

# Commerce mondial et croissance économique, 2022-2023

Croissance du commerce et du PIB en 2022 et au premier semestre de 2023	30
Volume du commerce des marchandises	31
Prix des produits de base	33
Taux de change	34
Valeurs du commerce des marchandises et des services commerciaux	35
Autres indicateurs liés au commerce	40



La croissance du commerce et de la production a ralenti en 2022 et est restée faible pendant les premiers mois de 2023, plombée par la guerre en Ukraine, l'inflation élevée et le resserrement de la politique monétaire dans les grandes économies. La croissance du commerce des marchandises en volume est tombée à 2,7% en 2022, contre 9,4% en 2021, et la croissance du PIB aux taux de change du marché a chuté à 3,0%, contre 5,9% précédemment.



Le ralentissement du commerce a atteint un sommet avec la forte baisse de 2,1% en glissement trimestriel enregistrée au quatrième trimestre de 2022, suivie d'une nouvelle baisse de 0,3% au premier trimestre de 2023, les prix élevés de l'énergie et la hausse des taux d'intérêt ayant plombé la consommation et l'investissement.



Contrairement au commerce en volume, le commerce en dollars EU courants a enregistré une progression à deux chiffres en 2022. La valeur des exportations mondiales de marchandises a augmenté de 11% pour s'établir à 24 905 milliards de \$EU, du fait en partie de la flambée des prix de l'énergie et d'autres produits primaires. Dans le même temps, les exportations de services commerciaux ont progressé de 16% pour atteindre 7 076 milliards de \$EU, car l'assouplissement progressif des restrictions liées à la pandémie de COVID-19 a entraîné une reprise des dépenses consacrées aux voyages internationaux.



Les perspectives du commerce et du PIB pour le reste de 2023 sont assombries par des risques de détérioration, y compris les tensions géopolitiques, l'insécurité alimentaire et énergétique, le risque accru d'instabilité financière et des niveaux élevés d'endettement extérieur.

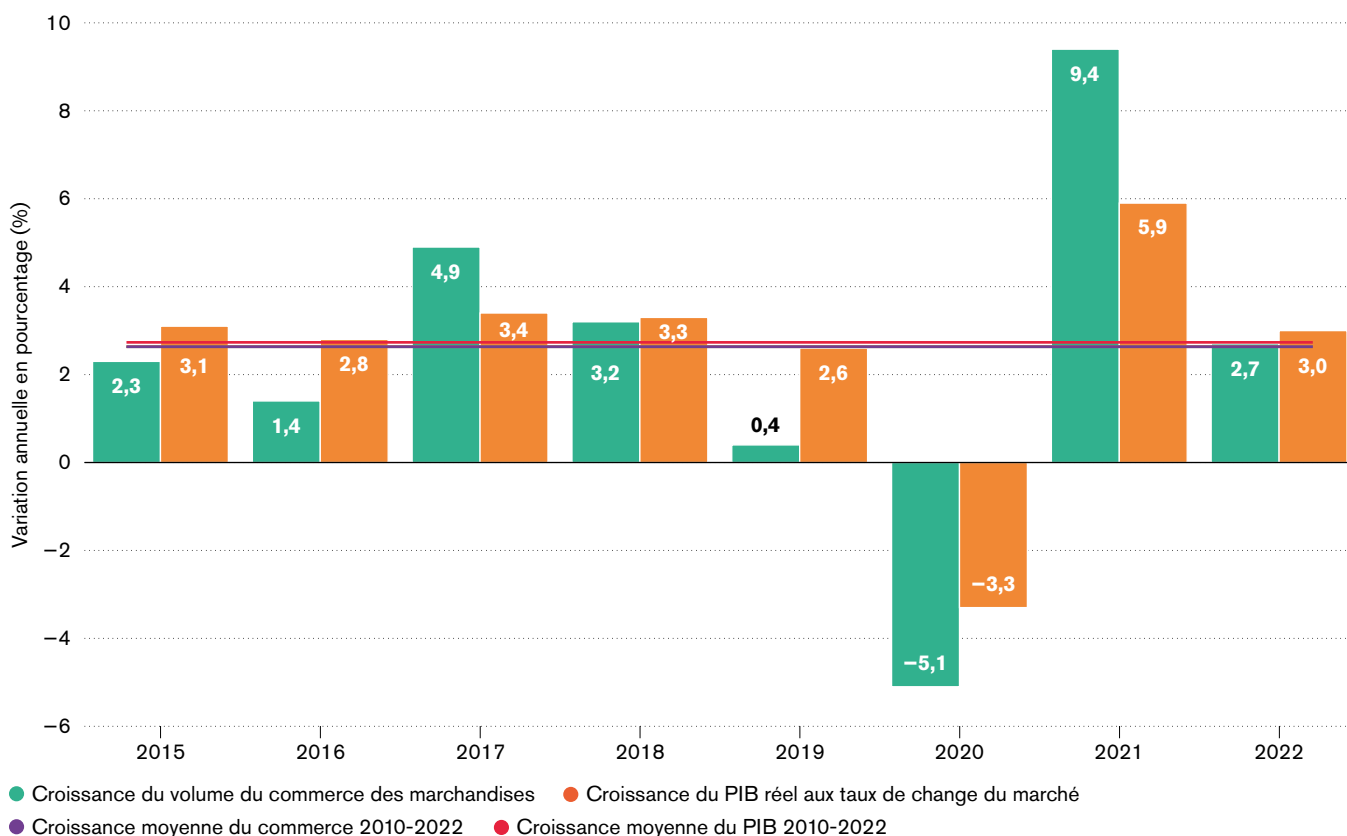
# Croissance du commerce et du PIB en 2022 et au premier semestre de 2023

En 2022, la croissance du commerce mondial des marchandises a ralenti car la guerre en Ukraine a entraîné de fortes hausses des prix des produits de base. La croissance du commerce devrait être plus faible en 2023 car les taux d'intérêt élevés continuent de peser sur l'activité économique.

Graphique 3.1

## Croissance du volume du commerce des marchandises et du PIB à l'échelle mondiale, 2015-2022

(Variation en pourcentage)



Source: OMC pour le volume du commerce des marchandises; estimations consensuelles pour le PIB.

- Le volume du commerce mondial des marchandises, mesuré par la moyenne des exportations et des importations, a enregistré une hausse de 2,7% en 2022, après avoir augmenté de 9,4% en 2021 sous l'effet du redressement de l'économie mondiale à la suite de la pandémie de COVID-19. La croissance du commerce en 2022 s'est accompagnée d'une croissance du PIB réel aux taux de change du marché de 3,0%, en baisse par rapport aux 5,9% enregistrés en 2021.
- L'augmentation de 2,7% du commerce est conforme aux prévisions de l'OMC publiées après le début de la guerre en Ukraine et est supérieure aux chiffres que certains scénarios plus pessimistes envisageaient à l'époque, selon lesquels la croissance n'aurait pas dépassé 0,5% si les économies s'étaient divisées en deux blocs commerciaux concurrents. La fragmentation des échanges à grande échelle a été évitée jusqu'à présent mais reste un sujet de préoccupation du fait de la montée des tensions géopolitiques.
- La croissance du commerce et celle de la production devraient être plus faibles que prévu en 2023 car l'inflation obstinément élevée et les conditions financières plus rigoureuses pèsent sur la consommation et l'investissement. Les perspectives restent assombries par des risques de détérioration, y compris les tensions géopolitiques, l'insécurité alimentaire et énergétique, le risque accru d'instabilité financière et des niveaux élevés d'endettement extérieur.

