

BASTIEN DRUT

LES

TENDANCES

ÉCO

en

50

graphiques

**Un panorama des tendances qui façonnent
l'économie aujourd'hui et demain**

DBS

BASTIEN DRUT

LES

TENDANCES

ÉCO

50

graphiques

DBS

Pour toute information sur notre fonds et les nouveautés
dans votre domaine de spécialisation, consultez notre site web :

www.deboecksuperieur.com

© De Boeck Supérieur s.a., 2025

Rue du Bosquet, 7 – B-1348 Louvain-la-Neuve

Tous droits réservés pour tous pays.

Il est interdit, sauf accord préalable et écrit de l'éditeur, de reproduire (notamment par photocopie) partiellement ou totalement le présent ouvrage, de le stocker dans une banque de données ou de le communiquer au public, sous quelque forme et de quelque manière que ce soit.

Dépôt légal :

Bibliothèque nationale, Paris : août 2025

Bibliothèque royale de Belgique, Bruxelles : 2025/13647/147

ISBN 978-2-80736-815-6

PRÉFACE

La compréhension des grandes tendances économiques est essentielle pour tous, mais elle l'est particulièrement pour les investisseurs en général, étant donné qu'elles affectent dans la durée l'évolution de l'économie mondiale et donc des marchés financiers. C'est encore plus le cas pour l'investissement thématique, dont l'objectif fondamental est de bénéficier de la puissance intrinsèque des mégatendances.

Depuis une quinzaine d'années, CPR AM a développé une expertise reconnue dans l'investissement thématique. Pour nous, il ne s'agit surtout pas de surfer sur des modes, mais bien d'effectuer un travail de recherche le plus fin possible pour sélectionner et investir dans les thématiques liées aux mégatendances qui ont le plus de potentiel. En cela, le travail effectué de décryptages des grandes tendances réalisé par Bastien sur les dernières années, et qui est résumé ici, s'avère particulièrement précieux. Il reprend les grands thèmes que CPR AM explore depuis longtemps, comme la lutte contre le changement climatique, la protection de la planète et de la biodiversité, la transition énergétique, la digitalisation de l'économie, les phénomènes démographiques et bien d'autres.

Le livre permet, par exemple, de comprendre le cheminement qui a fait que l'essor de l'Intelligence artificielle a débouché sur des performances boursières spectaculaires du secteur technologique en 2023 et 2024 et qui a fait que le concepteur de puces électroniques Nvidia a été brièvement la plus grande capitalisation boursière du monde. Il permet aussi de comprendre les évolutions démographiques qui ont et auront des conséquences très différentes selon les pays en termes de rythme de croissance économique, de disponibilité de la main-d'œuvre sur le marché du travail, de structure de la consommation des ménages, etc.

Ce livre permet de « penser clairement » l'économie mondiale en expliquant de façon pédagogique quelles sont les grandes tendances économiques avec les statistiques pertinentes les plus récentes. Il ravira tous ceux qui cherchent à mieux comprendre l'économie.

Alice de Bazin

Directrice générale de CPR AM

SOMMAIRE

DÉMOGRAPHIE, MONDIALISATION & DÉVELOPPEMENT

Introduction	7
1. La population mondiale croît de moins en moins vite	8
2. L'ère du « baby-bust »	10
3. Une augmentation plus faible de la population mondiale pèse sur la croissance mondiale	12
4. L'humanité vieillit	14
5. L'économie se séniorise	16
6. Le marché du travail affecté de façon très différente par le vieillissement selon les zones	18
7. L'importance pour l'économie de vieillir en bonne santé	20
8. Pour beaucoup de pays développés, baisse de la population ou immigration ?	22
9. Le XXI ^e siècle sera-t-il celui de l'Inde ?	24
10. La globalisation s'essouffle	26
11. De plus en plus de restrictions dans le commerce mondial	28
12. Un nouvel âge d'or pour l'or ?	30
13. Les dépenses militaires n'ont jamais été aussi faibles dans les pays développés	32
14. La dette publique atteint des niveaux historiquement élevés	34
15. Les envois de fonds, encore plus cruciaux pour les pays pauvres	36
16. La lutte contre la pauvreté marque le pas	38
17. Le défi alimentaire perdure	40
18. Vers un monde obèse ?	42

