

GROS PLAN

# Le commerce dans une année de « polycrise »

Le commerce mondial a progressé à un rythme modéré en 2022, mais cette croissance a été freinée par plusieurs facteurs apparentés, notamment la guerre en Ukraine, les prix élevés des denrées alimentaires et de l'énergie, le resserrement des politiques monétaires, les perturbations des chaînes d'approvisionnement et la COVID-19. La croissance du commerce en 2023 devrait être timide, mais une réduction des pressions inflationnistes et des tensions dans les chaînes d'approvisionnement pourrait se traduire par une amélioration des perspectives du commerce et de la production.



## Commerce de marchandises

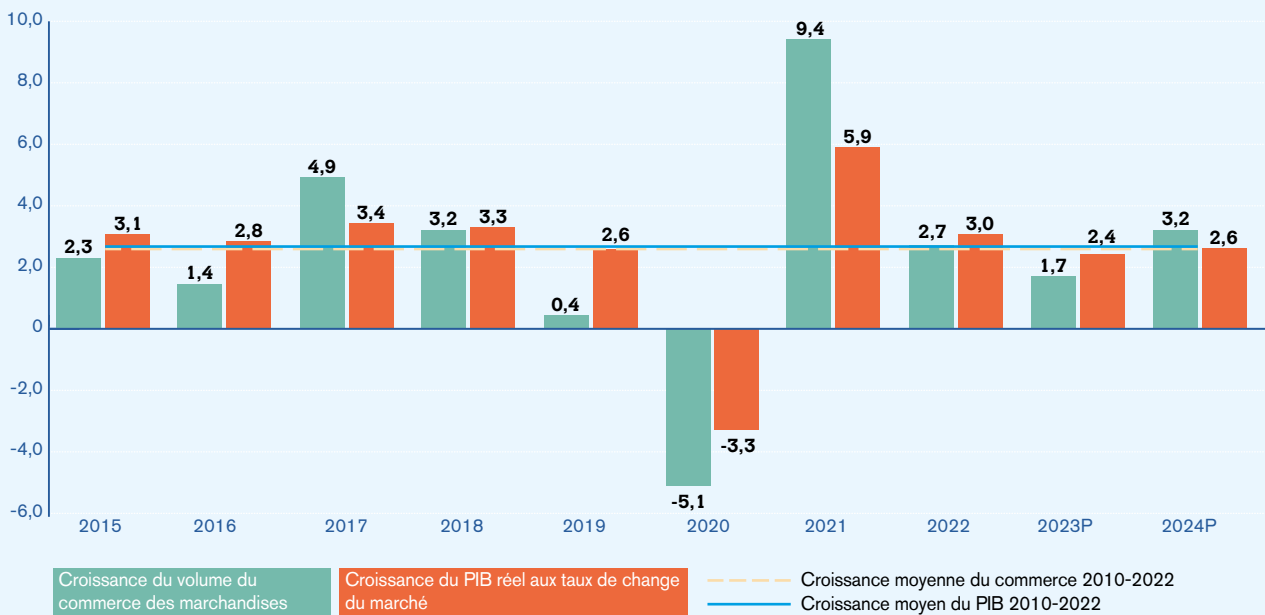
Le volume du commerce mondial de marchandises a augmenté de 2,7% en 2022, ce qui est légèrement inférieur aux projections de l'OMC (voir la figure 1). La croissance du commerce et de la production pour l'année a été freinée par plusieurs facteurs économiques défavorables, qui ont été collectivement considérés comme constituant une « polycrise ».

La plus importante de ces crises a été le déclenchement de la guerre entre la Russie et l'Ukraine à la fin du mois de février, qui a causé d'immenses souffrances humaines et détruit

une grande partie de la capacité de production de l'Ukraine, et qui a conduit à l'imposition de sanctions économiques et commerciales de vaste portée à l'encontre de la Russie.

