

GUERRE – INFLATION – CRISE

Thierry Pouch

Chambres d'agriculture France

Laboratoire REGARDS – Université de Reims Champagne-Ardenne

Académie d'Agriculture de France



Préambule : une accumulation de contradictions

**CRISE ÉCONOMIQUE ET
FINANCIÈRE
2008-2012**

**PANDÉMIE DE COVID-19
2020-202....**

**GUERRE EN UKRAINE
2022-20...**

CRISE CLIMATIQUE

**PAS DE RÉGIME DE CROISSANCE FIABLE ET DURABLE
PERSPECTIVES DE CROISSANCE VITE RUINÉES PAR UNE NOUVELLE CRISE
INFLATION : LE RETOUR
MODÈLE ANCIEN, PARADIGME PRODUCTIF EN GESTATION
LE BILAN DE LA MONDIALISATION**





Déroulé de l'intervention



Rebond et déclin de la croissance économique sur fond de retour de l'inflation



Les facteurs propices à une inflation durable



L'état actuel de la mondialisation et la question de la « stagnation séculaire »

SÉQUENCE 1 : DES PHASES SUCCESSIVES DE CRISE

Crise systémique de 2008 : une première récession mondiale, avec référence aux années 1930

Intervention massive des Etats pour juguler le naufrage du système financier

Le régime de l'économie financiarisée en crise

Une reprise poussive : l'hypothèse de la « stagnation séculaire » resurgit

Le choc de la pandémie de Coronavirus

Congélation de l'économie

Nouvelle récession bien plus importante

Retour massif des Etats : théorème du « quoi qu'il en coûte »

Déficits et endettements publics

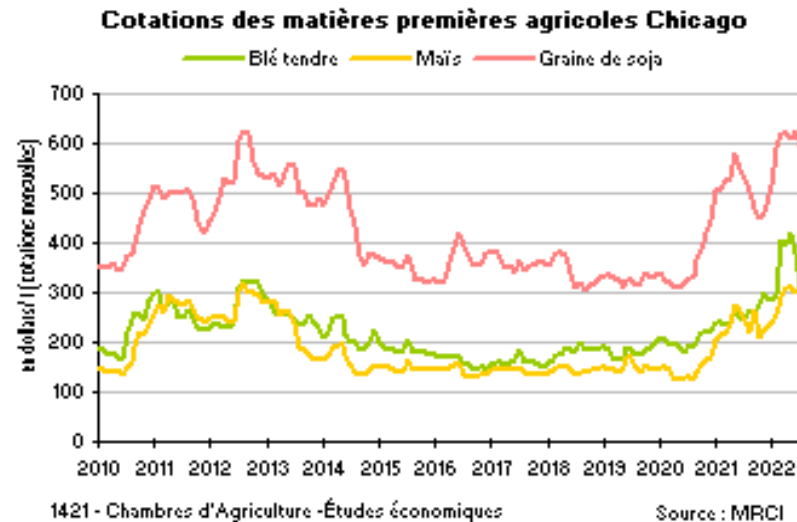
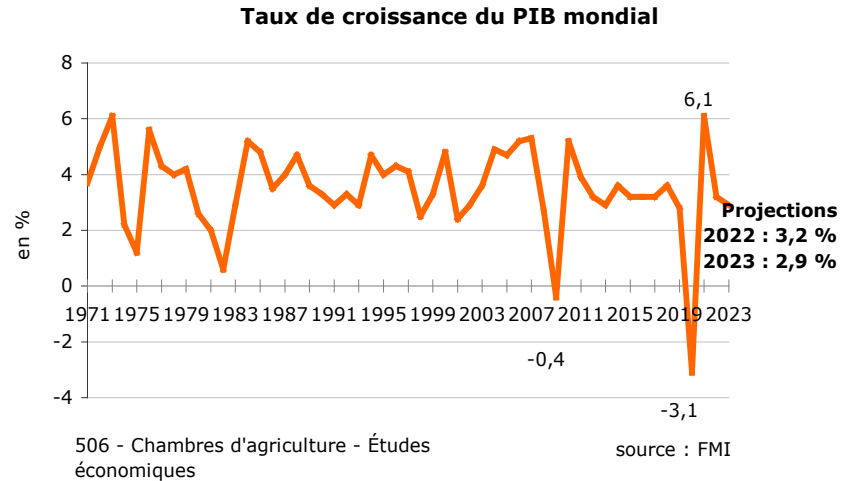
Premiers signes de reprise avec amorce de la flambée des prix agricoles et inflation

