

## COVID-19, THE GREAT TRADE COLLAPSE AND CANADIAN TRADE POLICY

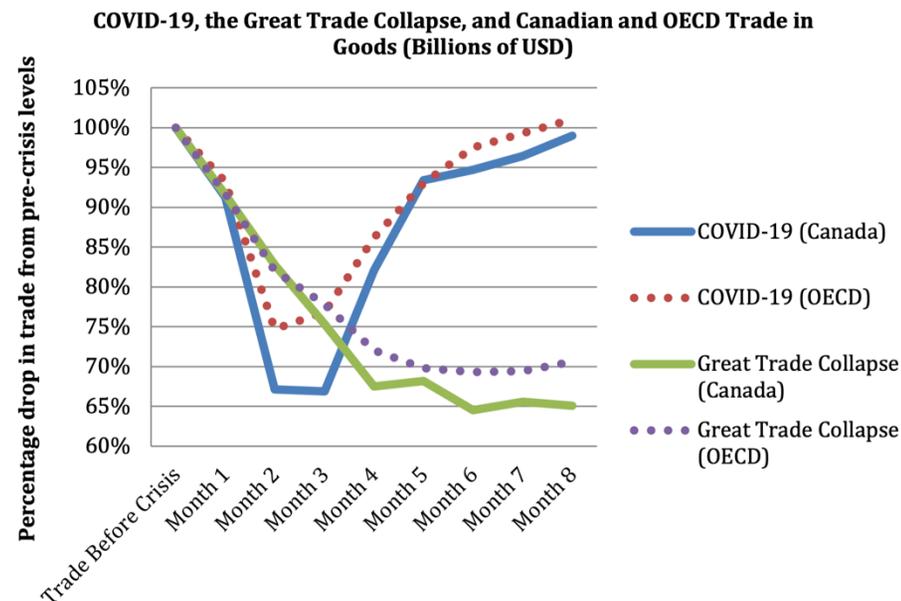
Eugene Beaulieu and Dylan Klemen

COVID-19 has had profound implications for international trade. The pandemic led to a marked decline in demand for traded goods, largely due to unemployment and decreased travel. Supplier production operations have been disrupted, various means of trade (including by air) have been hindered, and protectionist measures have been implemented. The WTO initially forecast an overall drop in international trade of between 13 and 32% in 2020 but have revised their forecast to a 9.2% decline in the volume of world merchandise trade for 2020, followed by a forecasted increase of 7.2% in 2021. Although a recovery is expected in 2021, this is uncertain and depends on policy responses and trends in the pandemic. In Canada, with reference to Statistics Canada total Canadian goods trade (exports + imports) from January to November 2020 is almost 12% lower than total trade during the same period in 2019.

Such statistics have led commentators to compare COVID-19 to the Great Trade Collapse of 2008 resulting from a global economic recession. The recession led to a marked drop in demand for traded durable goods and disrupted supply of exports. This led global trade to decline 12 per cent. The Great Trade Collapse resulted in an almost 21% decrease in Canadian trade (from 2008 to 2009). This was “the steepest fall of world trade in recorded history and the deepest fall since the Great Depression” (VoxEU). Has COVID-19 resulted in a drop in Canadian trade comparable to the Great Trade Collapse? Will it prove to do so?

### Canadian Trade: COVID-19 vs. the Great Trade Collapse

During the COVID-19 crisis, trade in goods began to drop in Canada in March of 2020. Trade began to drop in Canada in October 2008 due to the Great Trade Collapse. The chart displays monthly percentage drops in trade in comparison with pre-crisis levels of trade in goods during both crises. During COVID-19, trade dropped more rapidly than in 2008, even though both crises resulted in similar drops. Of note, Canadian trade has recovered much more quickly during the COVID-19 pandemic. As of November 2020, Canadian trade in goods is almost at the same level as it was before the pandemic after experiencing a low point of 33% below pre-COVID levels of



trade. The Organisation for Economic Co-Operation and Development (OECD) countries have recovered faster than Canada from the pandemic, but only slightly.

### Implications for Canadian Trade Policy

In Canada’s case, it appears COVID-19 has resulted in less dire consequences than those experienced during the Great Trade Collapse. Despite the relatively stronger recovery in Canadian trade, the COVID-19 crisis warrants various policy responses, including acting with trading partners to prevent various forms of protectionism that could worsen the situation. Further, Canada should undertake a comprehensive reevaluation of its trade policy to prepare for future shocks to the global trading system.

