



De l'Économie

GRANDES QUESTIONS ÉCONOMIQUES #6

L'INFLATION SERA-T-ELLE DURABLE ?

- **Partie 02** : les différents visages de la problématique de l'inflation

- Avec Philippe Narassiguin

5 . L'inflation et le choc sur le prix des matières premières : la question du coût des voitures électriques

La période actuelle est marquée par une hausse sur les prix de certaines matières premières céréales et énergétiques. Celles qui sont stratégiques et qui conditionnent la vie du plus grand nombre. Par exemple, la voiture électrique connaît actuellement de gros problèmes de livraison. **On peut d'ores et déjà faire les constats suivants :**

➔ La demande pour les semi-conducteurs est trop forte par rapport à l'offre de production sur le marché mondial, d'où des **retards d'approvisionnement.**

➔ Le prix du lithium a été **multiplié par 7** et ceux du nickel et du cobalt **par 2, depuis le mois de janvier 2021.**

➔ Le prix d'entrée de gamme d'une voiture électrique est actuellement de **38 000 euros.**

Une seule entreprise en Asie agrandit encore plus ses capacités de production dans le domaine des semi-conducteurs. Elle maîtrise **plus de 70% du marché mondial** des batteries électriques. En effet, l'entreprise Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) va investir **100 milliards de dollars en deux ans.**

Quel enseignement peut-on tirer en matière de décision économique ?

- ➔ Il fallait **maîtriser** l'approvisionnement de ces matières premières.
- ➔ Il fallait **construire** des industries de semi-conducteurs.
- ➔ Il fallait **penser** à la question des prix par rapport aux revenus des ménages.

6 . L'inflation et la filière textile

En deux ans (De 2020 à 2021), le prix de la matière brute en coton a été **multiplié par 2**. En outre, les prix de la polyamide, de l'élasthanne et des pigments pour la teinture ont **augmenté de 50%**. Ces produits viennent d'Europe de l'Est.

L'industrie du coton est dominée par **l'Inde** (1er producteur mondial), **la Chine** (2ème producteur mondial) et **les États-Unis** (3ème producteur mondial). **Les entreprises textiles, notamment celles qui sont basées en Europe occidentale pourraient alors souffrir de la concurrence étrangère.**

La question des *chaînes d'approvisionnement* est de nouveau posée si l'on examine ce qui peut se passer dans l'industrie du textile si ces tendances se prolongeaient.

Remarque :

l'industrie textile emploie en France **62 000 salariés** et compte **2200 entreprises**. Selon l'Union des Industries Textiles (UIT) **63%** de ces entreprises sont des **PME**.

7. L'inflation et la théorie économique : la PPR et la problématique de l'inflation importée

La théorie économique accorde une grande importance à l'inflation. Elle permet aux économistes d'effectuer des analyses dans deux grands domaines et donne aux décideurs publics les moyens de faire face à de nombreux problèmes (crises bancaires, crises de change, politique monétaire, politique de change, etc).

Un exemple :

La relation entre inflation et taux de change s'appuie sur la théorie de la parité des pouvoirs d'achat relative (PPR). Elle met en évidence qu'un différentiel d'inflation significatif entre deux pays ou deux zones conduit à un changement de parité dans le taux de change.

Par exemple si la zone euro affiche un taux d'inflation de **8,5%** et les États-Unis de **3% durant trois ans**, la monnaie européenne se déprécierait de **5,5%** ($8,5\% - 3\%$).

Les différentiels de taux d'inflation entre les pays agissent sur les taux de change entre nations ou entre les grandes zones économiques. **Les modifications de taux de change ont un impact direct sur l'activité économique, positivement ou négativement.**

Conclusion



1 . Nous avons actuellement la conjonction de deux phénomènes majeurs : **une hausse significative de l'inflation et la rupture des chaînes d'approvisionnement (supply chain) pour des matières premières agricoles, minérales et énergétiques.** Le prolongement dans le temps de ces tendances qui ont commencé depuis le début de la pandémie, pourrait **affecter très durement les pays qui disposent d'un secteur productif très fragile. fragile.**

2 . La stratégie consistant à mettre en place une économie basée principalement sur les services est mise en échec. Même les pays qui dégagent de forts excédents dans le domaine des services devront **changer de stratégie économique.** Pour la France, le rétablissement des taux de marge des entreprises au même niveau que celui des pays les plus industrialisés (Allemagne, Hollande, Italie, République Tchèque, Suisse, etc) est une nécessité. S'impose alors la question d'une **réforme fiscale en profondeur et donc structurelle.**