



Élections américaines: un tournant dans la politique protectionniste des États-Unis engagée en 2018 ?

Antoine Bouët, CEPII

- **Éléments de motivation**

- Elections du 5 novembre 2024 aux Etats-Unis : un tournant ?
 - Kamala Harris vs. Donald Trump : deux offres politiques très différentes...
 - ... même si « Trumpification » de la politique économique et internationale des Etats-Unis
- Etats-Unis : un pays de tradition protectionniste !
 - 1780-1870 : revenus
 - 1870-1934 : restrictions
 - 1934-2016 : réciprocité
 - Démocrates vs. Républicains *ou* libre-échangistes contre protectionnistes

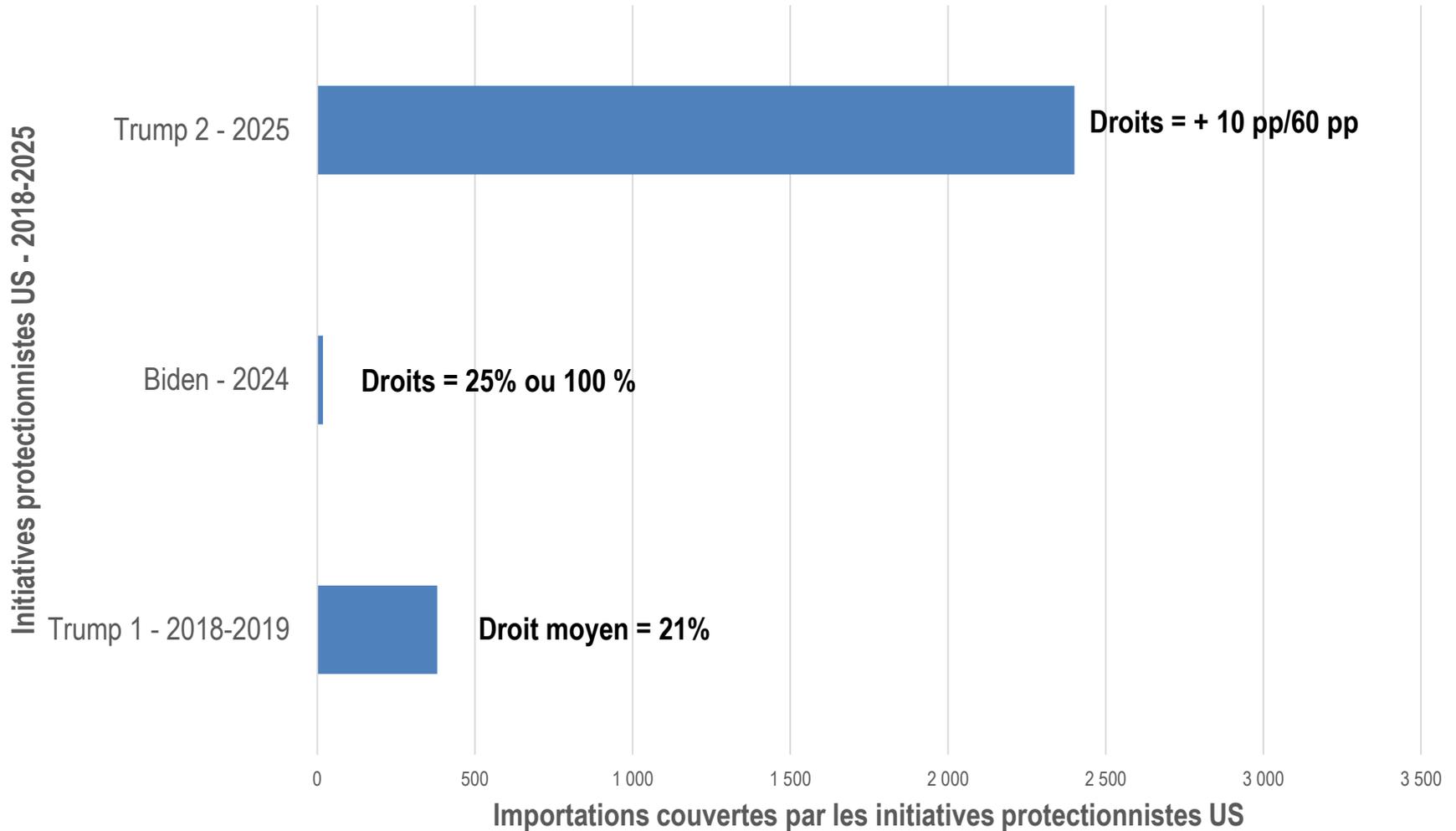
- **Contexte**

- 2017-2020 : retour du protectionnisme aux Etats-Unis
 - Sections 301, 201 et 232
 - Intensité des mesures
 - Guerre commerciale Etats-Unis / Chine
- 2021-2024 : la continuité
 - Continuité : maintien des tarifs « Trump »
 - Renforcement de la protection sur 18 Mds \$ en 2024 : une décision politique ?
 - Pas d'Accords de Libre-Echange
- Campagne présidentielle 2023-2024
 - Kamala Harris : la continuité de l'administration Biden ? Peu de propositions
 - Donald Trump : un protectionnisme agressif ! Beaucoup de propositions

