

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL  
DE BOGOTÁ

N°31 – 6 août 2021.

### En bref

Le 30 juillet, le dollar américain a atteint un record historique de 4,07 soles, après une hausse de 3,62% pendant la journée, suite à la nomination du Gouvernement de Pedro Castillo dirigé par Guido Bellido,

un congressiste de « Peru Libre » au profil très clivant, tandis que le nom du Ministre de l'Économie n'était pas encore connu (l'économiste Pedro Francke n'a prêté serment que le 30 au soir). Depuis la création du Nuevo Sol en 1991, le dollar n'avait jamais franchi le cap symbolique des 4 soles. Depuis plusieurs semaines, le billet vert oscillait autour des 3,90 soles grâce à l'intervention continue de la BCRP sur les marchés de devises. La dégradation du change (-12% depuis le 1er janvier, -20% depuis fin 2019) s'explique par divers facteurs : le ralentissement de la croissance constaté depuis plusieurs années (notamment lié à l'évolution des cours des matières premières), l'impact économique de la crise sanitaire et du programme de prêts garantis par l'État Reactiva Perú (qui a injecté l'équivalent de 8 % du PIB), les incertitudes liées au processus électoral en 2021 et les inquiétudes quant au cap économique du Président Castillo, lequel compte dans son entourage des partisans d'une ligne radicale. En dépit des incertitudes, le Pérou conserve une situation macroéconomique saine (dette publique à 35% du PIB et 72,3 Mds USD de RIN) ainsi que le meilleur risque-pays de la région, avec le Chili (EMBI+).

## BOLIVIE

### L'exécutif cherche à donner l'accès aux crédits de la Banque centrale aux entreprises publiques

Le gouvernement a soumis à l'Assemblée Législative un projet de loi modifiant le PLF 2021,

### LE CHIFFRE À RETENIR

# 4,07 SOLES

Il s'agit du taux de change historique atteint par le dollar vendredi 30 juillet suite à la nomination du Gouvernement de Pedro Castillo.

afin de permettre aux entreprises publiques d'avoir accès aux 72 MUSD que la BCB a octroyés sous forme de crédit au Trésor Général de la Nation. Désormais, ces sociétés pourront y accéder dès lors que le montant de leur dette et du service de la dette n'excèdent pas 200% et 20% de leurs revenus annuels, respectivement. Outre cette modification, le projet de loi inclut 253 MUSD de crédits supplémentaires pour le PLF et autorise une émission souveraine de 3



Mds USD, laquelle dépendra toutefois de la situation des marchés et des besoins de financement du gouvernement.

## COLOMBIE

### Le FMI alloue 2,8 Mds USD à la Colombie

Le conseil des gouverneurs du Fonds monétaire international (FMI) a approuvé une allocation générale de droits de tirage spéciaux (DTS) équivalant à 650 Mds USD pour soutenir la liquidité mondiale, parmi lesquels 2,8 Mds USD iront à la Colombie. A ce stade, le ministre des Finances José Manuel Restrepo a déclaré qu'il n'y avait pas de position claire sur la façon dont ces ressources pourraient être utilisées.

### Le pays prévoit 4.800 MW de projets d'énergies renouvelables entre 2022 et 2023

À ce jour, 2.300 mégawatts (MW) ont été répartis (sur 4.800 MW à programmer) entre des centrales solaires et éoliennes, qui sont en phase de pré-construction ou de montage initial pour des projets qui devraient être tous mis en service entre 2022 et 2023. Les 2.500 MW restant seront attribués lors de la prochaine vente aux enchères d'énergies renouvelables en octobre cette année.

### Le secteur industriel se redresse significativement en juillet

Le secteur industriel colombien s'est redressé en juillet après les contractions observées en mai et juin en raison des blocages et de la grève nationale. L'indice PMI indique que les

entreprises ont connu une augmentation record des affaires en cours qui les a incitées à embaucher du personnel supplémentaire à un rythme qui n'avait pas été observé depuis 5 ans et demi. L'indice corrigé des variations saisonnières est passé de 48,3 points en juin à 54,2 points en juillet, se plaçant en territoire de croissance pour la première fois en trois mois et soulignant ainsi la plus forte amélioration des conditions du secteur depuis un an.

