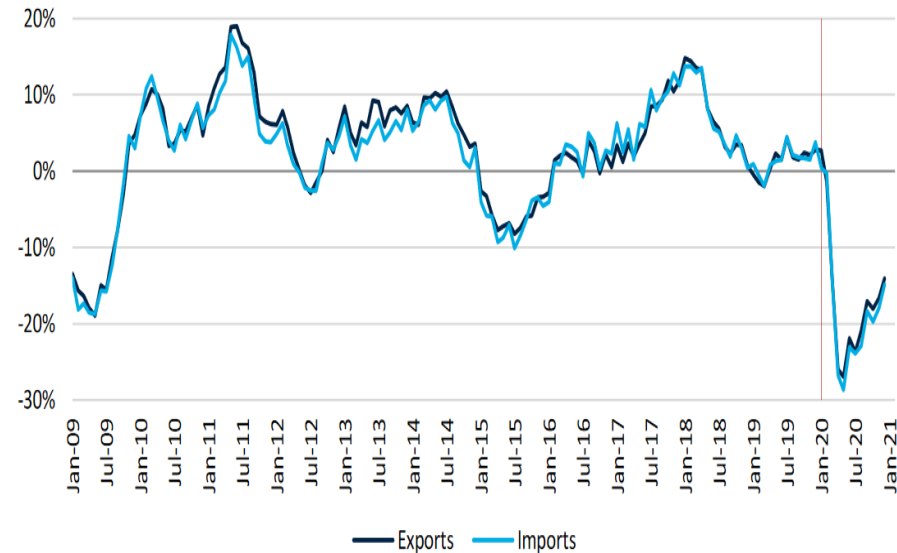


Figure 3. Global aggregate monthly services exports and imports, YoY percentage change



Source: Guillaume Gaulier, <https://twitter.com/ggaulier/status/1573309281830842368>

Source: Estimates based on WTO data. Note: The global aggregate monthly services exports and imports data include economies that reported in December, which accounted for a total of approximately 51 percent of global services exports and 47 percent of global services imports in 2017 (UNCTAD).

- Arbitrage coût / résilience par entreprises
  - Logique de réduction des coûts à l'origine du développement des CVM
  - Risques de rupture d'approvisionnement central dans la gestion des chaînes d'approvisionnement des entreprises: défaillance fournisseur, catastrophe naturelles...
  - Incitations à réduction des coûts ne disparaîtront pas
- Réévaluation des risques liés à concentration de production?
  - Diversification des sources d'approvisionnement
  - Diversification  $\neq$  relocalisation sur territoire national
  - Les CVM sont déjà largement régionales: importations françaises de biens intermédiaires proviennent à 66% UE, 9% US, 5% Chine
- Une réévaluation de la gestion des stocks?
  - Production en flux tendu par les entreprises
- Quelles réactions des Etats ?

- Chaines d'approvisionnement: produits spécifiques (engrais, céréales, métaux, gaz néon...)
- Rupture d'approvisionnement en gaz
- Toutes les dépendances ne se valent pas
- « Weaponization » des liens commerciaux
- Une remise en cause de l'engagement (pour inciter à un intégration dans système international) par le commerce
  - Également pour la Chine?
  - Nouvelle vision du commerce international par les dépendances?



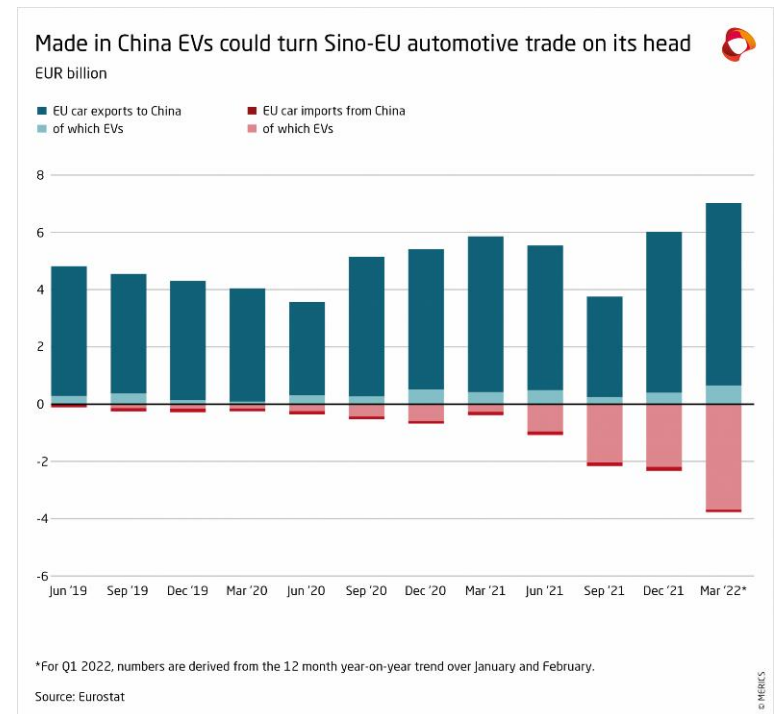
### 3. Des enjeux fondamentaux pour l'avenir