- Les éléments principaux de la plateforme démocrate
 - Une approche de la politique commerciale « worker-centered »
 - Vision démocrate : accord de LE = course vers le bas
 - Forums de discussion : EU-US TTC ; IPEF
 - Inflation Reduction Act : combinaison d'incitations fiscales à la production et la consommation de biens verts et de clauses protectionnistes
 - USMCA : introduction du 'Mécanisme de Réponse Rapide'
 - 'Uyghur Forced Labor Prevention Act' (December 2021)
- Kamala Harris
 - Une des 10 sénatrices(eurs) ayant voté contre l'USMCA
 - A réaffirmé son attachement à : droits sociaux, environnement, IRA + importance des nouvelles technologies
 - « American forward strategy »

- Les objectifs de Donald Trump
 - Punir la Chine de pratiques déloyales
 - Balance commerciale
 - Réindustrialiser le pays
 - Renforcer la sécurité nationale
 - Financer les gardes d'enfants, la suppression de la taxe sur les pourboires et une baisse de l'impôt sur les bénéfices des sociétés
 - Remplacer les recettes du Federal Income Tax (US\$ 2.600 Mds) par des recettes douanières
 - Punir les pays qui abandonnent le dollar comme monnaie de transactions internationales

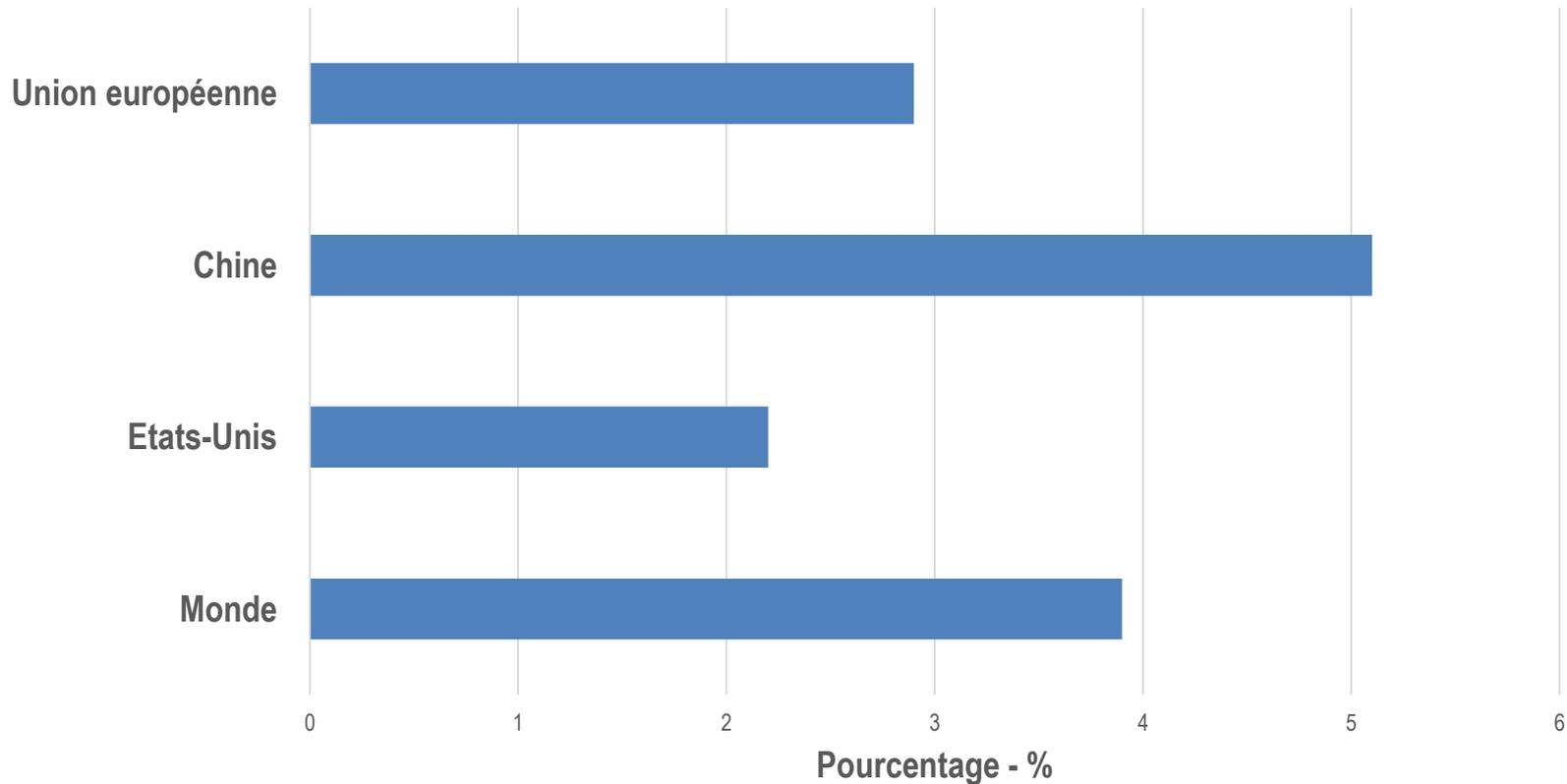
- Les propositions de Donald Trump
 - Proposition centrale : 10 pp d'augmentation de la protection douanière sur tous les produits en provenance de tous les pays ; 60 pp sur les produits chinois
 - Même chose mais 20 pp et non 10 pp
 - A mentionné jeudi 17 octobre 2024, 50 pp et non 20 pp
 - Augmenter les droits de douane jusqu'à remplacer l'impôt fédéral sur le revenu
 - Tarif de 100% sur certains pays (abandon du dollar) et de 200% sur les véhicules électriques venant du Mexique produits par des firmes chinoises
 - Tarif de 200% sur les produits John Deere venant du Mexique



