



Point d'actualité économique et financière du Cône sud

N°48 du 20 au 26 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

L'activité progresse à un rythme modéré en septembre

Le prix des carburants augmente pour compenser la dépréciation du peso

La Banque centrale assouplit les conditions d'accès au marché cambiaire pour les entreprises participant au « Plan Gas »

Les restrictions d'accès au marché cambiaire contraignent les entreprises à refinancer la dette financière à hauteur de 1 Md USD.

Les transactions boursières repartent à la hausse, signe d'une nouvelle nervosité sur les marchés

Chili

Impact de la crise sanitaire sur le marché du travail

Taux de pauvreté en hausse, malgré les aides de l'Etat

Paraguay

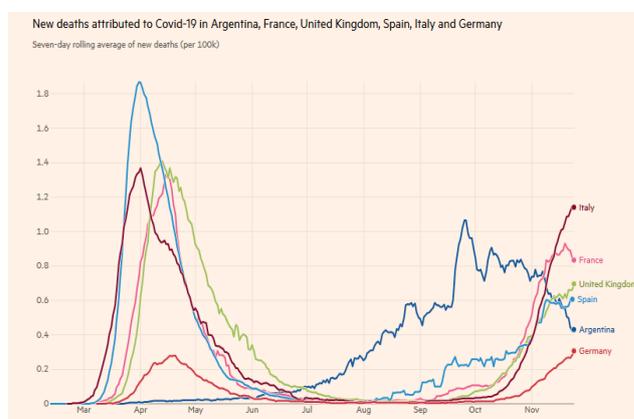
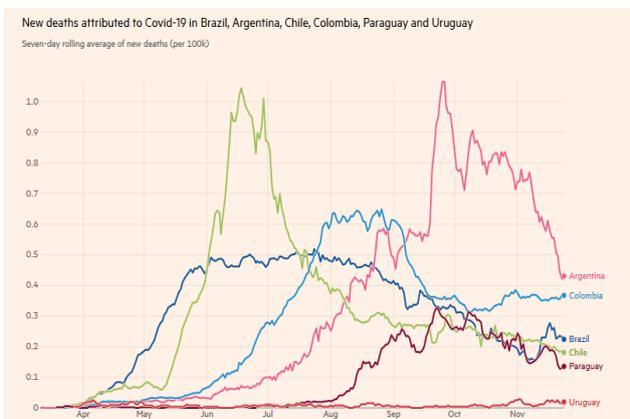
La Banque interaméricaine de développement finance près de la moitié des projets publics d'infrastructures

Uruguay

Le ministre des Affaires étrangères effectue une tournée en Europe pour promouvoir l'accord avec le Mercosur

L'agrotourisme, l'un des principaux axes de la stratégie gouvernementale pour relancer le tourisme

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

**Cas déclarés au
25/11/2020**

État des lieux

Argentine

**Taux d'incidence
par 100.000
habitants sur les 7
derniers jours : 112,6**

Décru. Tous les indicateurs s'affichent en baisse au cours des 7 derniers jours. Le taux d'incidence, à 112,6 pour 100.000hb (vs 145,6 semaine précédente), retrouve des niveaux oubliés depuis fin août, alors même que le nombre de tests a augmenté (455/100.000 hb vs 435,4 il y a 7 jours), si bien que le taux de positivité s'affiche également en nette baisse sur la semaine (26,8 vs 33,6 %). Ce ralentissement marqué de la circulation virale concerne presque l'ensemble du territoire (taux d'incidence en baisse dans 19 provinces sur 24, les rares hausses étant en outre non-significatives, à une exception près). Seules 8 provinces dépassent encore le seuil français d'alerte renforcée (150), dont une seule des 12 provinces les plus peuplées (Santa Fe, 3ème, 256).

Les paramètres de gravité évoluent également favorablement : le nombre de morts a baissé de 24,5% à 1.372 au cours des 7 derniers jours, soit son niveau le plus faible depuis la dernière semaine d'août. Le nombre de patients Covid+ en soins intensifs a de nouveau diminué (-5,3% à 4.039, soit son niveau le plus bas depuis le 8/10). Enfin, la moyenne mobile sur 7 jours des décès par million d'habitants diminue de façon accélérée (cf graphique) à 4,3 hier soir vs 5,7 semaine précédente et 6,4 il y a 15 jours.