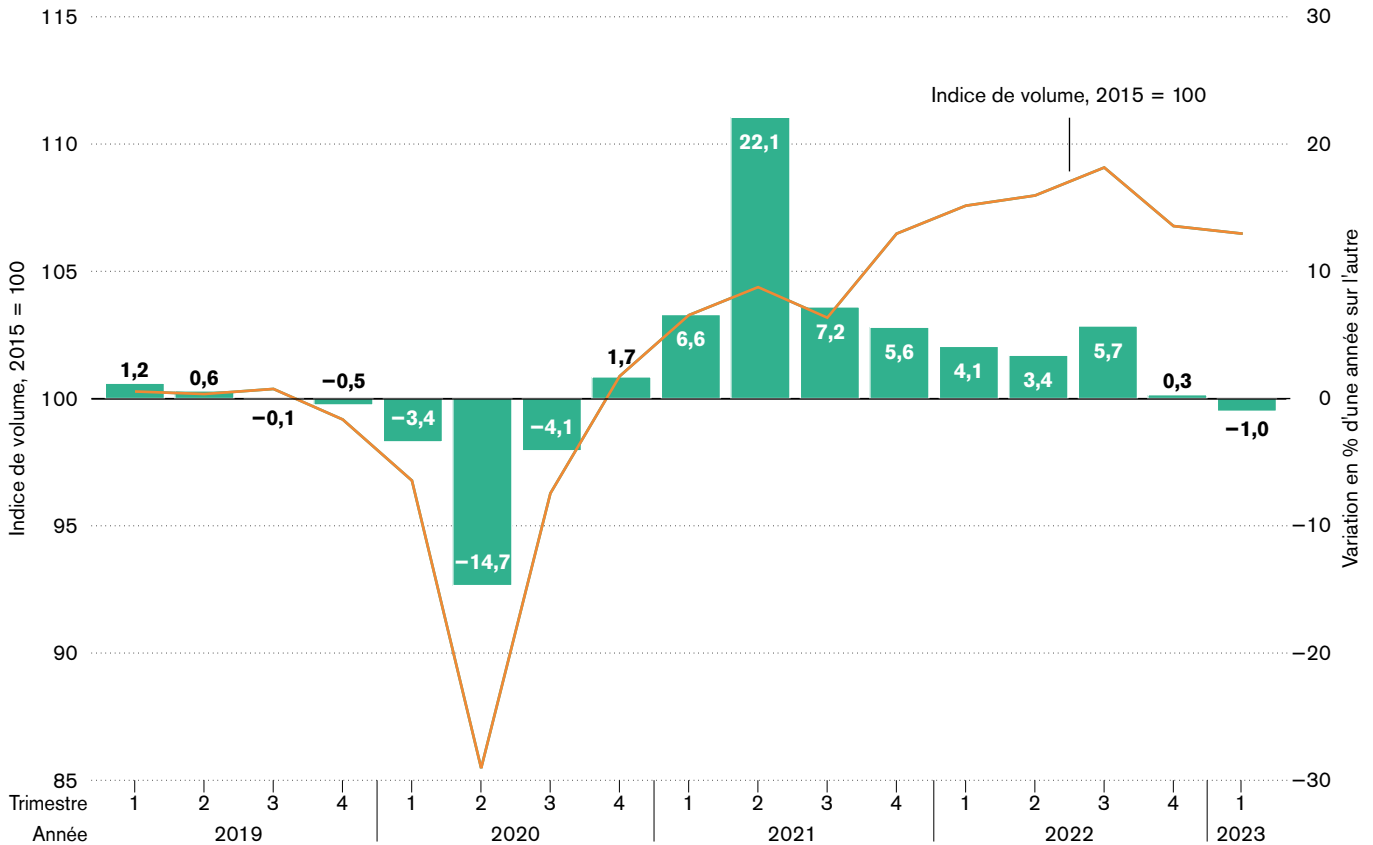
# Volume du commerce des marchandises

Le volume du commerce mondial des marchandises a augmenté plus fortement que prévu au cours des trois premiers trimestres de 2022, avant de chuter brutalement au quatrième trimestre. Le commerce a continué de se contracter au premier trimestre de 2023 mais à un rythme plus lent.

Graphique 3.2

## Volume du commerce mondial des marchandises, 2019T1-2023T1

(Indice de volume 2015 = 100 et variation en % d'une année sur l'autre)



● Variation en % d'une année sur l'autre

Source: OMC et CNUCED.

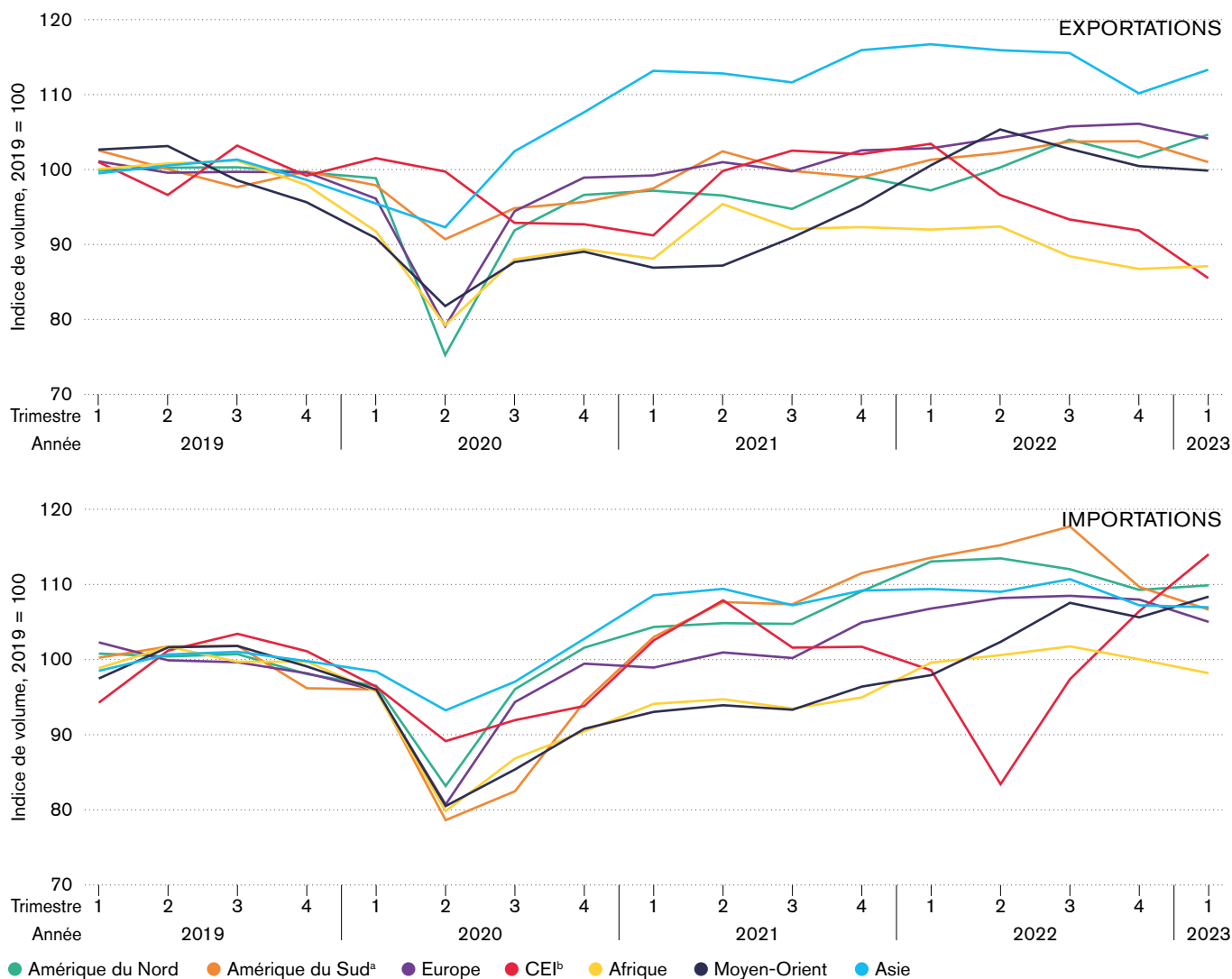
- La croissance en glissement annuel du volume du commerce mondial des marchandises corrigé des variations saisonnières a été étonnamment forte (4,4%) au cours des trois premiers trimestres de 2022, avant qu'une baisse de 2,1% en glissement trimestriel au quatrième trimestre ne réduise la croissance pour l'année.
- Plusieurs facteurs ont contribué à la baisse des échanges au quatrième trimestre. Les prix élevés des produits alimentaires ont fait baisser les revenus disponibles des ménages dans de nombreuses économies, en particulier dans certains pays d'Afrique et du Moyen-Orient qui importaient de grandes quantités de céréales d'Ukraine avant la guerre. Dans le même temps, les prix élevés de l'énergie et la hausse des taux d'intérêt ont fait augmenter les coûts dans le secteur manufacturier et ont découragé l'investissement dans les économies industrialisées, particulièrement en Europe. De nouvelles flambées de COVID-19 en Chine ont aussi perturbé la production et les échanges au quatrième trimestre
- mais l'assouplissement des mesures de contrôle de la pandémie dans le pays devrait stimuler la croissance en 2023.
- Le volume du commerce des marchandises au premier trimestre de 2023 a baissé de 1,0% par rapport à la même période de 2022. La croissance du commerce devra être plus forte sur le reste de l'année pour atteindre le chiffre de 1,7% prévu par l'OMC pour 2023.

