

LES CYCLES DE KONDRATIEFF

janvier 30, 2010

Le quatrième cycle de NICKOLAI KONDRATIEFF

Si vous ne savez pas qui est Nikolai Kondratieff, c'est un professeur russe qui a été chargé d'étudier les différents cycles de l'histoire économique, de ces études est sortie une théorie qui aujourd'hui prend tout son sens, il a découvert des cycles (appelés Kondratieff) qui comporte 4 vagues et passe par 4 phases comme les quatre saisons, le nouveau cycle commence par:

Le printemps inflationniste - Inflation bénéfique

C'est le début d'une période prospère l'économie est en expansion grâce à la découverte et à l'innovation de la seconde guerre mondiale, un système financier sain, un état providence, la confiance et l'investissement a fait de cette période un nouveau âge d'or économique, bonne oblige c'est le plein emploi et le pouvoir d'achat progresse, et oui c'était le bon temps des 30 glorieuses mes parents ont connu cette période dorée.

L'été inflationniste - Stagflation

Aie a force de croître l'économie entre en surchauffe et l'inflation est à deux chiffres, à la fois à cause de la raréfaction des ressources (premier et deuxième choc pétrolier) et par la faute à Nixon qui a mis fin au accord de Bretton Woods laissant place à un nouveau futoir monétaire, le chômage fait sa réapparition la croissance est molle et un nouveau mot vient entrer les esprits délocalisation, cette période fut appelée la grande stagflation.

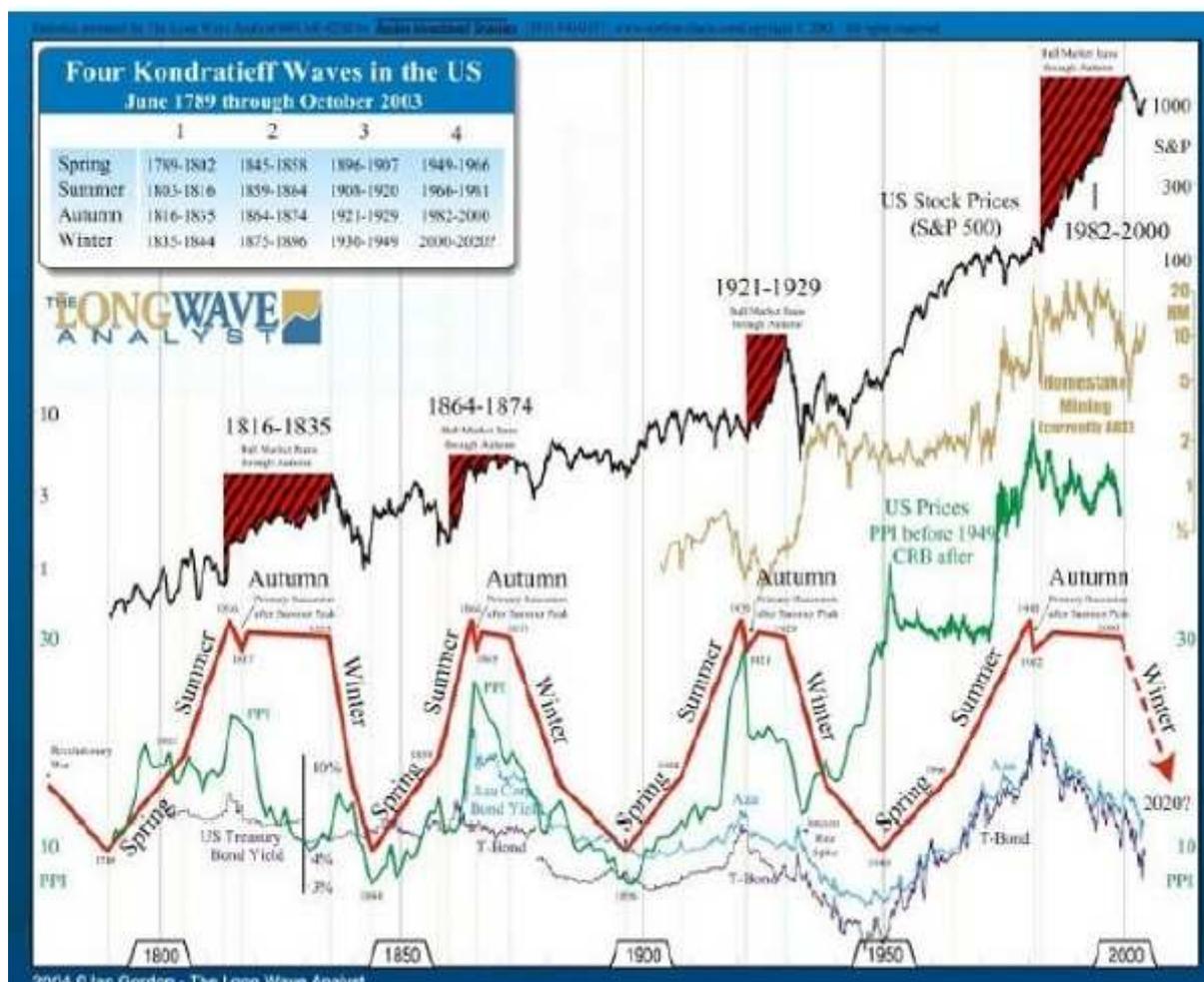
L'automne déflationniste - Déflation bénéfique