ENVIRONNEMENT

19. Le changement climatique s'est accéléré ces quinze dernières années	44
20. Les catastrophes climatiques sont de plus en plus fréquentes	46
21. La consommation d'électricité toujours plus forte	48
22. Les investissements dans les énergies propres dépassent ceux faits dans les énergies fossiles	50
23. Les renouvelables prennent le pouvoir	52
24. Énergie solaire : « Sky is the Limit » ?	54
25. Les batteries géantes connaissent un développement ultrarapide	56
26. La part des véhicules électriques augmente rapidement	58

27. La Chine est subitement devenue un poids lourd du marché automobile international	60
28. Lithium, nickel, cobalt, manganèse : les nouveaux ors noirs	62
29. L'Europe et les États-Unis dépendants des importations pour les matières première critiques	64
30. L'humanité consomme trop de ressources	66
31. Le plastique envahit la planète	68
32. L'eau devient plus rare	70
33. Les forêts sont menacées	72
34. Le déclin de la biodiversité est une menace pour l'humanité... et pour l'économie	74

TECHNOLOGIE

35. Une part toujours plus grande de la population mondiale utilise Internet	76
36. L'économie digitale croît bien plus vite que le reste de l'économie	78
37. Le télétravail : un choc permanent	80
38. Le commerce, toujours plus en ligne	82
39. La robotisation s'accélère encore et encore	84
40. L'IA permet d'effectuer de plus en plus de tâches aussi bien que les humains	86
41. L'IA nécessite toujours plus de calculs	88
42. L'IA générative se diffuse très rapidement	90
43. Des gains de productivité déjà visibles dans certains secteurs	92
44. Quels gains de productivité au niveau macro grâce à l'IA ?	94
45. La Chine devient une superpuissance scientifique	96
46. Les semi-conducteurs, de plus en plus essentiels pour l'économie mondiale	98
47. Les constructions de « datacenters » s'accélèrent	100
48. Le nombre de cyberattaques augmente rapidement	102
49. Le nombre de satellites explose	104
50. Le secteur technologique est significatif pour l'économie	106
Notes	108

INTRODUCTION

Bien comprendre les grandes tendances économiques est absolument essentiel pour les entreprises, pour les gouvernements et plus généralement pour tous les citoyens. Ces tendances économiques de long terme, parfois appelées « mégatendances », provoquent des modifications profondes de l'économie qui affectent le plus souvent une grande partie de l'humanité, et parfois même l'humanité tout entière. L'impact des tendances de long terme est parfois spectaculaire, comme lors des catastrophes causées par le changement climatique ou lors de disruptions technologiques, et il se matérialise parfois de façon très progressive dans le temps, comme pour les évolutions démographiques. Mais une chose est sûre : ces tendances provoquent *in fine* des réallocations massives de consommation et d'investissement et remettent en cause les systèmes économiques existants. Nous sommes donc tous concernés d'une façon ou d'une autre.

Notre compréhension des mégatendances s'enrichit chaque jour, notamment lorsque des avancées scientifiques apportent un éclairage nouveau. Il peut aussi y avoir des points de bascule et des phases d'accélération : par exemple lorsqu'une classe d'âge importante numériquement arrive à l'âge de la retraite ou lorsque les États décident d'investir massivement sur un sujet, comme la transition énergétique ou le renforcement de leur autonomie stratégique. La géopolitique joue également un rôle important : les rivalités entre grandes puissances, par exemple pour le leadership technologique ou pour l'approvisionnement en matières premières, peuvent les pousser à adopter des mesures de restriction sur le plan commercial, potentiellement très perturbatrices pour les autres économies.

