



© DG Trésor

## Brèves économiques de la CEI

Moscou, le 4 septembre 2020

### FAITS SAILLANTS

#### Russie

- Activité. L'indice PMI du secteur manufacturier s'est élevé à 51,1 points en août 2020 contre 48,4 points en juillet tandis que l'indice PMI des services s'est élevé à 58,2 points en août 2020 contre 58,5 points en juillet. Voir annexe 2, graphique 1

#### Ukraine

- Politique monétaire. Le 3 septembre 2020, la Banque centrale a décidé de maintenir son taux directeur à 6%.

#### Kazakhstan

- Inflation. L'inflation a ralenti à 7% en août 2020 en g.a., contre 7,1% en juillet en g.a.

#### Arménie

- Inflation. L'inflation a accéléré à 1,8% en août 2020 en g.a., contre 1,5% en juillet 2020 en g.a.

#### Ouzbékistan

- Inflation. L'inflation s'est élevée à 11,7% en août 2020 en g.a., contre 14,4% en juillet 2020.

### Russie

- Activité. L'indice PMI du secteur manufacturier s'est élevé à 51,1 points en août 2020 contre 48,4 points en juillet tandis que l'indice PMI des services s'est élevé à 58,2 points en août 2020 contre 58,5 points en juillet. L'indice PMI composite s'est établi à 57,3 points en août 2020 contre 56,8 points en juillet. Un indice au-dessus de 50 points correspond à une progression de l'activité. Voir annexe 2, graphique 1
- Marché de changes. La Banque centrale procèdera à la vente de devises étrangères sur le marché des changes pour le compte du Ministère des finances à hauteur de 54 Mds RUB (soit 0,7 Md USD) du 7 septembre au 6 octobre (2,5 Mds RUB par jour). Voir annexe 2, graphique 2

### Ukraine

- Budget. Le déficit budgétaire consolidé a atteint 1,4% du PIB ou 32,1 Mds UAH (environ 1,2 Md USD) sur janvier-juillet 2020, contre un excédent de 22,7 Mds UAH sur la même période de 2019.
- Compte courant. Selon les données de la Banque centrale, le compte courant a enregistré un excédent de 7 Mds USD sur janvier-juillet 2020 soit 8,9% du PIB, contre un déficit de 2,9 Md USD sur la même période de l'année précédente.
- Politique monétaire. Le 3 septembre 2020, la Banque centrale a décidé de maintenir son taux directeur à 6%.
- Position externe. La dette extérieure a atteint 120,3 Mds USD fin mars 2020 (soit environ 78% du PIB), en hausse de 5,6% en g.a.



- Salaires. Les salaires réels ont progressé de 5,1% en juillet 2020 en g.a., contre une hausse de 4,8% en juin en g.a.
- Transferts de migrants. Selon la Banque centrale, les transferts de migrants entrants ont diminué de 5,3% en g.a. sur janvier-juillet 2020 à 6,3 Mds USD.

### Biélorussie

- Budget. Le déficit du budget consolidé a atteint 1,3 Mds BYN (environ 568 M USD) soit 1,7% du PIB sur janvier-juillet 2020 contre un excédent de 4,2 Mds BYN sur la même période de l'année précédente.
- Endettement public. La dette de l'État biélorusse a atteint 53,1 Mds BYN (21,8 Mds USD) au 1<sup>er</sup> août 2020, soit environ 34,9% du PIB, en hausse de 24,3 % en g.a. en rouble biélorusse et en hausse de 3,7% en g.a. en dollar.
- Inflation. Les anticipations d'inflation à 12 mois se sont établies à 11,7 % en août 2020 contre 10,6% en mai 2020.

### Kazakhstan

- Activité. L'indice des prix de la production industrielle a baissé de 8,4% en août 2020 en g.a. contre une baisse de 13,7% en juillet en g.a.
- Compte courant. D'après les données préliminaires de la Banque centrale, le compte courant est ressorti en excédent de 2,1 Mds USD au 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre un déficit de 1,7 Md USD au 1<sup>er</sup> semestre 2019, notamment en raison d'une forte réduction du déficit des revenus d'investissement.
- Inflation. L'inflation a ralenti à 7% en août 2020 en g.a., contre 7,1% en juillet en g.a.

