



**MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES D'AFRIQUE AUSTRALE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PRETORIA

Semaine 41 – 8 au 14 octobre 2021

Au programme cette semaine :

- **Afrique australe** : Le FMI révisé ses prévisions de croissance
- **Afrique du Sud** : La reprise de la production minière marque le pas en août
- **Afrique du Sud** : La production manufacturière renoue avec la croissance en août
- **Angola** : L'excédent courant se résorbe au second trimestre 2021
- **Lesotho** : L'activité rebondit fortement au second trimestre 2021
- **Mozambique** : Les pressions inflationnistes perdurent en septembre
- **Zambie** : Nouvelle déclaration de politique monétaire de la Banque centrale

Zoom sur... l'impact de la crise sur l'industrie du tourisme en Afrique du Sud

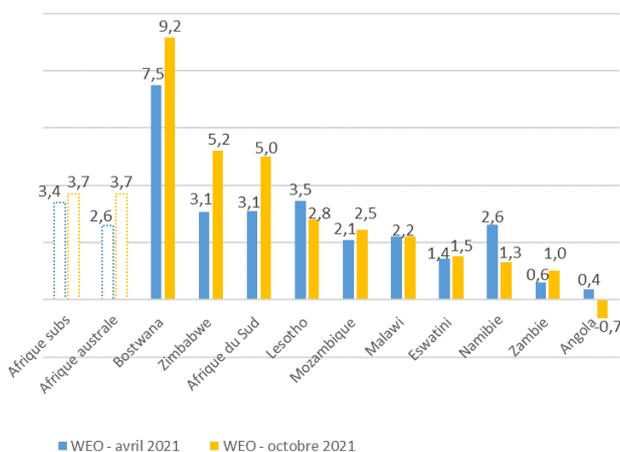
L'institut de recherche BER a publié de nouvelles données illustrant l'ampleur de l'impact de la crise sur le secteur du tourisme en Afrique du Sud. En 2020, le nombre de visiteurs internationaux a chuté de près de 70% comparativement à l'année précédente, pour atteindre 3,2 M. Les dépenses touristiques ont chuté de 60% pour s'établir à 110 Mds ZAR (6,7 Mds EUR). En conséquence, le poids du tourisme dans l'économie est passé de 7,2% du PIB en 2019 à 2,9% en 2020. Les répercussions sur le marché du travail ont aussi été majeures : l'industrie a détruit près de 1 M d'emplois sur l'année 2020, soit 40% du total des destructions observées pendant la crise : le tourisme n'employait plus que 640 000 personnes fin 2020 (4% du total des emplois), contre près de 1,6 M avant crise (près de 10% du total à fin 2019). En 2021, l'activité touristique demeure nettement en deçà des niveaux pré-crise. A partir du mois de juin, les nouvelles restrictions sanitaires imposées ont mis un coup d'arrêt à la timide reprise du secteur amorcée depuis le début de l'année. A noter toutefois, que le Royaume-Uni a annoncé le 7 octobre, le retrait de l'Afrique du Sud de sa liste 'rouge' (destinations en provenance desquelles une quarantaine en hôtel était requise) : les britanniques, gros contingent des touristes étrangers en Afrique du Sud pourraient ainsi nettement améliorer les résultats de la saison d'été (décembre/janvier).

Afrique australe

Le FMI révisé ses prévisions de croissance

Dans le cadre des Assemblées Annuelles, le FMI a présenté le 14 octobre ses nouvelles prévisions macroéconomiques (*World Economic Outlook*). Il en ressort que le rebond des économies sera globalement plus important qu'espéré en Afrique australe en 2021. Après une contraction du PIB inédite de 6% en 2020, la croissance moyenne de la sous-région devrait ainsi atteindre 4% (supérieure de 0,3 point à celle observée en Afrique subsaharienne), soit 1,4 point de plus que lors des précédentes prévisions datant d'avril 2021. Le Botswana enregistrerait le plus fort rebond (+9,2% soit +1,7 point par rapport aux prévisions d'avril 2021), suivi du Zimbabwe (+5,2% soit +2 points) et de l'Afrique du Sud (+5% soit +1,9 point). La reprise sera en revanche plus modérée au Mozambique (+2,5% et +0,4 point), au Malawi (2,2%), en Eswatini (1,5% soit +0,1 point) et en Namibie (1,3% soit -1,6 point). Au sein de la zone, seul l'Angola enregistrerait une nouvelle contraction de son PIB (-0,7%), pour la sixième année consécutive – contre une croissance de 0,4% estimée préalablement.