**Sources:**

Global Affairs Canada: <https://www.international.gc.ca/gac-amc/publications/economist-economiste/state-of-trade-commerce-international-2020.aspx?lang=eng>

Institutes for Research on Public Policy: <https://policyoptions.irpp.org/magazines/march-2020/trade-is-among-the-casualties-in-the-covid-19-pandemic/>

Organisation for Economic Cooperation and Development, Data: Trade in Goods: <https://data.oecd.org/trade/trade-in-goods-and-services.htm>

Statistics Canada, Trade Data Online, <https://www.ic.gc.ca/eic/site/tdo-dcd.nsf/eng/home>

VoxEU, <https://voxeu.org/article/great-trade-collapse-what-caused-it-and-what-does-it-mean>

Wall Street Journal: <https://www.wsj.com/articles/globaltradereturns-faster-than-expected-11600594200>

World Trade Organization: [https://www.wto.org/english/news\\_e/pres20\\_e/pr855\\_e.htm](https://www.wto.org/english/news_e/pres20_e/pr855_e.htm)

World Trade Organization: [https://www.wto.org/english/news\\_e/pres20\\_e/pr862\\_e.htm](https://www.wto.org/english/news_e/pres20_e/pr862_e.htm)

Jeong, Eun-Young and Fairless, Tom. Sept. 20, 2020. "Global Trade Returns Faster than Expected." *The Wall Street Journal*. Available from <https://www.wsj.com/articles/globaltradereturns-faster-than-expected-11600594200>.

Organisation for Economic Co-operation and Development Data. "Trade in goods and services." Available from <https://data.oecd.org/trade/trade-in-goods-and-services.htm>.

Statistics Canada. Trade Data Online. Available from <https://www.ic.gc.ca/eic/site/tdo-dcd.nsf/eng/home>.

World Trade Organization. 2020. "Trade set to plunge as COVID-19 pandemic upends global economy." Available from [https://www.wto.org/english/news\\_e/pres20\\_e/pr855\\_e.htm](https://www.wto.org/english/news_e/pres20_e/pr855_e.htm).

World Trade Organization. 2020. "Trade shows signs of rebound from COVID-19, recovery still uncertain," Available from [https://www.wto.org/english/news\\_e/pres20\\_e/pr862\\_e.htm](https://www.wto.org/english/news_e/pres20_e/pr862_e.htm)

**References List**

Baldwin, Richard. "The great trade collapse: what caused it and what does it mean?" *VoxEU*. Available from <https://voxeu.org/article/great-trade-collapse-what-caused-it-and-what-does-it-mean>.

Ganges, Byron and Van Assche, Ari. 2020. "Global trade is being hurt on both the demand and supply sides. Urgent action is required to open freight channels and to resist protectionism." *Institute for Research on Public Policy*. Available from <https://policyoptions.irpp.org/magazines/march-2020/trade-is-among-the-casualties-in-the-covid-19-pandemic/>.

Ganges, Byron and Van Assche, Ari. 2020. "Global trade is being hurt on both the demand and supply sides. Urgent action is required to open freight channels and to resist protectionism." *Institute for Research on Public Policy*. Available from <https://policyoptions.irpp.org/magazines/march-2020/trade-is-among-the-casualties-in-the-covid-19-pandemic/>.

Global Affairs Canada. *Canada's State of Trade 2020*. 2020. Available from <https://www.international.gc.ca/gac-amc/publications/economist-economiste/state-of-trade-commerce-international-2020.aspx?lang=eng>.

