

Séminaire 2005-2006
La Chine dans l'économie mondiale

Version du 18 mars 2006

Objectif

L'objectif du séminaire est d'analyser les différentes dimensions d'une question controversée : les conséquences économiques globales de l'émergence de la Chine.

La percée de la Chine suscite aux Etats-Unis, en Europe et dans certains pays en développement une anxiété qui rappelle, mais avec une intensité plus fortes, les craintes suscitées il y a vingt ans par la montée du Japon : sa croissance est souvent vue comme prédatrice. Or s'il va de soi que la croissance chinoise réduit le poids *relatif* des autres pays dans l'économie mondiale, pourquoi risquerait-elle aussi de réduire leur poids *absolu*, c'est-à-dire de les appauvrir ? Par quels mécanismes ? Telle est la question qui sera examinée cette année.

Pour traiter de cette question, les premières séances du séminaire sont consacrées aux traits distinctifs de la croissance chinoise. C'est dans un deuxième temps que sont abordés les problèmes de son insertion internationale.

Organisation

Le séminaire s'organise en sept séances thématiques et une séance de conclusions générales (une neuvième séance sera consacrée aux projets de mémoires). Au cours de chaque séance seront étudiés successivement un ou deux articles de référence et un ensemble de papiers relatifs à la question du jour.

Chaque étudiant devra présenter un article de référence et un exposé sur une question (voir ci-après).

Organisation et références

1. Insertion internationale et avantage comparatif

Question : l'insertion de la Chine dans le commerce international se caractérise par une percée très forte et une montée en gamme très rapide. Cette évolution résulte-t-elle des avantages comparatifs de la Chine ? Quelles sont ses implications pour le reste du monde ?

Articles de référence

Dornbusch, Rudi, Stanley Fischer et Paul Samuelson (1977), "Comparative Advantage, Trade and Payments in a Ricardian Model with a Continuum of Goods", *American Economic Review* vol. 67 n°5.

Articles spécifiques

Bhagwati, Jagdish, Arvind Panagariya and T. N. Srinivasan (2004), "The Muddles over Outsourcing" *Journal of Economic Perspectives* vol. 18 n°4, Autumn

Freeman, Richard (2005), "The Doubling of the Global Workforce", *The Globalist*, June, <http://www.theglobalist.com/>

Rodrik, Dani (2006), « What's so special about China's exports ? », mimeo, <http://ksghome.harvard.edu/~drodrik/Chinaexports.pdf>

Samuelson, Paul (2004), "Where Ricardo and Mill Rebut and Confirm Arguments of Mainstream Economists Supporting Globalization", *Journal of Economic Perspectives* vol. 18 n°3, Summer.

Sutton, John (2004), "The Auto Component Supply Chain in China and India", mimeo, LSE, http://personal.lse.ac.uk/sutton/auto_component_sutton.pdf

Woo, Wing Thy (2003), "The Economic Impact of China's Emergence as a Major Trading Nation", mimeo, <http://www.econ.ucdavis.edu/faculty/woo/woo.html>

2. Ouverture financière et équilibre épargne-investissement

Question : la Chine finance un investissement exceptionnellement élevé par une épargne interne tout aussi élevée, alors même qu'elle attire des capitaux, principalement sous forme d'investissement direct. Quelle est la cause de cette structure de balance des paiements ? Une libéralisation financière est-elle souhaitable ?

Articles de référence

Lucas, Robert (1990), "Why Does'nt Capital Flow from Rich to Poor Countries?", *American Economic Review* vol. 80 n°2, May.

Gourinchas, Pierre-Olivier, et Olivier Jeanne (2003), « The Elusive Gains from International Financial Integration », http://www.princeton.edu/~pog/academic/liberalization/Gourinchas_Jeanne.pdf.)

Articles spécifiques

Dollar, David, and Aart Kray (2005), "Neither a borrower nor a lender : does China's zero net foreign asset position make economic sense?", World Bank Policy Research Working Paper n°3801, décembre, http://wdsbeta.worldbank.org/external/default/WDSContentServer/IW3P/IB/2005/12/15/000016406_20051215161243/Rendered/PDF/wps3801.pdf

Fehr, Hans, Sabine Jokisch et Laurence Kotlikoff, "Will China Eat Our Lunch or Take Us Out to Dinner? Simulating the Transition Paths of the U.S., EU, Japan, and China", NBER Working Paper n°11668, <http://www.nber.org/papers/W11668>

Kuijs, Louis (2005), "Investment and Saving in China", World Bank Policy Research Working Paper n°3633.

