

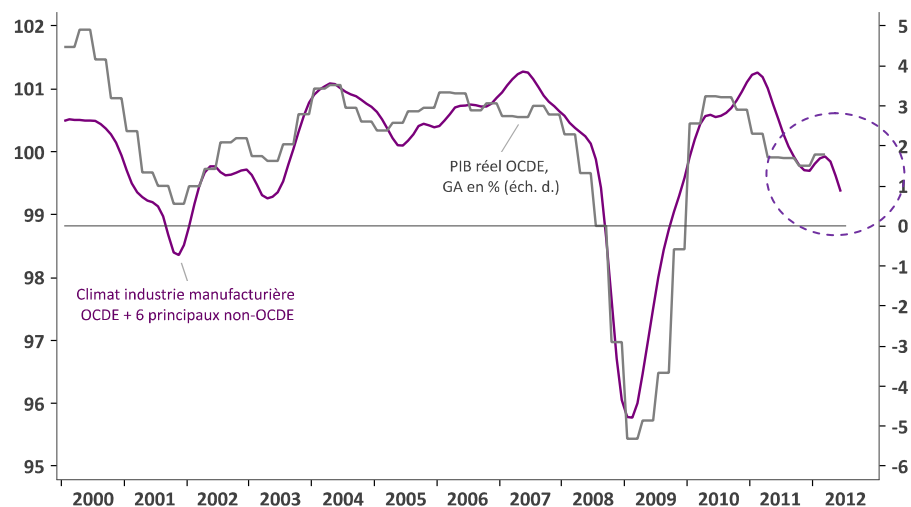
Moniteur de la croissance mondiale : net ralentissement de l'activité d'ici la fin de l'année

Les indicateurs d'activité internationaux n'augurent rien de bien rassurant pour les prochains mois. La stabilisation du climat de confiance des industriels durant le printemps n'a été qu'un feu de paille qui a laissé place depuis le début de l'été à une détérioration généralisée des perspectives, particulièrement marquée parmi les grands exportateurs de produits manufacturés. L'activité exportatrice des pays asiatiques, qui constitue un bon témoin des tendances globales de la demande, s'est nettement affaïssée ces derniers mois. Simultanément la croissance du commerce entre la Chine, L'inde et le Brésil s'est brutalement interrompue.

A la détérioration des flux des échanges de produits intermédiaires qui a marqué les mois passés, succède aujourd'hui un net repli de la demande de biens d'équipement, qui, au vu du repli généralisé des taux d'utilisation des capacités, a toutes les chances de se poursuivre à brève échéance. La demande de biens de consommation a moins souffert jusqu'à présent. Les ventes d'automobiles se sont légèrement raffermies parmi les BRICs, notamment sous l'effet d'un regain d'achats au Brésil et en Chine, et ont continué à bien se tenir aux États-Unis, ce qui a permis de compenser l'anémie du marché européen. Les indications sur le commerce de détail hors automobiles sont toutefois moins encourageantes, en particulier dans les pays du G7.

La croissance des pays de l'OCDE devrait, au total, nettement ralentir d'ici la fin de l'année et celle des BRICs risque fort de suivre le mouvement.

Climat de confiance global dans l'industrie et croissance du PIB de l'OCDE

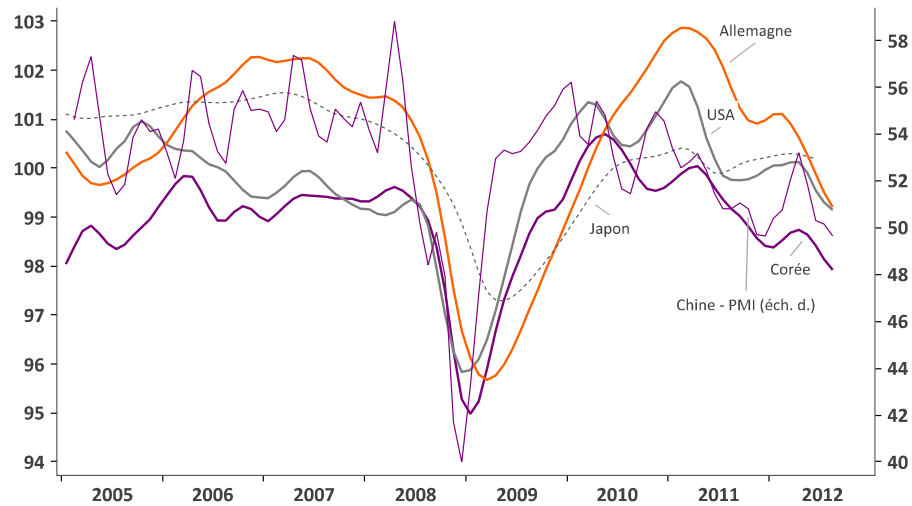


La baisse du climat de confiance dans l'industrie mondiale augure une nouvelle détérioration de la croissance dans l'OCDE.