Ce livre vise à apporter un éclairage sur les éléments essentiels à avoir en tête pour comprendre les principales grandes tendances économiques à l'œuvre et leurs impacts : phénomènes démographiques, tensions commerciales, changement climatique, transition énergétique, approvisionnement en matières premières, essor de l'Intelligence artificielle, etc. Évidemment, de nombreux travaux de recherche portent sur chacun des thèmes abordés et ces derniers pourraient faire l'objet d'un développement bien plus important. Ainsi, cet ouvrage ne prétend pas couvrir de façon parfaitement complète tous ces sujets mais vise à fournir une vue d'ensemble synthétique.

Nous avons choisi d'illustrer à chaque fois les différents thèmes avec des graphiques car comme le disait Napoléon : « un bon croquis vaut mieux qu'un long discours ». En effet, les grandes tendances connaissent parfois des évolutions si spectaculaires (même si elles sont complètement absentes des débats publics pour certaines...) qu'un graphique bien choisi permet immédiatement de comprendre les enjeux.

Bonne lecture !

LA POPULATION MONDIALE CROÎT DE MOINS EN MOINS VITE



La croissance de la population mondiale a fortement ralenti sur les dernières décennies et se trouve même désormais à son plus bas niveau depuis environ quatre-vingts ans, c'est-à-dire depuis les années 1940.

En matière de démographie, il est important de prendre du recul et il convient donc de rappeler que la population mondiale a connu une augmentation historique au XX^e siècle. Alors que la Terre n'était peuplée que de 1,6 milliard d'individus en 1900, ils étaient 2,5 milliards en 1950, un peu plus de 6 milliards en 2000 et 8 milliards en 2023. C'est lors des années 1950 et 1960 que la population mondiale a crû le plus vite, avec une augmentation annuelle tournant autour de 2%. À partir du début des années 1970, la progression de la population mondiale s'est faite de moins en moins forte au fil des décennies, et est passée en dessous de 1% par an au début des années 2020.

Ces développements s'expliquent par le fait que l'humanité a connu une phase de « transition démographique », que l'Institut national d'études démographiques définit comme « le passage d'un régime traditionnel où la fécondité et la mortalité sont élevées et s'équilibrent à peu près, à un régime où la natalité et la mortalité sont faibles et s'équilibrent également ». Le cas de la France l'illustre bien : le nombre de naissances et celui des décès étaient à peu

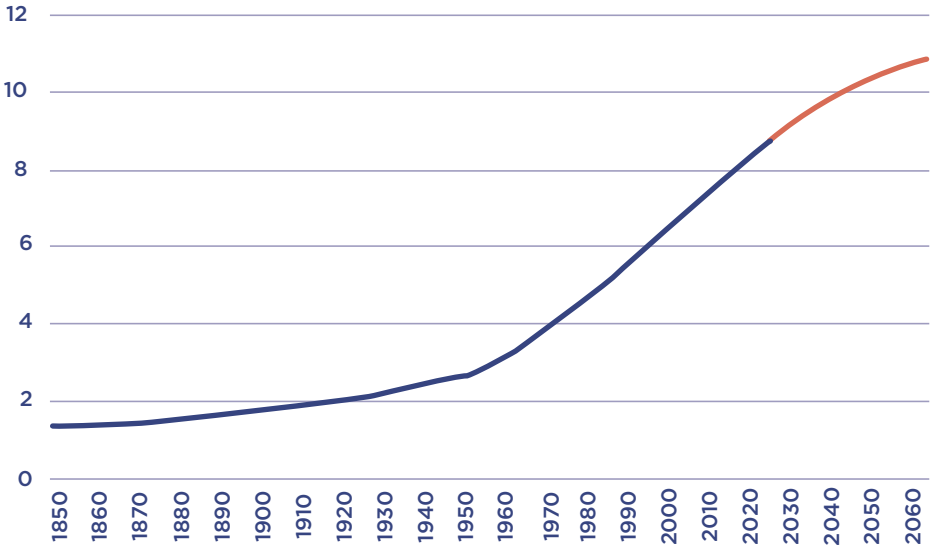
près équivalents dans la première partie du XX^e siècle, puis le premier a été très supérieur au second dans les décennies qui ont suivi la Seconde Guerre mondiale, avant de reconverger vers la fin des années 2010. Le même phénomène s'observe dans les pays riches et en Chine.