3. Régime de change

Question : La Chine maintient un taux de change nominal fixe ou quasi-fixe vis-à-vis du dollar, en dépit des pressions qui s'exercent sur elle pour une réévaluation ou un mouvement vers les changes flottants. Pourquoi ? Est-ce la raison pour laquelle son taux de change réel ne s'apprécie pas ? Quels en sont les effets ? Qu'impliquerait un ajustement du régime de change ?

Articles de référence

- Calvo, Guillermo, et Carmen Reinhart (2002), "Fear of Floating", *Quarterly Journal of Economics* 117, May, version antérieure disponible sur la page web de C. Reinhart : <http://www.puaf.umd.edu/faculty/papers/reinhart/FEAR2.pdf> .
- Levy-Yeyati, E., et F. Sturzenegger (2001), "Exchange Rate Regimes and Economic Performance", *IMF Staff Papers* vol. 47, n° special <http://www.utdt.edu/~ely/papers.html>

Articles spécifiques

- Artus, Patrick (2006), « Chine : un currency board de fait « à l'envers », Flash IXIS-CIB n°2006-56, 8 février, <http://www.ixis-cib.com/DocReader/index.aspx?d=53324B4B317A4E2B6C6A54616C54586331584C566D773D3D>
- Coudert, Virginie, et Cécile Couharde (2005), "Real Equilibrium Exchange Rate in China", Document de travail du CEPII n° 2005-01, <http://www.cepii.fr/anglaisgraph/workpap/summaries/2005/wp05-01.htm>
- Dooley, Michael, David Folkerts-Landau et Peter Garber (2003), « An Essay on the Revented Bretton-Woods System », NBER Working Paper n°9971, septembre.
- Frankel, Jeffery (2005), "On the Renminbi", CESifo Forum vol 6 n° 3, Autumn, <http://ksghome.harvard.edu/~jfrankel/ChinaYuanpub05CES-Ifo.pdf>
- Goldstein, Morris, and Nicholas Lardy (2005), "China's Role in the Revived Bretton Woods System: A case of Mistaken Identity", <http://www.iie.com/publications/wp/wp05-2.pdf>
- Prasad, Edward, et Shan-Jing Wei (2005), "The Chinese Approach to Capital Inflows : Pattern and Possible Explanations", IMF Working Paper n° 579. <http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2005/wp0579.pdf>

4. Croissance et déséquilibres macroéconomiques

Question : d'un point de vue macroéconomique, qu'y-a-t-il de spécifique dans le modèle de croissance chinois, lorsqu'on le compare à ceux des pays d'Asie de l'Est (Japon, Corée, etc..) ? Pourquoi la croissance de la productivité est-elle plus rapide ? Pourquoi le taux de change réel ne s'apprécie-t-il pas ? Est-on face à un développement fondé sur une offre de travail illimitée ? Comment interpréter l'absence de déséquilibre macroéconomique apparent (solde extérieur équilibré, absence d'inflation) ? La Chine doit-elle rééquilibrer sa croissance vers la demande intérieure ?

Articles de référence

- Mankiw, Greg, David Romer et David Weil (1992), "A Contribution to the Empirics of Economic Growth", *Quarterly Journal of Economics*, mai, et NBER Working Paper n° 3541, <http://www.nber.org/papers/w3541>
- Lewis, Arthur (1954). "Economic Development with Unlimited Supplies of Labour," The Manchester School of Economic and Social Studies 22, 139–191, présentation dans Peter Svedberg, cours d'économie du développement, <http://www.iies.su.se/~svedberg/D-Course02/D-course02-2.pdf>

Articles spécifiques

- Blanchard, Olivier, et Francesco Giavazzi (2005), « Rebalancing Growth in China : A Three-Handed Approach », mimeo, novembre http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=862524

