

Pierre|Dockès

---

# Le Capitalisme et ses rythmes, quatre siècles en perspective

Tome I

Sous le regard des géants

PARIS  
CLASSIQUES GARNIER  
2017

# TABLE DES MATIÈRES

## INTRODUCTION

Pour une économie historique . . . . .	9
--	---

## CRISES ET RYTHMES ÉCONOMIQUES

Premières observations . . . . .	23
Les faits et les théories . . . . .	26
Chocs exogènes <i>versus</i> endogénéité . . . . .	29
Le rôle central de l'accumulation du capital . . . . .	35
Dépression et défaut de coordination . . . . .	41
Le rythme « classique » : première esquisse . . . . .	44
Crises financières . . . . .	47
Crises bancaires, boursières, monétaires, de la dette souveraine . . . . .	56
Politiques économiques . . . . .	72
Petites crises, grandes crises . . . . .	78
La dimension internationale . . . . .	80
Autres rythmes économiques . . . . .	81
Observer les cycles économiques . . . . .	83

## PÉRIODISATION, MUTATIONS ET RYTHMES LONGS . . . . . 93

Les changements majeurs depuis 1820 . . . . .	97
Démographie . . . . .	99
L'explosion de la productivité :	
une évolution contrastée, décalée, selon les continents . . . . .	101
« <i>One big wave</i> » : 1871-2000 . . . . .	103
De l'agriculture à l'industrie et de celle-ci aux services : l'évolution des grands secteurs productifs . . . . .	108

Innovations techniques et industries motrices . . . . .	110
Changements organisationnels et institutionnels . . . . .	110
L'évolution du rôle de l'État . . . . .	112
<i>One big social wave</i> . . . . .	119
L'évolution des relations internationales . . . . .	121
Le déploiement de la finance . . . . .	123
Le régime monétaire international :	
convertibilité versus flexibilité des changes . . . . .	125
Ordres et paradigmes productifs . . . . .	128
Le système technique . . . . .	131
Rapports sociaux, rapports industriels, finance :	
le mode d'accumulation . . . . .	132
La division mondiale du travail . . . . .	133
L'expansion et le développement des tensions internes . . .	133
Régulation et coordination macroéconomique . . . . .	135
De l'ordre au paradigme productif . . . . .	140
Les rythmes longs : une interprétation . . . . .	142
<b>LE CAPITALISME D'ANCIEN RÉGIME, SES CRISES . . . . .</b>	<b>153</b>
Les crises d'Ancien régime . . . . .	155
Les bulles financières . . . . .	170
Le « commerce du vent » (windhandel)	
et la tulipenmanie (1636-1637) . . . . .	181
La crise monétaire en Angleterre (1694-1696),	
la Banque d'Angleterre et l'adoption de l'étalon-or . . . . .	184
Bulles financières en 1719-1720 :	
<i>South Sea Bubble</i> et Bulle du Mississipi . . . . .	190
Modernité des crises financières,	
Adam Smith « impartial spectator » . . . . .	196
La crise de 1763 : finances,	
commerce international et dettes souveraines . . . . .	199
Première secousse :	
l'éclatement de la bulle du Bengale (1769) . . . . .	208
La crise de 1772 . . . . .	209
Adam Smith, la crise de 1772	
et la faillite de la banque Ayr . . . . .	216