## LA COVID 19, LE GRAND EFFONDREMENT DU COMMERCE ET LA POLITIQUE COMMERCIALE CANADIENNE

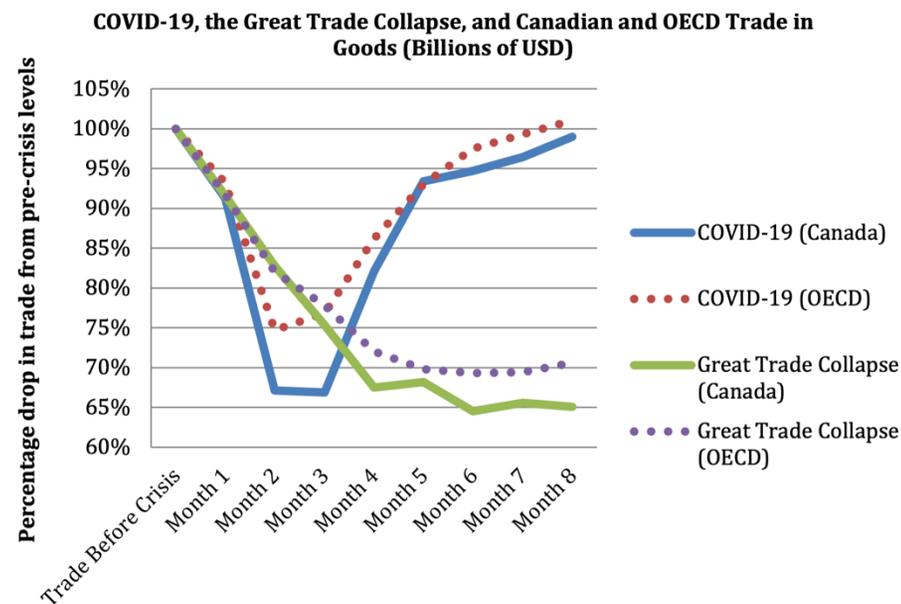
Eugene Beaulieu et Dylan Klemen

La COVID-19 a eu de fortes répercussions sur le commerce international. La pandémie a entraîné une baisse marquée de la demande de biens échangés, principalement en raison du chômage et de la diminution des voyages. Les activités de production des fournisseurs ont été perturbées, divers moyens d'échanges commerciaux (notamment par voie aérienne) ont été entravés et des mesures protectionnistes ont été mises en œuvre. L'OMC prévoyait initialement, pour 2020, une baisse globale du commerce international comprise entre 13 et 32 %, mais elle a révisé ses prévisions pour une baisse de 9,2 % du volume du commerce mondial des marchandises en 2020, suivie d'une augmentation prévue de 7,2 % en 2021. Bien qu'une reprise soit attendue pour 2021, elle demeure incertaine et dépend des réactions politiques et des tendances de la pandémie. Au Canada, selon Statistique Canada, le commerce total de biens canadiens (exportations + importations) de janvier à novembre 2020 est de près de 12 % inférieur au commerce total pour la même période en 2019.

Ces chiffres ont incité les commentateurs à comparer l'effet de la COVID-19 au grand effondrement du commerce de 2008, résultat d'une récession économique mondiale. La récession avait entraîné une baisse marquée de la demande de biens durables échangés, perturbant ainsi l'offre d'exportations. Cela avait mené à une baisse de 12 % du commerce mondial. Le grand effondrement du commerce avait entraîné une baisse de près de 21 % du commerce canadien (de 2008 à 2009). Il s'agissait de « la plus forte baisse du commerce mondial de l'histoire enregistrée et de la plus profonde depuis la Grande Dépression » (VoxEU). Est-ce que la COVID-19 a entraîné une baisse du commerce canadien comparable à celle du grand effondrement du commerce? Cela sera-t-il le cas?

### Commerce canadien : la COVID-19 contre le grand effondrement du commerce

Le commerce des marchandises a commencé à chuter au Canada en mars 2020, dans la foulée de la crise de COVID-19. Dans le contexte du grand effondrement du commerce, le commerce avait commencé à baisser au Canada en octobre 2008. Le graphique montre, en pourcentage, les baisses mensuelles du commerce par rapport aux niveaux qui étaient en vigueur avant les deux crises en question. Avec la COVID-19, le commerce a chuté plus rapidement qu'en 2008, même si les deux crises ont entraîné des baisses similaires. Il est à noter que le commerce



canadien s'est rétabli beaucoup plus rapidement pendant la pandémie de COVID-19. En novembre 2020, le commerce canadien de biens était presque au même niveau qu'avant la pandémie, et ce, après avoir connu un creux de 33 % sous les niveaux commerciaux qui étaient en vigueur avant la pandémie. Les pays de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) se sont remis plus rapidement que le Canada, mais seulement légèrement.

