

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Amérique andine et plateau des Guyanes

Une publication du SER de Bogota
En collaboration avec les SE de Lima Caracas et l'antenne du SER à Quito
Semaine du 12 octobre 2023

Le chiffre du mois

LE CHIFFRE A RETENIR

11 % g.a.

Il s'agit du taux d'inflation qu'a enregistré la Colombie en septembre sur un an.

Le FMI a revu à la hausse les perspectives de croissance de la Colombie, fixant la nouvelle prévision à 1,4 % pour 2023 et 2,0 % pour 2024, par rapport aux 1,0 % et 1,9 % annoncés en avril dernier. Malgré cette amélioration, le pays fait face à de nombreux défis, notamment liés aux facteurs tels que l'inflation, les impacts du phénomène climatique El Niño, et plus largement le contexte international, marqué par l'instabilité du dollar et les changements de politique monétaire dans les principales banques centrales (y compris la Banque de la République côté colombien). Ainsi, le FMI met en garde contre une inflation qui d'après l'institution pourrait atteindre 11,4 % fin 2023. Cette dernière prévoit cependant que l'inflation devrait se modérer à 5,2 % en 2024.

En parallèle, le Dane a dévoilé des chiffres plus optimistes sur l'Indice des prix à la consommation pour le mois de septembre 2023, révélant ainsi une baisse significative de l'inflation à 10,99 % g.a. par rapport aux 11,4 % g.a. du mois d'août. Cela marque le sixième mois consécutif de déclin de l'inflation. Malgré des résultats encourageants, de nombreux défis subsistent, notamment l'impact du Niño sur l'inflation. De plus, le gouvernement s'inquiète de l'impact de la hausse des prix des carburants qui continue de peser sur le taux d'inflation.

Alors que l'inflation continue de baisser, l'Indice de confiance des consommateurs de Fedesarrollo s'est établi à -17,9 % en septembre 2023 ; l'indice a ainsi augmenté de 0,9 pdp par rapport au mois d'août. David Cubides, directeur des recherches économiques chez Alianza Valores, souligne : "Nous constatons que la confiance des consommateurs se modère. Il y a une baisse par rapport à septembre 2022, mais aussi une amélioration par rapport au mois précédent."

Bolivie

Les exportations boliviennes ont baissé de 24 % entre janvier et juillet 2023.

Selon l'Institut Bolivien du Commerce Extérieur (IBCE), les exportations boliviennes ont baissé de 24 % au cours des sept premiers mois de 2023 par rapport à la même période de l'année précédente. **Les exportations ont atteint 6,4 Mds USD entre janvier et juillet 2023, alors qu'elles s'élevaient à 8,5 Mds USD à la même période en 2022.** Cette baisse a été essentiellement provoquée par la chute de 29 % des exportations d'hydrocarbures, ainsi qu'une chute de 32 % des exportations non traditionnelles comme la bijouterie, et de 21 % des secteurs traditionnels. **Le vice-ministre du commerce extérieur, Benjamín Blanco, a souligné lors d'une conférence de presse que 52 % des exportations enregistrées de janvier à juillet sont des produits manufacturés, marquant un "changement dans le comportement des exportations" par rapport à l'époque où le gaz était le produit principal.** Ainsi, il a précisé que 52 % des exportations étaient des produits manufacturés, suivies de 23 % de minéraux, 20 % d'hydrocarbures et 5 % de produits agricoles.

Le FMI et la Banque Mondiale actualisent les projections de croissance économique de la Bolivie pour cette année, les ramenant respectivement à 1,8 % et 1,9 %.

La Banque Mondiale a revu à la baisse pour la quatrième fois en 2023 le taux de croissance de la Bolivie, passant de 3,1 % en janvier, à 2,7 % en avril, 2,5 % en juin, et enfin 1,9 % en octobre. **Ainsi, elle s'attend à ce que le ralentissement de la croissance bolivienne se poursuive en 2024 avec une prévision de 1,5 %.** Toutefois, selon ce rapport, en 2023 la Bolivie serait le 2^e pays avec le taux de croissance le plus important de la région après le Brésil avec une croissance attendue de 2,6 %.

Le FMI a aussi revu ses perspectives de croissance pour la Bolivie. Il a maintenu ses prévisions de croissance à 1,8 % pour 2023. Le ministre de l'Économie et des Finances de la Bolivie, a souligné que ces prévisions étaient une excellente nouvelle dans un contexte de grande volatilité et d'incertitude.

Colombie

La règle budgétaire en Colombie : un débat sur la dette et les dépenses publiques.