- Pas de défiance généralisée envers la mondialisation dans les enquêtes d'opinion mais des politiques plus protectionnistes (Walter, 2021)
- Intégration commerciale: des tendances contrastées
  - Brexit, annulation du TPP, mais aussi signature du Partenariat régional économique global (RCEP) en Asie
- Besoins de coopération multilatérale sur les grands enjeux: lutte contre le réchauffement climatique, pandémies, espace...
  - Réussite sur la taxation des multinationales?
  - Nécessite engagement de tous les acteurs, ayant des intérêts ou modèles divergents.

- Rivalité / confrontation Chine / Etats-Unis:
  - non remis en cause par l'administration Biden: renforcement des sanctions (semi-conducteurs) → sujet trans-partisan, amenée à durer
  - Découplage? [Apple prévoit de transférer 25 % de sa production d'iPhones en Inde d'ici 2025, et 20 % de sa production d'iPad et d'Apple Watch, 5 % de celle des MacBook et 65 % de celle des AirPods au Vietnam d'ici à 2025](#)
- Autonomie / souveraineté économique au cœur des stratégies nationales:
  - Circulation duale: au cœur du 14<sup>ème</sup> plan quinquennal chinois
  - Etats-Unis: « foreign policy for the middle class », revue des chaînes d'approvisionnement, Inflation Reduction Act, Chip act, mondialisation « entre amis ».
  - UE: autonomie stratégique ouverte

- Commerce permet de dissocier lieux de production et consommation.
  - Aides dans un pays affectent le reste du monde
  - Réglementation peuvent mener à fuite carbone: compétitivité
- Fuites carbone:
  - le mécanisme d'ajustement carbone à la frontière (MACF)
- Transitions industrielles associés à la transition environnementale
  - Commerce peut accélérer ajustement: coûts sociaux, acceptabilité
  - Un exemple: les véhicules électriques
  - Politiques industrielles





**Merci de votre attention**

- Antràs, Pol. 2021. “De-Globalisation? Global Value Chains in the Post-COVID-19 Age.” 2021 ECB Forum: "Central Banks in a Shifting World" Conference Proceedings.
- Bellora C (2022). “Comment éviter que des politiques climatiques ambitieuses favorisent les délocalisations?”, The Conversation, 31 janvier 2022.
- Bellora, Bois, Jean. “Le commerce européen dans la crise sanitaire : des problèmes de dépendance plus que de vulnérabilité », La Lettre du CEPII, N°412, novembre 2020
- Guillaume Gaulier, Vincent Vicard. « Le Covid-19, un coup d’arrêt à la mondialisation ? ». Le Blog du CEPII, Billet, 17 avril 2020
- P. Lane & G. Milesi-Ferretti (2018) « The External Wealth of Nations Revisited: International Financial Integration in the Aftermath of the Global Financial Crisis », IMF Econ Rev (2018) 66:189-222.
- S. Walter, « The Backlash Against Globalization », Annu. Rev. Polit. Sci., vol. 24, n° 1, p. annurev-polisci-041719-102405, mai 2021.
- COVID-19 Trade Watch series: <https://www.worldbank.org/en/topic/trade/brief/trade-watch>
- Vicard & Wibaux (2022). « De quoi l’autonomie stratégique ouverte est-elle le nom? », in L’économie mondiale 2023, ed. La Découverte.
- Fabry Elvire (2022) « Le protectionnisme assumé des Etats-Unis à l’heure des midterms 2022 », Institut Jacques Delors. 8 novembre.

### A previous era of globalisation turned into one of deglobalisation

Global merchandise trade as a share of GDP (%)



FINANCIAL TIMES

Sources: Fouquin and Hugot (CEPII 2016), Our World in Data, IMF