## EQUATEUR

### L'Equateur ratifie la CIRDI

Mercredi, l'Equateur est devenu le 156<sup>ème</sup> Etat à ratifier la Convention pour le règlement des différends relatifs aux investissements entre Etats et ressortissants d'autres Etats (CIRDI). Elle entrera officiellement en vigueur le 3 septembre prochain. La convention établit le cadre institutionnel et juridique pour le règlement des différends relatifs aux investissements étrangers. Il a été créé pour faciliter les investissements entre les pays en offrant un forum indépendant et dépolitisé pour l'arbitrage, la conciliation et l'établissement des faits.

### Lancement à Quito de la stratégie entrepreneuriale, innovante et durable 2030

Afin de promouvoir la dynamisation de l'écosystème de l'entrepreneuriat et de l'innovation en Equateur, le Président Lasso a officiellement lancé la stratégie entrepreneuriale, innovante et durable 2030 de l'Equateur (EIE 2030) à Quito cette semaine. Parmi les actions envisagées figurent la création d'un Fonds national public-privé pour financer



l'entreprenariat, le lancement d'un programme public-privé pour acheter des produits aux entrepreneurs et le soutien aux exportations pour dynamiser le marché, entre autres. Au sein de l'EIE 2030, il existe d'autres propositions telles que la création d'un observatoire de la simplification des procédures, pour lequel une plateforme numérique devrait être développée afin d'apporter de la transparence dans toutes les procédures administratives.

## PEROU

### Pedro Castillo investi Président le jour du bicentenaire du Pérou

M. Castillo a initié son quinquennat le 28 juillet, jour de la fête nationale et de la commémoration du bicentenaire de l'indépendance, après une courte victoire électorale (44 000 voix d'avance) et dans le contexte d'une crise sanitaire et économique qui a particulièrement touché le Pérou. Dans son message inaugural, M. Castillo, qui ne disposait pas encore de Gouvernement, a exposé ses objectifs de politique générale en présence du Roi d'Espagne et de Chefs d'Etat de la région. Au plan sanitaire, il s'est engagé à vacciner 70% de la population contre le Covid-19 d'ici fin 2021 (actuellement 17%) et a annoncé la création d'un système de santé universel et décentralisé qui priorisera les soins de proximité, ainsi que la construction d'hôpitaux et de centres de santé. Au sujet de la politique économique, il a écarté les expropriations et nationalisations et entend se focaliser sur la lutte contre la fraude et l'évasion fiscales, l'agenda anti-monopole et la protection des consommateurs. Concernant l'investissement, dorénavant les projets miniers et pétroliers devront respecter un critère de «rentabilité sociale» qui n'a pas été exactement défini, mais qui consiste à évaluer tout projet à l'aune de ses

bénéfices pour la population locale. M. Castillo envisage aussi un rôle plus actif de l'entreprise publique Petroperú dans l'exploration et l'exploitation pétrolières. A court terme, 1,1 Md USD seront investis dans des projets d'infrastructure de petite taille afin de créer 1 M d'emplois temporaires. Enfin, le gouvernement envisage de prolonger les échéances des crédits octroyés par les programmes de crédits garantis (FAE), de doter le FAE-Agro de 734 MUSD supplémentaires et de distribuer un nouveau bono de 700 PEN aux populations vulnérables (171 USD, 75% du salaire minimum).

### Le cabinet Bellido soulève de fortes critiques jusque dans les rangs des alliés de Pedro Castillo

Le président Castillo a finalement révélé la composition de de son cabinet ministériel le 29 juillet. Au cours d'une cérémonie symbolique organisée à Ayacucho, il a dévoilé le nom de son Premier ministre Guido Bellido, avant d'effectuer le soir même à Lima la prestation de serment de ses ministres. M. Bellido, congressiste et membre du parti Perú Libre (PL) présente un profil très clivant: il fait l'objet d'une enquête pour «apologie du terrorisme» suite à des déclarations ambiguës sur le Sentier Lumineux; il s'est également distingué par des déclarations sexistes et homophobes; inexpérimenté en matière de gestion publique, il est proche du controversé leader de PL Vladimir Cerron, condamné pour corruption et tenant d'une ligne radicale. Cette nomination surprise a causé un choc et suscité des critiques jusque chez les alliés du nouveau Président, ainsi que le désistement de deux figures majeures: l'économiste Pedro Francke, pressenti au MEF depuis deux mois et tenant d'une ligne modérée, et l'avocat Anibal Torres attendu à la Justice. Les deux hommes ont finalement prêté serment le 30 au soir après que M. Francke ait obtenu un soutien public du nouveau premier ministre, sans toutefois dissiper



les doutes. Si M. Bellido est revenu sur certaines de ses déclarations passées, le vote de confiance du Congrès, dominé par des partis hostiles à M. Castillo, s'annonce incertain. En outre, la presse critique la nomination de plusieurs Ministres en raison de diverses irrégularités supposées (enquêtes judiciaires, conflit d'intérêts...) ou de leur inexpérience.