Source : CEPII – MAcMaps-HS6 et Profils Pays

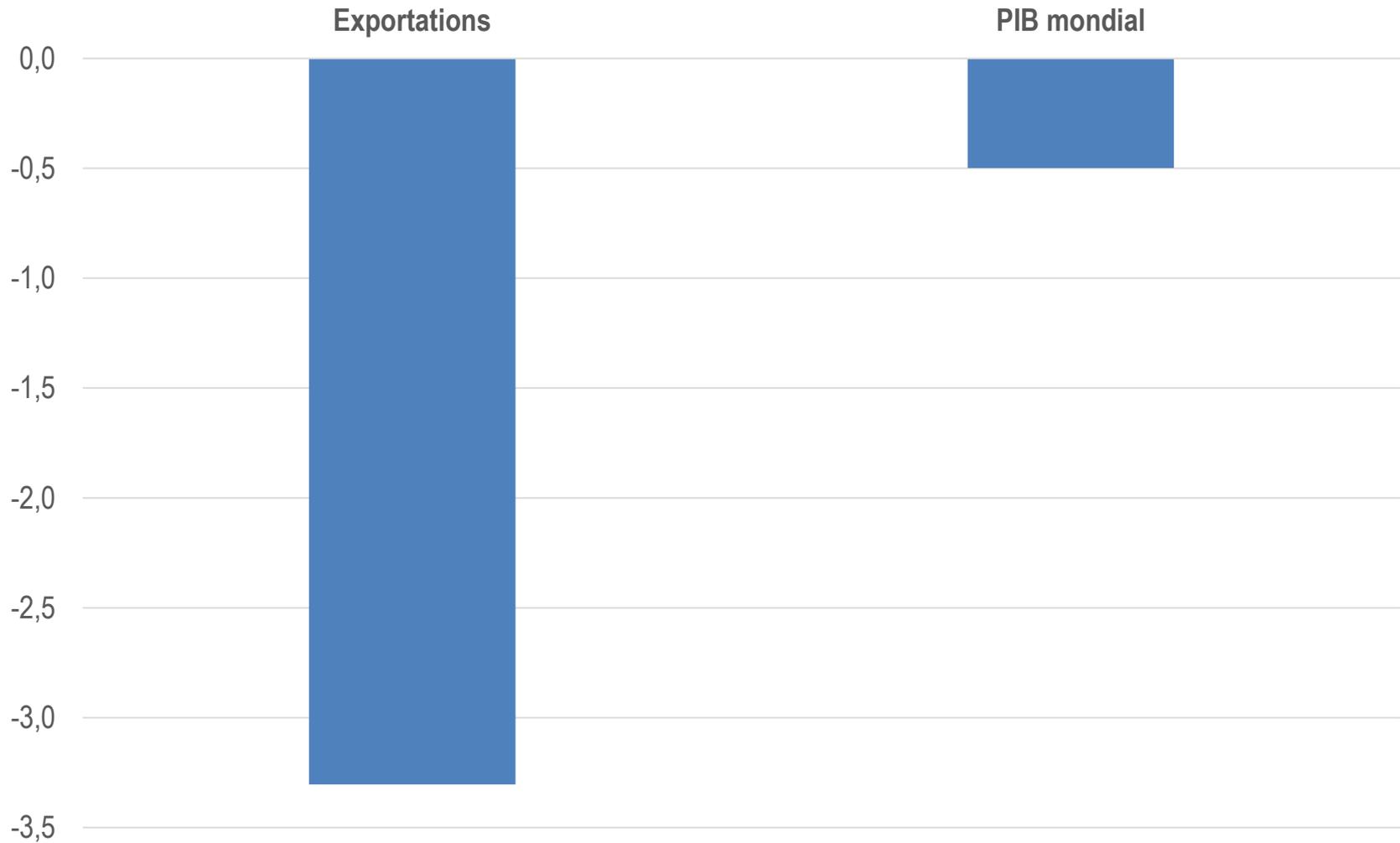
Antoine Bouët, « Élections américaines : ... », 22 octobre 2024

