

Baltic dry index et lecture de la conjoncture

Posté le : 4 octobre 2010 11:34 | Posté par : Blog du cercle des économistes e-toile

Catégorie: Actualité chaude, Cycles et conjoncture, Concepts fondamentaux

Nous avons toujours été ici des avocats de la lecture du Baltic dry index pour comprendre vite ce qui se passait à l'échelon mondial. Ce n'est certes pas un instrument de prévision mais il donne des tendances qui lorsqu'on les examine avec le recul s'avèrent très significatives.

Qu'on examine le tableau donné ci dessous produit par Investment tools. com, la providence des économistes indépendants.

On voit parfaitement :

- l'effondrement vertical du commerce mondial à partir de fin juillet 2008, avant même la chute de Lehman Brothers.
- la stabilisation à un niveau bas du début 2009.
- la reprise due aux reconstitutions de stocks et aux plans de relance du printemps 2009 qui s'effrite pendant l'été.
- le très bon automne 2009 lié aux plans de relances, notamment en Chine
- le très mauvais premier trimestre 2010
- la bonne surprise du second trimestre 2010 qui s'épuise en juin.
- la stagnation actuelle à un niveau décevant qui explique les inquiétudes générales sur l'avenir.

On voit bien que les reprises ont été purement et simplement techniques ou artificielles. Le commerce international n'a pas retrouvé un vrai moteur et de vrais courants.

Les Etats ne sont plus en état d'envoyer des plans de reprise importants. Si les Etats Unis le font ils font provoquer une telle baisse du dollar que le système risque de s'effondrer et que l'inflation pour le coup risque de réellement menacer. L'angoisse monétaire bloque la conjoncture mondiale.

On ne sortira pas de la crise sans stabilisation immédiate des monnaies et sans supprimer la panique destructrice qui règne depuis 2007 sur les marchés monétaires et financiers.

Sinon le profil en L que le BDI index nous montre a quelques chances de durer encore, sans préjuger d'un retour de la récession.

Didier Dufau pour le Cercle des économistes e-toile.