- Dooley, Michael, David Folkerts-Landau et Peter Garber (2004), "Direct Investment, Rising Real Wages, and the Absorption of Excess Labor in the Periphery", NBER Working Paper n° 10626.
- Genberg, Hans, et al. (2005), *Official Reserves and Currency Management in Asia: Myth, Reality, and the Future*, Geneva Report on the World Economy n°7, <http://hei.unige.ch/icmb/ppublication.htm>
- Obstfeld, Maurice (2005), "The Renminbi's Dollar Peg at the Crossroad", mimeo, juillet
- Scheibe, Jörg, and David Vines (2005), "A Phillips Curve for China", *CEPR Discussion Paper n° 4957, March*, <http://www.cepr.org/pubs/new-dps/dplist.asp?dpno=4957>
- Wang, Yan, et Yudong Yao (2003), "Sources of China's Economic Growth 1952-1999: Incorporating Human Capital Accumulation", *China Economic Review* 14:32-52.
- Wang, Tao, et Louis, Kijis (2005), "China's Pattern of Growth": Moving to Sustainability and Reducing Inequality", World Bank Policy Research Working Paper n° 3767, novembre, http://econ.worldbank.org/external/default/main?pagePK=64165259&theSitePK=469372&piPK=64165421&menuPK=64166093&entityID=000016406_20051108154427
- Wei Shang-Jin, and Genevieve Boyreau-Debray (2004), "Can China Grow Faster? A Diagnosis of the Fragmentation of Its Domestic Capital Market", IMF Working Paper n° 04-76, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2004/wp0476.pdf>
- Young, Alwyn (1995), "The Tyranny of Numbers: Confronting the Reality of East Asian Growth Experience", *Quarterly Journal of Economics*, vol. 110 n°3.
- Young, Alwyn (2003), "Gold Into Base Metals: Productivity Growth in The PRC during the Reform Period", *Journal of Political Economy* 111(6):1220-1261.
- Zeng, Douglas Zhihua (2005), "China's Employment Challenge and Strategies after WTO Accession", World Bank Policy Research Working Paper n°3522, mars, http://econ.worldbank.org/external/default/main?pagePK=64165259&theSitePK=469372&piPK=64165421&menuPK=64166093&entityID=000090341_20050306115351

5. Système financier et restructuration des entreprises

Article de référence

Lau, L., Y. Qian and G. Roland, (2000), "Reform Without Losers: An Interpretation of China's Dual-Track Approach to Reforms", *Journal of Political Economy* vol. 108 n°1, février.

Articles spécifiques

Caballero, Ricardo J., *The Macroeconomics of Restructuring*, Yrjo Jahnsson Lecture, forthcoming, http://econ-www.mit.edu/faculty/index.htm?prof_id=caball&type=books

Deutsche Bank (2004), *Enterprise Reform and Stock Market Development in Mainland China*, http://www.dbresearch.com/PROD/DBR_INTERNET_EN-PROD/PROD0000000000076415.pdf

Deutsche Bank (2004), *China's Financial Sector: Institutional Framework and Main Challenges*, http://www.dbresearch.com/PROD/DBR_INTERNET_EN-PROD/PROD0000000000072461.pdf

Éléments pour une séance supplémentaire éventuelle

6. Effets de la Chine sur l'économie mondiale

Article de référence

Krugman, Paul, « Does Third World Growth Hurt First World Prosperity? », *Harvard Business Review* July 1994, <http://www.pkarchive.org/trade/harvard.html>

Articles spécifiques

Reisen, Helmut (2006), "China's and India's Implications for the World Economy", http://www.oecd.org/document/58/0,2340,en_2649_33731_2737210_1_1_1_1,00.html

McKibbin, Warwick (2005), « Environmental Consequences or Rising Energy Use in China », *Asian Economic Policy Review*, <http://www.brook.edu/views/papers/mckibbin/200512.pdf>

- Antkiewicz, Agata, et John Walley (2005), "China's New Regional Trade Agreements", NBER Working Paper n°10992,
<http://papers.nber.org/papers/w10992>
- Eichengreen, Barry (2005), « China, Asia and the World Economy : The Emergence of an Asian Core and Periphery », mimeo, juin.

Références générales sur l'économie chinoise

- OCDE, Etude économique sur la Chine.
http://www.oecd.org/document/21/0,2340,en_2649_201185_35331797_1_1_1_1,00.html
- Prasad, Eswar ed. (2004) "China's Growth and Integration into the World Economy: Prospects and Challenges" IMF Occasional Paper No. 232
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/op/232/op232.pdf>
- Lardy, Nicholas (2004), *China and the World Economy*, Institute for International Economics,
http://bookstore.iie.com/merchant.mvc?Screen=PROD&Product_Code=24

Données

- Croissance comparée : Groeningen Growth and Development Centre
<http://www.ggdc.net/homeggdc.html>
- World Bank Development Indicators
www.worldbank.org
- World Economic Outlook Database (FMI)
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2005/02/data/index.htm>
- National Bureau of Statistics of China
<http://www.stats.gov.cn/english/>
- Banque centrale
<http://www.pbc.gov.cn/english/diaochatongji/>

Indications générales sur le travail demandé

Travaux des étudiants

Chaque étudiant devra :

- a) présenter un article ;
- b) faire un exposé ;
- c) rédiger un mémoire, qui peut reprendre le thème de l'exposé s'il s'agit d'un mémoire mineur ;
- d) participer activement au séminaire.