Droit de douane moyen appliqué aux importations



Source : CEPII – CHELEM et Profils Pays

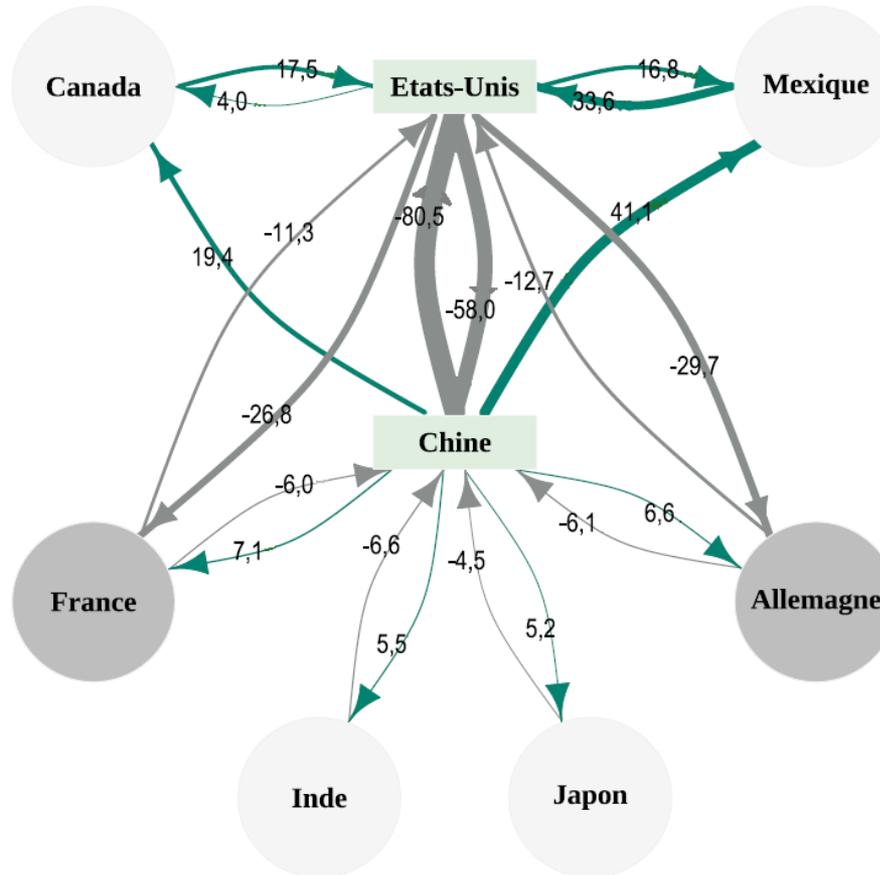
- Chiffrer les conséquences d'une guerre commerciale initiée en 2025
 - Evaluer l'impact économique au niveau mondial et par grands pays
 - ... et commercial : un tel choc perturbera la géographie des flux de commerce
- Quel scénario ?
 - 10 pp d'augmentation de la protection douanière sur tous les produits en provenance de tous les pays
 - Canada et Mexique ne sont pas touchés
 - 60 pp sur les produits chinois
 - Représailles des partenaires américains : même accroissement de droit de douane sur importations en provenance des USA
- Quel outil ?
 - Modèle MIRAGE-Power de l'économie mondiale
 - Modèle en EG multinational multisectoriel à dynamique récursive
 - Analyse contrefactuelle : scénario / baseline
 - Calibrage sur GTAP 11 : 30 secteurs – 20 pays/régions - amélioration du baseline
 - Toutes les politiques sont appliquées en 2025
 - On regarde les effets en 2030



Source: MIRAGE-Power.

La géographie des flux de commerce se modifie

Impact sur commerce bilatéral en valeur - % - 2030 – Scénario/Baseline

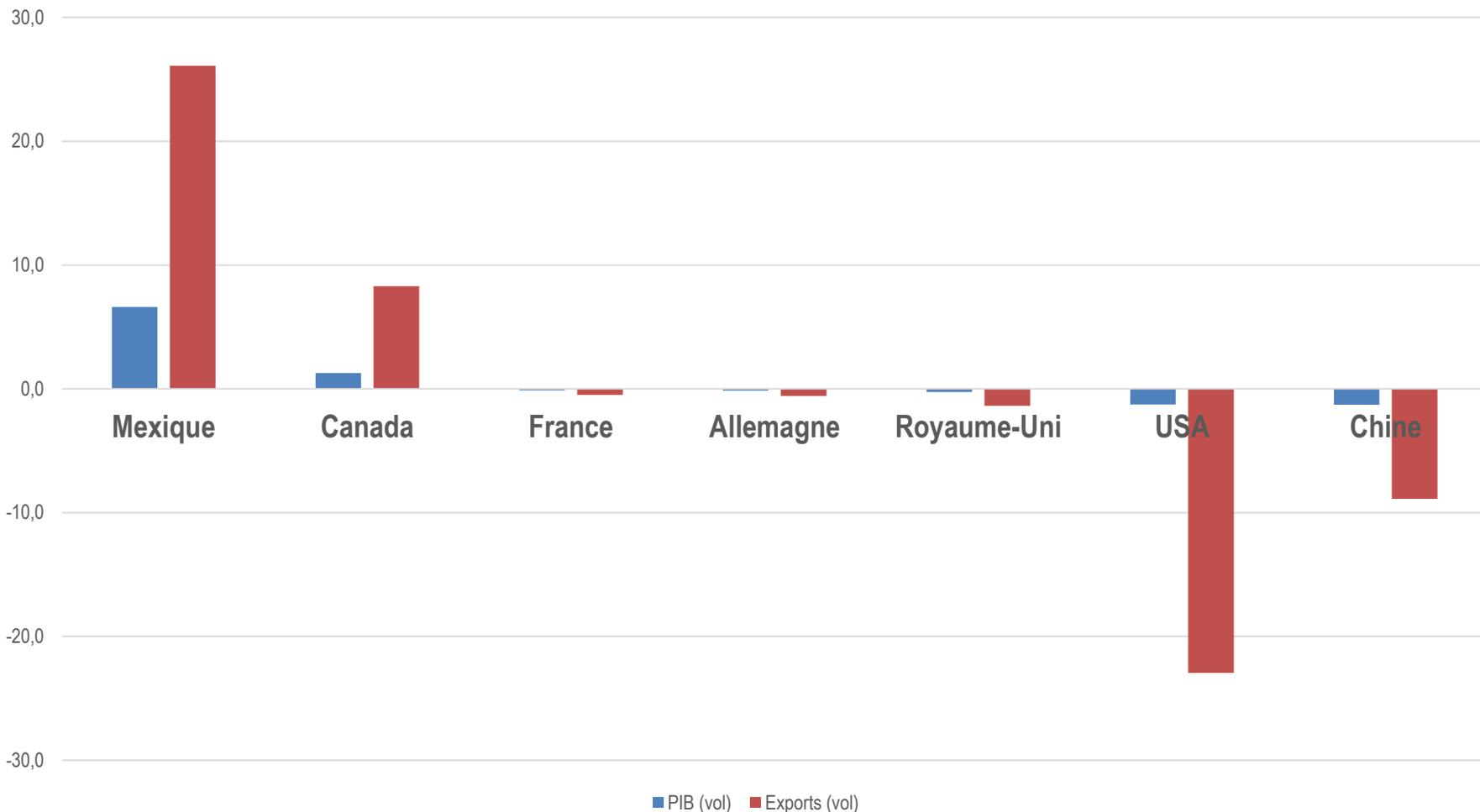


Source: MIRAGE-Power.