### Moldavie

- Budget (1). Le gouvernement moldave a approuvé des amendements à la loi de finances pour 2020. Les recettes sont réduites de 649,5 M MDL (-1,7%) à 37,2 Mds MDL, et les dépenses de 1 856,7 M MDL (- 3,4%) à 53,2 Mds MDL. Le déficit budgétaire diminue ainsi de 1,2 Md MDL (-7%) à 16 Mds MDL. Selon le Premier ministre moldave Ion Kikou, la réduction du déficit budgétaire fait partie des conditionnalités associées au nouveau programme FMI dont la Moldavie pourrait bénéficier.
- Budget (2). Le déficit budgétaire consolidé a doublé (+105% en g.a.) sur janvier-juillet 2020 par rapport à la même période l'année dernière, pour atteindre 4,3 Mds MDL (220 M EUR), selon le dernier rapport mensuel du Ministère des finances.
- Endettement public. La dette de l'État moldave s'est établie à 60,8 Mds MDL (3,6 Mds USD) à fin juillet 2020, en hausse de 14,5% en g.a., ce qui correspond à environ 29,6% du PIB.
- Salaires. Les salaires réels ont progressé de 2,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2020 en g.a. contre une progression de 3,7% au 1<sup>er</sup> trimestre 2020 en g.a.
- Statistiques. Le taux de chômage au sens du BIT s'est élevé à 4,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre 2020 contre 4,1% au 1<sup>er</sup> trimestre 2020.

### Arménie

- Inflation. L'inflation a accéléré à 1,8% en août 2020 en g.a., contre 1,5% en juillet 2020 en g.a.