Malgré les mesures de soutien à l'activité dans la plupart des BRICs, ceux-ci risquent fort de subir également une nouvelle baisse de leur croissance d'ici la fin de l'année.

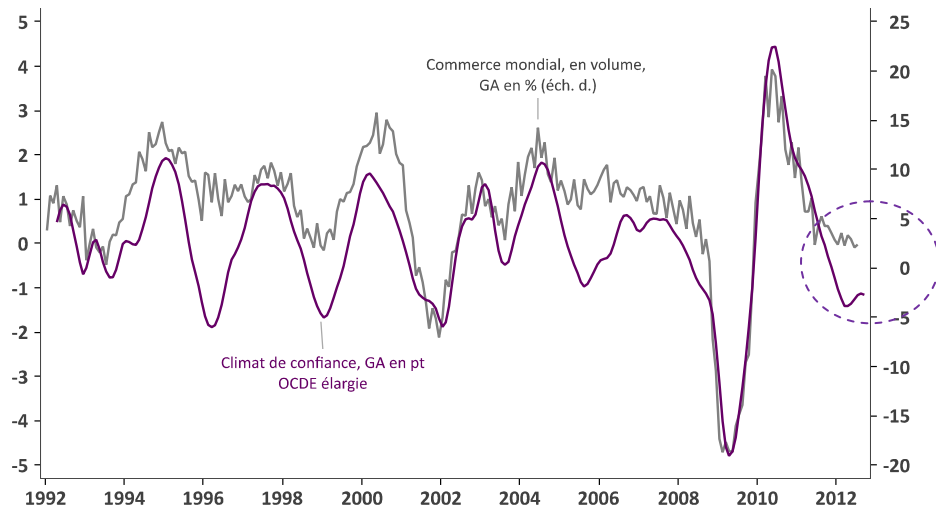
Climat de confiance - principaux exportateurs de produits manufacturés

L'écrasement de la confiance est maintenant généralisé à tous les grands exportateurs de produits manufacturés.



Evolution du climat de confiance dans l'industrie et commerce mondial

La croissance des échanges mondiaux, qui s'est déjà considérablement ralentie depuis l'année dernière, a toutes les chances de basculer en territoire négatif avant la fin 2012.



Croissance annuelle des exportations chinoises vers le reste de l'Asie

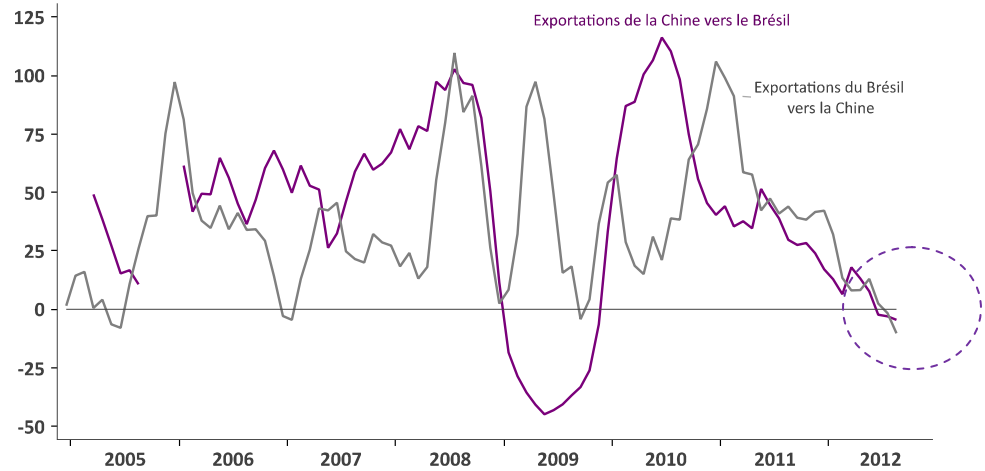
Le commerce intra-asiatique s'effondre.



Après deux années d'un dynamisme exceptionnel, les échanges intra-émérgents stagnent.