La croissance du commerce des marchandises a ralenti dans la plupart des régions depuis que la guerre a éclaté en Ukraine et que les répercussions de la pandémie de COVID-19 se sont révélées durables.

Graphique 3.3

**Exportations et importations de marchandises par région, 2019T1-2023T1**

(Indice de volume, 2019 = 100)



<sup>a</sup> Amérique du Sud et centrale et Caraïbes.

<sup>b</sup> Communauté d'États indépendants, y compris certains États associés et anciens États membres.

Source: OMC et CNUCED.

- Les résultats du commerce des marchandises dans le monde ont été médiocres vers la fin de 2022 et au début de 2023. Entre le troisième trimestre de 2022 et le premier trimestre de 2023, le volume des exportations de marchandises a augmenté en Amérique du Nord (0,7%), mais toutes les autres régions ont enregistré des baisses, y compris l'Afrique (-1,5%), l'Europe (-1,5%), l'Asie (-1,9%), l'Amérique du Sud (-2,6%), le Moyen-Orient (-2,8%) et la Communauté d'États indépendants (CEI), y compris certains États associés et anciens États membres (-8,4%).
- Sur la même période, le volume des importations de marchandises a diminué en Amérique du Sud (-9,4%), en Afrique (-3,5%), en Asie (-3,4%), en Europe (-3,2%) et en Amérique du Nord (-1,9%). Les importations du Moyen-Orient ont légèrement augmenté (0,8%) et celles de la CEI ont progressé plus fortement (17,1%) après avoir chuté au début de l'année à la suite du déclenchement de la guerre en Ukraine.
- Les différences dans les volumes des exportations entre les régions qui sont apparues pendant la pandémie ont subsisté. Au premier trimestre de 2023, les exportations de l'Asie étaient toujours très supérieures à leur niveau moyen de 2019 (+13,3%). Des hausses plus faibles ont été observées sur la même période en Amérique du Nord (4,7%), et en Europe (4,1%) tandis que l'Amérique du Sud et le Moyen-Orient n'enregistraient quasiment aucune évolution (1% et 0%, respectivement). Les volumes des exportations ont fortement chuté en Afrique (-12,9%) et dans la région de la CEI (-14,5%).
- Les volumes des importations ont augmenté par rapport à 2019 dans toutes les régions, à l'exception de l'Afrique (-1,8%).

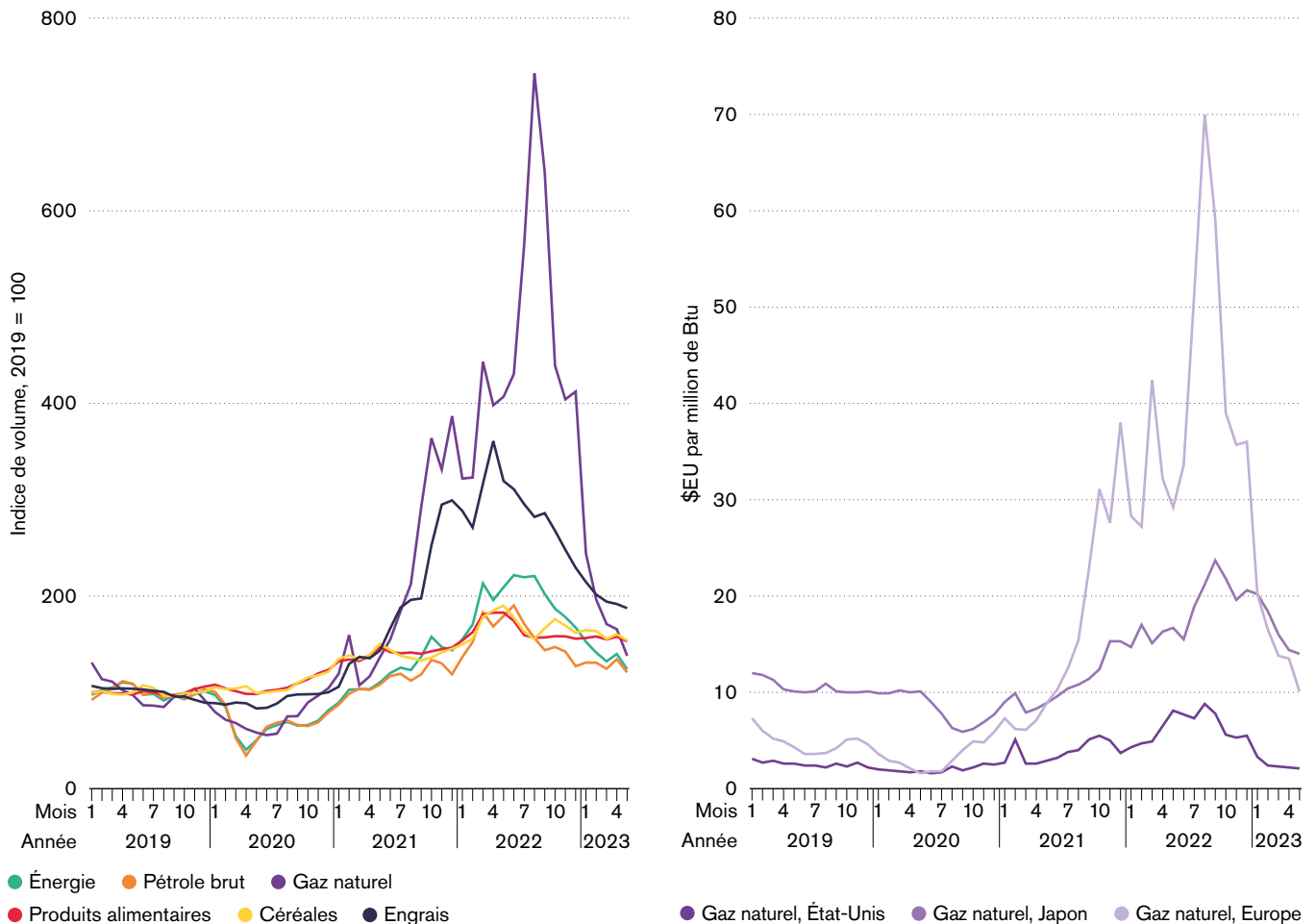
# Prix des produits de base

À la mi-2023, les prix des produits primaires ont diminué par rapport à leurs niveaux records de 2022 mais ils restent élevés comparativement à 2019.

Graphique 3.4

## Prix mensuels moyens des produits primaires, janvier 2019-mai 2023

(Indice, 2019 = 100, et \$EU par million de Btu)



Source: Banque mondiale.

- Les prix des produits primaires, en particulier des produits alimentaires et de l'énergie, ont fortement augmenté en 2022 après le déclenchement de la guerre en Ukraine, contribuant à aggraver l'inflation dans de nombreuses économies. Ils ont finalement diminué par rapport à leurs niveaux records mais, en mai 2023, ils restaient élevés par comparaison avec les prix antérieurs.
- En mai 2023, les prix du gaz naturel avaient diminué de 81% par rapport à leur niveau record d'août 2022 mais ils étaient encore supérieurs de 38% à leur niveau moyen de 2019, avant la pandémie de COVID-19. De même, en mai, les prix mondiaux des céréales étaient inférieurs de 19% à leur niveau record de 2022 mais encore supérieurs de 54% à leur niveau de 2019. Les prix des engrais également sont restés très élevés, en hausse de 87% en mai comparativement à 2019.
- Les prix du gaz naturel ont tendance à différer fortement d'une région à une autre à cause d'infrastructures de transport fixes qui rendent difficile le transport du gaz d'une partie du monde à une autre. En septembre 2022, les prix européens du gaz avaient été multipliés par plus de huit par rapport à janvier 2021. Aux États-Unis, les prix ont triplé au cours de la même période, bien qu'ils soient restés faibles par rapport à ceux enregistrés en Europe (7,76 dollars EU par million de Btu aux États-Unis contre 59,10 dollars EU par million de Btu en Europe).
- En mai 2023, les prix du gaz naturel en Europe étaient encore plus de deux fois plus élevés qu'en 2019 et les prix en Asie avaient augmenté d'un tiers, alors qu'en Amérique du Nord, ils avaient diminué de 16%.