Dans un rapport sur la crise publié en avril 2022, l'OMC notait que la Russie et l'Ukraine étaient des fournisseurs clés de biens essentiels, notamment de denrées alimentaires et d'énergie. La Russie et l'Ukraine totalisaient ensemble 25% du commerce mondial du blé en 2019, la Russie à elle seule représentant 9,4% du commerce de combustibles, y compris une part de 20% des échanges de gaz naturel. Les pays du Moyen-Orient et

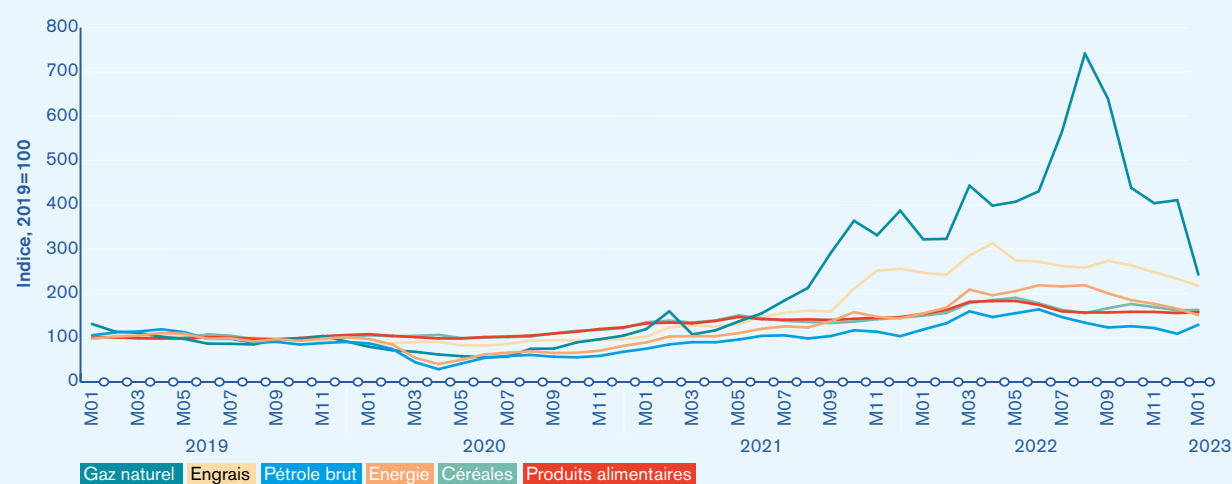
Figure 1 : Croissance du volume du commerce mondial de marchandises et du PIB, 2015-2024



Note : Les chiffres pour 2023 et 2024 sont des projections.

Sources : OMC, pour le volume du commerce de marchandises, et estimations consensuelles pour le PIB.

**Figure 2 : Cours mondiaux moyens des produits de base, janvier 2019-décembre 2022**  
Indice 2019=100 et USD par million d'unités thermiques britanniques (Btu)



Source : Banque mondiale.

d'Afrique étaient les plus vulnérables au conflit en termes d'approvisionnement alimentaire, nombre d'entre eux important près de la moitié des céréales qui leur étaient nécessaires de l'Ukraine, de la Russie ou des deux.

Selon un rapport actualisé de l'OMC paru le 23 février 2023, le commerce mondial a bien résisté en 2022 et s'est mieux comporté que ce que l'on craignait initialement, car les économies les plus touchées par la guerre ont trouvé d'autres sources d'approvisionnement. Les prix des marchandises touchées par la guerre ont également augmenté moins que prévu. Il reste que les exportations ukrainiennes ont perdu 30% en valeur. Les exportations de la Russie ont augmenté de 15,6% en raison d'une hausse des prix, mais il apparaît que le volume des exportations a légèrement diminué.

La réduction ou la menace d'une réduction des approvisionnements en biens essentiels a provoqué une flambée des prix des produits de base en 2022, les prix des denrées alimentaires progressant de 18% en glissement annuel (65% par rapport à 2019 – voir la figure 2). Les prix de l'énergie ont également bondi de 58% en 2022 (93% par rapport à 2019), avec notamment une hausse spectaculaire des prix du gaz naturel. La réduction des expéditions de gaz entre la Russie et l'Union européenne a eu un impact disproportionné sur les prix de l'énergie en Europe, mais les efforts déployés pour trouver d'autres sources d'approvisionnement ont

### La croissance du volume des échanges en 2022 a été soutenue par la forte demande des consommateurs en Amérique du Nord et en Europe.

provoqué une hausse des prix du gaz naturel liquéfié (GNL) dans d'autres régions. Les prix du gaz en Amérique du Nord, où la production locale est abondante, sont restés bas par rapport au reste du monde.