Echanges Chine-Brésil

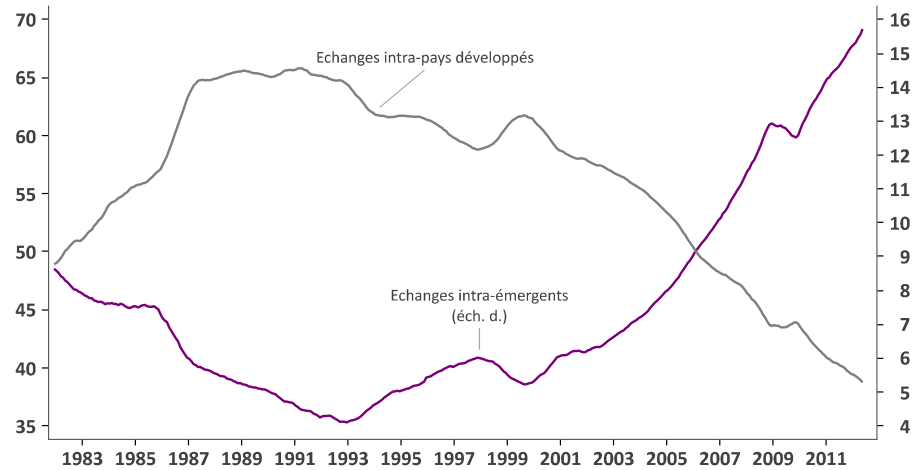
GA en % monnaies nationales, mm3



Sources : RichesFlores Research, Macrobond

Evolution du partage des exportations mondiales

En % du total des exportations mondiales, en \$, mm12

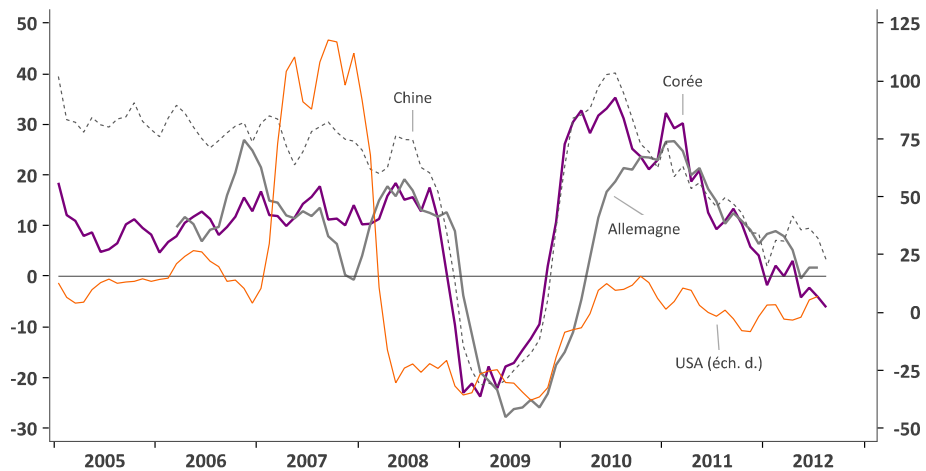


Sources : RichesFlores Research, FMI, Macrobond

Le rééquilibrage du commerce mondial de ces dernières années devrait marquer le pas.

Exportations de machines et matériel d'équipement

A prix courants, GA en %

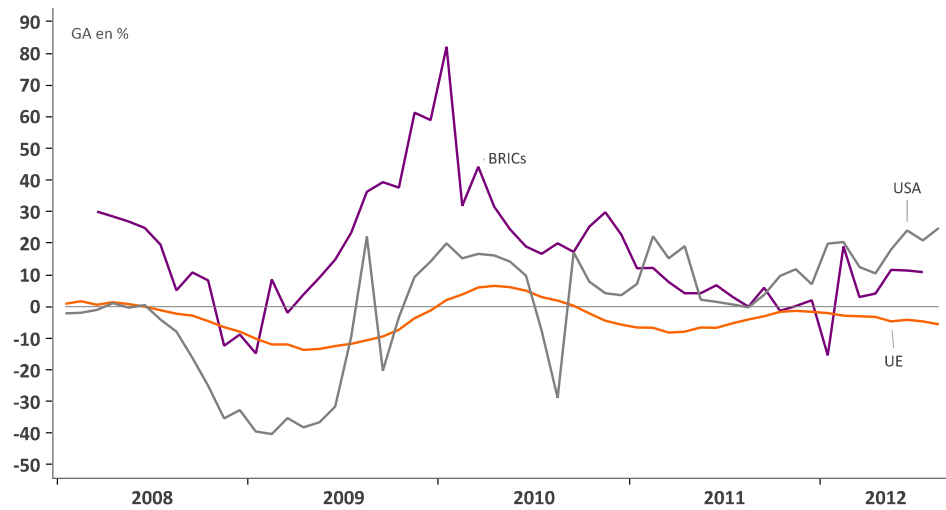


Sources : RichesFlores Research, Macrobond

La baisse de la demande de biens d'équipement explique l'essentiel du ralentissement en cours du commerce international.

