



Point d'actualité économique et financière du Cône sud

N°45 du 30 octobre au 5 novembre 2020



FAITS SAILLANTS

Région

Situation Covid-19, et éléments de comparaison (moyenne mobile sur 7 jours des nouveaux décès, en valeur absolue et par million d'habitants)

Argentine

Le gouvernement prévoit de réduire le financement monétaire en novembre et décembre

Les salaires réels continuent de baisser en août

Les indicateurs avancés de conjoncture repartent à la hausse en septembre

Chili

L'indice de confiance des entrepreneurs repasse à l'optimisme

Tenue du sommet international Green Hydrogen Summit

Pré-projet de loi sur la modernisation du système des marchés publics

Paraguay

L'Organisation internationale du travail salue la réponse du gouvernement face à la pandémie

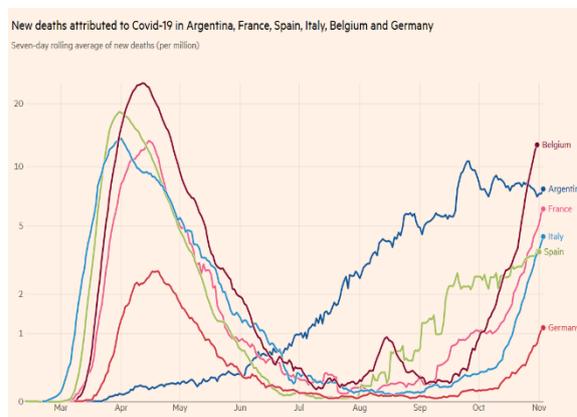
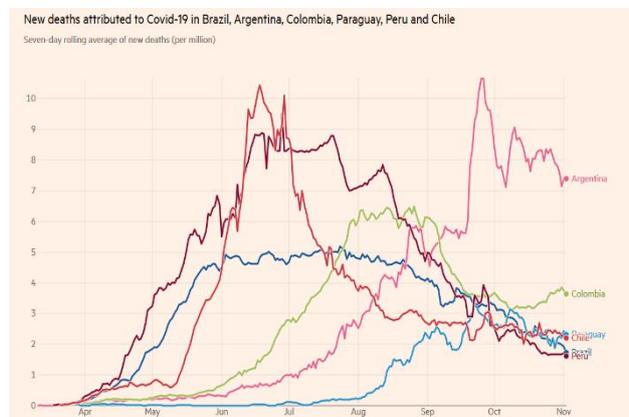
Le manque persistant d'inflation soulève le risque de déflation

Uruguay

Les salaires réels reculent en septembre, en particulier dans le secteur privé

Le coût de la construction reste relativement stable en septembre

Situation Covid-19, et éléments de comparaison (moyenne mobile sur 7 jours des nouveaux décès, en valeur absolue et par million d'habitants)



Source : Financial Times (on ne fait pas figurer l'Uruguay, dont la situation est quasiment normalisée)

**Cas déclarés au
04/11/2020**

État des lieux

Argentine

**Taux d'incidence
par 100.000
habitants sur les 7
derniers jours : 166,9**

Une lumière au bout du tunnel ? L'ensemble des **paramètres de circulation virale se sont inscrits en baisse au cours des 7 derniers jours** : le taux d'incidence nationale a baissé de près de 40 points (166,9 vs 206), soit moins 19%, ce qui ne semble que partiellement corrélé à la baisse des tests (-6,8% à 439,7/100.000 hb). Enfin, le taux de positivité est également en baisse, bien qu'à des niveaux toujours élevés (38,43% vs 43,94%).

Le taux d'incidence a diminué dans 16 provinces sur 24, et notamment dans les 8 les plus peuplées. 12 provinces dépassent le seuil français d'alerte renforcée, soit **3 de moins** que la semaine dernière. La situation **continue à s'améliorer sensiblement dans la capitale et dans la province de Buenos Aires** (ensemble env. 45% de la population totale du pays), avec respectivement 100 et 121, vs 195 et 194 il y a un mois, et **commence à le faire également dans les grandes provinces de l'intérieur** (Cordoba, 2^{ème}, 227 vs 324 ; Santa Fe, 3^{ème}, 343 vs 406, Mendoza, 5^{ème}, 190 vs 255, et Tucuman, 6^{ème}, 335 vs 448). En revanche, les 5 provinces de Patagonie (environ 5% de la population totale), continuent, peut-être pour des raisons climatiques, à afficher des taux allant jusqu'à 766 en Terre de Feu.