Tout en restant au-dessus de la totalité des principaux pays d'Amérique du sud (1,6 au Pérou, 1,8 au Chili, 2,3 au Brésil), la situation argentine tend de ce point de vue à devenir moins singulière à l'aune continentale, notamment par rapport au Mexique (4,1) et à la Colombie (3,6). L'Argentine demeure néanmoins au second rang en Amérique latine en termes de décès

par million d'habitants (831), derrière le Pérou, mais devant le Brésil (801) et le Chili (789).

Chili

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

La stabilisation de la situation épidémiologique semble se poursuivre cette semaine (légère amélioration), avec un taux d'incidence de 49,7 (contre 50,9 la semaine précédente).

Le ministre de la Santé, Enrique Paris, a indiqué ce mercredi que le taux de positivité se maintenait à 4%, soit un niveau beaucoup plus faible que dans les pays voisins.

Paraguay

**Taux d'incidence
par 100 000
habitants** sur les 7
derniers jours : **73,2**

Le pays a vu une **hausse sensible du nombre de cas sur les 7 derniers jours, avec un taux d'incidence de 73,2** contre 63,3 la semaine précédente.

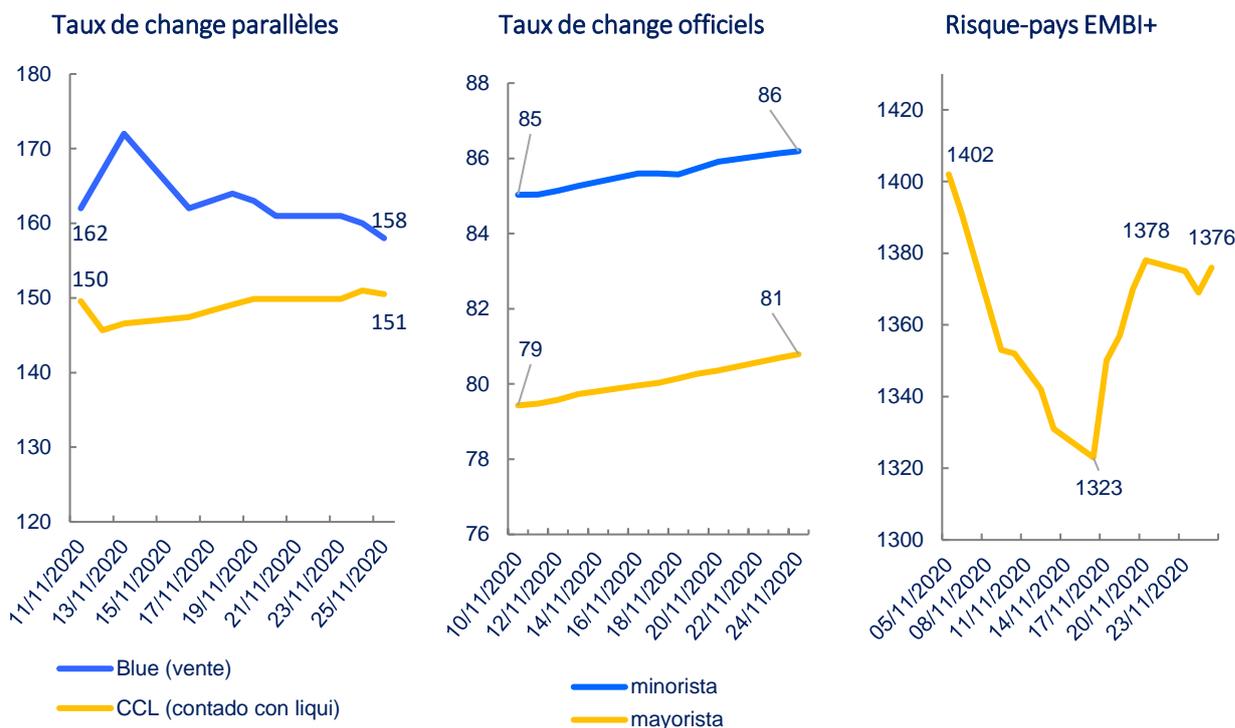
Ce lundi 23 novembre, le ministre de la santé, Julio Mazzoleni, a appelé au respect du protocole sanitaire, déclarant que le pays traversait une « étape difficile ». Le ministre s'est dit particulièrement préoccupé par l'augmentation des cas dans la capitale et dans les départements de Central, Cordillera et Misiones.

Uruguay

**Taux d'incidence
par 100 000
habitants** sur les 7
derniers jours : **17**

Après le pic de cas enregistré la semaine dernière, **le nombre de nouvelles contaminations recensées sur les 7 derniers jours diminue mais reste à des niveaux élevés : le taux d'incidence s'établit à 17** contre 20 la semaine précédente et 13 au 12/11. Si la situation sanitaire reste meilleure que dans le reste des pays de la région, la tendance est défavorable : les seuils symboliques de la centaine de cas par jour ayant par exemple été franchis à nouveau depuis la semaine dernière.