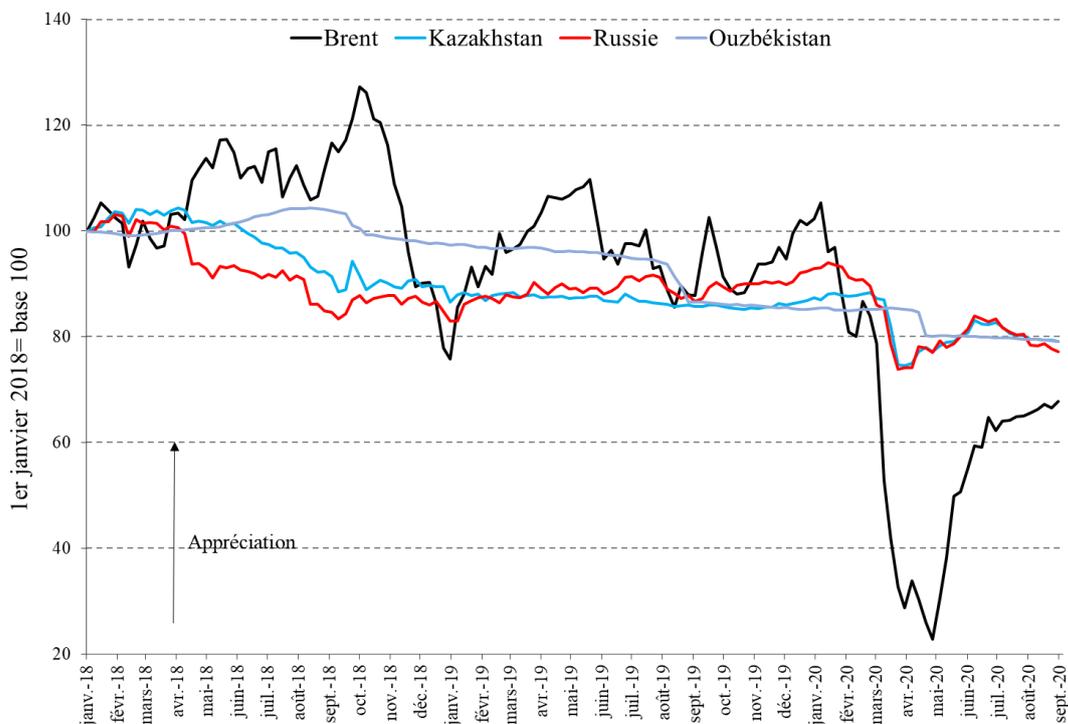
### Ouzbékistan

- Inflation. L'inflation s'est élevée à 11,7% en août 2020 en g.a., contre 14,4% en juillet 2020.
- Institutions internationales (1). L'Ouzbékistan a signé un accord de prêt de 55,8 M EUR avec l'Agence française de développement pour financer plusieurs projets dans le secteur hydroélectrique ouzbek (46,5 M EUR pour la construction d'une petite centrale hydroélectrique à Tachkent et 9,3 M EUR pour la sécurisation de la centrale hydroélectrique à Charvak).
- Institutions internationales (2). Le conseil d'administration de la Banque asiatique de développement a approuvé le 1<sup>er</sup> septembre l'octroi d'un prêt au gouvernement ouzbek d'un montant de 274,2 M USD pour la reconstruction d'un tronçon de 240 km de l'autoroute dans la région autonome du Karakalpakstan.

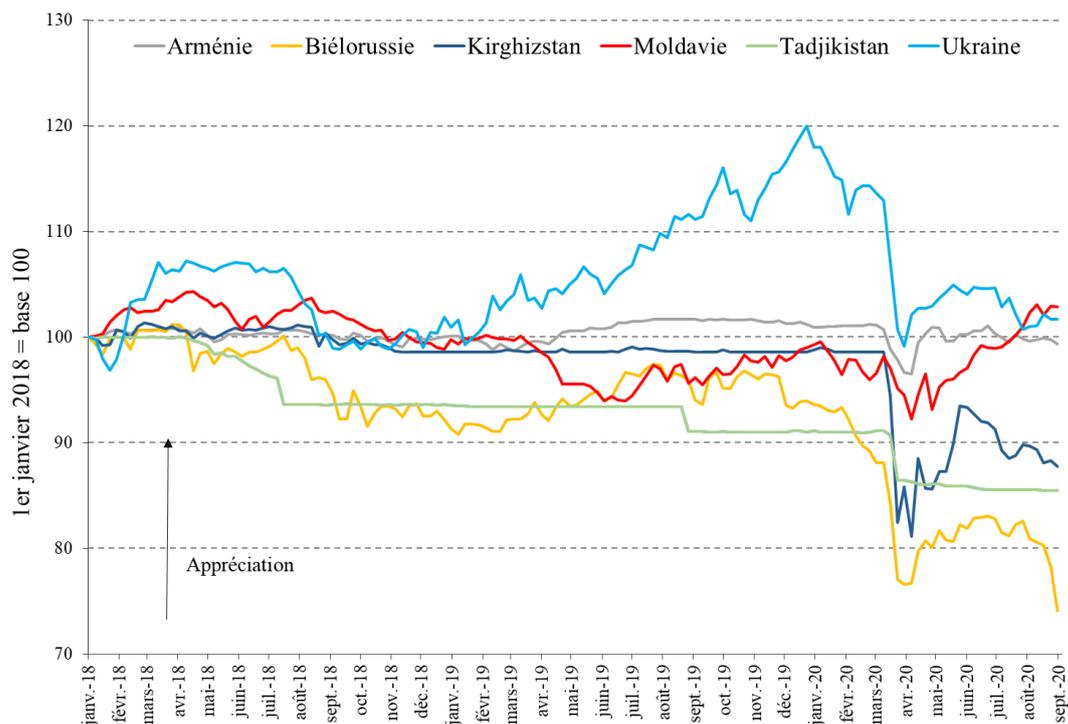


**Annexe 1 - Evolution des devises des pays de la zone CEI**

**Graphique 1 : Evolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar, ainsi que du cours du pétrole (Brent) depuis janvier 2016**

