

LA MACROÉCONOMIE ENFIN COMPRISE

La macroéconomie expliquée
à travers l'histoire et l'actualité économique

NOTIONS
THÉORIQUES
ET EXERCICES
CORRIGÉS

Louis-Samuel Pilcer
Michel Ruimy
Jérémy Smadja



Table des matières

Introduction	5
1 Comment mesurer la richesse d'un pays ?	7
■ Qu'est-ce que la macroéconomie ?	8
A. La différence entre microéconomie et macroéconomie	8
B. Comment fonctionne la vie économique d'un pays ?	9
■ La construction du Produit Intérieur Brut (PIB)	11
A. Les 3 différentes méthodes de calcul du PIB	11
B. PIB et production	11
C. PIB et dépenses	13
D. PIB et revenus	15
■ Atouts et inconvénients du PIB	16
A. Les limites face au PNB	16
B. La nécessaire prise en compte des dépréciations	16
C. La non-prise en compte des biens non marchands	17
D. Le PIB et la destruction du capital naturel	17
E. L'économie informelle non prise en compte	18
F. Une mesure de l'activité économique corrélée à la qualité de vie	18
■ La mesure du PIB et l'inflation	19
A. Comment mesurer une hausse des prix ?	19
B. Les différents indices d'évolution des prix	19
C. PIB nominal et PIB réel	20
D. La croissance du Produit Intérieur Brut	21
■ Le rôle de l'investissement et de la consommation	22
A. Investissement et consommation	22
B. L'investissement et l'épargne: le puzzle de Feldstein-Horioka	22
C. Politique de la demande et politique de l'offre	23

■ Le progrès technique, déterminant fondamental de la croissance sur le long-terme	24
A. Le rôle du capital, du capital humain et de la technologie : le modèle de Solow	24
B. Sur le long terme, seul le progrès technique détermine la croissance du PIB par habitant.....	26
C. En pratique, quelle est la contribution de ces facteurs à la croissance économique?	27
■ Théories du progrès technique : la croissance endogène	29
A. Le progrès est-il endogène ou exogène?	29
B. Économie de l'innovation : rentes de monopoles et destruction créatrice.....	29
C. Prendre en compte l'endogénéité de l'innovation : du modèle de Solow à celui de Romer.....	29

La croissance économique	31
---------------------------------	-----------

2 Les limites de la croissance	37
---------------------------------------	-----------

■ Des limites conjoncturelles : les cycles économiques	38
A. Les trois phases de la croissance économique.....	38
1. <i>Expansion, crise, récession</i>	38
2. <i>Pourquoi l'économie connaît-elle des crises?</i>	38
a. La théorie des cycles réels.....	39
b. La théorie marxiste.....	40
c. La théorie keynésienne.....	40
3. <i>Le cercle vicieux des crises économiques</i>	41
B. Les politiques de soutien à la croissance	41
1. <i>Justification des politiques conjoncturelles</i>	41
2. <i>L'effet multiplicateur des dépenses publiques</i>	42
3. <i>Stabilisateurs automatiques et discrétionnaires</i>	45
4. <i>Les récents plans de relance</i>	47
C. Inconvénients des politiques budgétaires	48
1. <i>Les déficits publics nuisent-ils à l'activité?</i>	48
2. <i>L'ouverture au commerce a-t-elle rendu inefficaces les politiques de relance?</i>	49
3. <i>Les ménages anticipent-ils de futures hausses d'impôts?</i>	49
■ Des limites structurelles : croissance et décroissance.....	50
A. Des limites structurelles à la croissance économique?	50
1. <i>Le poids de la démographie : la croissance Malthusienne</i>	50
2. <i>Les limites de la croissance : le rapport Meadows</i>	51