### Répercussions sur la politique commerciale canadienne

Dans le cas du Canada, il semble que la COVID-19 ait eu des conséquences moins graves que celles subies lors du grand effondrement du commerce. Malgré la reprise relativement plus forte du commerce canadien, la crise de COVID-19 a justifié diverses réactions politiques, notamment une action auprès des partenaires commerciaux afin de prévenir diverses formes de protectionnisme qui pourraient aggraver la situation. De plus, le Canada devrait entreprendre une réévaluation complète de sa politique commerciale afin de se préparer à d'éventuels chocs sur le système commercial mondial.

**Sources :**

Affaires mondiales Canada : <https://www.international.gc.ca/gac-amc/publications/economist-economiste/state-of-trade-commerce-international-2020.aspx?lang=fra>

Institut de recherche en politiques publiques : <https://policyoptions.irpp.org/magazines/march-2020/trade-is-among-the-casualties-in-the-covid-19-pandemic/>

Organisation de coopération et de développement économiques, Données : Échanges de biens : <https://data.oecd.org/fr/trade/echanges-de-biens-et-services.htm>

Organisation mondiale du commerce : [https://www.wto.org/french/news\\_f/pres20\\_f/pr855\\_f.htm](https://www.wto.org/french/news_f/pres20_f/pr855_f.htm)

Organisation mondiale du commerce : [https://www.wto.org/french/news\\_f/pres20\\_f/pr862\\_f.htm](https://www.wto.org/french/news_f/pres20_f/pr862_f.htm)

Statistique Canada, Données sur le commerce en direct : <https://www.ic.gc.ca/eic/site/tdo-dcd.nsf/fra/accueil>

VoxEU : <https://voxeu.org/article/great-trade-collapse-what-caused-it-and-what-does-it-mean>

Wall Street Journal : <https://www.wsj.com/articles/globaltradereturns-faster-than-expected-11600594200>

Ganges, Byron et Van Assche, Ari. 2020. "Global trade is being hurt on both the demand and supply sides. Urgent action is required to open freight channels and to resist protectionism." *Institut de recherche en politiques publiques*. Accessible à <https://policyoptions.irpp.org/magazines/march-2020/trade-is-among-the-casualties-in-the-covid-19-pandemic/>.

Jeong, Eun-Young et Fairless, Tom. 20 septembre 2020. "Global Trade Returns Faster than Expected." *The Wall Street Journal*. Accessible à <https://www.wsj.com/articles/globaltradereturns-faster-than-expected-11600594200>.

Organisation de coopération et de développement économiques, Données. "Échanges de biens et services." Accessible à <https://data.oecd.org/fr/trade/echanges-de-biens-et-services.htm>.

Statistique Canada. Données sur le commerce en direct. Accessible à <https://www.ic.gc.ca/eic/site/tdo-dcd.nsf/fra/accueil>.

Organisation mondiale du commerce. 2020. "Forte chute attendue du commerce avec une économie mondiale bouleversée par la pandémie de COVID-19." Accessible à [https://www.wto.org/french/news\\_f/pres20\\_f/pr855\\_f.htm](https://www.wto.org/french/news_f/pres20_f/pr855_f.htm)

Organisation mondiale du commerce. 2020. "Le commerce montre des signes de redressement suite à la COVID-19, mais la reprise reste incertaine." Accessible à [https://www.wto.org/french/news\\_f/pres20\\_f/pr862\\_f.htm](https://www.wto.org/french/news_f/pres20_f/pr862_f.htm)

**Liste de référence**

Affaires mondiales Canada. *Le point sur le commerce 2020*. 2020. Accessible à <https://www.international.gc.ca/gac-amc/publications/economist-economiste/state-of-trade-commerce-international-2020.aspx?lang=fra>.

Baldwin, Richard. "The great trade collapse: what caused it and what does it mean?" *VoxEU*. Accessible à <https://voxeu.org/article/great-trade-collapse-what-caused-it-and-what-does-it-mean>.

Ganges, Byron et Van Assche, Ari. 2020. "Global trade is being hurt on both the demand and supply sides. Urgent action is required to open freight channels and to resist protectionism." *Institut de recherche en politiques publiques*. Accessible à <https://policyoptions.irpp.org/magazines/march-2020/trade-is-among-the-casualties-in-the-covid-19-pandemic/>.