La règle budgétaire en Colombie, actuellement au cœur du débat, à la suite à la proposition du directeur du Département de la Planification nationale (DNP), Jorge Iván González, visant à "assouplir" la norme, est un mécanisme qui vise à limiter la croissance des dépenses publiques du gouvernement et à garantir la durabilité budgétaire à moyen et long terme. **Ainsi, la loi 1473 de 2011 fixe le plafond de la dette à 71 % du PIB et indique que la dette doit se situer à 55 % du PIB.** Cette règle est supervisée par le Comité autonome de la Règle Budgétaire (CARB). Alors que la réforme fait débat, le directeur technique de ce comité a rappelé les risques de changer cette norme :

"Actuellement, la Colombie présente un niveau élevé d'endettement et paie des taux d'intérêt plus élevés par rapport à d'autres pays de la région. C'est pourquoi il est essentiel de surveiller les dépenses et de chercher à réduire cet endettement, car cela renforce la crédibilité financière."

Alors que le gouvernement souhaite assouplir la norme visant à limiter les dépenses publiques du gouvernement, le FMI a publié un rapport plaçant la Colombie au septième rang en termes de pourcentage le plus élevé de sa dette par rapport à son PIB, l'un des niveaux les plus élevés de la région. Il a ainsi rappelé l'importance de politiques budgétaires plus strictes, non seulement pour reconstituer les réserves et maîtriser les risques liés aux finances publiques, mais aussi pour soutenir les efforts des banques centrales en matière de finances publiques.

Par ailleurs, **la dette extérieure de la Colombie a atteint 190,4 Mds USD (57 % du PIB), à la fin du T2 2023, marquant ainsi une hausse de 6,5 Mds USD par rapport à décembre 2022.** Pour mémoire, la dette extérieure était de 54,2 % du PIB en Janvier. Cela marque le neuvième mois consécutif de hausse de la dette externe. D'après la Banque de la

République, la dette extérieure publique s'élève à 108,4 Mds USD.

La Colombie a enregistré une hausse de 99,8% des achats de gaz manufacturé en juillet 2023, par rapport au même mois de l'année précédente.

Cette hausse est liée à la sécheresse actuelle, provoquée par le phénomène El Niño ; lorsque le pays fait face à de tels phénomènes, le gaz naturel vient à compenser entre 25 % et 30 % de la demande d'énergie du pays afin de compenser le risque de baisse des niveaux des réservoirs d'eau utilisés pour la production d'énergie hydraulique, comme l'a expliqué Alejandro Castañeda, le président de l'Association Nationale des Entreprises de Production d'Énergie (Andeg). En temps normal, le gaz naturel couvre 15 % de la demande. L'importation de gaz devrait se poursuivre jusqu'en mars, en fonction de l'intensité de la sécheresse due à El Niño. Dans le même sens, plusieurs acteurs du secteur (Andesco, Acolgen), ainsi que d'anciens ministres de l'énergie et des mines, ont alerté le gouvernement au sujet du risque de pénuries d'énergie.

Indicateurs	Variation hebdomadaire	Variation en glissement annuel	Ce jour
Bourse (COLCAP)	-2,59 %	-4,45 %	1 116 pts
Change USD/COP	-1,35 %	-6,73 %	4 267
Change EUR/COP	-1,93 %	+3,26 %	4 484
Prix du baril colombien (USD)	+1,37 %	+2,89 %	92,56

Le taux de chômage en Colombie atteint 9,5 % en août 2023, dans un contexte de préoccupations persistantes liées à l'emploi informel et au ralentissement économique.

Selon le dernier rapport de l'OCDE, la Colombie ferait partie des pays avec les taux de chômage les plus élevés parmi les pays de l'OCDE, son taux s'élève à 9,5 % au huitième mois de l'année 2023. De plus, le ralentissement économique suscite des préoccupations quant à son impact sur le

marché du travail, pour rappel, les projections de l'Anif (un *think tank*) suggèrent que le taux de chômage en Colombie pourrait se situer entre 10,5 % et 11,0 % d'ici fin 2023.

La Colombie fait aussi face à un taux d'emploi informel très élevé. Ainsi, alors que les perspectives de croissance faibles, l'OIT et CEPAL s'inquiètent de l'impact que cette tendance pourrait avoir sur le niveau de l'emploi informel en Colombie et dans les autres pays d'Amérique latine. CEPAL souligne cependant que pour le moment, les statistiques récentes pour la Colombie indiquent une réduction du taux de travail informel, qui s'est établi à 56% entre mai et juillet 2023, soit en baisse de 1.9 pt par rapport à 2022. De plus, CEPAL souligne que la Colombie a réalisé la plus forte réduction de l'informalité de l'Amérique latine en 2022.