B. Décroissance ou croissance verte.....	52
1. Une décroissance inévitable?.....	52
2. Une décroissance souhaitable?.....	53
3. La croissance verte.....	54
Les limites de la croissance	56
3 La trilogie croissance – chômage – inflation	63
■ Emploi et variables réelles	64
A. Les dynamiques du marché de l'emploi	64
B. Les types de chômage.....	66
C. Les relations entre l'emploi et la croissance	70
D. Les relations entre l'emploi et l'inflation	72
1. La courbe de Phillips.....	72
2. Le chômage naturel ou NAIRU	75
3. Les critiques adressées à la courbe de Phillips.....	77
■ Les interventions de l'État sur le marché de l'emploi	78
A. Les modalités d'intervention de l'État	79
1. Le niveau de salaire.....	79
2. Des politiques structurelles et conjoncturelles différenciées en fonction du marché de l'emploi.....	81
3. La modification du temps de travail.....	82
4. Les modèles de protection face au chômage	83
Le marché du travail	85
4 Les bénéfices du commerce international	91
■ Les outils de mesure du commerce international	92
■ L'historique du commerce international	94
■ Le cadre théorique du libre-échange	96
A. Une historique discontinue	96
B. Des theories du commerce international	96
1. La théorie d'Adam Smith des avantages absolus	96
2. La théorie des avantages comparatifs de David Ricardo.....	97
3. Vers un dépassement du modèle ricardien : le modèle HOS.....	100
4. Le paradoxe de Leontief	104

■ À la réalité.....	105
A. Les modèles du commerce international sont-ils toujours d'actualité?.....	105
1. Les modèles du commerce international sont-ils toujours d'actualité?.....	105
2. Les critiques du commerce international: est-elle irréversible?.....	106

Le commerce international	108
----------------------------------	------------

5 Vers un retour du protectionnisme	115
--	------------

■ Le protectionnisme est-il bénéfique?.....	116
A. Outils de mesure du protectionnisme.....	116
B. Les mesures défensives.....	117
1. La protection d'industries sénescentes/qui disparaissent.....	117
2. La défense d'actifs stratégiques.....	117
3. Protection face à des mesures protectionnistes internationales.....	117
4. Les mesures offensives.....	117
a. Protectionnisme éducateur ou la protection des industries naissantes.....	117
b. Réduire sa dépendance face à l'étranger.....	118
C. Le coût économique du protectionnisme.....	119
1. Les taxes.....	119
2. Les quotas.....	121
3. Les subventions à l'exportation.....	122
D. Le coût social du protectionnisme.....	124
■ Le nouveau protectionnisme.....	125
A. Les grandes vagues de libéralisation des échanges.....	125
B. Après la Seconde Guerre Mondiale: l'adoption du GATT.....	126
C. Le protectionnisme made in Trump.....	127
D. La Chine nouveau hérault du libre-échange?.....	128
■ Les enseignements de la crise sanitaire.....	131
A. La fragilité de la mondialisation.....	131
B. La dépendance des nations.....	132
C. L'égoïsme des nations.....	132

Le protectionnisme	134
---------------------------	------------

6 Le développement économique 139

■ L'approche traditionnelle du développement	140
A. Les fondamentaux du développement économique	140
1. Les corrections à apporter au PIB.....	141
2. L'Indice de Développement Humain.....	142
3. La prise en compte des inégalités	143
a. La correction de l'IDH.....	143
b. La courbe de Lorenz.....	144
B. À l'origine du développement économique: un décollage.....	145
1. Le modèle de Rostow	145
2. Le modèle de développement de Lewis.....	147
C. Causes de sous-développement et stratégies de développement.....	148
D. Les stratégies de développement.....	149
1. L'industrialisation par la substitution d'importation.....	149
2. Industrialisation centrée sur la compétitivité	151
3. Vol d'oies sauvage.....	151
4. Vers un dépassement des modèles?.....	152
■ Une nouvelle approche du développement.....	154
A. Vers un élargissement de la notion de développement	154
1. Le rôle des institutions.....	154
2. Le développement durable/la soutenabilité du développement	155
3. Les inégalités.....	158