Inflation jugée transitoire par les Banques Centrales

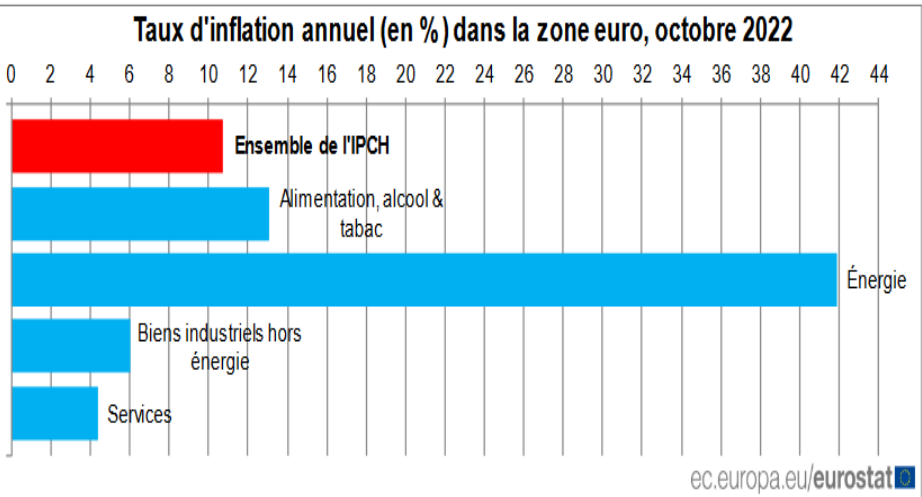
Guerre en Ukraine

Flambée des prix : énergie, miniers et agricoles

Inflation et propagation des hausses des taux d'intérêt




SEQUENCE 2 : LE RETOUR DE L'INFLATION



- 40 ans de politiques économique et monétaire pour lutter contre l'inflation (désinflation) : un pari réussi mais douloureux (surtout dans la zone €)
- Des taux d'inflation à 2 chiffres dans certaines économies
- Surtout pas un phénomène monétaire
- Un symptôme des contradictions du capitalisme actuel, des aspirations à changer le modèle et des résistances à conserver l'ancien
- Une nette remontée des taux d'intérêt (FED ouvre la voie avant les autres Banques Centrales)
- Inflation + politique monétaire restrictive : quels enjeux?
- Consommation alimentaire + dette + investissement

SEQUENCE 2 : LES FACTEURS PROPICES A UNE INFLATION DURABLE

 Pandémie et guerre en Ukraine : un grippage/un remodelage de/ une entrave à la mondialisation?