### **Nervosité sur les marchés après la nomination du Cabinet Bellido, en dépit de la présence de Francke au MEF**

Pedro Francke, tenant d'une ligne modérée dans l'entourage du Président Castillo, a finalement prêté serment en tant que MEF le 30 juillet au soir, un jour après les autres ministres. Son absence initiale et la nomination de M. Bellido ont suscité la crainte quant au cap économique du pays. Vendredi 30, le taux de change du dollar a dépassé le niveau symbolique des 4 soles pour la 1ère fois, tandis que la bourse de Lima accusait une forte baisse (-5,88 % pour l'indice S&P/BVL Perú General), tout comme les bons souverains en dollars. La prise de fonctions de M. Francke ainsi que le possible maintien de Julio Velarde à la BCRP ont ensuite calmé les marchés en début de semaine. Toutefois, Citigroup considère que l'incertitude reste élevée et s'attend à ce que les frictions entre le législatif et l'exécutif se poursuivent; Moody's s'apprête à dégrader la note A3 du pays et Goldman Sachs juge que la BCRP devra relever son taux directeur (0,25 %) en raison de l'inflation croissante, quoique modérée (+3,5% sur l'année mobile se terminant en juillet). Nombre d'observateurs jugent le dollar surévalué en raison d'un phénomène de spéculation, et estime qu'il devrait plutôt se situer entre 3,65 et 3,70 soles. Jeudi 5, le dollar s'échangeait toujours autour de 4,07 soles.

## **VENEZUELA**

### **Les exportations de pétrole du Venezuela ont augmenté en juillet, notamment grâce aux transferts de navire à navire.**

Les exportations de pétrole du Venezuela ont augmenté pour le deuxième mois consécutif pour atteindre 713.097 barils par jour (bpj) en juillet, l'entreprise publique PDVSA ayant compensé les retards de chargement dans son principal port en augmentant les transferts de navire à navire. Un nombre croissant de clients pour la plupart inconnus et sans antécédents dans le commerce du pétrole ont aidé PDVSA à augmenter ses expéditions, dont la plupart sont désormais destinées à l'Asie. PDVSA a expédié un total de 28 cargaisons de brut et de produits raffinés le mois dernier, selon les données de suivi des navires et les calendriers d'exportation de la compagnie. Le volume exporté a représenté une augmentation de 15,5 % par rapport au mois précédent, et 84 % de plus que la moyenne exportée en juillet 2020.

### **En juillet, le bolivar s'est dévalué de 20,15 % par rapport au dollar.**

Selon les données de la Banque centrale du Venezuela (BCV), le bolivar s'est dévalué de 20,15% par rapport au dollar sur le marché officiel à la fin du mois de juillet, période sur laquelle le cours de la devise américaine a dépassé pour la première fois la barre des quatre millions de bolivars. Afin de contenir la nouvelle tendance haussière du dollar, la BCV a freiné l'émission monétaire au cours des deux dernières semaines. Selon les registres de l'entité émettrice, la semaine du 23 juillet a connu la première contraction hebdomadaire des



liquidités depuis janvier, avec une baisse de -1,08%.

