

Why are prices going up?

Rob: Hello. This is 6 Minute English from BBC Learning English. I'm Rob.

Beth: And I'm Beth ['beθ].

Rob: In this programme, we're talking about money – and Beth, as the old saying goes, money makes the world go round!

Beth: You mean it's very important and lots of things couldn't happen without it. Well, we all need money – but have you noticed how our money doesn't seem to buy so much these days?

Rob: Yes, I have Beth. It seems like consumers, like us are being hit in the pocket at the moment – and by that, I mean we have less money to spend.

Beth: Now, I'm no economist, but I know this has a lot to do with inflation - the increase in prices of things over time.

Rob: It's a big problem globally, and Beth my question for you is about inflation. According to one report, what was the annual inflation rate in Venezuela [ˌvenˈtʃweɪlə] between November 2017 and 2018? Was it: a) 130%, b) 1,300% or c) 1,300,000%?

Beth: I'll say b) 1,300%

Rob: OK. We'll find out if you're right later on. But let's talk more about money and inflation now. Around the world, prices of things are rising more than normal, and more worrying is that prices keep going up.

Beth: Two things in particular are increasing in price – energy, like gas and electricity, and food. These are things we need and depend on. So, what's causing the rises?

Rob: There seem to be two main reasons – the Covid pandemic and the war in Ukraine, which has reduced the supply in things we need. And when things are in short supply – available in limited quantities - prices go up.

Beth: The BBC World Service programme The Real Story discussed this in much more detail. One expert, economist, writer and broadcaster, Linda Yueh, explained how price rises could be around for a while...

Linda Yueh: Even if you take out some of these volatile ['vɒlətaɪl] items like food and energy, the sustained price increases we've had, it is actually getting passed through into how companies price their goods and services. And that's where it gets extremely worrying because that suggests that even if energy prices, food prices, come down, we could have inflation now in the system and I think that for advanced economies it's worrying; for developing countries, that's hugely worrying.

Rob: Linda Yueh used some interesting language there. She talked about food and energy being volatile items – something that is volatile is unpredictable and can change suddenly. And that's what we've experienced with food and energy prices.

Beth: Yes, and she said these price increases have been sustained – so, continuing at the same level for a long period of time. But Linda Yueh says that even if energy and food prices eventually come down, companies will pass on the extra costs they have already faced, by charging more for their goods and services.

Pourquoi les prix montent-ils ?

Rob : Bonjour. Voici 6 minutes en anglais de BBC Learning English. Je m'appelle Rob.

Beth : Et moi Beth.

Rob : Dans cette émission, nous parlons d'argent, et Beth, comme dit le (vieux) proverbe, l'argent est le nerf de la guerre !

Beth : Vous voulez dire qu'il est très important et que beaucoup de choses ne pourraient pas arriver sans lui. Eh bien, nous avons tous besoin d'argent, mais avez-vous remarqué à quel point notre argent ne semble pas [en mesure d'] acheter autant ces derniers temps ?

Rob : Oui, j'ai [remarqué] Beth. Il semble que les consommateurs, comme nous soient frappés au portefeuille en ce moment, et par là, je veux dire que nous avons moins d'argent à dépenser.

Beth : Maintenant, je ne suis pas économiste, mais je sais que cela a beaucoup à voir avec l'inflation : l'augmentation des prix des choses au fil (cours) du temps.

Rob : C'est un gros problème à l'échelle mondiale, et Beth ma question pour vous concerne l'inflation. Selon un rapport, quel a été le taux d'inflation annuel au Venezuela entre novembre 2017 et 2018 ? Était-ce : a) 130 %, b) 1 300 % ou c) 1 300 000 % ?

Beth : Je dirai b) 1 300 %

Rob : D'accord. Nous verrons si vous avez raison plus tard. Mais parlons plus avant d'argent et d'inflation maintenant. Partout dans le monde, les prix des choses augmentent plus que la normale, et le plus inquiétant est que les prix ne cessent d'augmenter.