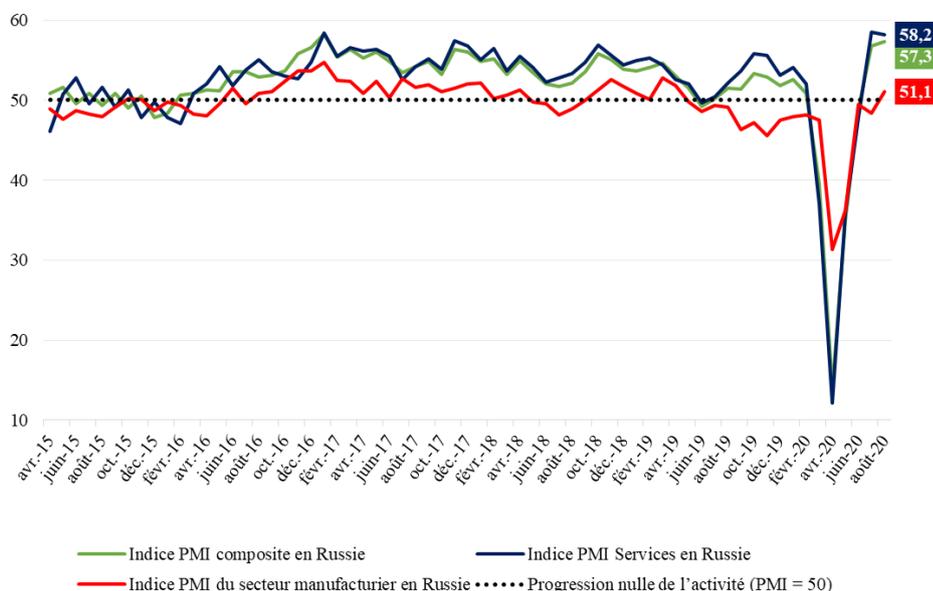


**Graphique 2 : Evolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays non exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar depuis janvier 2016**



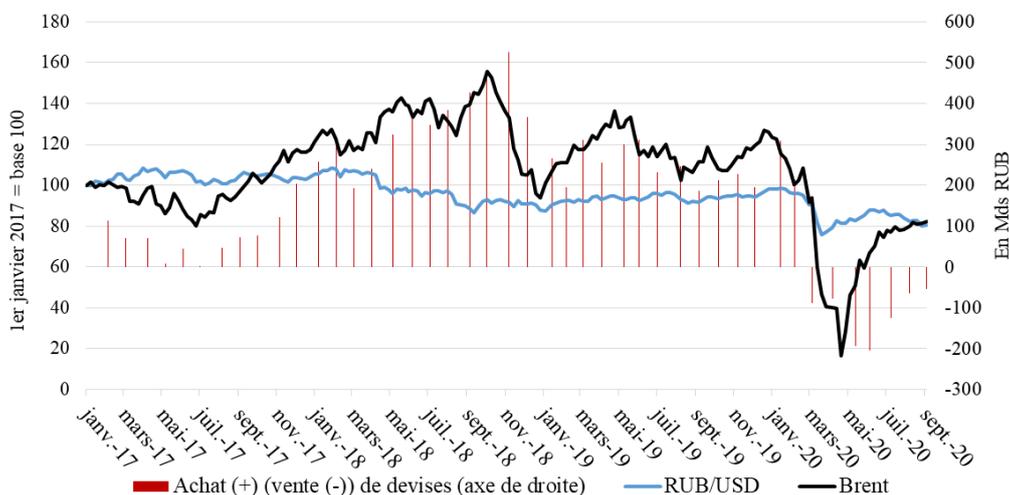
**Annexe 2**

**Graphique 1. Indices PMI de Russie**



Source : Markit economics

**Graphique 2. Achat/vente de devises par la Banque centrale pour le compte du Ministère des Finances russe**



Source : Ministère des Finances, Banque centrale, U.S. Energy Information Administration

**Copyright**

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Moscou (adresser les demandes à [moscou@dgtrésor.gouv.fr](mailto:moscou@dgtrésor.gouv.fr)).

**Clause de non-responsabilité**

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Auteur : SER de Moscou

Adresse : Service Économique Régional de Moscou  
45, Bolchaya Iakimanka, 115127  
Moscou - Russie

Responsable de la publication : Patrick Erbs

Rédigé par : Evguéniy Razdorskiy

Revu par : Benoît Usciat

Version du 04/09/2020

Version originale