Les prix élevés de l'énergie ont alimenté une hausse de l'inflation générale, qui s'était déjà accélérée après la pandémie, sous l'effet combiné des perturbations des chaînes d'approvisionnement et de politiques budgétaires et monétaires expansionnistes dans de nombreuses économies, y compris les États-Unis et l'Union européenne. Les banques centrales du monde entier ont commencé à relever les taux d'intérêt pour tenter de juguler l'inflation, au risque de pénaliser les dépenses des entreprises et des consommateurs en 2023 et au-delà.

Les mesures de lutte contre la COVID-19 ont été assouplies dans la plupart des économies au cours de l'année 2022, mais des contrôles stricts ont été maintenus dans certains pays, notamment en Chine. Des épidémies intermittentes du virus ont perturbé la production et les expéditions tout au long de l'année, pesant sur les volumes du commerce mondial.

Début 2023, la Chine a annoncé qu'elle mettait fin à sa politique de zéro COVID-19, ce qui a stimulé les perspectives du commerce et de la production à l'échelle mondiale.

La croissance du volume des échanges en 2022 a été soutenue par la forte demande des consommateurs en Amérique du Nord et en Europe, les importations augmentant plus rapidement que le commerce mondial dans son ensemble (6,0% et 5,2%, respectivement). En revanche, les importations des économies asiatiques se sont légèrement contractées, avec une baisse de 0,4%. Du côté des exportations, la plupart des régions ont enregistré une croissance modérée. Les exceptions comprennent le Moyen-Orient, où les exportations ont augmenté de 9,9%, et la Communauté d'États indépendants (CEI), y compris certains membres associés et anciens membres, où le volume des exportations a diminué de 4,9%.

Le commerce de marchandises en USD nominaux a augmenté beaucoup plus rapidement que le commerce en volume l'année dernière en raison de la hausse des prix à l'exportation et à l'importation. La valeur du commerce mondial, mesurée par la moyenne des exportations et des importations, a augmenté de 12% en 2022, pour atteindre 25 300 milliards d'USD.

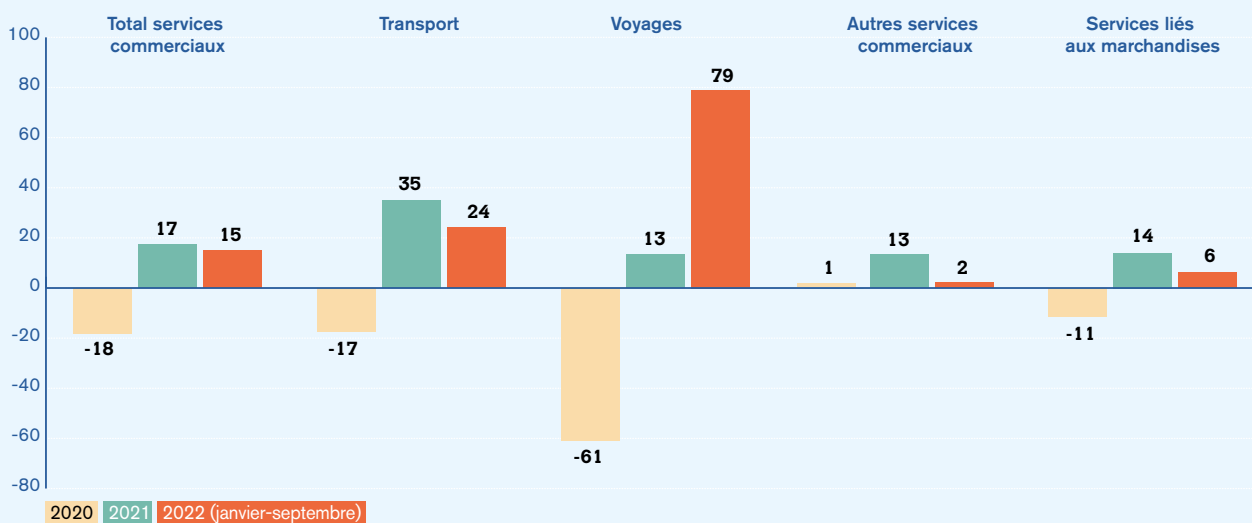
La valeur du commerce des combustibles et des produits des industries extractives a augmenté d'environ 59% en glissement annuel, tandis que le commerce des produits agricoles a progressé de 19% et celui des produits manufacturés de 21%.