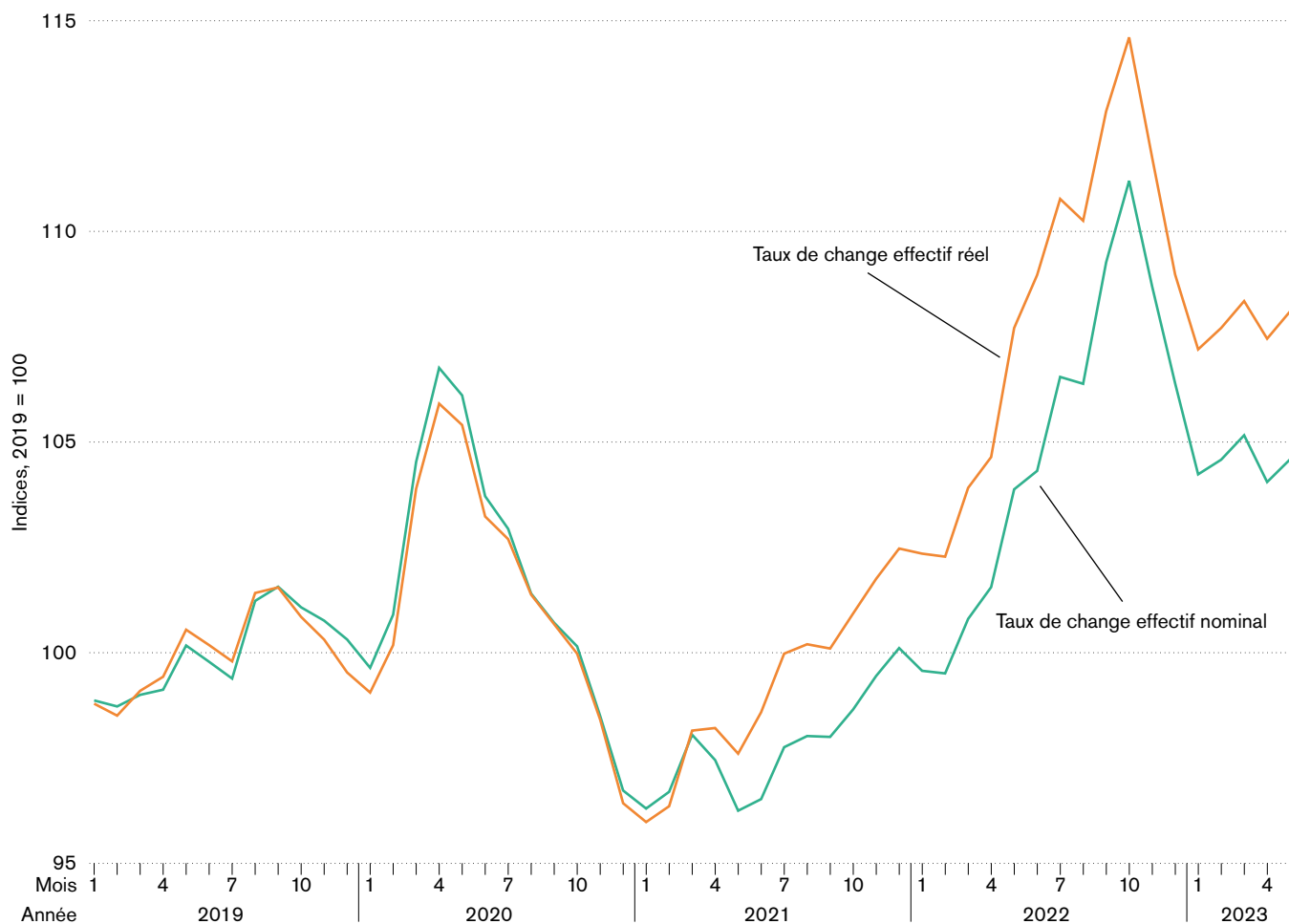
# Taux de change

L'appréciation du dollar EU en 2022, induite par la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis, a sans doute contribué à affaiblir la croissance du commerce mondial en volume comme en valeur.

Graphique 3.5

## Taux de change effectifs nominal et réel du dollar EU, janvier 2019-mai 2023

(Indices, 2019 = 100)



Source: Banque des règlements internationaux (BRI).

- Le dollar EU s'est apprécié régulièrement en termes effectifs nominaux par rapport à un large panier de monnaies au cours des trois premiers trimestres de 2022, atteignant son pic en octobre avec une augmentation de 12,7% par rapport au même mois de l'année précédente. Ainsi, la valeur du dollar a notamment augmenté de 17,7% par rapport à l'euro, de 12,0% par rapport au renminbi chinois et de 30% par rapport au yen japonais.
- L'appréciation du dollar EU en termes effectifs réels a été encore plus importante, atteignant 13,5% en octobre 2022. Une appréciation en termes réels signifie que les marchandises des États-Unis peuvent être échangées contre davantage de marchandises importées une fois les écarts d'inflation entre les économies pris en compte.
- Une appréciation générale de la devise des États-Unis tend à réduire la valeur des flux commerciaux mesurée en dollars EU. Pour les économies en développement, l'appréciation du dollar et les taux d'intérêt élevés aux États-Unis se traduisent souvent par une hausse des prix des importations, un accroissement des pressions inflationnistes et une augmentation des coûts du service de la dette. Entre octobre 2022 et mai 2023, la valeur du dollar EU par rapport aux autres monnaies a baissé de 5,9%, ce qui pourrait contribuer à atténuer les tensions sur les marchés financiers mondiaux.

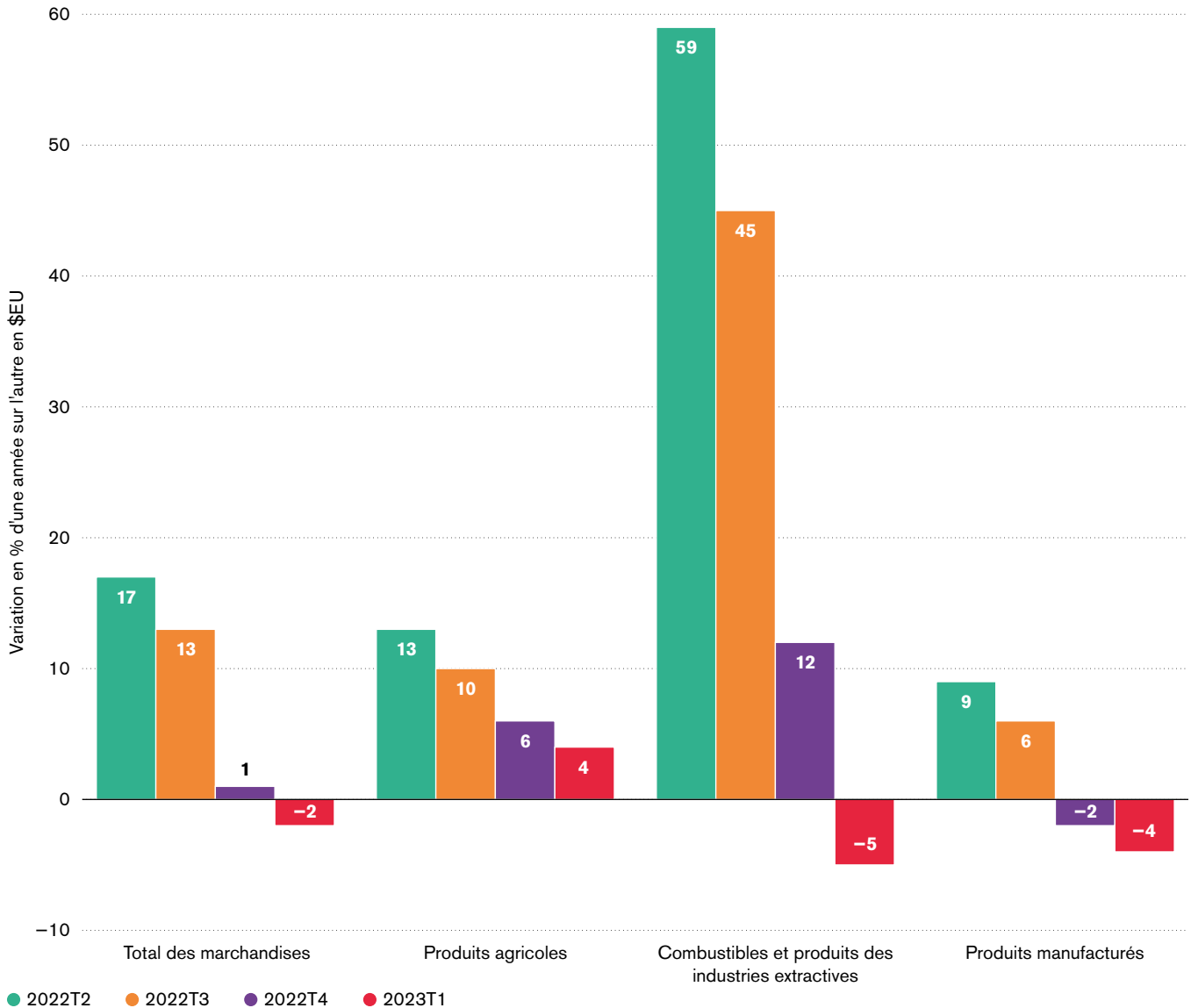
# Valeurs du commerce des marchandises et des services commerciaux

La croissance du commerce des marchandises en valeur a chuté à presque zéro au quatrième trimestre de 2022, à cause de la baisse de la valeur des échanges de combustibles et de produits des industries extractives.