Beth : Deux choses en particulier augmentent en prix : l'énergie, comme le gaz et l'électricité, et la nourriture. Ce sont des choses dont nous avons besoin et dont nous dépendons. Alors, qu'est-ce qui cause les hausses ?

Rob : Il semble y avoir deux raisons principales : la pandémie de Covid et la guerre en Ukraine, qui a réduit l'approvisionnement en choses dont nous avons besoin. Et lorsque les choses sont insuffisamment approvisionnées : disponibles en quantités limitées, les prix montent.

Beth : L'émission The Real Story du service international de la BBC a discuté de ça beaucoup plus en détail. Une experte, économiste, écrivaine et animatrice-radio, Linda Yueh, a expliqué comment les hausses de prix pourraient être là pour un moment ...

Linda Yueh : Même si vous retirez certains de ces éléments volatils comme la nourriture et l'énergie, des augmentations de prix soutenues que nous avons eues, cela va en fait se répercuter sur la façon dont les entreprises fixent le prix de leurs biens et services. Et c'est là que ça devient extrêmement inquiétant parce que cela suggère que même si les prix de l'énergie, les prix alimentaires, baissent, nous pourrions avoir de l'inflation maintenant dans le système et je pense que pour les économies avancées, c'est inquiétant ; pour les pays en développement, c'est énormément inquiétant.

Rob : Linda Yueh a utilisé là un langage intéressant. Elle a parlé de la nourriture et de l'énergie comme des éléments volatils ; quelque chose qui est volatil est imprévisible et peut changer soudainement. Et c'est ce que nous avons vécu avec les prix des aliments et de l'énergie.

Beth : Oui, et elle a dit que ces augmentations de prix ont été soutenues, donc, continuellement au même niveau pendant une longue période. Mais Linda Yueh dit que même si les prix de l'énergie et des aliments finissent par baisser, les entreprises répercuteront les coûts supplémentaires auxquels elles ont déjà été confrontées, en facturant davantage leurs biens et services.

Rob: And this could cause **inflation** – there's that word **again**. Continuing price rises aren't good for **anyone** but especially for **people** in **developing economies** – **countries** which have **industry** that's less developed and have lower **living** [ˈlɪvɪŋ] **standards**.

Beth: **Another possible consequence** of **inflation** is **recession** – this **economic term describes a situation** where a **country's production starts going down**, **people's incomes go down** and **unemployment goes up**. This all sounds like a **very bleak economic outlook**. So, what can be done?

Rob: Well, that's the **million-dollar question**, and **economists are trying to work it out**. Speaking on **The Real Story programme**, **economist Vicky Pryce gave an overview of how to control inflation**.

Vicky Pryce: One of them, something that is **actually most effective**, is by **slowing down demand**. And if you **increase interest rates**, what you do is you **discourage people from borrowing**, **whether they are individuals** or **whether they are businesses** - and of **course** the **economy starts slowing down**.

Rob: So, she says what is **most effective** – meaning what **works well** and gets the **best results** – is **slowing down demand**. **Increasing interest rates can do this because people will borrow less money**. **Interest rates are fees banks and financial institutions charge you for borrowing money**.

Beth: And if we **borrow less money**, we **buy fewer things**, which can **reduce inflation**. I think **it makes sense** now! And if you were in **Venezuela in 2018**, you would **really want inflation to go down**, wouldn't you?

Rob: Yes. Now, **earlier** I asked you what one **report** said the **inflation rate** was there **between November 2017 and 2018**.

Beth: And I said a **very high 1,300%**.

Rob: Well, it was **even higher**, Beth. **According to a study** by the **opposition-controlled National Assembly**, the **annual inflation rate** reached **1,300,000%** in the **12 months to November 2018**. This **extreme financial situation** was known as **hyperinflation**.

Beth: That's not good at all. In this **programme**, we have been talking **about inflation** – that's the **increase in prices over time**.