Le développement 161

7 Les formes de la monnaie 167

■ Qu'est-ce que la monnaie?	168
A. Histoire de la monnaie	168
B. Qu'est-ce qu'une monnaie?.....	169
C. La théorie quantitative de la monnaie	172
■ Va-t-on vers une disparition des liquidités?.....	173
A. Les monnaies parallèles.....	173
1. Qu'est-ce qu'une crypto-monnaie?.....	173
2. Les crypto-monnaies sont-elles des monnaies?.....	173
3. La théorie quantitative des crypto-monnaies	175

B. Les nouvelles formes de monnaie déstabilisent-elles le système monétaire actuel?	176
1. <i>Crypto-monnaies, ICOs, stable-coins</i>	176
2. <i>Les stable-coins représentent-elles un risque pour le système monétaire?</i>	176
3. <i>Les monnaies digitales de banque centrale</i>	177

La monnaie	178
-------------------	------------

8 La monnaie et l'économie réelle	185
--	------------

■ De la théorie	186
------------------------------	------------

A. Le modèle keynésien IS-LM	186
1. <i>Le taux d'intérêt</i>	186
2. <i>La demande agrégée et la courbe IS (Investment-Supply)</i>	187
a. <i>La consommation agrégée</i>	187
b. <i>L'investissement agrégé</i>	190
c. <i>La demande agrégée</i>	190
3. <i>La courbe de préférence pour la liquidité et masse monétaire (LM)</i>	191
4. <i>Applications du modèle IS-LM</i>	193

■ À la pratique	195
------------------------------	------------

A. Les politiques monétaires conventionnelles	195
1. <i>Le mandat des banques centrales</i>	195
2. <i>Les taux directeurs</i>	196
3. <i>Des taux directeurs à l'activité économique</i>	197
B. Les politiques monétaires non-conventionnelles	200
1. <i>Le «forward guidance»</i>	200
2. <i>L'assouplissement quantitatif</i>	202
3. <i>L'hélicoptère monétaire</i>	205

Monnaie et économie réelle	207
-----------------------------------	------------

9 Le système monétaire international	213
---	------------

■ Les taux de change	214
-----------------------------------	------------

A. Que doit refléter un taux de change?	214
1. <i>Qu'est-ce qu'un taux de change?</i>	214
2. <i>Le taux de change nominal et ses déterminants théoriques</i>	215
3. <i>Taux de change nominal et taux de change réel</i>	217
B. Les conséquences réelles des taux de change	217
1. <i>Taux de change et pouvoir d'achat</i>	217
2. <i>Taux de change et commerce</i>	218

- **Le taux de change et les politiques économiques219**
 - A. Les différents régimes de change 219
 - 1. Régime de change fixe et régime de change flexible 219
 - 2. Avantages et inconvénients..... 221
 - B. Les politiques monétaires et budgétaires en économie ouverte 222
 - 1. Quel impact les taux d'intérêt ont-ils sur la balance commerciale? 222
 - a. La balance des paiements 223
 - b. L'équilibre de la balance des paiements et l'équation BP 225
 - 3. Le modèle IS-LM-BP et ses conclusions..... 227
 - a. Conclusions dans un régime de change flexible 228
 - b. Conclusions dans un régime de change fixe 229

Le système monétaire international 232

10 Vers un nouveau système monétaire international? 237

- **L'histoire du système monétaire international238**
 - A. L'étalon-or 238
 - 1. Le système monétaire international pré-1945..... 238
 - 2. Avantages et inconvénients de l'étalon-or 240
 - B. Le monde de Bretton Woods 242
 - 1. L'apogée et la chute du monde de Bretton Woods 242
 - 2. Qu'est-ce qu'une monnaie internationale? 243
- **Le monde post-Bretton Woods246**
 - A. Assistons-nous à la fin de l'hégémonie du dollar? 246
 - 1. Sommes-nous en train d'assister au déclin du dollar? 246
 - 2. L'essor contrôlé du renminbi..... 247
 - 3. Le rôle international de l'euro..... 248
 - B. La monnaie unique est-elle la solution? 249
 - 1. Le système monétaire européen 249
 - 2. Les zones monétaires optimales 249

Vers un nouveau SMI 251