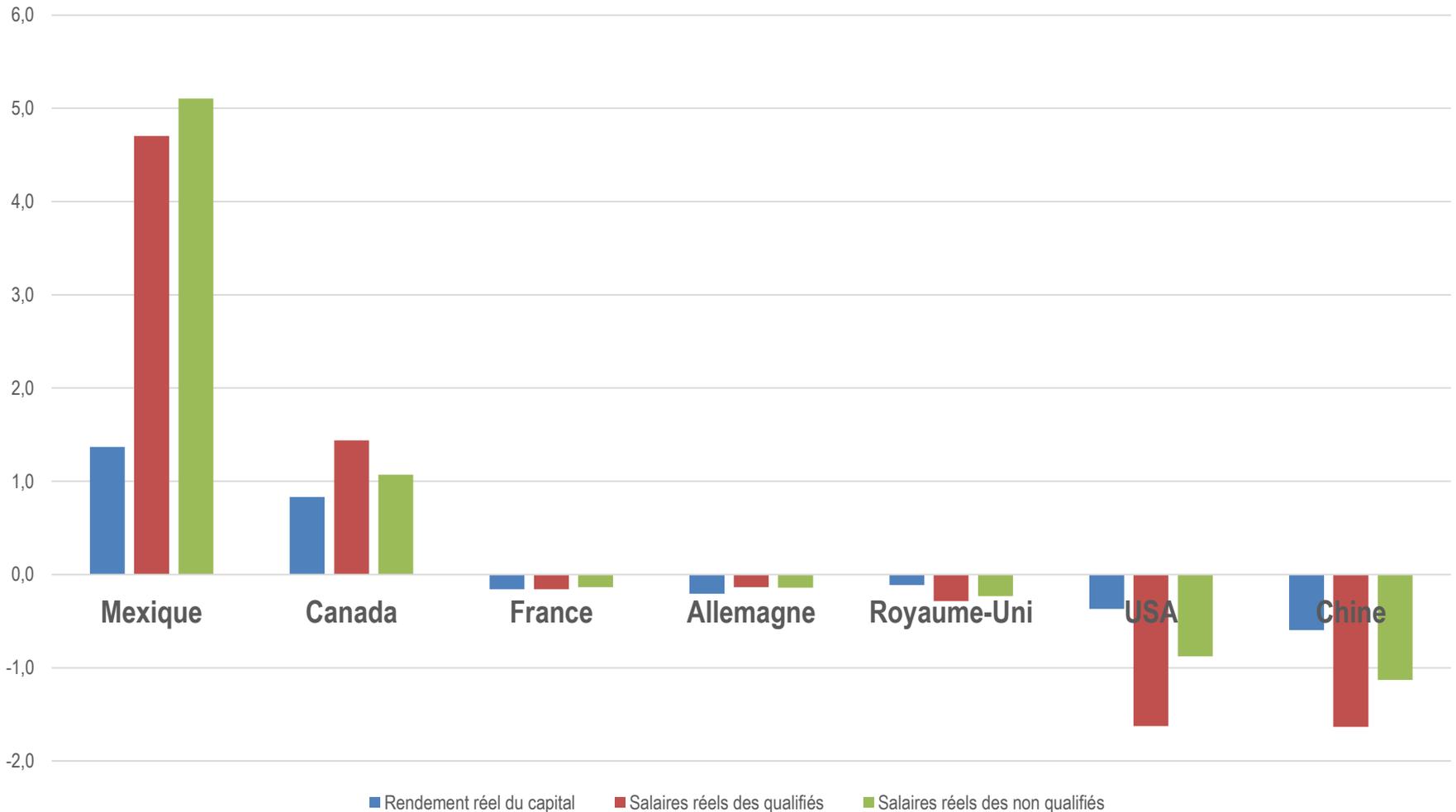
Note: Uniquement les relations stratégiques ; les flèches vertes indiquent des augmentations, les grises des diminutions ; la largeur des flèches est proportionnelle à l'intensité de la variation.