La panique de 1797 en Angleterre . . . . .	229
De la Caisse d'escompte à la banqueroute des deux-tiers : aspects de la crise financière en France à la fin du XVIII <sup>e</sup> siècle . . . . .	230
Les États-Unis aux lendemains de l'indépendance : de la crise de 1784 au « moment hamiltonien » et à la panique de 1792 . . . . .	237
<b>LE « HAUT CAPITALISME », SES CRISES ET LEUR THÉORISATION (1800-1870) . . . . .</b>	<b>247</b>
Les caractères du capitalisme manufacturier libéral : de la révolution industrielle à 1870/80 . . . . .	249
Les premières crises du capitalisme industriel . . . . .	257
Schéma général et début d'explication . . . . .	258
L'Angleterre, les « <i>runs</i> » et les crises . . . . .	259
Premières analyses . . . . .	268
Le débat autour de la loi des débouchés : Say et Ricardo contre Malthus et Sismondi . . . . .	271
Ricardo et Say modifient leurs thèses . . . . .	282
De la théorie monétaire à celle du retour périodique des crises . . . . .	289
La conjoncture ferroviaire : les années 1830-1870 . . . . .	297
Les crises de 1837 et 1839 . . . . .	298
La crise de 1847 . . . . .	302
La crise de 1857 . . . . .	305
La crise de 1866 . . . . .	306
L'édification de la théorie orthodoxe du cycle dans les années 1848-1870 . . . . .	311
Les crises périodiques dans un cadre classique : John Stuart Mill . . . . .	311
Le cycle entre dans l'âge adulte : Clément Juglar . . . . .	315
John Mills : <i>the moods</i> et Stanley Jevons : <i>the sun</i> . . . . .	319

KARL MARX ET LES CRISES . . . . .	331
Les crises, expression de la révolte des forces productives . . . .	338
Généralités marxiennes :	
valeur, exploitation, accumulation . . . . .	340
Crises et dépassement du mode de production capitaliste . . .	345
La grande industrie, le marché mondial et l'impossible coordination . . . . .	347
Exploitation et crise de suraccumulation . . . . .	348
La loi de baisse tendancielle du taux de profit . . . . .	350
Les contre-tendances . . . . .	351
Vers la crise : spéculation, aventurisme . . . . .	354
La base matérielle du cycle :	
les rythmes de la reproduction du capital fixe . . . . .	356
Crise de réalisation et suraccumulation . . . . .	357
Monnaie, possibilité des crises générales, crise monétaire . . .	358
Le rejet des théories « naïves » de la sous-consommation . . .	359
Proportion des « sections » et réalisation « abstraite » . . . .	361
La régulation par la crise . . . . .	365
Crise de réalisation et base de consommation . . . . .	366
 CAPITALISME « MONOPOLISTE » ET GRANDE INDUSTRIE (1870-1914) . . . . .	 373
La Grande dépression et les débuts du capitalisme organisé :	
le capitalisme de la grande industrie « monopoliste » . . . . .	380
Les crises pendant la Grande dépression (1873-1895) . . . . .	390
La grande crise de 1873 :	
États-Unis, Autriche et Allemagne surtout . . . . .	391
La crise de 1882 : surtout la France . . . . .	393
La crise rebondit en 1889 . . . . .	396
Les crises de la « Belle époque » (1895-1913) . . . . .	398
 INTERLUDE Typologie des théories des crises et du cycle entre Marx et Keynes . . . . .	   405

## À L'ÂGE DE L'ACIER, LES RYTHMES

DE L'INVESTISSEMENT ET DE L'INNOVATION . . . . . 407

De la suraccumulation du capital aux innovations . . . . . 409

Tugan-Baranovsky :

la dynamique de l'épargne et de l'investissement . . . . . 410

Spiethoff et « l'âge de l'acier » . . . . . 414

L'*Entwicklung* schumpetérienne :

l'entrepreneur, l'innovation et les cycles . . . . . 421

Erreurs et retards dans la mise en œuvre de l'investissement

et principe d'accélération : Aftalion et J. M. Clark . . . . . 426

Le cycle à l'équilibre, les délais, les erreurs : A. Aftalion . . . 427

Le principe d'accélération . . . . . 433

W. C. Mitchell et la thèse du « *profit squeeze* » . . . . . 439

À contre-courant : Pigou et la psychologie des hommes

d'affaire, erreurs d'optimisme et de pessimisme . . . . . 444

## IMPULSION MONÉTAIRE ET EFFETS RÉELS

Wicksell et ses émules . . . . . 447

La loi de Walras, la monnaie

ou l'épargne et l'investissement . . . . . 448

Le marché de la monnaie et les monétaristes . . . . . 448

L'épargne et l'investissement, le marché des capitaux . . . . 455

L'apport de Knut Wicksell . . . . . 457

Wicksell livre les bases :

