

TABLE DES MATIÈRES

Avertissement	5
<i>INTRODUCTION – LES OBJECTIFS DE LA POLITIQUE ÉCONOMIQUE : CROISSANCE ET ÉQUILIBRE</i>	7
LA CROISSANCE, OBJECTIF CENTRAL DE LA POLITIQUE ÉCONOMIQUE	8
LES INDISPENSABLES ÉQUILIBRES : STABILITÉ DES PRIX ET ÉQUILIBRE EXTÉRIEUR	10
L'INTROUVABLE EXPANSION DANS LA STABILITÉ, ET LA REMISE EN CAUSE DE L'INTERVENTIONNISME	12
<i>CHAPITRE I – LA CROISSANCE</i>	15
I. CROISSANCE ET FLUCTUATIONS DANS L'ANALYSE ÉCONOMIQUE	16
1.1. Les fluctuations économiques	17
1.1.1. <i>Les théories du cycle économique</i>	18
– <i>Les théories exogènes</i>	19
– <i>Les théories endogènes</i>	20
1.1.2. <i>Keynes et le multiplicateur d'investissement</i>	21
– <i>Le multiplicateur : un effet de boule de neige</i>	22
– <i>Le multiplicateur : une conséquence de l'équilibre macroéconomique</i>	23
– <i>Les limites d'un modèle simplificateur</i>	24
1.1.3. <i>L'accélérateur</i>	24
– <i>Le mécanisme</i>	24
– <i>Les implications</i>	25
– <i>Les limites</i>	26
1.1.4. <i>L'interaction des effets de multiplication et d'accélération : les modèles de croissance</i>	26
– <i>L'instabilité de la croissance</i>	27
– <i>Fluctuations et croissance</i>	28

1.2. Les facteurs de croissance	29
1.2.1. Les fonctions de production.....	29
1.2.2. L'analyse de la croissance économique en France.....	31
– Une croissance assez peu dépendante de l'évolution des quantités de travail et de capital mobilisées	33
– Une croissance soutenue, mais de façon limitée, par l'amélioration de la qualité des facteurs de production.....	34
– Le rôle central du progrès technique et ses limites pour l'explication de la croissance.....	35
– La nécessité d'une approche globale : le rôle de la demande.....	38
2. LES POLITIQUES DE CROISSANCE ET DE RÉGULATION CONJONCTURELLE EN FRANCE	43
2.1. La comptabilité nationale	44
2.1.1. Les traits caractéristiques de la comptabilité nationale française	44
2.1.2. Le circuit économique	45
– La production	46
– L'équilibre emplois-ressources et le produit intérieur brut	47
– La répartition du revenu	47
– L'affectation du revenu.....	48
– La demande finale.....	49
2.1.3. Le cadre comptable	49
– Le champ de la comptabilité nationale : les secteurs institutionnels.....	49
– Les comptes des secteurs institutionnels	50
– Les opérations	50
– Les tableaux	51
2.1.4. Les grands agrégats	52
– Le produit intérieur brut (PIB)	52
– Le revenu national.....	53
– Formation brute de capital et besoin de financement de la nation	55
2.1.5. Les comptes satellites	55
2.2. Les politiques de régulation conjoncturelle.....	55
2.2.1. Les instruments d'analyse de la situation et des perspectives économiques.....	56
– Les indicateurs de conjoncture	56
– Les enquêtes de conjoncture	60
– La prévision macroéconomique : analyse conjoncturelle et budgets économiques.....	63
2.2.2. Cycles économiques et régulation conjoncturelle.....	70
– Les fluctuations économiques en France	71
– Les politiques de régulation conjoncturelle	75
2.3. La planification	82
2.3.1. Une planification originale et pragmatique.....	83
– L'originalité de la planification à la française : un plan en économie de marché	83
– Une approche pragmatique : un plan qui s'adapte à l'évolution de l'économie	84
2.3.2. L'évolution du plan	89
– Les huit premiers plans	89
– Une restauration avortée de la planification	95
2.4. Les politiques d'emploi et d'investissement.....	103
2.4.1. Les politiques de l'emploi.....	104
– La montée du chômage en France.....	104
– Les explications du chômage dans la théorie économique	113