L'inflation est sous contrôle l'économie repart pour une nouvelle période d'expansion grâce à un changement dans la production industrielle (du taylorisme au modèle Toyota), de nouvelles innovations et un certain Milton Friedman, qui prône le libéralisme économique, dérégulation, privatisation, croissance de la masse monétaire et état régalien, c'est l'ex-acteur Ronald Reagan et la sotte de Margaret Thatcher qui vont en être les artisans de ce qu'on appellera le modèle anglo-saxon en vérité c'est le Chili qui en sera le laboratoire, avec le concours d'un dictateur au QI limité le général Pinochet. La croissance par l'endettement de la classe moyenne qui fait chauffer sa carte de crédit (produire moins pour consommer plus) jusqu'au point où l'état qui n'a plus de limite à sa frénésie dépensière, vont plonger l'économie dans une sévère récession.

L'hiver déflationniste - Dépression

Trop d'endettement, de surcapacité industrielle, d'une industrie financière débridée, tous ça fini par ce payé, après la bulle internet (action) c'est la crise des surprimes (finance, crédit et immobilier), la fin du « chineamerica » (le Nikolai Kondratieff 2) qui constituait à « moins financer le déficit et acheter ses produits », et dans l'avenir la faillite des états (l'Islande en est un exemple), le retour du protectionnisme et des dévaluations compétitives ne font qu'empirer la situation, en vérité pour le Nikolai Kondratieff l'hiver déflationniste est une période de grand nettoyage des excès (dette et système financier) et d'innovation technologique en vue la prochaine reprise ou plutôt du prochain cycle.

SPRING	SUMMER	AUTUMN	WINTER
Expansion Mild Inflation Paper Assets Rising Profits Rising stocks Peacetime	Recession Strong Inflation Tangibles, Gold Stagnant Profits Stagnant Stocks Peak Wars Peak in Rates Rising Debt	Plateau Disinflation Paper Assets Rising Profits Stock Mania Peacetime	Depression Deflation Tangibles, Gold Falling Profits Falling Stocks Trough Wars Rates Trough Debt Collapse
Tech. Innovation	Commodities Boom	Rising Debt	
Real Est. Rises	Real Est. Rises	Commodities Fall	Real Est. Crashes
1794-1800	1800-1812	1816-1835	1835-1844
	War of 1812	Era of Good Feeling	Mexican American War
1844-1858	1858-1864	1864-1874	1875-1896
	U.S. Civil War	Reconstruction	Spanish American War
1896-1907	1907-1920	1920-1929	1929-1949
	World War I	Roaring 20's	World War II
1949-1966	1966-1982	1982-2000	2000-?
Korean War	Vietnam War	New World Order	War on Terror



Comme on peut le constater sur le graphe Dow Jones le printemps et l'automne sont propice à L'investissement LT, l'été à l'or et les matières premières et l'hiver à la Vente à découvert

Autre détail des 4 cycles l'hiver déflationniste ont été la cause de Bulle financière et immobilière

- 1814-1826 - Krach à Londres
- 1866-1873 - Krach à Vienne (la vraie grande dépression)
- 1920-1929 - Krach à New-York (la grande dépression)
- 2003-2008 - Krach à New-York (nouvelle grande dépression ?)
- 2008-2010 - Krach à Shanghai ?