Compte tenu de l'effet-retard du nombre de décès sur le nombre de nouveaux cas, **les paramètres de gravité demeurent en revanche mal orientés**. L'Argentine a ainsi dépassé au cours des derniers jours le Royaume-Uni, le Mexique et l'Equateur en termes de taux de mortalité, et pointe désormais au **8^{ème} rang mondial** hors territoires de moins de 100.000 hb (717 morts par million d'habitants hier soir vs 656 semaine précédente et 198 le 1^{er} septembre), avec une probabilité importante qu'elle dépasse également les Etats-Unis dans les tout prochains jours. La configuration d'un plateau élevé de décès semble se confirmer, avec 7,8 décès /jour/Mhb en moyenne glissante sur les 7 derniers

jours, quand les autres principaux pays du continent s'étagent tous entre 1,6 et 3,6 (Pérou, Paraguay, Brésil, Chili, Mexique et Colombie), voire moins (inférieur à 1 en Bolivie, Equateur et Uruguay).

En revanche, le nombre de patients Covid+ en soins intensifs a diminué au cours des 7 derniers jours (-4,4% à 4816, avec toutefois des variations importantes, dans les deux sens).

Chili

Taux d'incidence par 100.000 habitants sur les 7 derniers jours : 49,6

La baisse du nombre de nouveaux cas et de décès se poursuit, le taux d'incidence hebdomadaire s'établissant cette semaine à 49,6 (contre 51,6 la semaine précédente). Ce mercredi 4 novembre, 826 cas ont été détectés, soit le seuil quotidien le plus bas des 6 derniers mois.

Cette tendance de ralentissement de l'épidémie est en outre vérifiée dans les deux principaux centres urbains (la région métropolitaine de Santiago et Valparaiso), même si des foyers de contagion demeurent dans le reste du pays, notamment dans la zone de Los Lagos et Aysén (sud) et d'Araucanía (centre).

Paraguay

Taux d'incidence par 100 000 habitants sur les 7 derniers jours : 55,4

La propagation du Covid 19 ralentit durant la semaine, avec un taux d'incidence qui passe de 62,4 à 55,4 au cours des 7 derniers jours.

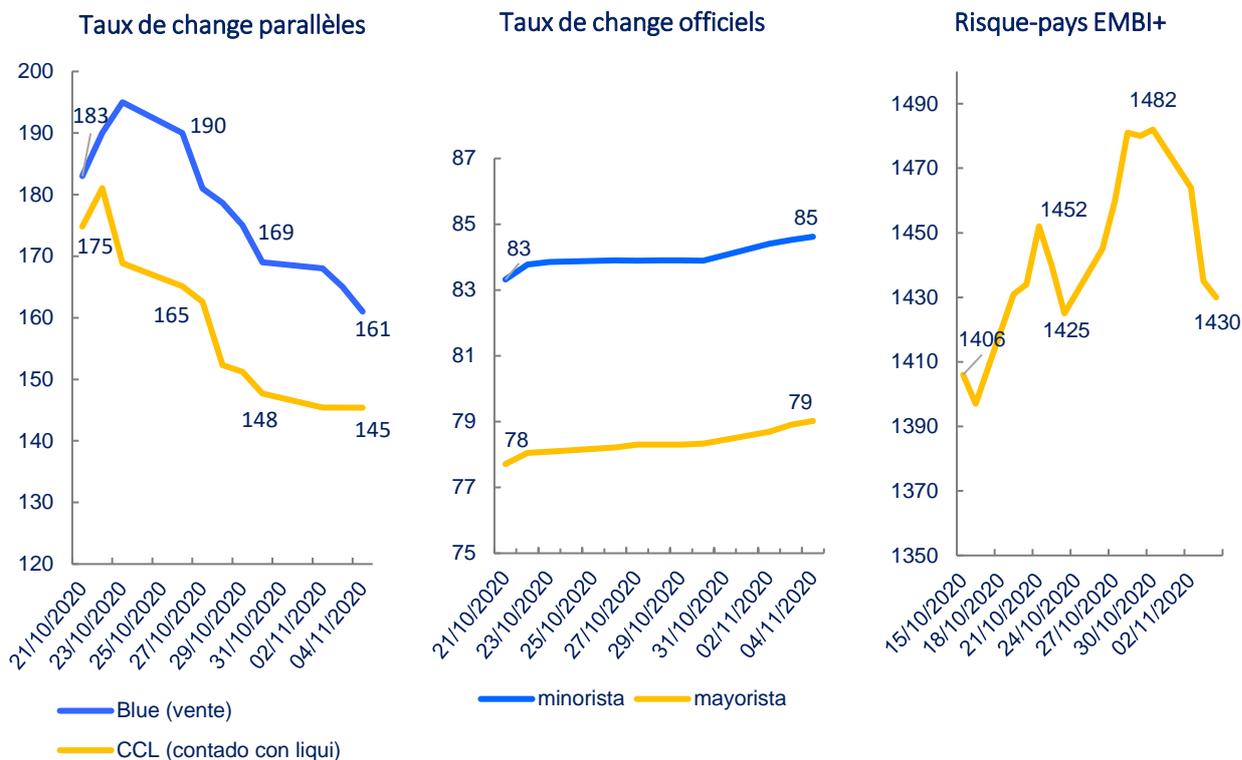
Dans le cadre des mesures sanitaires préventives, **les autorités paraguayennes prévoient d'installer un laboratoire de test rapide du Covid-19 dans l'aéroport international Silvio Pettrossi, afin de dépister les passagers à leur arrivée à Asuncion.** Les tests sont fabriqués par l'entreprise sud-coréenne iONEBIO et approuvés par le laboratoire central du Paraguay.