– Les origines de la montée du chômage en France.....	118
– Les politiques de lutte contre le chômage.....	124
2.4.2. Les politiques d'investissement.....	134
– Grandeur et décadence de l'investissement en France.....	135
– Les déterminants de l'investissement dans la théorie économique.....	137
– Les déterminants de l'investissement des entreprises en France.....	142
– Les politiques de soutien de l'investissement.....	146
Conclusion.....	
Ouvrages de référence.....	157
Annexe.....	159
Les choix du IX ^e Plan.....	
Tableau économique d'ensemble simplifié pour l'année 1985.....	165
CHAPITRE II – L'INFLATION.....	169
1. LES ORIGINES DE L'INFLATION.....	170
1.1. L'inflation, un phénomène monétaire.....	170
1.1.1. Une explication simple.....	171
– Des vérifications historiques.....	171
– Une justification théorique.....	171
– Une transposition au niveau international.....	172
1.1.2. Une explication critiquée.....	173
– Des postulats contestés.....	173
– De la relation causale à la corrélation.....	174
1.2. L'inflation et les déséquilibres de marchés.....	175
1.2.1. L'inflation par la demande.....	175
– L'excès de demande.....	176
– L'insuffisance de l'offre.....	176
1.2.2. L'inflation par les coûts.....	177
– Le coût du facteur travail.....	177
– Le coût du facteur capital.....	178
– Le prix de l'énergie et des matières premières.....	178
– Les interventions publiques.....	179
– Les spirales inflationnistes.....	179
1.3. L'inflation, problème structurel, phénomène de société.....	180
1.3.1. Les dysfonctionnements des marchés de biens et de services.....	180
– Les entraves à la concurrence.....	180
– Les interventions de l'État.....	181
1.3.2. Les dysfonctionnements des marchés des facteurs de production.....	182
– Le marché du travail : mythe ou réalité?.....	182
– Le capital : rigidités et distorsions.....	183
1.3.3. Structures et comportements : les origines socioculturelles de l'inflation.....	184
– Inflation et société.....	184
– Les mécanismes propagateurs de l'inflation.....	185
2. LE DÉVELOPPEMENT DE L'INFLATION ET LES POLITIQUES ANTI-INFLATIONNISTES.....	186
2.1. La montée des tensions inflationnistes.....	186
2.1.1. La stabilité des prix au XIX ^e siècle.....	186
2.2.2. Les poussées de fièvre inflationniste du XX ^e siècle.....	187
2.2.3. L'inflation chronique des dernières années.....	188

2.2. Avantages et inconvénients de l'inflation.....	189
2.2.1. <i>L'inflation, facteur de croissance</i>	190
– <i>L'inflation, moyen de lutte contre le chômage ?</i>	190
– <i>L'inflation, instrument de rééquilibrage des prix relatifs ?</i>	192
– <i>L'inflation, moteur de l'investissement ?</i>	194
2.2.2. <i>Les méfaits de l'inflation</i>	195
– <i>Une redistribution contestable</i>	195
– <i>Une source supplémentaire d'aléas pour les agents économiques</i>	196
– <i>Une cause de déséquilibre extérieur et d'appauvrissement national</i>	197
2.3. Les politiques de lutte contre l'inflation.....	198
2.3.1. <i>Les instruments de réglage macroéconomique</i>	199
– <i>Le rôle croissant de la politique monétaire</i>	199
– <i>L'évolution du rôle des politiques budgétaires</i>	202
2.3.2. <i>Des instruments dirigistes : contrôle des prix et politiques des revenus</i>	206
– <i>La permanence du contrôle des prix</i>	206
– <i>La timidité des politiques des revenus</i>	210
2.3.3. <i>La lutte contre les causes structurelles de l'inflation</i>	213
– <i>Restaurer le rôle d'arbitrage des marchés</i>	213
– <i>Supprimer les mécanismes propagateurs d'inflation</i>	218
– <i>Lutter contre les rigidités en matière d'emploi et de rémunération</i>	221
Conclusion.....	221
Ouvrages de référence.....	223
CHAPITRE III – LA CONTRAINTE EXTÉRIEURE.....	225
1. LES INSTRUMENTS DE MESURE DE L'ÉQUILIBRE EXTÉRIEUR.....	227
1.1. Un indicateur essentiel : la balance des paiements.....	227
1.1.1. <i>Le concept de balance des paiements</i>	227
1.1.2. <i>Les soldes de la balance des paiements</i>	228
– <i>La balance commerciale</i>	229
– <i>La balance des transactions courantes</i>	230
– <i>Les approches de la balance des paiements en termes de financement</i>	234
1.2. Un thermomètre sensible : le taux de change.....	236
1.2.1. <i>Taux de change et marché des changes</i>	236
– <i>Taux de change et taux de change effectif</i>	236
– <i>Le marché des changes</i>	238
1.2.2. <i>Taux de change et interventions publiques</i>	239
– <i>Les interventions publiques dans le cadre du marché</i>	239
– <i>Le contrôle des changes</i>	240
– <i>L'inconvertibilité des monnaies</i>	240
1.2.3. <i>Les déterminants de l'évolution du taux de change en longue période</i>	241
– <i>La théorie de la parité des pouvoirs d'achat</i>	241
– <i>Les arbitrages de portefeuille financier</i>	242
1.3. Une évaluation des marges de manœuvre : les états de créances et de dettes.....	243
1.3.1. <i>L'endettement à moyen et long terme</i>	244
– <i>Les emprunts extérieurs</i>	244
– <i>Les créances extérieures à long terme</i>	245
– <i>La situation nette</i>	245
1.3.2. <i>La position extérieure du système bancaire</i>	245
– <i>La position en devises du système bancaire français</i>	246
– <i>La transformation en devises réalisée au profit des non-résidents</i>	246

