

Flash Economie

3 août 2016 - 819

Le Monde est condamné à devenir une économie de services

La déformation du Monde vers une économie de services va se poursuivre avec :

- le vieillissement, la hausse du revenu par habitant, la saturation des besoins qui déforment la demande vers les services au détriment de l'industrie ;
- la nécessité de respecter les objectifs climatiques, donc de réduire les émissions de CO2, ce qui affectera davantage l'industrie que les services.

Cette déformation du Monde vers une économie de services a des conséquences prévisibles :

- faiblesse du commerce mondial,
- faiblesse de la croissance mondiale,
- bipolarisation des marchés du travail et ouverture des inégalités de revenu.

Patrick Artus

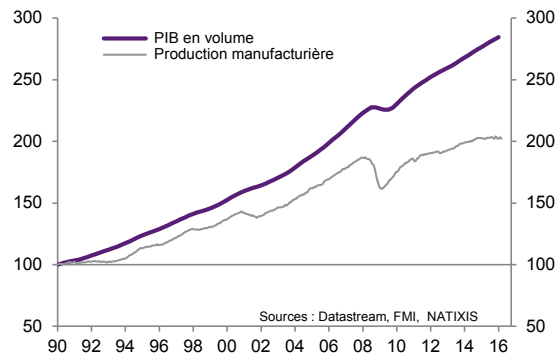
www.research.natixis.com

BANQUE DE GRANDE CLIENTELE
EPARGNE ET ASSURANCE
SERVICES FINANCIERS SPECIALISES

Le Monde va continuer à se déformer vers une économie de services

Depuis la fin des années 1990, le Monde se déforme vers une économie de services (graphique 1).

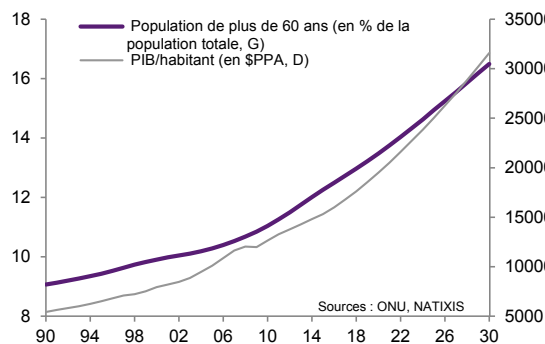
Graphique 1
Monde : PIB en volume et production manufacturière (100 en 1990:1)



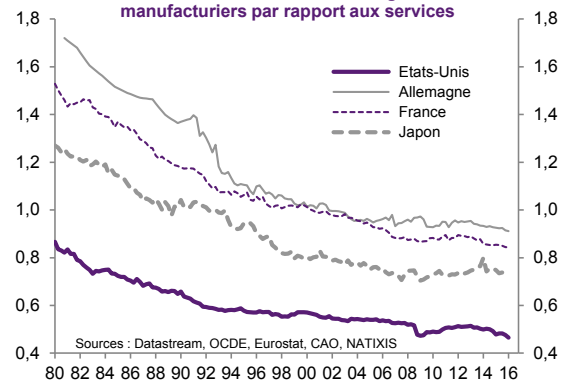
Nous pensons que cette évolution va se poursuivre avec :

- le vieillissement démographique et la hausse du revenu par habitant (graphique 2) qui poussent la demande vers les services. On a vu l'évolution dans le temps de la structure de la consommation vers les services dans les pays de l'OCDE (graphique 3) ;

Graphique 2
Monde : population de plus de 60 ans et PIB par habitant



Graphique 3
Ratio de la consommation des ménages en biens manufacturiers par rapport aux services



- la nécessité de respecter les objectifs climatiques et réduire les émissions de CO₂ (graphique 4) qui sont beaucoup plus liées à l'activité industrielle qu'à l'activité de services (tableau 1).