Uruguay

Taux d'incidence par 100 000 habitants sur les 7 derniers jours : 7,6

Si le pays a enregistré **un nouveau record de cas positifs au Covid 19** (65 nouveaux cas en 24h, le 28 octobre), **le taux d'incidence a toutefois baissé au cours des 7 derniers jours, passant de 9,1 à 7,6.**

Afin de limiter les conséquences négatives de la fermeture des frontières durant la prochaine saison estivale, le gouvernement uruguayen a annoncé une série de mesures pour encourager le tourisme national. Parmi les dispositifs, se trouvent la poursuite des réductions de TVA pour les hôtels, restaurants et agences de location de voitures, ainsi qu'un allègement des charges en cas d'embauche de personnel.



Le gouvernement prévoit de réduire le financement monétaire en novembre et décembre

Dans un communiqué, le ministère de l'économie annonce que le Trésor argentin ne sollicitera pas d'avance temporaire de la Banque centrale en novembre et décembre. Au demeurant, ces crédits accordés par la Banque centrale seraient proches de la limite prévue par la charte organique de la Banque centrale (art. 20), fixée à 12 % de la base monétaire et, exceptionnellement, jusqu'à 20 % des ressources obtenues par l'Etat durant les 12 derniers mois. En revanche, le gouvernement continuera à percevoir les bénéfices de la Banque centrale, qui représentent 69 % du financement monétaire obtenu durant les 8 premiers mois de 2020. Par ailleurs, l'endettement sur le marché local servira à refinancer la dette en peso arrivant à échéance avant la fin de l'année et à rembourser progressivement les avances de la Banque centrale (à hauteur de 10 %). Dans cette perspective, la première émission de titres en pesos, à taux variable, sur les cinq prévues en novembre, a permis de lever 9,7 Mds ARS, soit 123 MUSD.

Les salaires réels continuent de baisser en août

Selon l'institut des statistiques (INDEC), les salaires nominaux progressent de 2 % sur un mois et 32 % sur un an, avec une évolution plus faible dans le secteur informel (+1,6 % par rapport à juillet et +31,1 % en glissement annuel). La revalorisation salariale reste inférieure à l'inflation (2,7% en glissement mensuel et 40,7 % par rapport à août 2019) ce qui pèse sur le salaire réel (-0,7 % par rapport à juillet et -6,2 % sur un an).

Les indicateurs avancés de conjoncture repartent à la hausse en septembre

Selon les données publiées par l'INDEC, la construction progresse en septembre (+3,9 % sur un mois, en désaisonnalisé) mais reste déprimée par rapport à septembre 2019 (-3,9 %), tandis que les pertes d'emplois sont particulièrement importantes dans le secteur, à -27 % en glissement annuel. Concernant le secteur manufacturier, l'activité enregistre un rebond : +4,3 % sur un mois, mais surtout +3,4 % par rapport à septembre 2019, ce qui constitue la première hausse en glissement annuel depuis décembre dernier. On notera en outre que 10 des 16 sous-secteurs de l'indice sont en progression, les contributions les plus importantes à la progression de l'indice général provenant des produits chimiques (+15,2 % g.a.), les aliments et boissons (+6,1 % g.a.) et les équipements et machines (+21,2 %).

Chili

2019 – PIB : 282,3 Mds USD / Population : 19,1 M

L'indice de confiance des entrepreneurs repasse à l'optimisme

L'indice de confiance des entrepreneurs (IMCE) repasse en zone positive pour la première fois depuis 11 mois, en raison du succès du référendum en faveur d'une nouvelle Constitution, ainsi que de l'amélioration continue sur le front de l'épidémie du Covid 19 au Chili. L'IMCE progresse le plus notablement dans les secteurs du commerce et de l'industrie : de 27% et 32 % en avril, respectivement ; à 53,8% et 53% en octobre. Par ailleurs, l'indice sur la perception de l'économie (IPEC) qui mesure le niveau de confiance du consommateur, s'améliore aussi (29,9 % en octobre ; + 3,4 % en un mois), mais demeure encore proche de son plus bas niveau depuis plus de 10 ans, qui était de 20 % en juin.