Chacun de ces volets entre dans la note finale.

Présentation d'articles

L'article de référence doit être présenté en 20 minutes à l'aide d'une présentation Powerpoint. Il faut :

- donner le contexte dans lequel cet article s'insère, les questions auxquelles il cherche à répondre ;
- résumer l'essentiel de l'argument et en donner le cas échéant une formalisation résumée ;
- évaluer la pertinence et la portée de l'article ;
- discuter ses applications au cas étudié.

La présentation est suivie d'une discussion à laquelle l'ensemble des étudiants sont invités à participer, et d'interventions de l'enseignant.

Tous les étudiants participant au séminaire sont supposés avoir lu l'article avant la séance.

Exposés

Il s'agit de faire une synthèse critique de la littérature théorique et empirique sur un point particulier et de dégager les questions analytiques importantes. Le travail comporte généralement des éléments empiriques descriptifs (tableaux, graphiques).

Les exposés doivent être préparés et présentés dans cet esprit. Pour chacun d'entre eux devront être fournis en début de séance et distribués à l'ensemble des participants au séminaire:

- le plan ;
- en fonction des besoins les tableaux ou graphiques importants.
- les références ;

L'ensemble pourra donner lieu à transparents pour projection.

Les exposés durent 20 minutes maximum.

Ces présentations sont suivies d'une discussion, puis par des interventions finales de l'auteur de l'exposé et de l'enseignant.

Les étudiants sont encouragés à s'inscrire pour jouer un rôle de « discutant ». Il s'agit d'intervenir immédiatement après l'exposé et :

- de faire une analyse critique du travail présenté (forces et faiblesses du raisonnement, insuffisances théoriques ou empiriques, apports originaux, manques éventuels) ;
- d'indiquer quels sont de son point de vue les principaux thèmes à discuter.

Mémoires mineurs

Un mémoire mineur est généralement issu d'un exposé et il tient compte de la discussion à laquelle celui-ci a donné lieu. Il peut comporter des apports originaux, mais ceci n'est pas requis.

Chaque mémoire comporte :

- un résumé non technique de deux pages maximum, mettant l'accent sur les implications de politique économique de la question traitée et des résultats obtenus ;

- une présentation problématique du sujet ; on s'attachera notamment à le situer dans le cadre de l'analyse d'ensemble de l'union monétaire ;
- une synthèse de la littérature consacrée à la question ; cette synthèse devra être ordonnée, en aucun cas il ne peut s'agir d'une juxtaposition de résumés ; l'adoption d'une notation unique et l'élaboration d'un modèle permettant d'unifier la présentation des différents articles seront appréciés ;
- un ensemble de données empiriques (tableaux, graphiques, résultats d'estimations économétriques, simulations de modèles numériques) permettant de situer la question posée et/ou d'apprécier les résultats des travaux présentés ;
- systématiquement, une conclusion donnant de manière argumentée le point de l'auteur du mémoire sur la question posée et les débats de politique économique correspondants ;
- une liste de références bibliographiques.

Mémoires majeurs et projets de thèse

Un mémoire majeur est l'esquisse d'un travail de recherche. Il doit aller au delà de la synthèse et comporter un apport original, soit théorique (formalisation par exemple), soit empirique (exploitation de données).

Un projet d'étude ou de thèse est un programme pour une recherche. Il ne comporte pas de synthèse mais décrit succinctement l'état de la recherche sur un point particulier, explicite les questions auxquelles la recherche viserait à répondre, esquisse une méthodologie.

Les étudiants sont invités à fixer rapidement – avant la fin avril en tous cas – leurs intentions en ce qui concerne les mémoires majeurs et les projets de thèse, afin de permettre une interaction suffisante avec l'enseignant sur l'orientation et la méthode de ces travaux.

Un mémoire doit se conformer aux règles usuelles de la communauté scientifique. En particulier, les travaux utilisés doivent être cités, non seulement dans la liste générale des références, mais aux endroits du texte où ils sont sollicités. Il va de soi que si les citations entre guillemets sont possibles, le « coupé-collé » est banni et sera sévèrement sanctionné.

Note sur les travaux empiriques

Les étudiants devront s'attacher à recourir à des sources primaires (données d'organisations internationales - BCE, OCDE, FMI, BRI, etc.. ou sources nationales pour les monographies), en évitant de « citer » des sources de seconde main.

Les sites référencés sur www.pisani-ferry.net donnent accès à un grand nombre de bases de données.