1.3.3. <i>La position extérieure à court terme</i>	247
– <i>La position monétaire extérieure du système bancaire à court terme</i>	248
– <i>La position extérieure à court terme du secteur public</i>	248
2. LES FACTEURS DE L'ÉQUILIBRE DANS L'ANALYSE ÉCONOMIQUE	251
2.1. <i>L'approche par les prix</i>	251
2.1.1. <i>Les postulats de l'approche classique</i>	252
2.1.2. <i>L'héritage de l'étalon-or</i>	252
2.1.3. <i>L'ajustement par les variations de taux de change</i>	253
– <i>Une influence variable selon le contexte économique</i>	254
– <i>Les délais d'ajustement</i>	255
2.2. <i>L'approche par le revenu</i>	255
2.2.1. <i>Les liens entre le revenu et le solde extérieur</i>	255
– <i>Solde extérieur et besoin de financement de la nation</i>	256
– <i>Variations du revenu et de ses composantes</i>	256
– <i>Variations des exportations, du revenu et du solde extérieur</i>	257
– <i>Les facteurs de l'équilibre extérieur dans l'approche par le revenu</i>	258
2.2.2. <i>La contrainte extérieure à la lumière de l'approche par le revenu</i>	259
– <i>La condamnation des politiques de croissance autonome</i>	259
– <i>Les dangers du rééquilibrage protectionniste et des enchaînements dépressifs</i>	259
– <i>La solution du partage du fardeau du rééquilibrage</i>	260
3. LES CONDITIONS DE L'ÉQUILIBRE EXTÉRIEUR EN FRANCE	261
3.1. <i>Des mesures correctrices illusoirs</i>	262
3.1.1. <i>L'impossibilité du protectionnisme</i>	262
3.1.2. <i>L'inefficacité de la dépréciation monétaire sans politique d'accompagnement</i> ...	264
3.1.3. <i>L'illusion de l'interventionnisme au niveau des échanges extérieurs</i>	266
3.2. <i>Les véritables conditions de l'équilibre extérieur</i>	268
3.2.1. <i>La compétitivité-prix</i>	268
– <i>Les facteurs de la compétitivité-prix</i>	270
– <i>La défense de la compétitivité-prix</i>	272
3.2.2. <i>Le décalage de demande</i>	274
3.2.3. <i>La spécialisation internationale</i>	276
– <i>Les indicateurs de l'insertion dans les échanges internationaux</i>	277
– <i>Les éléments déterminants de la spécialisation et de la compétitivité de l'économie française</i>	281
– <i>La politique économique et les facteurs structurels de compétitivité</i>	285
Conclusion	286
Ouvrages de référence	287
 CHAPITRE IV – LA POLITIQUE ÉCONOMIQUE DE LA FRANCE DEPUIS LE DEUXIÈME CHOC PÉTROLIER	 289
1. LES CHOCs PÉTROLIERS ET LES POLITIQUES D'AJUSTEMENT : UN CONTEXTE INTERNATIONAL INCERTAIN	290
1.1. <i>Les implications des chocs pétroliers</i>	291
1.1.1. <i>La flambée inflationniste</i>	291
1.1.2. <i>Les déséquilibres extérieurs</i>	292
1.1.3. <i>Le ralentissement de la croissance</i>	294
1.1.4. <i>La montée du chômage</i>	296