Tenue du sommet international Green Hydrogen Summit

Le ministère de l'énergie, l'organisme chargé de soutenir l'industrie nationale (Corfo) et la coopération allemande viennent d'organiser, les 3 et 4 novembre, un évènement virtuel international réunissant, autour du président Piñera, plusieurs intervenants de premier plan – notamment le directeur général de l'Agence internationale de l'énergie –, pour dresser les perspectives du dihydrogène vert en termes stratégiques, industriels et d'impact sur le climat. L'organisme public Corfo a, à cette occasion, annoncé la mise en place d'un fonds d'amorçage des projets de 50 MUSD, ce que les spécialistes du secteur estiment insuffisant au vu des enjeux et des volumes d'investissements à venir.

Pré-projet de loi sur la modernisation du système des marchés publics

Le gouvernement chilien travaille à un projet de modernisation du code des marchés publics. Si celui-ci inclut de nombreux sujets louables – transparence des mécanismes ; amélioration de la lutte contre la corruption ; élargissement des bases de fournisseurs, entre autres - il ne propose pas, en revanche, d'avancée franche par rapport à la législation en vigueur sur les 3 sujets déjà pointés comme problématiques dans le cadre de l'accord d'association UE/Chili : 1) exigence d'une présence locale des entreprises et d'une inscription administrative préalable aux soumissions des offres, condition qui exclut de facto toutes les entreprises sans représentation formelle préalable ; 2) valorisation différenciée des références locales versus internationales pour les marchés de travaux publics ; 3) délais insuffisants de présentation des offres (limité à 30 jours dans la loi, versus 40 jours dans l'accord d'association).

Paraguay

2019 – PIB : 38,1 Mds USD / Population : 7,1 M

L'Organisation internationale du travail salue la réponse du gouvernement face à la pandémie

Dans son rapport sur les conséquences de la crise sanitaire sur le marché du travail, l'organisation internationale du travail (OIT) souligne la relative résilience de l'économie paraguayenne face à la crise sanitaire. Les performances sont meilleures que celles des pays du voisinage, avec une récession prévue à 3,5 % en 2020 et un recul du taux d'activité de 4,3 % sur un an, au 2^{ème} trimestre 2020. L'OIT salue la mise en place rapide des mesures sanitaires et les dispositifs innovants pour soutenir l'activité, comme le financement de centres de formation et le soutien à la numérisation des outils de travail. L'organisme alerte cependant sur les risques institutionnels, sociaux, macroéconomiques et sur la menace d'une seconde vague de Covid-19, qui pourraient fortement affecter le marché du travail.

Le manque persistant d'inflation soulève le risque de déflation

Selon la Banque centrale du Paraguay, l'indice des prix à la consommation a augmenté en octobre de seulement 0,5 % sur un mois et 1,7 % sur un an, soit en dessous de la cible d'inflation de 4 %. En cumulé sur les dix premiers mois de 2020, les prix augmentent de 0,9 % seulement. La désinflation persistante au Paraguay, avec un épisode d'inflation négative entre avril et juin, suggère le risque de déflation qui, à son tour, pourrait peser sur la reprise économique en 2021.

Uruguay

2019 – PIB : 56 Mds USD / Population : 3,4 M

Les salaires réels reculent en septembre, en particulier dans le secteur privé

Selon l'institut des statistiques (INE), les salaires nominaux stagnent en septembre (+0,15 % sur un mois) mais continuent d'afficher une forte progression sur un an (+7,74 %). La revalorisation salariale ne parvient toutefois pas à compenser l'inflation (0,64% sur un mois et 9,9 % sur un an) ce qui entraîne un repli du salaire réel de 0,5 % par rapport au mois d'août et de 2 % par rapport à septembre 2019. En glissement annuel, la contraction du salaire réel est sensiblement plus marquée dans le secteur privé (-2,7 %) que dans le secteur public (-0,72%).

Le coût de la construction reste relativement stable en septembre

Selon l'INE, l'indice du coût de la construction (ICC) progresse en septembre de 0,12 % sur un mois, après -0,03 % en août et +4,9 % en juillet. Sur un an, le coût de la construction augmente de 8,8 %. Cette très légère augmentation mensuelle s'explique presque entièrement par le renchérissement de la main d'œuvre. Pour mémoire, le secteur de la construction emploie 8 % de la population et représente 4,5 % du PIB.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service économique régional de Buenos Aires.

Adresser les demandes à buenosaires@dgtresor.gouv.fr

Clause de non-responsabilité

Le Service économique régional 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.



Directeur de la publication : Laurent Charpin
Service économique régional de Buenos Aires
Ambassade de France en Argentine

Adresse : Av. del Libertador 498 - Piso 17 C1001 ABR
Buenos Aires

Auteurs : SER de Buenos Aires, SE de Santiago

Avec le concours des ambassades de France au
Paraguay et en Uruguay.

Version du 5 novembre 2020