les deux taux d'intérêt et le « processus cumulatif » . . . . . 458

Avant Wicksell, Walras . . . . . 467

Un cycle « wicksellien » . . . . . 468

Conservatisme et ultra-libéralisme . . . . . 470

La conversion du meilleur ennemi : Gustav Cassel . . . . . 470

Ludvig von Mises et les autrichiens . . . . . 473

La synthèse autrichienne : Friedrich Hayek . . . . . 480

## LA MONNAIE HÉGÉMONIQUE

L'Anglais Hawtrey et l'Américain Fisher . . . . . 489

Irving Fisher orthodoxe ou le cycle et la crise comme

phénomènes transitoires d'un processus rééquilibrant . . . . . 496

Résumé . . . . .	712
L'analyse de l'instabilité :	
les équilibres changeants ( <i>shifting equilibrium</i> ) . . . . .	715
L'instabilité des prévisions à long terme . . . . .	716
Instabilité réelle . . . . .	721
Le cycle, la crise : du <i>Treatise on Money</i> aux « Notes on the Trade Cycle » . . . . .	723
Les politiques pour l'avenir : « notes conclusives » . . . . .	732
LA « HAUTE THÉORIE », LA DYNAMIQUE, LE CYCLE (1926-1946) . . .	737
Synthèses et compléments . . . . .	739
Le modèle IS-LM . . . . .	740
La courbe de Phillips . . . . .	748
Les keynésiens, la dynamique, les processus cumulatifs et le cycle . . . . .	752
Harrod, une dynamique de l'instabilité . . . . .	753
La macro-dynamique cyclique . . . . .	774
Un monument rarement visité :	
<i>Business cycles</i> de J. A. Schumpeter . . . . .	811
EN GUISE DE CONCLUSION D'ÉTAPE	
De la stagnation séculaire à la fin de l'histoire . . . . .	819
Le « stagnationnisme » des années 1930 et 40 . . . . .	819
Keynes, la démographie et la stagnation séculaire lors de la rechute de 1937 . . . . .	820
Alvin Hansen et le stagnationnisme des <i>New dealers</i> . . . . .	822
Les contradicteurs : Terborgh et Schumpeter . . . . .	824
Le tournoi entre Schumpeter et Sweezy . . . . .	826
La fin de l'histoire : Keynes et Kojève . . . . .	827
Keynes et l'avenir de nos petits enfants . . . . .	827
Kojève et la fin de l'histoire . . . . .	830
BIBLIOGRAPHIE PAR CHAPITRE . . . . .	835
Introduction . . . . .	835
Crises et rythmes économiques . . . . .	837

Périodisation, mutations et rythmes longs . . . . .	844
Le capitalisme d'Ancien régime, ses crises . . . . .	849
Le « haut capitalisme », ses crises et leur théorisation (1800-1870) . . . . .	856
Karl Marx et les crises . . . . .	864
Capitalisme « monopoliste » et grande industrie (1870-1914) . . .	866
À l'âge de l'acier, les rythmes de l'investissement et de l'innovation . . . . .	868
Impulsion monétaire et effets réels . . . . .	872
La monnaie hégémonique . . . . .	878
« Le chien dans la mangeoire » . . . . .	880
La Grande crise des années trente . . . . .	882
Keynes et la <i>Théorie générale</i> . . . . .	889
La « haute théorie », la dynamique, le cycle (1926-1946) et Conclusion d'étape . . . . .	895
INDEX DES NOMS . . . . .	905
INDEX THÉMATIQUE . . . . .	921