Développement 1

 Inflation et rééquilibrage salaire/profit

Développement 2

 L'inflation : une traduction de la première crise de transition

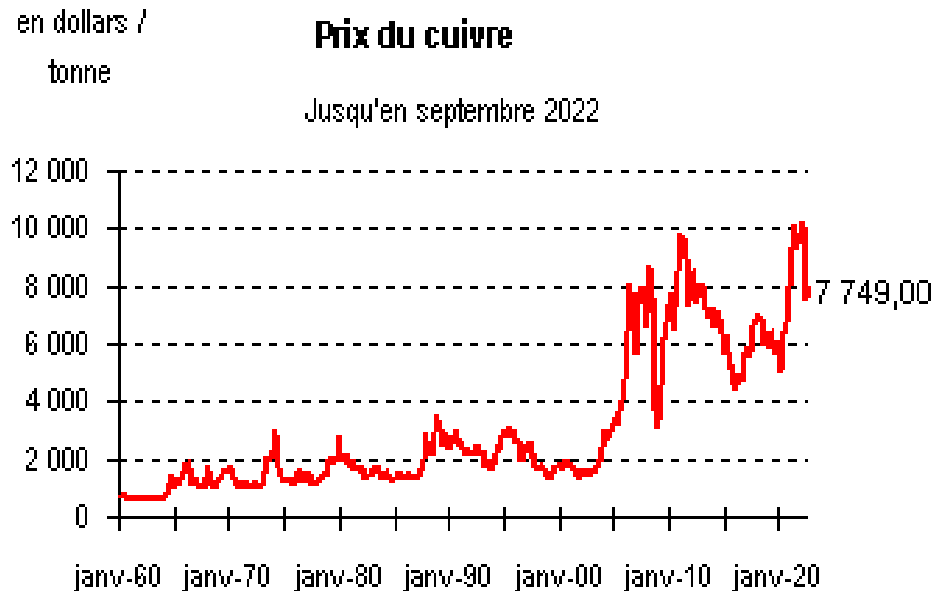
Développement 3

 Inflation et endettement public : vers une nouvelle crise des dettes souveraines?

Développement 4



INFLATION ET CRISE DE TRANSITION : UNE ILLUSTRATION



1470 - Chambres d'agriculture - Études économiques
sources : Bourse des Métaux de Londres - UNCTAD - Index Mundi

Un symptôme de la transition en cours : hausses des prix de l'énergie à maîtriser à court terme (conséquences sociales + cohésion de la société), mais bénéfique à long terme pour accélérer la transition énergétique (position de Bruxelles)

Position américaine différente : transition qui a un coût économique et social + poursuivre l'exploration des ressources fossiles (schiste)

Les produits de base nécessaires à la transition écologique (cuivre, aluminium...) sont très demandés, de plus en plus chers

Exemple du Chili (30% de la production mondiale, 40% avec le Pérou) : 1^{er} producteur mondial de cuivre/forte demande, mais restrictions des permis d'explorer les mines car répercussions environnementales (offre rationnée/demande en expansion = hausse du prix du cuivre)



SEQUENCE 2 : INDETRÔNABLE DOLLAR ?

Cours de l'euro en dollar

en \$ (cotations hebdomadaires)

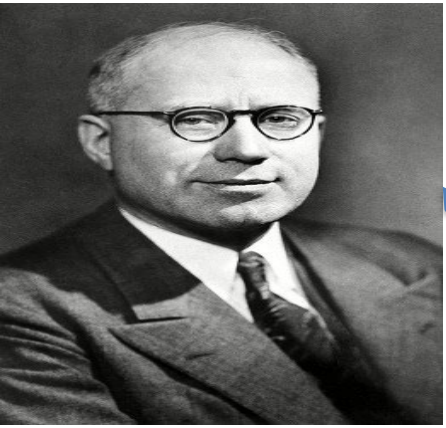


135- Chambres d'agriculture - Études économiques

source : Les Echos

- 🌱 Appréciation du dollar depuis le début de l'année (+ 20%/€)
- 🌱 Hausse du taux d'intérêt FED précède celle de la BCE (différentiels de rendements des titres)
- 🌱 Dotations en pétrole et gaz et exportateur net
- 🌱 Innovations technologiques et dynamisme des firmes américaines
- 🌱 Afflux de capitaux
- 🌱 Déstabilisation de l'UE et des autres économies (Japon) et des émergents (Inde)
- 🌱 Augmentation en rafales des taux directeurs + usages des réserves monétaires des Banques Centrales pour contenir la chute des devises nationales
- 🌱 Coûts des importations (énergie + alimentation) et alourdissement de l'endettement

SEQUENCE 3 : LA « STAGNATION SÉCULAIRE »