Graphique 3.6

## Croissance du commerce mondial des marchandises par secteur, 2022T2-2023T1

(Variation en % d'une année sur l'autre en \$EU)



Note: Le commerce correspond à la moyenne des exportations et des importations.

Source: Estimations de l'OMC.

- La croissance de la valeur en dollars EU du commerce des marchandises d'une année sur l'autre est tombée de 17% au deuxième trimestre de 2022 à 1% au quatrième trimestre. La croissance du commerce a été encore plus faible au premier trimestre de 2023, s'élevant à -2% par rapport à la même période l'année précédente.
- Au deuxième trimestre de 2022, la valeur en dollars EU du commerce des produits agricoles a augmenté de 13% en glissement annuel, mais au premier trimestre de 2023, l'augmentation n'a été que de 4%. La croissance en glissement annuel du commerce des combustibles et des produits des industries extractives a fortement chuté, passant de 59% au deuxième trimestre de 2022 à -5% au premier trimestre de 2023. Au cours de la même période, la croissance du commerce des produits manufacturés est tombée de 9% à -4%.

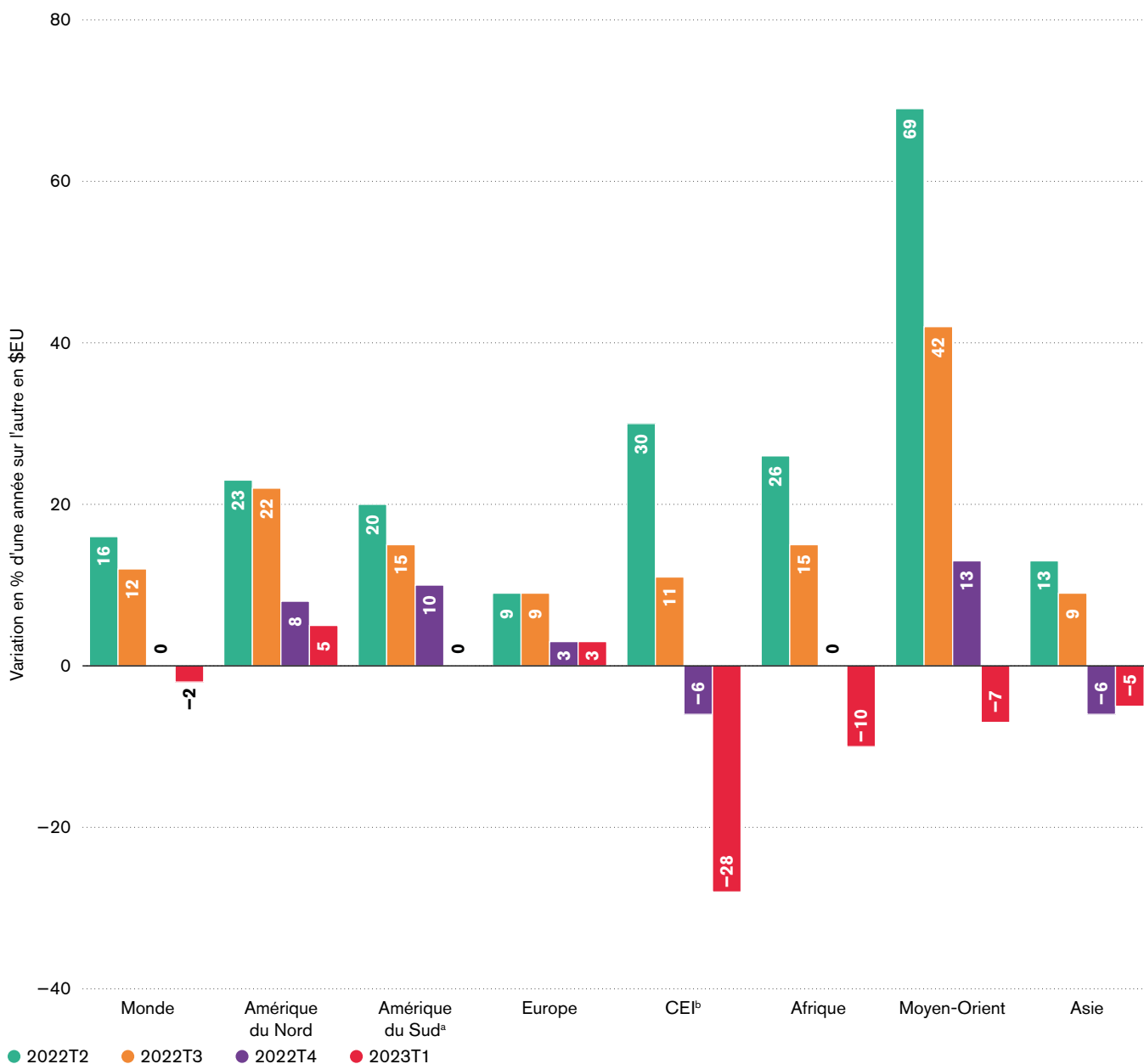


La croissance des exportations de marchandises en valeur a ralenti dans toutes les régions, devenant négative en Asie et dans la région de la CEI au quatrième trimestre de 2022.

Graphique 3.7

**Croissance des exportations de marchandises par région, 2022T2-2023T1**

(Variation en % d'une année sur l'autre en \$EU)



<sup>a</sup> Amérique du Sud et centrale et Caraïbes.

<sup>b</sup> Communauté d'États indépendants, y compris certains États associés et anciens États membres.

Source: Estimations de l'OMC.