Rob: **Other vocabulary we used included the expression hit in the pocket** – which means you have **less money to spend**.

Beth: **Volatile describes something that is unpredictable** and can change **suddenly**.

Rob: **Something that is sustained** continues at the same **level** for a long **period of time**. And **something that is effective** works well and gets the **best results**.

Beth: And **interest rates** are fees banks and **financial institutions charge you for borrowing money**.

Rob: Well, we hope you've found our brief **lesson about the economy useful**. Thanks for **listening**. **Goodbye** for now!

Beth: Bye bye!

Rob : Et cela pourrait provoquer de l'inflation ; *revoilà* encore ce mot. Les hausses de prix continues ne sont bonnes pour personne, mais surtout pour les gens des **pays en développement** : des pays qui ont une industrie moins développée et ont un **niveau de vie** inférieur.

Beth : Une autre conséquence possible de l'inflation est la récession - ce terme économique décrit une situation où la production d'un pays commence à baisser, les revenus des gens baissent et le chômage augmente. Tout cela ressemble à des **perspectives économiques** très sombres. Alors qu'est ce qui peut être fait ?

Rob : Eh bien, c'est la question à un million de dollars, et les économistes essaient **de la résoudre**. S'exprimant **dans** l'émission *The Real Story*, l'économiste Vicky Pryce a dressé un aperçu (panorama) de la manière de contrôler l'inflation.

Vicky Pryce : L'une d'entre elles, **une chose qui est en fait des plus efficaces, consiste à ralentir la demande**. Et si vous augmentez les taux d'intérêt, ce que vous faites est **de décourager les gens d'emprunter**, que ce soient des **particuliers** ou des entreprises ; et bien sûr l'économie commence à ralentir.

Rob : Donc, elle dit que ce qui est le **plus efficace** – c'est-à-dire ce qui fonctionne bien et aboutit aux meilleurs résultats – est de **ralentir la demande**. Augmenter des taux d'intérêt peut le faire parce que les gens emprunteront moins d'argent. Les taux d'intérêt sont les frais que les banques et les institutions financières vous facturent pour emprunter de l'argent.

Beth : Et si nous empruntons moins d'argent, nous achetons moins de choses, ce qui peut réduire l'inflation. Je pense que **ça semble logique** maintenant ! Et si vous étiez au Venezuela en 2018, vous voudriez vraiment que l'inflation baisse, n'est-ce pas ?

Rob : Oui. Maintenant, plus tôt, je vous ai demandé ce qu'un rapport disait que le taux d'inflation avait été là-bas entre novembre 2017 et 2018.

Beth : Et j'ai dit un très haut 1 300 %.

Rob : Eh bien, c'était même plus élevé, Beth. Selon une étude de l'Assemblée nationale contrôlée par l'opposition, le taux d'inflation annuel a atteint 1 300 000 % au cours des 12 mois **précédant** novembre 2018. Cette situation financière extrême fut connue sous le nom d'**hyperinflation**.

Beth : Ce n'est pas bon du tout. Dans cette émission, nous avons parlé **d'inflation**, c'est l'augmentation des prix au fil du temps.

Rob : Un autre vocabulaire que nous avons utilisé comportait l'expression **toucher au porte-monnaie**, ce qui signifie que vous avez moins d'argent à dépenser.

Beth : **Volatile** décrit quelque chose qui est imprévisible et qui peut changer soudainement.

Rob : Quelque chose qui est **soutenu** continue au même niveau pendant une longue période de temps. Et quelque chose qui est **efficace** fonctionne bien et aboutit aux meilleurs résultats.

Beth : Et les **taux d'intérêt** sont les frais que les banques et les institutions financières vous facturent pour emprunter de l'argent.

Rob : Eh bien, nous espérons que vous avez trouvé notre brève leçon sur l'économie utile. Merci pour l'écoute. À la prochaine !

Beth : Au revoir !