Guyana

Le FMI a revu à la hausse sa prévision de croissance pour le Guyana en 2023, passant de 25,2 % à 38,4 %.

Dans son dernier rapport publié le 10 octobre, le FMI a revu à la hausse les perspectives de croissance du Guyana, fixant la nouvelle prévision à 38,4% pour 2023, par rapport aux 25,2% initialement prévus en 2022. Le Guyana affiche ainsi la projection de croissance la plus élevée en 2023. Le principal moteur de la croissance du pays continue d'être le secteur pétrolier et gazier. La croissance prévue pour 2023 devrait être portée par une année de production stable aux projets Liza d'ExxonMobil, ainsi que par le lancement du projet de développement pétrolier Payara. Ce dernier devrait permettre d'accroître la production quotidienne de pétrole de 220 000 barils par jour. Pour mémoire, le pays produit actuellement déjà environ 380 000 barils par jour. D'ici 2024, avec une pleine capacité de production pour le projet Payara, le Guyana devrait ainsi atteindre une production d'environ 600 000 barils par jour.

Le Guyana envisage de solliciter de nouvelles propositions pour le projet hydroélectrique d'Amaila Falls.

Le vice-président du Guyana, le Dr. Bharrat Jagdeo, a annoncé le projet du gouvernement

de réémettre une demande de propositions (RFP) pour le projet hydroélectrique d'Amaila Falls d'ici deux semaines. Cette décision fait suite à l'échec de la première tentative de sélection d'un contractant pour atteindre les résultats souhaités.

Pour mémoire, le projet hydroélectrique d'Amaila Falls, la plus grande initiative d'énergie renouvelable prévue pour le Guyana, avait été élaboré dans le cadre d'un contrat de type *Build Own Operate and Transfer* (BOOT). L'accord prévoyait que l'entreprise gagnante fournirait de l'électricité au réseau à un tarif plafonné à 0,07737 USD par kilowattheure (kWh) dans le cadre d'un accord d'achat d'électricité (AAE). Cependant, le projet a rencontré un obstacle lorsque l'entreprise gagnante initiale, China Railway First Group (CRFG), a renoncé au contrat, refusant de se conformer aux exigences du modèle BOOT. La prochaine RFP vise à relancer le projet, afin de permettre au Guyana de poursuivre sa transition vers une énergie durable.

Pérou

Le FMI et la Banque Mondiale revoient à la baisse les projections de croissance économique pour cette année, les ramenant respectivement à 1,1 % et 0,8 %.

Le Fond Monétaire International (FMI) a revu à la baisse les projections de croissance de l'économie péruvienne en 2023. Cette dernière atteindrait 1,1 %, par rapport aux 2,4 % annoncés en avril 2023. Par ailleurs, le FMI prévoit que l'inflation sera de 6,5 % 2023, un taux inférieur à celui de 2022 (7,9 %), et cette tendance à la baisse devrait se maintenir en 2024, pour atteindre 2,9 %. Le taux de chômage attendu pour 2023 est de 7,6 %, soit en légère baisse par rapport à l'année précédente (7,8 % en 2022).

L'estimation du FMI pour la croissance coïncide avec le dernier réajustement effectué par le Ministère de l'Économie et des Finances (MEF), qui prévoit une croissance de l'économie péruvienne de 1,1 % (l'estimation précédente était de 2,5 %). **La Banque Mondiale est quant à elle moins optimiste avec une prévision croissance qui après 2,2 % en juin, est passée à 0,8 %.** Selon l'économiste en chef

de la Banque Mondiale, William Maloney, cette révision est une conséquence de la combinaison entre l'incertitude politique, la hausse des prix des produits de base et le phénomène El Niño.

Les investissements chinois au Pérou dépassent 13 Mds USD.

Selon la Chambre de Commerce Péruvienne-Chinoise (CAPECHI), entre janvier et mai 2023, les investissements chinois au Pérou se sont élevés à 13,6 Mds USD. Les secteurs financier et minier concentrent plus de 80 % des Investissements Directs à l'Etranger (IDE) chinois d'après l'Agence de promotion des investissements privés du Pérou (ProInversion). **La progression des IDE chinois au Pérou est principalement attribuable au secteur minier, qui a connu une hausse de 12,9 % au cours des premiers mois de l'année, atteignant 9,97 Mds USD.** Selon un rapport du Financial Times, les États-Unis ont fait part de leur inquiétude quant à l'ampleur des investissements de Pékin au Pérou, notamment sur des éléments essentiels d'infrastructure tels que le port de Chancay et l'approvisionnement en électricité Lima avec l'achat d'Enel.

La BID choisit le Pérou pour accueillir la 12^e édition du forum APP Americas en 2025.