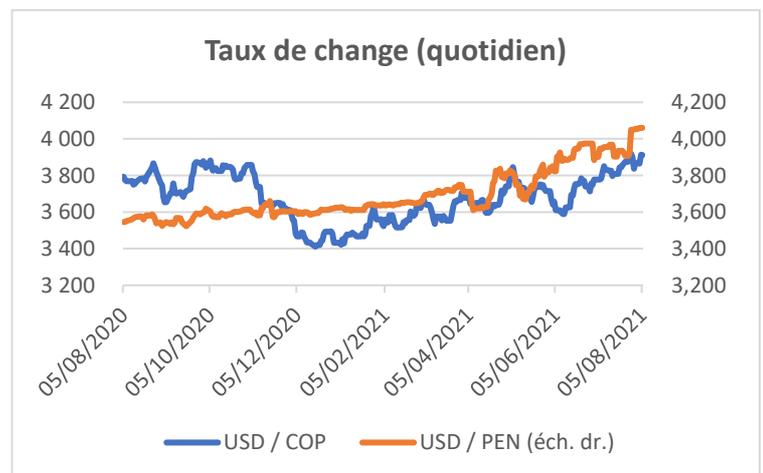
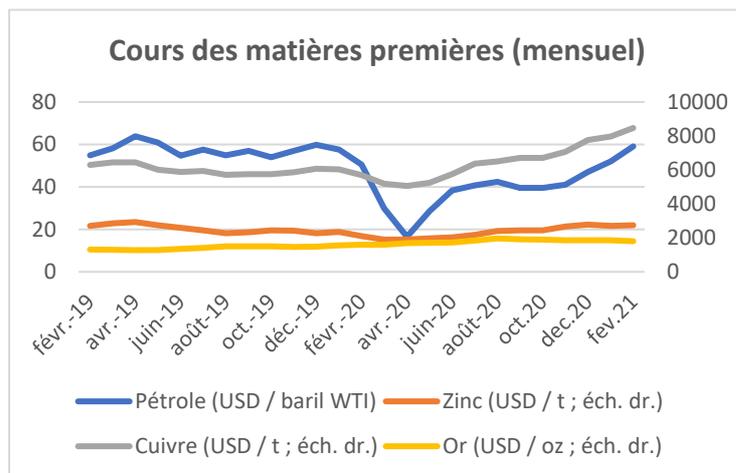
### **A partir du mois d'octobre, le Bolivar digital éliminera 6 zéros de la monnaie nationale.**

La Banque centrale du Venezuela a annoncé aujourd'hui une reconversion monétaire par laquelle elle éliminera six zéros du « bolivar numérique » à partir du 1er octobre prochain. Le texte précise également que ce "changement d'échelle monétaire" est fondé "sur l'approfondissement et le développement de l'économie numérique" dans la nation sud-américaine et "constitue une étape historique nécessaire", au moment où le pays "entame le chemin de la reprise économique". Enfin, la déclaration de l'entité émettrice précise que "l'introduction du bolivar numérique n'affecte pas la valeur de la monnaie", mais vise à faciliter les transactions.

### **TotalEnergies et Equinor revendent leur participation dans le projet Petrocedeño**

TotalEnergies (30,33%) et Equinor (9,27%) ont revendu leurs actifs dans le projet Petrocedeño à l'actionnaire majoritaire PDVSA (60%) qui souhaite utiliser la raffinerie pour fournir du diesel au marché local. Petrocedeño, fruit d'un accord signé en 2008 pour 25 ans, est le plus grand projet de la ceinture de l'Orénoque (production estimée à 200.000 barils par jour de brut extra-lourd, valorisée à 180mb/j de Zuata Sweet, un brut léger).

## Les graphiques de la semaine :

**Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2020) :**

	POPULATION (M)	PIB réel (Mds USD)	Croissance du PIB		Déficit fiscal	Dette publique (% PIB)	IDH (rang mondial)		Doing Business (rang mondial)	
			2020 e.	2021 p.			2020	Variation sur un an	2020	Variation sur un an
<b>BOLIVIE</b>	11,5	38.7	-7.7	5.5	-8.5	59.3	107	+7	159	-3
<b>COLOMBIE</b>	50,3	282.2	-8.2	5.1	-9.4	59.3	83	0	67	-2
<b>EQUATEUR</b>	17,3	93.07	-7.5	2.5	-8.9	n.a	86	-1	129	-6
<b>GUYANA</b>	0,782	6.8	43.3	16.3	-5.6	36.9	122	-1	134	0
<b>PEROU</b>	32,5	188.4	-11.1	8.4	-9.4	21.9	79	+3	76	-8
<b>SURINAME</b>	0,581	2.8	-13.4	0.6	-13.9	n.a	97	+1	162	+3
<b>VENEZUELA</b>	27.9	n.a	-30	-10	n.a	n.a	113	-20	188	0
<b>ARGENTINE</b>	45.3	382.7	-9.9	5.8	-11.4	n.a	46	+2	126	-7
<b>BRESIL</b>	211.4	1312.6	-4	3.6	-16.7	68.5	84	-5	124	-15
<b>CHILI</b>	19.4	245.4	-5.8	6.1	-8.7	14.6	43	-1	59	-3
<b>MEXIQUE</b>	128.9	1133.2	-8.2	5	-5.8	56.7	74	0	60	-6

Source : données Banque mondiale, FMI (WEO, avril 2021), PNUD, Doing Business.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : [www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)