1.2. Les politiques économiques des grands pays industrialisés au lendemain du deuxième choc pétrolier.....	298
1.2.1. <i>La leçon et l'acquis du premier choc pétrolier</i>	298
– <i>La leçon : la nécessité de choix stratégiques</i>	
– <i>L'acquis : la réduction de la contrainte pétrolière</i>	300
1.2.2. <i>L'orientation des politiques économiques au lendemain du deuxième choc pétrolier</i>	304
– <i>Des politiques monétaires régulières et prudentes</i>	305
– <i>Des politiques budgétaires moins interventionnistes</i>	308
– <i>Une répartition de la valeur ajoutée entre salaires et profits plus favorables aux entreprises</i>	312
– <i>La promotion des mécanismes de marché</i>	314
1.3. Des résultats positifs, mais de nouvelles menaces	316
1.3.1. <i>Des résultats conformes aux objectifs</i>	316
– <i>La maîtrise de l'inflation</i>	317
– <i>Le rééquilibrage des paiements extérieurs</i>	317
– <i>La reprise, après une longue stagnation</i>	319
1.3.2. <i>Une situation dangereuse pour l'équilibre mondial</i>	320
– <i>L'aggravation de certains déséquilibres dans les pays industrialisés</i>	320
– <i>Les menaces d'effondrement financier du monde en développement</i>	323
2. LES CHANGEMENTS DE CAP DE LA POLITIQUE ÉCONOMIQUE FRANÇAISE.	326
2.1. La politique de redressement économique du gouvernement de M. Raymond Barre	328
2.1.1. <i>Une politique en phase avec celle des autres grands pays industrialisés</i>	328
– <i>Desserrer la contrainte extérieure</i>	328
– <i>Maîtriser la création monétaire et assurer la bonne tenue du franc</i>	330
– <i>Maîtriser les déficits publics tout en soutenant l'emploi et l'investissement</i>	332
– <i>Restaurer la situation des entreprises et encourager leurs investissements</i>	334
2.1.2. <i>Un bilan positif, mais nuancé au niveau macroéconomique</i>	338
– <i>La persistance de l'inflation et la montée du chômage</i>	338
– <i>L'amélioration de la production et du niveau de vie et le retour aux grands équilibres</i>	339
– <i>Une modernisation engagée</i>	340
2.2. La politique de relance du gouvernement de M. Pierre Mauroy	341
2.2.1. <i>Une politique originale au sein de l'OCDE</i>	342
– <i>Réduire le chômage</i>	342
– <i>Relancer la production par la consommation et les finances publiques</i>	344
– <i>Maîtriser l'inflation, mais sous contrainte de la primauté de la relance</i>	346
– <i>Changer de société économique</i>	348
2.2.2. <i>Une sérieuse déstabilisation de l'économie française</i>	350
– <i>La poursuite de la croissance et l'infléchissement de la progression du chômage</i>	350
– <i>La détérioration de la situation financière des administrations publiques et des entreprises, et la régression de l'effort d'investissement</i>	352
– <i>L'économie déséquilibrée : inflation et déficit extérieur</i>	353
2.3. La politique de rigueur des gouvernements de MM. Pierre Mauroy et Laurent Fabius	356
2.3.1. <i>Une politique qui se rapproche de celle des autres grands pays occidentaux</i>	356
– <i>Réduire la liquidité de l'économie et consolider le franc</i>	356
– <i>Reprendre en main les finances publiques</i>	359
– <i>Contrôler la formation des prix et des salaires</i>	360
– <i>Restaurer la situation financière des entreprises</i>	362
– <i>Lutter contre le chômage</i>	363

– <i>Promouvoir les mécanismes de marché</i>	365
2.3.2. <i>Un rééquilibrage de l'économie inachevé et fragile, et coûteux en termes de croissance et d'emploi</i>	367
– <i>Un rééquilibrage assez précaire</i>	367
– <i>La stagnation économique</i>	370
2.4. Les grandes lignes de la politique « de sagesse et de liberté » du gouvernement de M. Jacques Chirac	372
2.4.1. <i>Assainir et redresser l'économie</i>	373
– <i>Renforcer la lutte contre l'inflation et réduire les déficits publics</i>	373
– <i>Redresser les comptes extérieurs</i>	375
– <i>Rétablir la situation financière des entreprises et relancer l'investissement</i>	375
– <i>Promouvoir l'emploi</i>	377
2.4.2. <i>Libérer l'économie, en réduisant l'emprise de l'État</i>	378
– <i>Réduire le champ des interventions réglementaires</i>	378
– <i>Privatiser les entreprises publiques du secteur concurrentiel</i>	379
Conclusion	381
Ouvrages de référence	382