Graphique 4
Monde : émissions de CO2

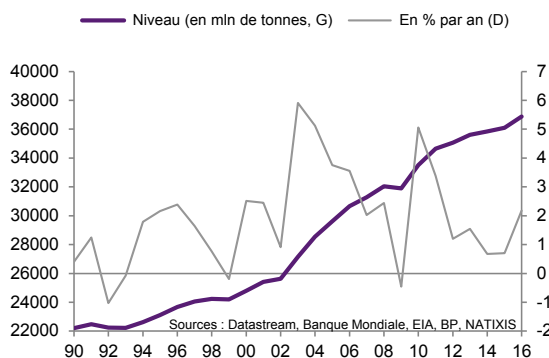


Tableau 1 : Structure de la consommation mondiale d'énergie par secteur (en %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Immobilier résidentiel	14,4	14,0	13,8	13,9	13,9	13,6	13,4	13,1	13,0	13,3	13,5
Immobilier commercial	7,7	7,6	7,6	7,7	7,7	7,6	7,4	7,2	7,2	7,3	7,4
Industrie	50,9	51,4	51,7	51,6	51,4	52,4	53,5	54,1	54,4	53,8	53,9
Transport	27,0	27,0	27,0	26,8	27,0	26,4	25,7	25,6	25,5	25,6	25,2

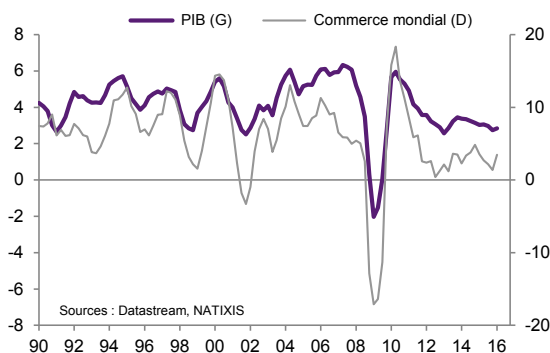
Sources : U.S. Energy Information Administration, NATIXIS

Conséquences de la déformation de l'économie mondiale vers une économie de services

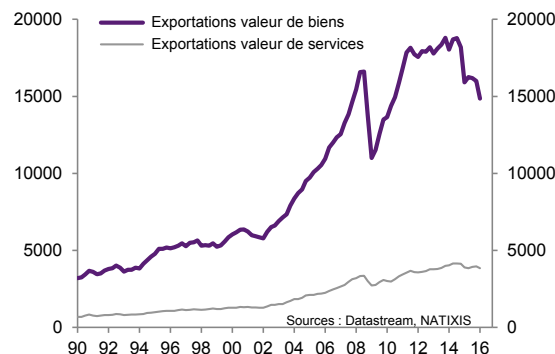
Faiblesse du commerce mondial

Le ralentissement du commerce mondial par rapport au PIB mondial (graphique 5) est lié à la déformation du Monde vers une économie de services, le commerce de biens étant bien plus important que le commerce de services (graphique 6).

Graphique 5
Monde : croissance du PIB et commerce (volume, GA en %)



Graphique 6
Monde : exportations de biens et de services (valeur, en Mds de \$ par an)

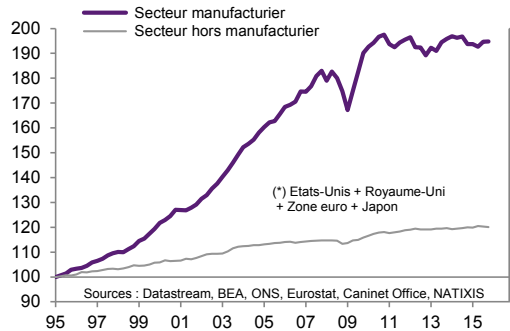


L'affaiblissement du commerce mondial va réduire la corrélation entre les cycles économiques des différentes régions.

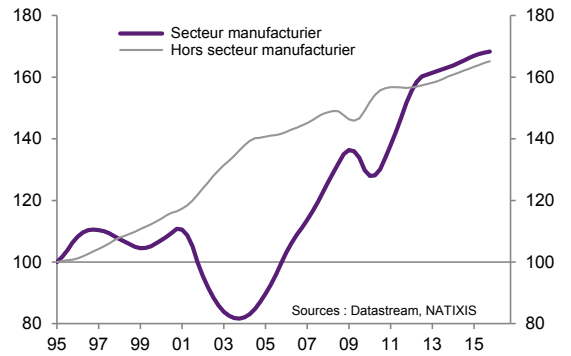
Faiblesse de la croissance mondiale

Les gains de productivité étant plus faibles dans les services que dans l'industrie (graphiques 7 a/b), la déformation du Monde vers une économie de services réduit la croissance potentielle du Monde (graphique 8).