Perdants : USA et Chine - Gagnants : Canada et Mexique

Impact par pays - % - Scénario/Baseline - 2030

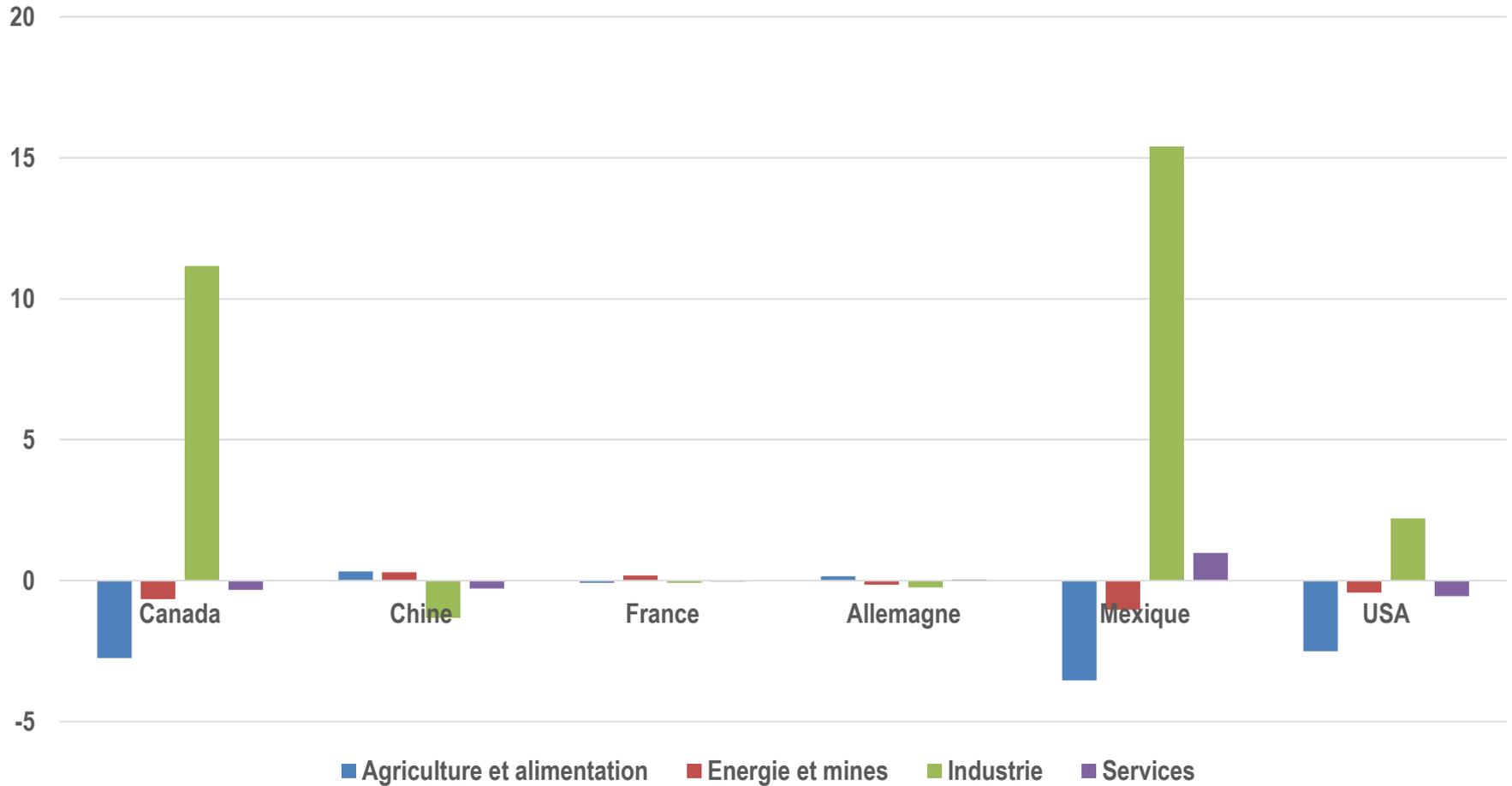


Source: MIRAGE-Power.



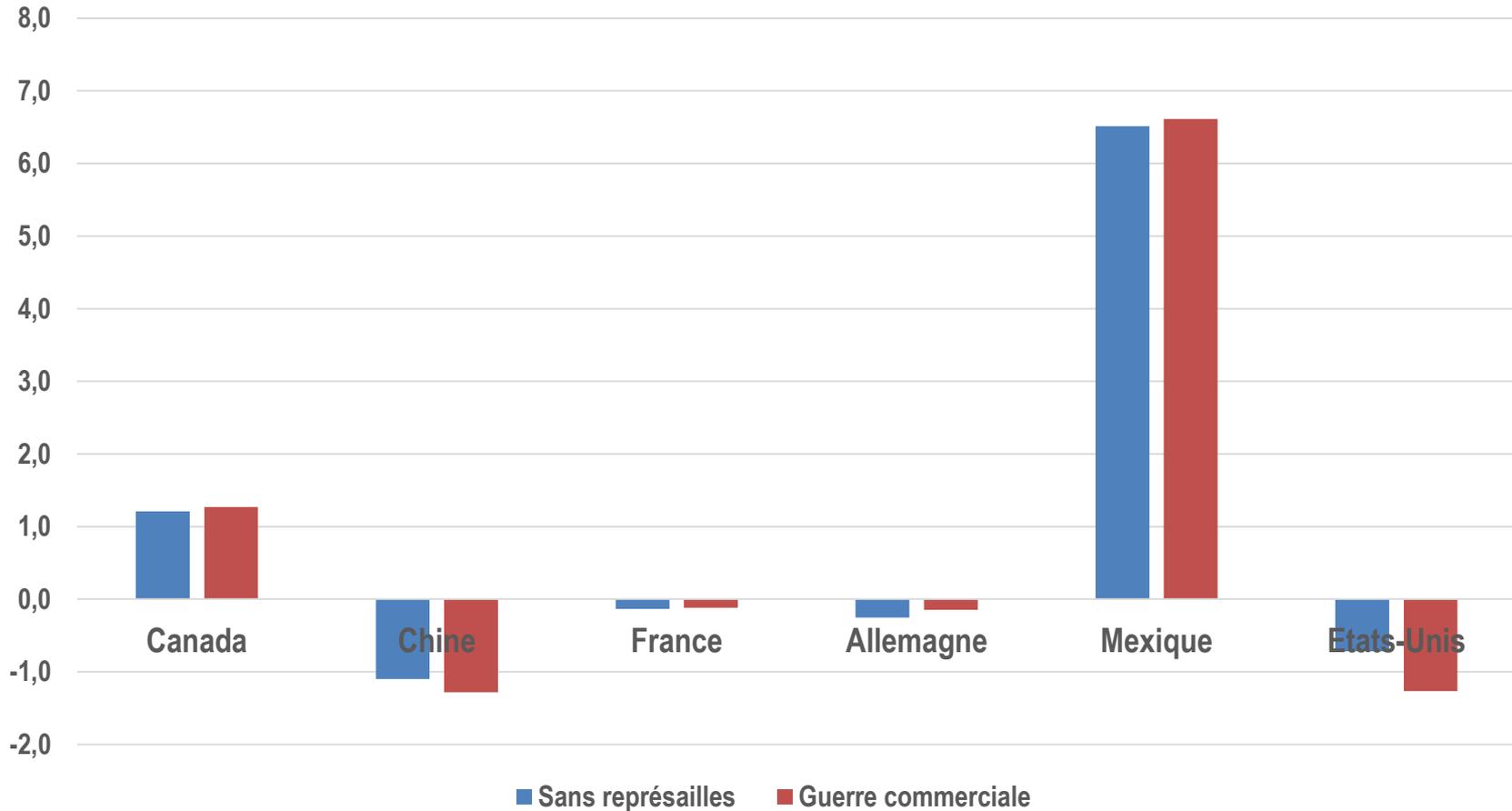
Source: MIRAGE-Power.