### Commerce de services

Dans l'ensemble, les échanges de services commerciaux ont enregistré une hausse de 15% en USD en 2022, portés par un bond de 79% des dépenses de voyage (voir la figure 3) découlant de la levée des restrictions de voyage liées à la COVID-19. La croissance des services de transport est également restée forte, avec une hausse de 24% en glissement annuel. Pendant ce temps, les catégories des autres services commerciaux (couvrant des secteurs allant de la construction aux services financiers) et des services liés aux marchandises ont progressé de 2% et 6%, respectivement, suivant à peine le rythme de l'inflation sous-jacente dans les principales économies.

**Les échanges de services commerciaux ont enregistré une hausse de 15% en USD en 2022.**

**Figure 3 : Croissance du commerce mondial des services commerciaux, en glissement annuel, 2020-2022**  
Variation en % des valeurs en USD



**Note :** Les données correspondent à la moyenne des exportations et des importations mondiales.

**Source :** Estimations de l'OMC et de la CNUCED en coopération avec le Centre du commerce international (ITC).



Contrairement à 2021, où la valeur des services de transport avait été stimulée par une hausse des tarifs de transport maritime, la croissance des services de transport en 2022 a probablement surtout été due à l'augmentation des volumes conjuguée à la hausse des coûts des combustibles répercutée sur les consommateurs car les tarifs de transport maritime ont chuté de 75%.

### Perspectives du commerce en 2023

Les économistes de l'OMC ont révisé leurs prévisions commerciales en octobre 2022, relevant leur estimation de la croissance du volume du commerce mondial de marchandises en 2022 à 3,5%, contre 3,0% en avril, et abaissant fortement leur estimation pour 2023 à 1,0%, contre 3,4% précédemment. Ces résultats ont été confirmés, dans une large mesure, par les nouvelles perspectives et statistiques du commerce mondial de l'OMC publiées en avril 2023, qui faisaient état d'une croissance du volume du commerce de 2,7% pour l'ensemble de l'année 2022 et prévoyaient une croissance légèrement plus forte mais toujours inférieure à la moyenne de 1,7% pour 2023. La faiblesse des perspectives pour 2023 s'explique par une forte inflation et une hausse des taux d'intérêt qui freineraient la croissance du PIB mondial et réduiraient la demande de produits échangés dans les principales économies.

### L'OMC prévoit une croissance du commerce inférieure à la moyenne, de 1,7%, en 2023.

Les tarifs d'expédition ont baissé de 75% en 2022.

En décembre, les prix des produits de base avaient reculé par rapport à leurs récents sommets, même s'ils restaient élevés par rapport aux normes historiques. Les indices des directeurs d'achat (PMI), fondés sur des enquêtes auprès des entreprises du monde entier, indiquent aussi une augmentation des commandes à l'exportation au début de 2023, ce qui pourrait marquer le début d'une phase de reprise du commerce, après la baisse plus forte que prévue enregistrée au quatrième trimestre de 2022. Les indices PMI ont également montré une baisse des prix des intrants et de la production, des délais de livraison plus courts et une augmentation des stocks, ce qui tend à indiquer un relâchement des pressions inflationnistes et une amélioration des conditions des chaînes d'approvisionnement. Toutefois, les hausses de taux d'intérêt ont révélé des faiblesses dans les systèmes bancaires qui pourraient aggraver la volatilité financière s'il n'y était pas remédié, ce qui pèserait à son tour sur la croissance du commerce. Les gouvernements et les organismes de réglementation devront être attentifs à ces risques et à d'autres risques en 2023.