Croissance annuelle des ventes d'automobiles

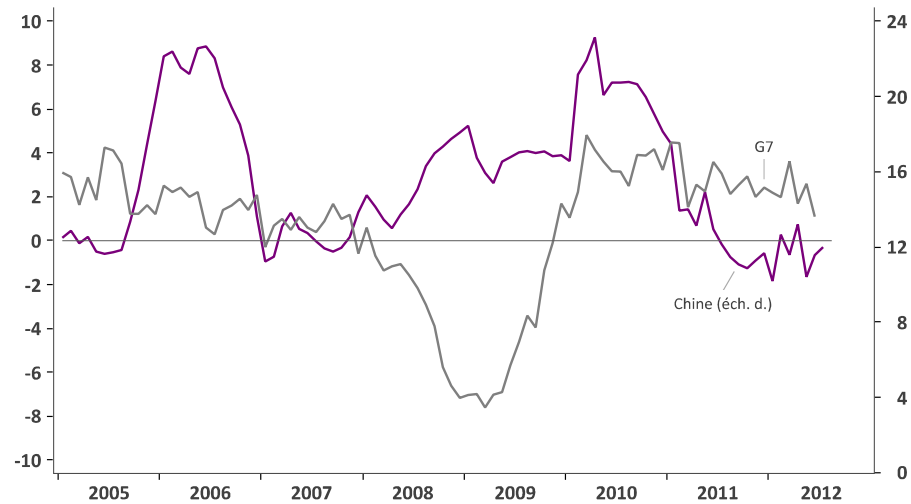
Sauf dans le cas européen, le secteur automobile a plutôt bien résisté.



Sources : RichesFlores Research, Macrobond

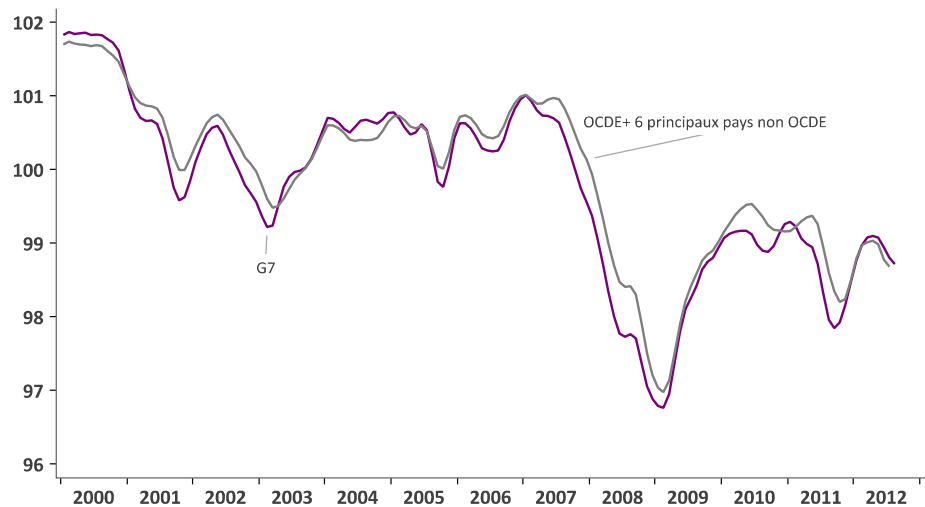
Croissance annuelle des ventes au détail en volume

Les tendances sont toutefois moins encourageantes sur le front de la consommation courante.



Sources : RichesFlores Research, Macrobond

Indicateur OCDE de confiance des ménages



Sources : RichesFlores Research, Macrobond

La Société RichesFlores Research élabore des diagnostics économiques et financiers. Elle produit des analyses et prévisions économiques internationales ainsi qu'une recherche transversale sur les développements de l'économie mondiale à court, moyen et long termes.

RichesFlores Research est une entreprise totalement indépendante et transparente, dotée des bases de données et des moyens d'information nécessaires à la préservation de son indépendance et de son impartialité. Cette indépendance est protégée par le fait que RichesFlores Research n'est prestataire d'aucun service d'investissement ou de vente de produits financiers susceptibles d'influencer ses conclusions, recommandations ou conseils.

Ce document est donné à titre d'information. Il ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Il est strictement confidentiel et établi à l'attention exclusive de ses destinataires. Il ne saurait être transmis à quiconque sans l'accord préalable écrit de RichesFlores Research.

La recherche, les conclusions, les données et les diagnostics contenus dans ce document n'engagent pas la responsabilité de RichesFlores Research.

Contenu non-contractuel ne constituant ni une offre de vente ni un conseil d'investissement.

RICHESFLORES RESEARCH, contact@richesflores.com