- Avant la Covid-19 et la guerre : une croissance entravée par la crise économique et financière de 2008
- Le débat sur la stagnation séculaire resurgit (Lawrence Summers)... plus de 70 ans après la première controverse des années 1930-1950 (Alvin Hansen vs. Joseph A. Schumpeter)
- **A.H** : **Raréfaction des occasions d'investir**, incapacité à faire croître le capital privé (stagnation durable, séculaire)...cause de la Grande Dépression
- **J.A.S** : ne partage pas ce pessimisme et développe sa théorie de l'évolution économique fondée sur la « destruction créatrice »
- **L.S** : **insuffisance de la demande globale + excès d'épargne** (blocage en dessous du niveau potentiel de la croissance)
- Issue possible : **faire de l'Etat l'investisseur en dernier ressort**, une béquille permanente pour le capital (politique budgétaire > politique monétaire)
- **Enjeu actuel** : **sortir de la stagnation séculaire par la transition énergétique, écologique, avec dépenses publiques qui stimulent les investissements privés + mutation de la demande (cf. travaux de M. Deleidi, M. Mazzucato et G. Semieniuk, 2019)**
- **Besoins d'investissements massifs** : Commission européenne EUCO40 estime à 1 600 milliards/an (8% du PIB); J. Pisani-Ferry dans son étude sur la transition (difficile, douloureuse et coûteuse) récente chiffre pour la France 70 milliards par an...
- **Vieillesse démographique**



LE PROCESSUS DE « DESTRUCTION CRÉATRICE » COMME RÉPONSE À LA STAGNATION SÉCULAIRE

« Le point essentiel à saisir consiste en ce que, quand nous traitons du capitalisme, nous avons affaire à un processus d'évolution (...). Il constitue, de par sa nature, un type ou une méthode de transformation économique et, non seulement, il n'est jamais stationnaire, mais il ne pourrait jamais le devenir (...). L'impulsion fondamentale qui met et maintient en mouvement la machine capitaliste est imprimée par les nouveaux objets de consommation, les nouvelles méthodes de production et de transport, les nouveaux marchés, les nouveaux types d'organisation industrielle – tous éléments créés par l'initiative capitaliste (...). Ce processus de Destruction Créatrice, constitue la donnée fondamentale du capitalisme : c'est en elle que consiste, en dernière analyse, le capitalisme et toute entreprise capitaliste doit, bon gré mal gré, s'y adapter (...). Le processus de Destruction Créatrice engendre des situations où risquent de succomber beaucoup de firmes (...), il n'existe certainement aucune raison pour essayer de maintenir indéfiniment des branches désuètes mais il existe d'excellentes raisons pour essayer d'éviter qu'elles ne s'effondrent d'un seul coup et pour tenter de convertir une déroute en une retraite ordonnée » (*Capitalisme, socialisme et démocratie*, 1942, pages 115-117 et page 125 de l'édition française de 1951, éditions Payot).

-  Pandémie et guerre en lien avec la dégradation du climat : un message approfondi
-  L'exigence de la lutte contre cette dégradation : combiner action sur le modèle de production et renouvellement de la politique commerciale
-  Pandémie et *Green Deal* : une ambition pour l'UE et pour son agriculture
-  Réduire la dépendance aux importations : la problématique des **protéines végétales (soja importé et déforestation)** et de **l'énergie (guerre en Ukraine, dépendance de l'UE envers le gaz et le pétrole russe)**
-  Changer de paradigme productif : pratiques culturelles et d'élevage
-  Au-delà de l'enjeu climatique, une perspective pour préserver le capitalisme
-  **Agriculture : un domaine économique emblématique des débats sur la stagnation séculaire : le message de J. A. Schumpeter (1883-1950) sur la « destruction créatrice »**



L'IMPOSSIBLE CONCLUSION...

- 🇪🇺 **Une accumulation de contradictions : économiques, politiques, internationales**
- 🇪🇺 **Tout est pour l'heure subordonné à la poursuite ou à la fin de la guerre en Ukraine... ainsi qu'aux autres zones de guerres potentielles**
- 🇪🇺 **La gouvernance climatique : subissant l'onde de choc de la guerre en Ukraine, révèle son impensé géopolitique, se heurte à l'inflation et aux choix des entreprises et des consommateurs**
- 🇪🇺 **Des réponses politiques mal ajustées, parfois peu collectives (UE ?)**
- 🇪🇺 **Refonder/dissoudre (au profit de nouvelles) les institutions internationales héritées d'après guerre qui sont devenues obsolètes**
- 🇪🇺 **Pandémie et guerre : révélateurs d'un cycle hégémonique finissant mais résistant**
- 🇪🇺 **Les changements de régimes historiques comme levier structurant des espaces de pouvoir**





RMT Economie
des filières
alimentaires
armoni

Merci de votre attention...

