

Corrigé — TD « Le problème économique : l'or » (1re STMG)

Réponses attendues (simples et rédigées) + barème sur 20.

Corrigé attendu

- 1) Si plus d'épargnants veulent acheter de l'or, la demande augmente ; à offre inchangée, le prix tend à monter (rareté relative et anticipations).
- 2) Une innovation baisse le coût d'extraction : l'offre se déplace vers la droite, les quantités offertes augmentent et le prix d'équilibre diminue (toutes choses égales par ailleurs).
- 3) Actif refuge : en période d'incertitude (crises, inflation), les agents achètent de l'or pour protéger la valeur de leur patrimoine ; actif perçu comme sûr.
- 4) L'or et l'immobilier diffèrent : l'immobilier est localisé et d'usage d'habitation, l'offre est rigide (foncier), la liquidité est plus faible ; les cycles ne coïncident pas toujours.
- 5) Stocks/agents : banques centrales (réserves), ménages/ETF/joaillerie, investisseurs ; agents demande/offre : compagnies minières, joailliers, épargnants/fonds, banques centrales, industrie (électronique).
- 6) Rareté : stock naturel limité ; extraction coûteuse et lente ; les flux annuels ajoutent peu au stock mondial.
- 7) Effets de la rareté : pression haussière sur le prix ; marché sensible aux chocs de demande ; incitation à explorer/extraire davantage quand le prix monte.
- 8) Lecture du graphique : septembre 2012 $\approx 1\,750\text{--}1\,800$ \$/oz (tolérance ± 100) ; plus haut $\approx 3\,300\text{--}3\,500$ \$/oz vers 2024–2025 (tolérance ± 200).
- 9) Sur 40 ans : faible niveau 1970s, pic 1980, phase basse 1990s, forte hausse 2008–2012, repli/stabilisation, nouveau record 2024–2025 ; causes plausibles : inflation, crises, taux d'intérêt réels.
- 10) Moments marquants : 1980 (inflation/risques) ; 2011–2012 (post-crise financière) ; 2024–2025 (inflation récente + risques géopolitiques + achats institutionnels).
- 11) Variation 2007→2011 : $((1\,800 - 650) / 650) \times 100 \approx +177\%$. Méthode : écart, division par le niveau initial, $\times 100$.
- 12) Graphique en USD courants : comparaisons longues biaisées par l'inflation ; il faut raisonner en prix réels (monnaie constante) en déflatant par un indice des prix.

Barème (sur 20 points)

N°	Compétence visée	Points	Attendus pour le point plein
1	Relier choc de demande → prix	2	Mention « demande ↑ ⇒ prix ↑ » + justification (rareté/anticipations)
2	Choc d'offre (coût)	2	Offre → droite, quantité ↑, prix ↓.
3	Notion « actif refuge »	2	Protection en incertitude + un exemple.
4	Comparer or / immobilier	2	2–3 différences nettes + idée de cycles distincts.
5	Agents & stocks	2	≥3 sources de stocks et ≥3 agents demande/offre.
6	Définir la rareté	2	Stock limité + extraction coûteuse/lente + flux annuels faibles.
7	Effets de la rareté	2	Pression sur le prix + sensibilité aux chocs + incitation à extraire.
8	Lecture du graphe	2	2012 ≈ 1■750–1■800 et record 3■300–3■500 (tolérances).
9	Évolution sur 40 ans	2	Chronologie synthétique + ≥2 causes plausibles de pics.
10	Moments marquants	2	3 moments + courte cause pour chacun.
11	Calcul de variation %	1	Méthode correcte + résultat ≈ +177■% (tol. ±10 pts de %).
12	Nominal vs réel	1	Problème d'inflation expliqué + solution « déflater ».

Tolérances & pénalités légères :

- Réponse non rédigée (mots jetés) : –0,25 à –0,5 pt sur la question concernée.
- Idée juste mais vague/incomplète : attribuer ½ point.
- Q8 (lectures) : accepter une fourchette si l'axe n'est pas gradué finement.
- Q11 : accepter 175–180 % si la méthode est correcte.