Impact sur la production - 2030 - Volume - %



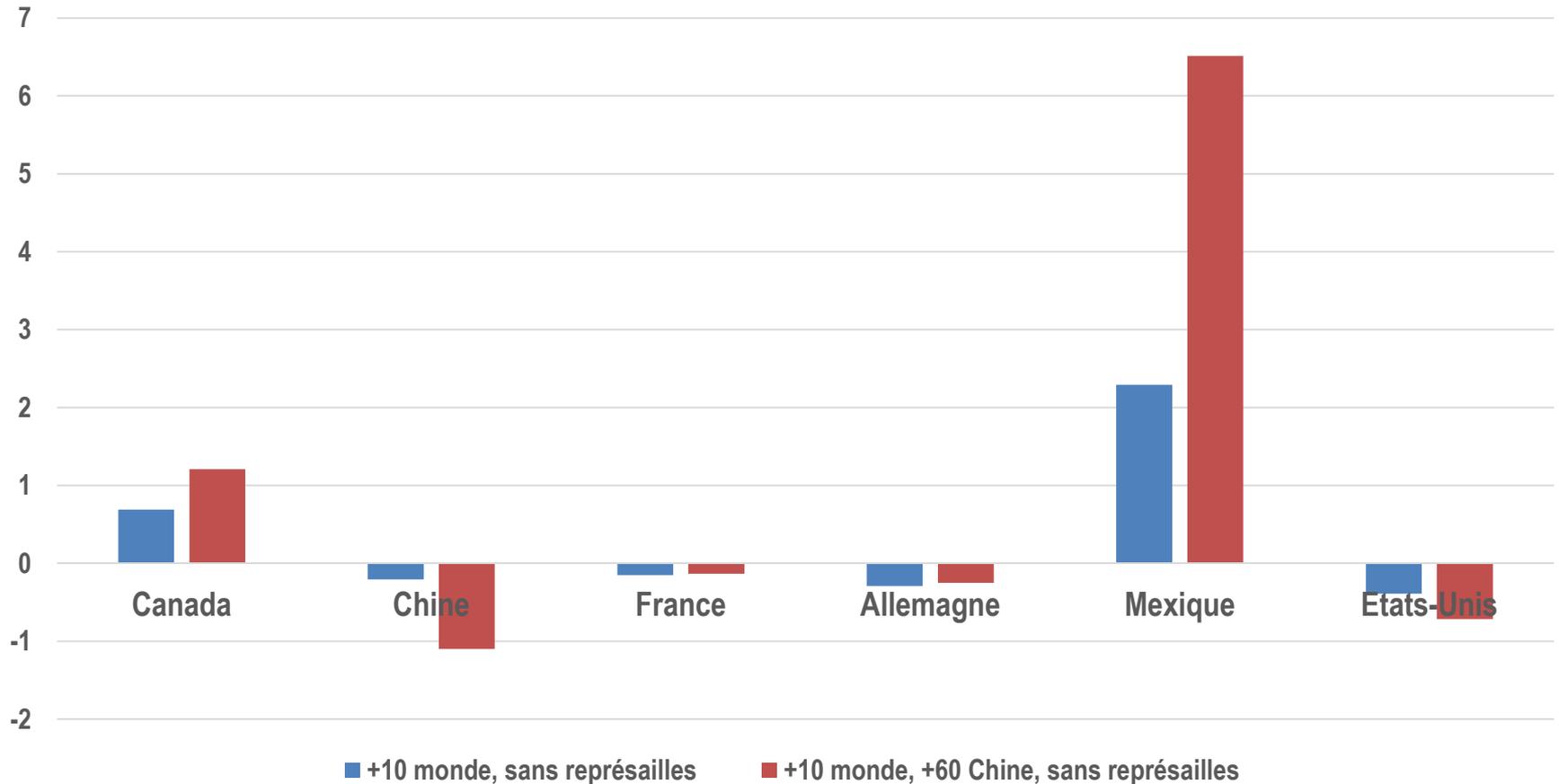
Source: MIRAGE-Power.

