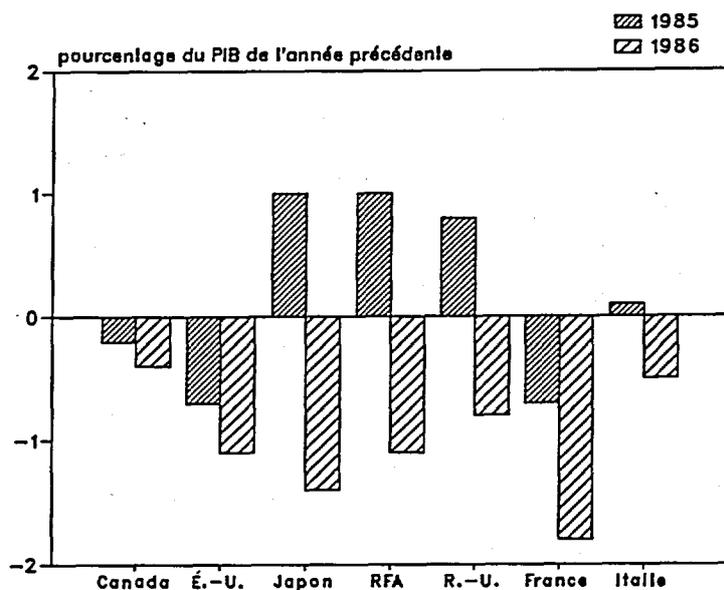


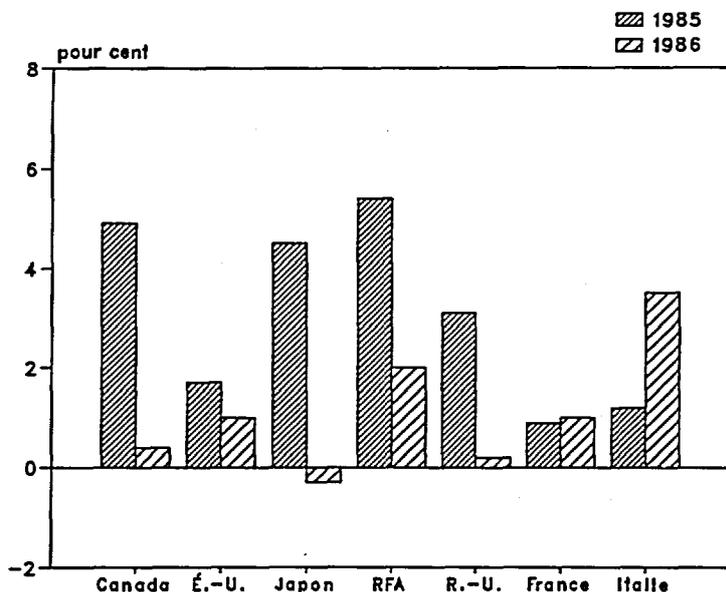
Graphique 4
Variation des balances commerciales réelles



Depuis la fin de 1985, la plupart des grandes économies ont vu leur balance commerciale réelle se détériorer continuellement, ce qui a ralenti leur croissance générale. En 1986, les balances commerciales réelles ont eu des effets négatifs sur la croissance économique de tous les pays du Groupe des Sept, ce qui se produisait pour la deuxième année consécutive au Canada, aux États-Unis et en France.

En RFA et au Japon, deux pays affichant d'importants soldes excédentaires du compte courant, la baisse des exportations réelles nettes en 1986 a diminué la croissance globale de 1 et de 1,5 p. cent, respectivement.

Graphique 5
Variation de la production industrielle



Dans tous les principaux pays de l'OCDE sauf l'Italie, le taux de croissance de la production industrielle est tombé sous la barre des 2 p. cent en 1986.

Ce recul, surtout au Japon et en RFA, soulève des inquiétudes de plus en plus vives quant à la capacité de ces pays d'enregistrer une forte croissance en 1987. Le FMI et l'OCDE ont tous deux révisé à la baisse leurs prévisions de croissance réelle pour la plupart de ces pays en 1987.