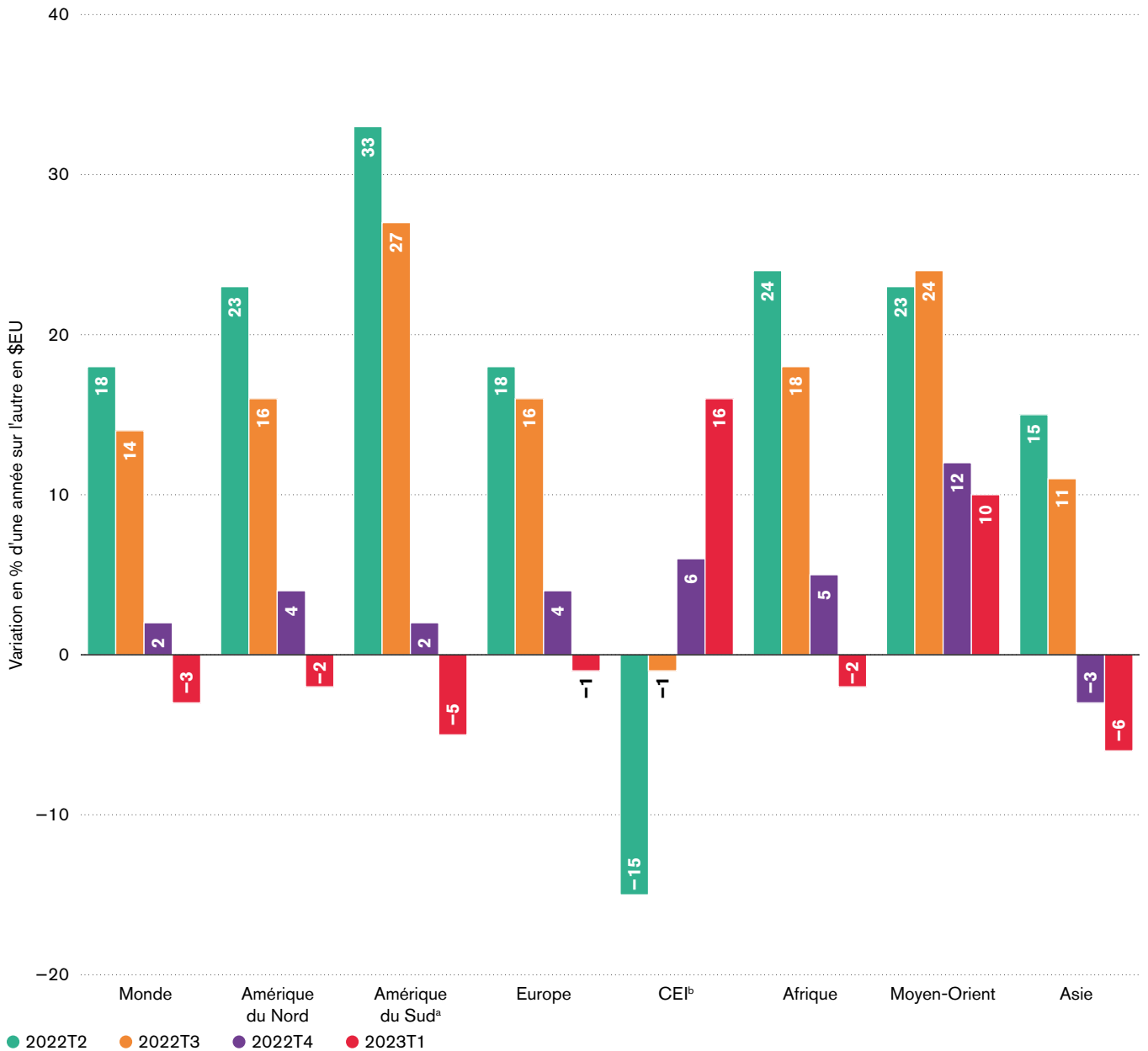
- La croissance en glissement annuel de la valeur en dollars EU des exportations de marchandises a ralenti partout dans le monde au deuxième semestre de 2022 et jusqu'en 2023, les régions productrices de pétrole enregistrant des baisses plus fortes.
- Les exportations ont été plus résilientes en Amérique du Nord, où la croissance du commerce des marchandises a reculé, passant de 23% au deuxième trimestre de 2022 à 5% au premier trimestre de 2023. La croissance est aussi restée positive en Europe, tombant de 9% à 3% sur la même période.
- La croissance des exportations au premier trimestre de 2023 a été négative dans toutes les autres régions, notamment en Amérique du Sud (-0,4%), en Asie (-5%), au Moyen-Orient (-7%), en Afrique (-10%) et dans la Communauté d'États indépendants (CEI), y compris certains États associés et anciens États membres (-28%). La croissance était déjà devenue négative en Asie au quatrième trimestre de 2022 (-6%), en partie à cause des nouvelles flambées de COVID-19 en Chine qui ont perturbé la production et le commerce.

La croissance des importations de marchandises est devenue négative dans la plupart des régions début 2023, sauf dans certaines régions exportatrices de pétrole disposant d'importantes recettes d'exportation.

Graphique 3.8

**Croissance des importations de marchandises par région, 2022T2-2023T1**

(Variation en % d'une année sur l'autre en \$EU)



<sup>a</sup> Amérique du Sud et centrale et Caraïbes.

<sup>b</sup> Communauté d'États indépendants, y compris certains États associés et anciens États membres.

Source: Estimations de l'OMC.

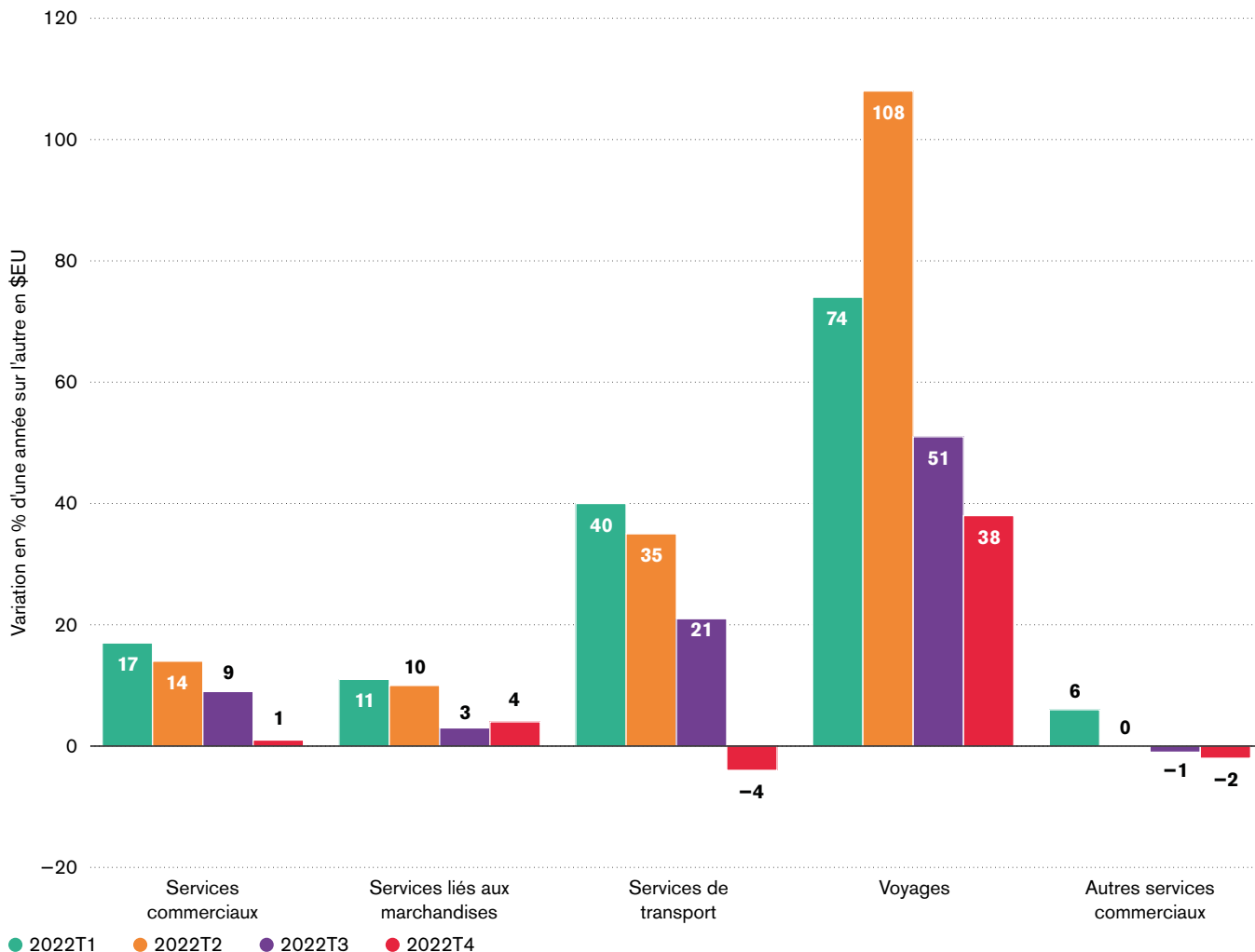
- La croissance en glissement annuel de la valeur des importations de marchandises est devenue négative au premier trimestre de 2023 dans la plupart des régions car la baisse des prix des produits alimentaires et de l'énergie a fait diminuer les factures des importations. Les importations ont baissé de 6% en Asie, de 5% en Amérique du Sud, de 2% en Afrique, de 2% en Amérique du Nord et de 1% en Europe.
- À l'inverse, les importations ont augmenté de 10% au Moyen-Orient et de 16% dans la région de la CEI car l'accroissement des recettes intérieures induit par les prix élevés du pétrole et du gaz naturel a permis d'acheter davantage de marchandises à l'étranger.

Les échanges de services commerciaux ont ralenti vers la fin de 2022, toutes les catégories enregistrant au quatrième trimestre une croissance faible ou négative, hormis les voyages, qui ont poursuivi leur redressement à la suite de la pandémie de COVID-19.

Graphique 3.9

**Exportations mondiales de services commerciaux par catégorie, 2022T1-2022T4**

(Variation en % d'une année sur l'autre en \$EU)



Source: OMC et CNUCED.