Impact de deux scénarios sur le PIB en 2030 - Volume - %



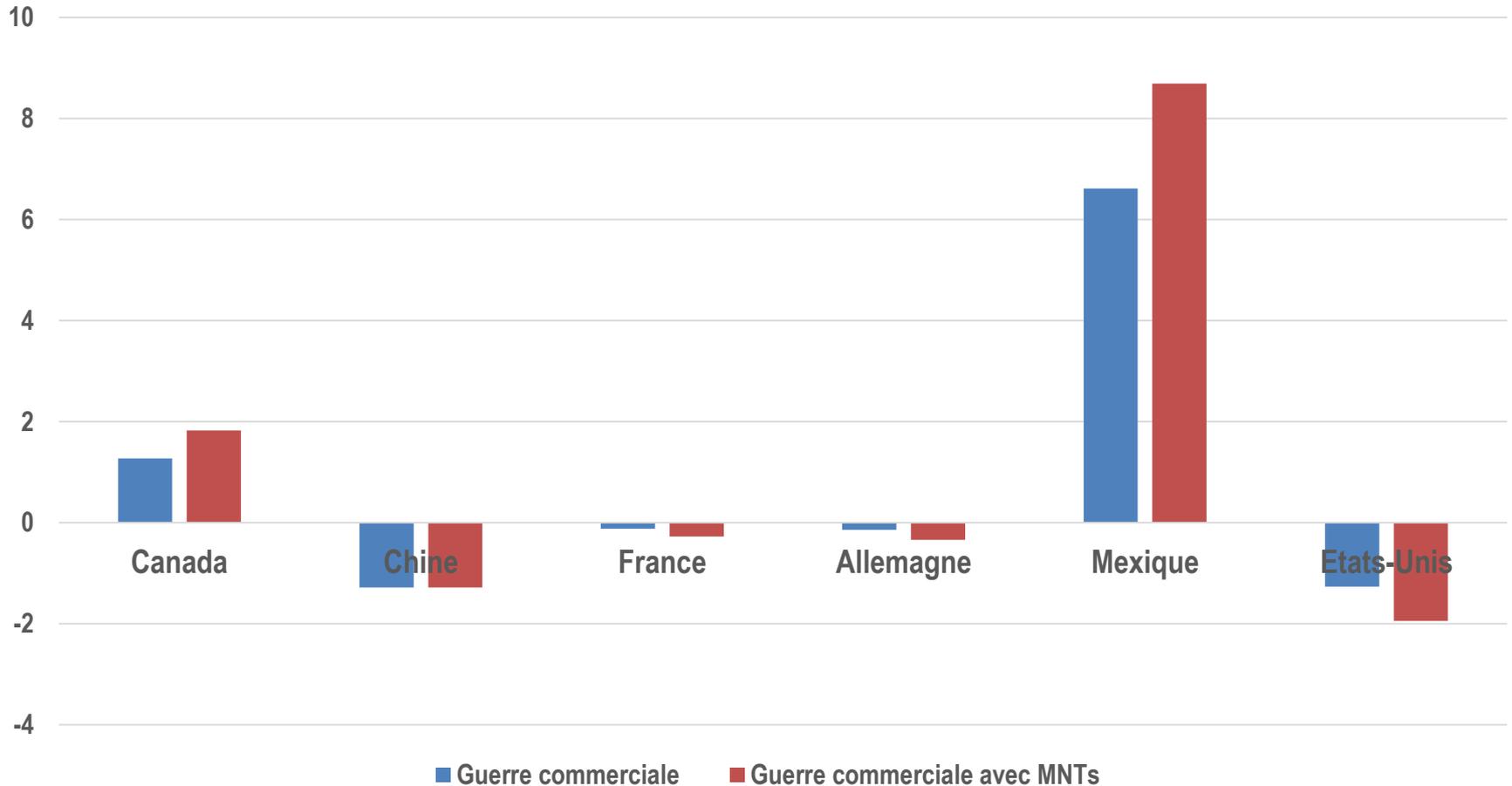
Source: MIRAGE-Power.

Impact de deux scénarios sur le PIB en 2030 - Volume - %



Source: MIRAGE-Power.

Impact de deux scénarios sur le PIB en 2030 - Volume - %



Source: MIRAGE-Power.

- **Guerre commerciale potentielle en 2025**
 - Désastreux pour Etats-Unis et Chine
 - Bénéfique pour Canada et Mexique si...
 - Effet négatif modéré sur reste du monde
- **Fonction des représailles**
 - Sanctionner les Etats-Unis
 - S'indemniser ? Cas de la Chine
 - Pour quelles raisons les pays mettent-ils en place des représailles ?

- Implications non prises en compte
 - Autres politiques économiques mises en place : expulsion massive de travailleurs sans papier – creusement du déficit public – remise en cause de l'indépendance de la Fed
 - Droits de douane sont en règle général régressifs
 - Creusement des déficits vis-à-vis de la Chine :
 - 2030 UE déficit en biens & services = US\$ 14,1Mds à US\$ 75,4 Mds
 - Mexique déficit en biens & services = US\$ 37,1 Mds à US\$ 65,2 Mds...
 - Nouvelles pressions protectionnistes
 - Impact sur l'OMC ?
 - Consolidation des droits de douane ?
 - Pour Trump, un moyen de pression => Clause NPF
 - Augmentation de l'incertitude
 - Exemption d'un certain nombre de pays ! Pour quelles raisons ?
 - Exemption d'un certain nombre d'entreprises américaines ! Pour quelles raisons ?