En réponse à cette dégradation, le gouvernement a annoncé l'augmentation des capacités de tests en laboratoires (privés et publics) grâce au déploiement du test rapide LAMP développé par l'Institut Pasteur et **l'amélioration du système de traçage des contagions, en collaboration avec le ministère de la défense.** Le secrétaire à la présidence, Alvaro Delgado, a appelé la population à faire preuve d'une prudence collective, dans l'espoir de diminuer le nombre de contagions à l'approche des fêtes.



L'activité progresse à un rythme modéré en septembre

Selon l'institut des statistiques (INDEC), l'activité économique progresse de 1,9 % sur un mois en septembre (en désaisonnalisé), après +1,6 % en août et +2,9 % en juillet. En glissement annuel, l'activité se contracte de 6,9 % en septembre (mais avec un effet de base important, septembre 2019, marqué par l'impact du résultat des primaires, affichant le plus mauvais résultat de 2019 en termes d'activité) et de 11,6% durant les trois premiers trimestres, conséquence des restrictions liées à la pandémie du covid-19. La récession est particulièrement marquée dans l'hôtellerie et la restauration (-59 % g.a.), les services sociaux (-50 % g.a.), la construction (-28 % g.a.) et les transports (-19 % g.a.).

Le prix des carburants augmente pour compenser la dépréciation du peso

L'entreprise publique YPF a augmenté, lundi 23 novembre, les prix des combustibles de 2,5 % en moyenne (+2,85 % à Buenos Aires), en ligne avec la dépréciation du peso sur le change officiel (+2,5 % sur un mois pour le dollar *mayorista* et +34 % depuis le début de l'année). Ce renchérissement des prix a aussitôt été imité par les autres compagnies pétrolières. L'augmentation des prix du carburant, la 4^{ème} en un peu plus de quatre mois, pèsera directement sur l'IPC de novembre, désormais attendu par les analystes aux alentours de 4 %.

La Banque centrale assouplit les conditions d'accès au marché cambiaire pour les entreprises participant au « Plan Gas »

A travers le communiqué A-7168, publié ce lundi 23 novembre, la Banque centrale argentine facilite l'accès au marché des changes pour les entreprises dont les investissements s'inscrivent dans le cadre du

plan de promotion de la production de gaz naturel argentin *Plan GasAr*. Ces dernières pourront transférer des capitaux à l'étranger, sans autorisation préalable de la Banque centrale, pour rembourser de la dette, remonter des bénéfices et verser des dividendes à des actionnaires non-résidents, lorsque les capitaux entrés dans le cadre du « *Plan Gas* », seront demeurés en Argentine pour une période de 2 ans minimum. La mesure avait été demandée par les compagnies pétrolières lors des négociations avec le gouvernement argentin. Cette dernière conditionne en effet la capacité des entreprises à obtenir des financements à l'étranger, nécessaire pour atteindre les 5 Mds USD d'investissement anticipés par le *Plan GasAr*.

Les restrictions d'accès au marché cambiaire contraignent les entreprises à refinancer la dette financière à hauteur de 1 Md USD.

Selon l'agence Moody's, citée par la presse, le durcissement des conditions d'accès au marché cambiaire, qui est conditionné depuis le 15 septembre à la présentation d'un plan de restructuration de 60 % de la dette financière pour les entreprises ayant des échéances mensuelles supérieures à 1 MUSD jusqu'au 31 mars 2021, aurait contraint à refinancer 1 Md USD, soit 82 % des engagements financiers visés par ce dispositif. Sur les 35 entreprises potentiellement contraintes par ce dispositif, seuls les énergéticiens YPF (427 MUSD) et Genneia (52 MUSD), la banque Hipotecario, (280 MUSD), le groupe immobilier IRSA (182 MUSD) et l'agroindustriel Cresud (74 MUSD) auraient, à ce stade, confirmé le refinancement de leur dette.

Les transactions boursières repartent à la hausse, signe d'une nouvelle nervosité sur les marchés

Les transactions journalières de titres négociables en devises à l'étranger (*Contado con Liquidación*) seraient passées de 20 à 40 MUSD, contre une moyenne à moins de 10 MUSD début octobre. Selon les analystes, l'intensification des transactions CCL traduirait une certaine nervosité sur les marchés, conséquence de l'adoption par la Chambre des députés, de l'impôt exceptionnel sur la fortune. D'aucuns anticiperaient une nouvelle envolée du prix du dollar CCL après la promulgation de la nouvelle loi.