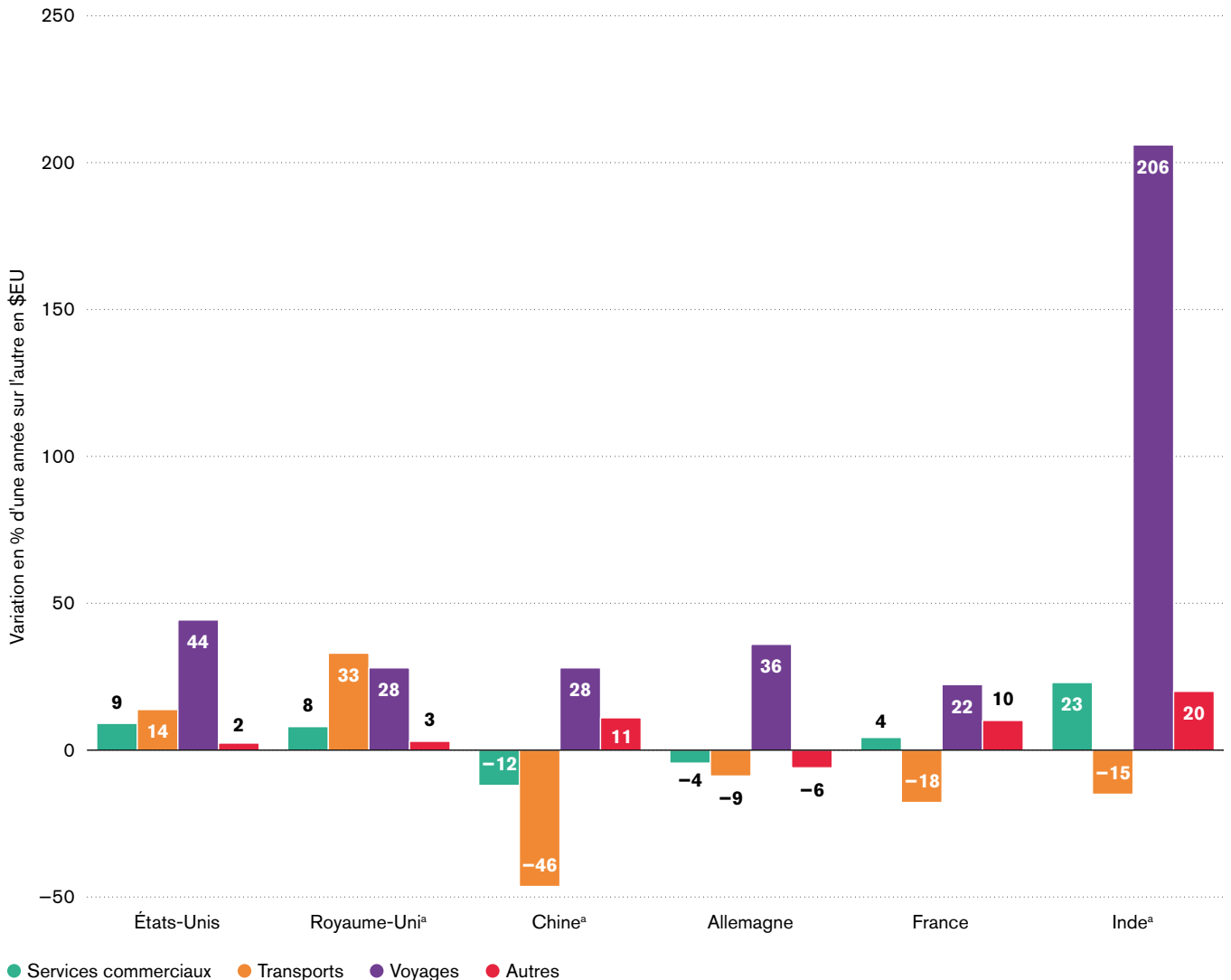
- La croissance de la valeur en dollars EU du commerce mondial des services commerciaux d'une année sur l'autre est tombée de 17% au premier trimestre de 2022 à seulement 1% au quatrième trimestre. La baisse a été en partie due au ralentissement de la croissance économique dans les grandes économies et à l'appréciation du dollar en 2022, qui a eu tendance à réduire la valeur des flux commerciaux mesurée en dollars.
- Les services de transport ont enregistré une diminution de 4% en glissement annuel au quatrième trimestre de 2022 après avoir augmenté de 40% au premier trimestre. Les taux de fret, qui ont chuté d'environ 75% entre le début et la fin de l'année, ont été un facteur déterminant de cette baisse. La catégorie des "autres services commerciaux", qui comprend les services financiers, a enregistré une baisse de 2% en glissement annuel au quatrième trimestre, tandis que les échanges de services liés aux marchandises augmentaient de 4%.
- La catégorie des voyages a progressé de 38% au quatrième trimestre de 2022, en partie à cause du faible niveau de base de l'année précédente lorsque des mesures de contrôle liées à la pandémie restaient en vigueur dans certaines économies.

Les services relatifs aux voyages ont enregistré une forte croissance au premier semestre de 2023 et devraient encore progresser grâce au retour des touristes chinois pendant l'été.

Graphique 3.10

**Exportations de services commerciaux de certaines économies, janvier-avril 2023**

(Variation en % d'une année sur l'autre en \$EU)



<sup>a</sup> Les chiffres concernent la période de janvier à mars.  
Source: OMC et CNUCED.

- Les données relatives aux principales économies exportatrices de services font apparaître une croissance continue des voyages au premier semestre de 2023, conjuguée à des baisses concernant les services de transport dans certaines économies.
- Les exportations de services relatifs aux voyages des États-Unis ont progressé de 44% en glissement annuel entre janvier et avril, le tourisme continuant de bénéficier de la libération de la demande refoulée pendant la pandémie de COVID-19. La France et l'Allemagne ont aussi enregistré une forte hausse des voyages, de 36% et 22%, pendant la même période. La Chine et le Royaume-Uni ont tous deux connu une progression des voyages de 28% en glissement annuel au premier trimestre de 2023 tandis que l'Inde enregistrerait une très forte augmentation de 206%. Les services relatifs aux voyages devraient être dynamisés par les touristes chinois pendant l'été à la suite de l'assouplissement des contrôles liés à la pandémie.
- Durant les premiers mois de 2023, les exportations de services de transport ont diminué de 46% en glissement annuel en Chine, de 18% en France, de 15% en Inde et de 9% en Allemagne. Dans le même temps, la croissance est restée positive au Royaume-Uni (33%) et aux États-Unis (14%). La baisse en Chine a pour l'essentiel découlé de la diminution des taux de fret tandis que la baisse en Allemagne résultait aussi de la réduction des volumes de fret.
- Les exportations d'autres services (y compris les catégories des services liés aux marchandises et des autres services aux entreprises) ont continué d'enregistrer une croissance modérée en glissement annuel, dont des hausses de 2% aux États-Unis et de 4% en Chine. L'Allemagne a fait exception, avec une baisse de 6%.