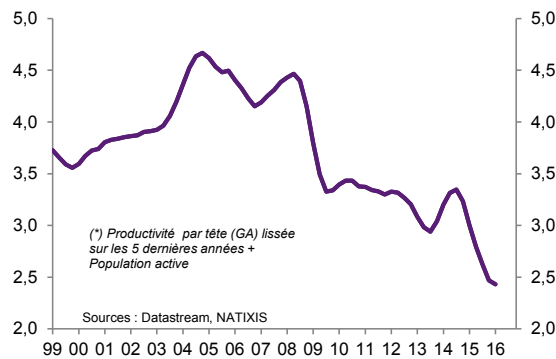
Graphique 7a
OCDE* : productivité par tête
(100 en 1995:1)



Graphique 7b
Monde : productivité par tête
(100 en 1995:1)



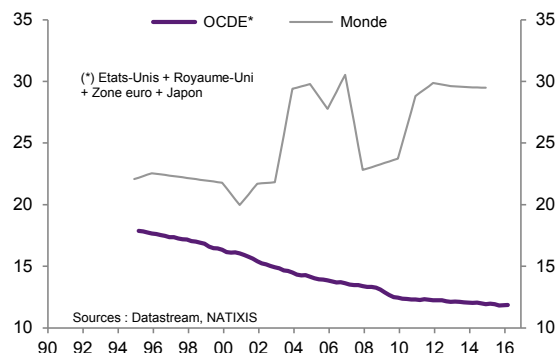
Graphique 8
Monde : croissance potentielle*
(volume, GA en %)



Bipolarisation des marchés du travail

La réduction du poids des emplois industriels dans les pays de l'OCDE (graphique 9), qui sont une partie importante des emplois intermédiaires, conduit à la bipolarisation des marchés du travail entre les emplois très qualifiés (Nouvelles Technologies, services complexes aux entreprises) et les emplois de services peu qualifiés.

Graphique 9
Emploi dans le secteur manufacturier
(en % de l'emploi total)



Il en résulte une hausse des inégalités de revenu (**tableau 2**) dans les pays de l'OCDE.

Tableau 2 : Coefficient de GINI des inégalités de revenu disponible (après taxes et transferts; échelle de 0 à 1)

	OCDE*	Monde
1990	nc	0,37
1991	nc	0,38
1992	nc	0,38
1993	nc	0,40
1994	nc	0,40
1995	0,33	0,40
1996	0,33	0,40
1997	0,33	0,40
1998	0,33	0,40
1999	0,33	0,41
2000	0,33	0,41
2001	0,33	0,42
2002	0,33	0,42
2003	0,33	0,42
2004	0,33	0,42
2005	0,35	0,42
2006	0,35	0,42
2007	0,35	0,42
2008	0,35	0,42
2009	0,35	0,42
2010	0,36	0,41
2011	0,36	0,41
2012	0,36	0,41
2013	0,37	0,41
2014	0,37	nc
2015	0,37	nc

(*) = Etats-Unis + Zone euro + Royaume-Uni + Japon

Sources : OCDE, Eurostat, NATIXIS

Synthèse : un Monde très différent

La déformation du Monde vers une économie de services nous paraît inexorable (avec le vieillissement, la hausse du revenu par habitant, la nécessité de réduire les émissions de CO₂).

Elle va changer la nature de l'économie mondiale avec :

- **un commerce mondial plus faible**, ne corrélant plus les cycles des pays ;
- **une croissance mondiale plus faible** ;
- **des inégalités de revenu plus fortes**.

Ces évolutions sont globalement peu agréables, sauf si on se concentre sur l'objectif climatique.