Chili

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

Impact de la crise sanitaire sur le marché du travail

Selon une enquête menée par l'observatoire de l'emploi de l'agglomération de Santiago, près de 23% des travailleurs formels de la capitale se sont retrouvés en chômage partiel et 8% ont perdu leur emploi, pendant le pic de la pandémie (entre le 24 juin et le 7 août 2020). Les plus touchés ont été les jeunes (42,7% ont perdu leur emploi) et les plus âgés (38,5%), notamment les moins qualifiés (seul 50% sont restés à leur poste, contre 77% pour les plus qualifiés). A l'échelle nationale, près de 2 millions de Chiliens ont perdu leur emploi en raison de la crise, et seul 720.000 postes ont été recréés entre août et octobre, depuis la relance progressive de l'activité économique.

Taux de pauvreté en hausse, malgré les aides de l'Etat

Selon la Banque mondiale, le Chili a été le pays de la région ayant le plus fourni d'aides directes et alimentaires aux familles proportionnellement à sa population, pour faire face à la crise sanitaire : près de 47% des foyers indiquent en avoir reçu. Cependant, le taux de pauvreté pourrait s'élever à 12,3% en 2020, contre 8,1% en 2019 (représentant 800.000 personnes supplémentaires), soit un retour au niveau de 2013. Les régions les plus pauvres du pays (Araucania, Maule, Nuble) devraient être particulièrement touchées,

avec plus de 20% de taux de pauvreté. Près de 2,3 millions de personnes pourraient sortir de la classe moyenne, qui ne représenterait alors plus que 50% de la population (versus 61% en 2019).

Paraguay

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

La Banque interaméricaine de développement finance près de la moitié des projets publics d'infrastructures

Selon le ministère des finances, les financements octroyés par la Banque interaméricaine de développement (BID) pour les infrastructures s'élèvent à 249 MUSD entre janvier et octobre 2020, soit 41,6 % du portefeuille de projets présentés par le ministère des travaux publics (684 MUSD sur la période). Dans leur ensemble, les prêts de la BID atteignent 3 Mds USD, principalement destinés au transport et au renforcement des capacités institutionnelles. La relation entre la banque multilatérale et le Paraguay s'est par ailleurs renforcée récemment avec la nomination, le 14 novembre, de l'ancien ministre des finances, Benigno Lopez, au poste de vice-président de BID en charge des secteurs et de la connaissance.

Uruguay

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

Le ministre des affaires étrangères effectue une tournée en Europe pour promouvoir l'accord avec le Mercosur

Le ministre des affaires étrangères Francisco Bustillo débute au cours des prochains jours une visite en Europe afin de promouvoir l'accord entre le Mercosur et l'Union européenne. Il se rendra notamment en Espagne, à Bruxelles, en Allemagne et en France. L'Uruguay, qui occupe actuellement la présidence *pro-tempore* du marché commun du sud, est le principal défenseur de l'accord avec l'Union européenne. Avant de se rendre en Europe, le ministre Francisco Bustillo qualifiait de peu probable la signature de l'accord en 2020 mais affirmait que l'Uruguay continuera à plaider pour la conclusion des négociations en 2021, malgré les réticences européennes relatives notamment aux clauses environnementales. Cette position s'inscrit dans stratégie d'ouverture commerciale de l'Uruguay qui est l'une des priorités du président Luis Lacalle Pou.

L'agrotourisme, l'un des principaux axes de la stratégie gouvernementale pour relancer le tourisme

Accompagné des ministres des affaires étrangères et du tourisme, Francisco Bustillo et German Cardoso, le président Luis Lacalle Pou s'est entretenu avec le secrétaire général de l'Organisation mondiale du tourisme (OMT), Zurab Pololikashvili, et le ministre brésilien du tourisme, Marcelo Henrique Teixeira Dias, pour relancer le secteur touristique. Parmi les mesures, se trouvent le renforcement de l'attractivité du Brésil et de l'Uruguay pour les touristes extrarégionaux, le renforcement des flux touristiques bilatéraux et l'élaboration d'un plan stratégique pour développer l'agrotourisme en Uruguay. Cette alternative au tourisme traditionnel urbain et balnéaire présente l'avantage, dans un contexte de relance du secteur post covid-19, de permettre des activités à l'air libre tout en maintenant les distanciations physiques de précaution.

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 26 novembre 2020