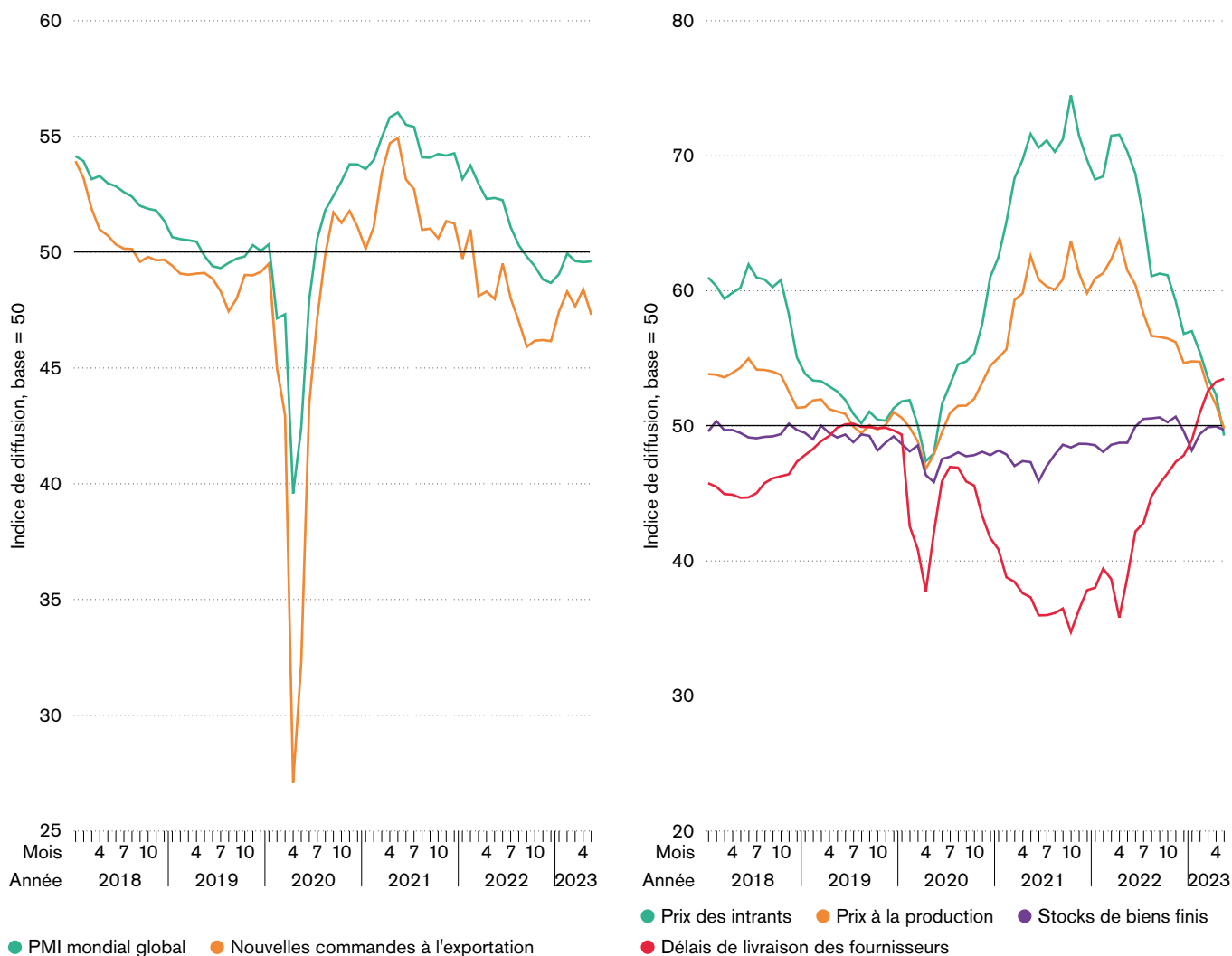
## Autres indicateurs liés au commerce

Les indices des directeurs d'achat (PMI) jusqu'en mai 2023 font apparaître une faiblesse persistante des exportations de produits manufacturés conjuguée à une réduction des pressions inflationnistes.

Graphique 3.11

### Indices mondiaux des directeurs d'achat (PMI) du secteur manufacturier, janvier 2018-mai 2023

(Indice de diffusion, base = 50)



Source: J.P. Morgan et S&amp;P Global.

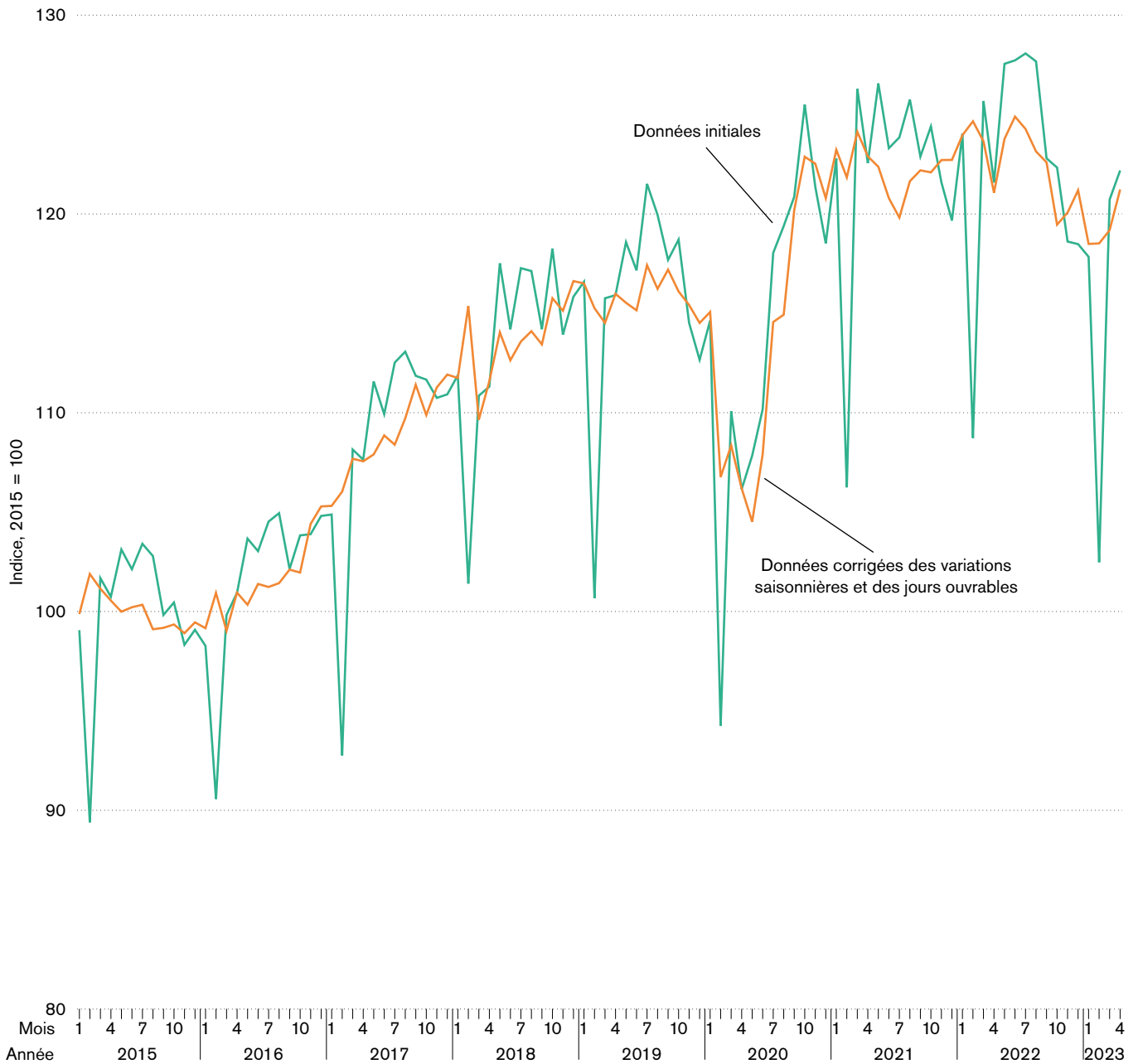
Note: Les valeurs supérieures à 50 indiquent une augmentation tandis que les valeurs inférieures à 50 indiquent une contraction.

- L'indice mondial des directeurs d'achat (PMI) est un indicateur économique avancé fondé sur des enquêtes réalisées auprès d'entreprises de plus de 40 économies. Les valeurs supérieures à 50 indiquent une augmentation tandis que les valeurs inférieures à 50 indiquent une contraction.
- Le PMI global du secteur manufacturier est resté stable à 49,6 en mai 2023 tandis que le sous-indice des nouvelles commandes à l'exportation est tombé à 47,3, indiquant la faiblesse persistante du commerce des marchandises.
- D'autres sous-indices du PMI du secteur manufacturier permettent de mieux comprendre la situation des chaînes d'approvisionnement mondiales. Les sous-indices des prix des intrants et des prix à la production se sont tous les deux rapprochés du niveau de base de 50, en baisse par rapport à leurs niveaux plus élevés du début de 2022, ce qui témoigne d'une réduction des pressions inflationnistes.
- D'autres indices montrent un raccourcissement des délais de livraison des fournisseurs et des stocks de marchandises proches des niveaux ciblés, ce qui indique que les problèmes liés aux chaînes d'approvisionnement qui perturbaient les échanges au premier semestre de 2022 ont pour la plupart disparu.

Le transport maritime de conteneurs s'est stabilisé à un niveau élevé en 2022 avant de diminuer vers la fin de l'année, laissant présager la faiblesse des échanges de marchandises jusqu'en 2023.

Graphique 3.12  
**Débit mondial de conteneurs, janvier 2015-mai 2023**

(Indice, 2015 = 100)



Source: Institut de recherche économique de Leibniz et Institut d'économie maritime et de logistique.

Note: L'indice est fondé sur des données provenant de 92 ports représentant 64% du trafic mondial de conteneurs.

- Le débit a par la suite diminué de presque 5% entre juin 2022 et mars 2023 en raison d'une diminution de la demande mondiale de biens échangés et d'un ralentissement de la croissance économique. L'augmentation du débit de conteneurs en mai 2023 pourrait marquer le début d'une reprise du commerce, bien que les perspectives restent assombries par de nombreux risques de détérioration.
- Le débit mondial de conteneurs corrigé des variations saisonnières a atteint un pic en juin 2022 après avoir été globalement stable depuis octobre 2020.