Taux de croissance du PIB 2021
(prévision du FMI, en %)



Sources : FMI (2021)

Afrique du Sud

La reprise de la production minière marque le pas au mois d'août (StatsSA)

Selon StatsSA, la production minière a progressé de 2% au mois d'août, comparativement à la même période l'année précédente – après +19,1% au mois de juin et +22,9% au mois de juillet. Il s'agit ainsi du septième mois consécutif de progression de l'indicateur, bien qu'en nette décélération. Le chiffre est aussi en deçà des attentes des analystes (consensus aux alentours de +3,1%). Les métaux qui ont le plus contribué à la croissance de la production ont été l'or (+17%, soit une contribution positive de 2 points), les minerais de fer (+23% soit +1,9 point) et les métaux du groupe platine (+4,4% soit +1 point). À l'inverse la production de charbon (-8,5% soit une contribution négative de 2,2 point) et de manganèse (-9,7% soit -0,9 point) a diminué significativement sur la période.

La production manufacturière renoue avec la croissance au mois d'août (StatsSA)

La production manufacturière a augmenté de 1,8% au mois d'août comparativement à la même période l'année précédente, après -4,8% au mois de juillet (émeutes, désorganisation des chaînes logistiques et durcissement des restrictions sanitaires). Les principaux contributeurs à cette hausse ont été l'industrie automobile (+31,7% soit une contribution positive de 2,7 points) et celle du fer et de l'acier (+8,6% soit +1,7 point). À noter à l'inverse les mauvaises performances des industries pétrolière et chimique (-21% soit une contribution négative de 5,3 points). *In fine*, on observe bien un rattrapage de la production manufacturière plus soutenu qu'espéré (le consensus s'établissait aux alentours de +0,2%), après un mauvais mois de juillet marqué par plusieurs chocs externes. Toutefois, l'activité industrielle demeure toujours inférieure à son

niveau pré-crise (-10% comparativement à la même période en 2019).

Le gouvernement présente 55 nouveaux projets clé d'infrastructure (Ministry of Public Work and Infrastructure)

La ministre des Travaux publics et des infrastructures, Mme Patricia de Lille, a présenté le 6 octobre une liste de 55 nouveaux projets d'infrastructures (dans de multiples secteurs dont les transports, le social, le digital et la transition énergétique) identifiés comme prioritaires dans le cadre du *Sustainable Infrastructure Development Symposium 2021* (SIDSSA). Sur l'année 2021, le gouvernement sud-africain souhaite catalyser 441 Mds ZAR (26 Mds EUR) d'investissements privés pour le financement de ces projets, soit près de 75% des besoins totaux requis pour leur réalisation. Le gouvernement estime que la mise en œuvre de ces projets devrait permettre de créer 538 000 emplois. La ministre rappelle par ailleurs que sur l'année 2020, près de 340 Mds ZAR (19,9 Mds EUR) de financements privés ont été mobilisés pour le développement de 62 projets d'infrastructure présentés par le gouvernement lors du dernier *SIDSSA* (eux principalement dans le domaine du logement social, de l'eau et des infrastructures routières).

Angola

L'excédent courant se résorbe au second trimestre (INE)

Selon l'organisme national de statistiques (INE), l'Angola a enregistré un excédent courant au second trimestre 2021, et cela pour le quatrième trimestre consécutif. Ce dernier a atteint 1,7 Md USD, soit 10,5% du PIB – après 2 Mds USD au trimestre précédent. Les bonnes performances de la balance commerciale (excédent en hausse de +12%, en raison de la progression significative des exportations, portée par un effet prix,

compte tenu de l'augmentation des cours du pétrole) n'ont pas suffi à contrebalancer les nets creusements des déficits : **i)** de la balance des services : -22% à 1,6 Md USD - en lien avec la hausse des importations de services liées aux activités pétrolières (+124%) et de transports (+20%), portés par la reprise domestique et la hausse des coûts du fret internationaux ; et **ii)** de la balance des revenus primaires (-48% à 1,5 Md USD – en lien avec l'augmentation du service de la dette - +119%).