Dans leur dernier jeu de prévisions, publié en 2024, les Nations unies prévoient que **la population mondiale augmentera de moins en moins vite** sur les décennies à venir, jusqu'à atteindre un pic en 2084, à environ 10,3 milliards d'individus. Naturellement, une forte incertitude est associée aux prévisions démographiques et le fait que le taux de fécondité ait régulièrement surpris par sa faiblesse dans un grand nombre de pays sur les dernières années (un « baby-bust¹ » est souvent évoqué) a amené les Nations unies à prévoir un pic de population plus tôt dans le temps. En 2019, les projections des Nations unies envisageaient par exemple que la population mondiale ne cesserait pas de croître au XXI^e siècle.

De fortes disparités existent entre pays en ce qui concerne la trajectoire de la population. **En Afrique, la population devrait fortement augmenter** sur le reste du siècle tandis qu'elle devrait légèrement **augmenter en Amérique du Nord** et **baisser en Amérique latine, en Asie et en Europe**. La population avait déjà passé son pic en 2024 dans 63 pays, dont l'Allemagne, la Chine, le Japon ou encore la Russie ; et devrait atteindre son pic entre 2024 et 2054 dans 48 autres pays. Ces tendances constituent de **véri- tables défis pour l'économie** et pour la société en général. À ce titre, le Japon, où la population était en baisse pour la 16^e année consécutive en 2024, fait figure de laboratoire.



POPULATION MONDIALE (en milliards d'habitants)



CROISSANCE ANNUELLE de la population mondiale



— Observé

— Projection médiane des Nations unies

Source : Gapminder, Nations unies.

À quoi ressemblera, en graphiques, l'économie en 2030, 2040 ou 2050 ?

Ces dernières années, l'économie mondiale a été frappée par un certain nombre de crises et de chocs, dont beaucoup n'étaient pas prévisibles. Il existe cependant de nombreuses tendances de long terme qui concernent souvent l'humanité tout entière et façonnent notre monde. L'impact de ces grandes tendances est parfois spectaculaire, lors des catastrophes causées par le changement climatique ou de disruptions technologiques, par exemple, et il se matérialise de façon très progressive dans le temps, comme pour les évolutions démographiques.

Une chose est sûre : ces tendances remettent en cause les systèmes économiques existants et il est indispensable de les connaître si l'on souhaite comprendre notre économie.

Des tendances démographiques, aux relations commerciales, questions environnementales et climatiques et innovations technologiques, cet ouvrage aborde des sujets variés, parmi lesquels :

- le vieillissement de la population ;
- le changement climatique ;
- l'essor des technologies propres ;
- la diffusion de l'Intelligence Artificielle ;
- les besoins des grandes puissances en ressources naturelles.

Grâce à 50 graphiques simples et de nombreux exemples concrets des grandes tendances, cet ouvrage rend l'économie accessible à tous.

BASTIEN DRUT commence sa carrière chez Crédit Agricole Asset Management en tant que stratège taux et changes. Actuellement responsable de la stratégie et de la recherche économique chez CPR Asset Management, il est également Professeur associé au CNAM, et l'auteur de *L'économie de demain* (De Boeck, 2021), *Turbulences dans l'économie mondiale* (De Boeck, 2023) et *L'inflation, c'est quoi ?* (De Boeck, 2024).

Prix : 15,90€

ISBN : 978-2-8073-6815-6



9 782807 368156