La Banque Interaméricaine de Développement (BID) a choisi le Pérou pour accueillir le Forum des Amériques APP (Association Publiques-Privées) dans son édition 2025. L'événement est l'un des plus importants de la région réunissant des représentants des secteurs public et privé de différents pays des Amériques, d'Europe et d'Asie pour présenter des projets de type APP et apporter des solutions pour combler le déficit d'infrastructures important en Amérique latine. **Selon l'Agence de promotion des investissements privés du Pérou (ProInversion), les projets en APP ont connu un rebond en 2023 avec l'attribution de 12 projets entre janvier et septembre 2023 pour environ 1,3 Md USD dans les secteurs de l'électricité, des télécommunications et de la santé.** ProInversión a également souligné que ce montant représente le double des montants attribués entre 2019 et 2022.

Venezuela

Perspectives de croissance et d'inflation : le FMI présente des prévisions optimistes.

Le FMI prévoit désormais une croissance du PIB du Venezuela de 4 % en 2023 et de 4,5 % en 2024. C'est une croissance plus faible que celle observée en 2022 (8,0 %), mais meilleure que les prévisions pour le Brésil, la Colombie, le Chili ou le Pérou. Le FMI présente des prévisions plus optimistes que CEPAL : ce dernier a revu à la baisse ses prévisions de croissance à 3,2 % par rapport aux 5,0 % prévus en décembre 2022.

D'autre part, le FMI prévoit une inflation de 250 % cette année et 230 % en 2024. Ces prévisions semblent ambitieuses : **La Banque centrale du Venezuela a publié ses statistiques mensuelles pour l'inflation, ainsi, pour le mois de septembre, elle enregistre une**

hausse de 8,7 %. L'inflation cumulée est de 158,3 % et 317,6 % en g.a. Les secteurs qui ont connu la plus forte augmentation en septembre 2023 sont : l'enseignement (18,1 %), les transports (11,1 %), l'habillement et les chaussures (10,1 %), les communications (9,8 %), le secteur de la santé (8,8 %) et les aliments et les boissons non alcoolisées (7,9 %).

Les négociations entre le Venezuela et les États-Unis progressent.

Des représentants du Venezuela et des États-Unis se sont réunis à plusieurs reprises à Doha depuis l'année dernière pour tenter de résoudre la crise vénézuélienne. De nouvelles réunions sont prévues au Mexique dans les semaines à venir. **Selon des informations provenant de ces agences, les États-Unis seraient disposés à lever certaines sanctions pétrolières et bancaires contre le Venezuela, à condition que Caracas annonce des mesures visant à rendre les élections présidentielles plus démocratiques.**

Aide-mémoire : indicateurs macroéconomiques

	Population (M)	PIB à prix courants* (Mds USD)	Croissance du PIB (en % du PIB)		Compte courant (en % du PIB)	Dette publique brute (en % du PIB)	IDH (rang mondial)		Inflation (%)
	2023 e	2023 e	2022	2023 p.	2023 p.	2023 p.	2021	Variation par rapport à 2020	Variation en fin de période, 2023 p.
Bolivie	12,13	46,1	3,2	1,8	-2,5	82,3	118	+1	3,6
Colombie	52,16	334,7	7,5	1,0	-5,1	62,0	88	0	8,4
Equateur	18,23	121,3	3,0	2,9	2,0	n.a.	95	+4	2,3
Guyana	0,794	16,3	62,3	37,2	27,9	29,8	108	+1	6,0
Pérou	34,51	268,2	2,7	2,4	-2,1	33,0	84	+1	3,0
Suriname	0,624	3,5	1,3	2,3	-0,04	112,2	99	-7	28,2
Venezuela	26,54	96,6	8,0	5,0	5,0	n.a.	120	-2	250,0
Argentine	46,76	641,1	5,2	0,2	1,0	76,3	47	0	88,0
Brésil	215,2	2 081,2	2,9	0,9	-2,7	88,4	87	-1	5,4
Chili	20,11	358,6	2,4	-1,0	-4,2	36,6	42	+1	5,0
Mexique	131,2	1 663,2	3,1	1,8	-1,0	55,6	86	+2	5,0

LE CHIFFRE A RETENIR

11 % g.a.

Il s'agit du taux d'inflation qu'a enregistré la Colombie en septembre sur un an.

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

Responsable de la publication : Service économique Régional de Bogota.

jacques.robin@dgtresor.gouv.fr, pierre.sentenac@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : Jade PLANCKE, Andrés BRAGANZA, John Anderson COLORADO, Inès MONNIOT, Ursula ELEIZALDE, Diego MAGUINA

Abonnez-vous : jacques.robin@dgtresor.gouv.fr