Lesotho

L'activité rebondit fortement au second trimestre (Bureau of Statistics)

Selon les résultats préliminaires publiés par l'agence nationale de statistiques, l'activité a progressé de 12,7% au second trimestre 2021 comparativement à la même période l'an passé – après -11,1% au premier trimestre. La reprise économique s'amorce donc enfin au Lesotho, après quatre trimestres consécutifs de contraction du PIB. Les secteurs qui ont le plus contribué à la croissance sont l'industrie manufacturière (+97,9% pour un secteur contribuant à 15,6% du PIB – en lien avec la progression de la demande globale de textile et de laine de mohair), l'industrie minière (+150% pour 3% du PIB – réouverture de certaines mines de diamants) et la distribution (+11,6% pour 9,4%). A noter, à l'inverse, les résultats préoccupants de secteurs importants de l'économie : l'administration publique (-10,5% pour 20,6%) et les services financiers (-2,3% pour 10,5%).

Mozambique

Les pressions inflationnistes perdurent en septembre (INE)

Au mois de septembre, le taux d'inflation sur un an a atteint 6%, après 5,6% le mois précédent. Les principaux contributeurs à la hausse des prix

demeurent les denrées alimentaires, l'électricité et le gaz, ainsi que les transports. Selon les analystes, les prix devraient continuer à augmenter au cours du dernier trimestre 2021, et ce malgré la stabilisation de la devise locale. L'inflation moyenne devrait ainsi atteindre 5,4% en 2021 contre 3% l'année précédente.

Zambie

Nouvelle déclaration de politique monétaire de la Banque centrale (BoZ)

La Banque centrale (*Bank of Zambia – BoZ*) a publié le 13 octobre une déclaration dans laquelle elle explique vouloir progressivement revenir sur la politique monétaire accommodante mise en place en 2020 pour soutenir l'économie dans le contexte de la crise. Après avoir abaissé le taux directeur de 3,5 points entre mai et août 2020, ce dernier atteint actuellement 8%. Malgré une baisse relative des pressions inflationnistes ces derniers mois, qui devrait se poursuivre d'ici la fin de l'année selon la BoZ (estimation à 19,2% au mois de décembre)

– en lien notamment avec l'appréciation de la devise locale depuis la mi-juillet, le niveau de l'inflation demeure élevé et nettement supérieur à la fourchette cible de la Banque centrale (6% à 8%). Cette déclaration annonce un rehaussement à venir du taux directeur – potentiellement dès le prochain comité de politique monétaire, qui doit se tenir les 15 et 16 novembre prochain. A noter par ailleurs l'effort de transparence que l'on observe depuis l'installation de la nouvelle équipe gouvernementale. La vice-Présidente Mutale Nalumango a par exemple fait la lumière le 8 octobre, lors d'un discours devant le parlement, sur l'exposition de la Zambie vis à vis de ses créanciers chinois. Elle s'élèverait à 6,2 Mds USD, soit 40% de l'endettement extérieur public total, un montant près de deux fois supérieur aux dernières données officielles (3,4 Mds USD). La vice-Présidente a aussi indiqué qu'en plus d'une dette publique extérieure totale de 14,7 Mds USD (gouvernement et entreprises publiques), la Zambie était engagée pour 4,4 Mds USD de financements additionnels, non décaissés à ce stade, et à ce titre pas encore pris en compte dans les chiffres officiels.

Evolution des principales monnaies de la zone par rapport au dollar

	Taux de change au 14 octobre 2021	Evolution des taux de change (%)			
		Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier
Afrique du Sud	14,8 ZAR	1,1%	-4,0%	12,2%	-0,6%
Angola	592,9 AOA	0,1%	4,5%	7,6%	9,3%
Botswana	11,1 BWP	0,6%	-2,6%	2,2%	-3,7%
Mozambique	63,2 MZN	0,0%	-0,1%	14,0%	17,3%
Zambie	16,8 ZMW	1,0%	-3,5%	19,6%	25,9%

Note de lecture : un signe positif indique une appréciation de la monnaie.

Source : OANDA (2021)

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