



BRÈVES MACROÉCONOMIQUES

D'AFRIQUE AUSTRALE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PRETORIA

Semaines 48 – 26 novembre au 2 décembre 2021

Au programme cette semaine :

- **Afrique australe** : Tenue du forum de coopération sino-africaine
- **Afrique du Sud** : Le taux de chômage atteint un nouveau record à 34,9%
- **Afrique du Sud** : L'excédent commercial recule à nouveau au mois d'octobre
- **Botswana** : Recul du déficit commercial au mois de septembre
- **Zambie** : Publication du rapport trimestriel du ministère des Finances
- **Zimbabwe** : Le Ministre des Finances présente un budget prudent pour l'exercice 2022

Zoom sur... les récentes évolution du JSE (novembre)

Dans la semaine du 20 au 26 novembre, l'indice *All Share* du Johannesburg Stock Exchange (JSE) a enregistré un recul de 2,5%. Il s'agit de la plus forte baisse hebdomadaire de l'indice depuis le début du mois de septembre – après une nette progression dans la période qui a précédé (+3,8% entre le 1^{er} et le 19 novembre). Cette évolution est principalement dûe à la découverte par des scientifiques sud-africains d'un nouveau variant du Covid-19 circulant dans le pays, qui a poussé de nombreux pays occidentaux à refermer leurs frontières aux personnes en provenance d'Afrique australe. Le Royaume-Uni a été le premier pays à prendre cette décision le jeudi 25 novembre au soir. Le lendemain, la JSE clôturait en baisse de 2,7%. Les valeurs du secteur du tourisme et de l'hôtellerie ont particulièrement souffert : entre -10 et -20% sur la journée pour les leaders comme *Sun International* ou *City Lodge*.

Depuis le lundi 29 novembre, toutefois, l'indice s'est bien repris (+3,8% sur les quatre derniers jours, dépassant ses niveaux de mi-novembre – en lien notamment avec les déclarations du gouverneur de la réserve fédérale américaine en faveur d'une poursuite de sa politique accommodante. A noter qu'au 26 novembre la capitalisation boursière de la première place financière d'Afrique reste supérieure de 10% à ses niveaux d'avant crise (janvier 2020).



Afrique australe

Tenue du forum de coopération sino-africaine

Les 29 et 30 novembre derniers s'est tenu à Dakar, le 8^{ème} forum de coopération sino-africaine (FOCAC – *Forum on China-Africa Cooperation*), qui a pour but premier de développer les relations économiques et commerciales. Tous les pays de la sous-région étaient représentés au niveau ministériel à l'exception de l'Eswatini. La ministre Naledi Pandor (Relations internationales et Coopération) a notamment fait le déplacement pour l'Afrique du Sud. A cette occasion, le président Xi Jinping a fait plusieurs annonces importantes : **(i)** fourniture de 1 Md de doses de vaccins contre le Covid-19 – 60% sous la forme de dons et 40% via des *joint venture* avec des entreprises chinoises pour développer la production sur le continent ; **(ii)** mobilisation de 40 Mds USD de financement – un objectif revu à la baisse comparativement aux 60 Mds USD annoncés en 2018 ; **(iii)** la signature de plusieurs accords de coopération dans des domaines tels que la transition énergétique, le transfert de compétence, etc. Pour rappel, entre 2000 et 2019, les financements chinois en Afrique australe se sont élevés à 60 Mds USD, soit 45% du total en faveur de l'Afrique Subsaharienne. En Afrique australe, l'Angola (32% du total des financements vers l'Afrique sub-saharienne), la Zambie (7%) et l'Afrique du Sud (2,8%) ont été les principaux destinataires.

Afrique du Sud

Le taux de chômage atteint un nouveau record à 34,9% (StatsSA)

Selon StatsSA, le taux de chômage a atteint 34,9% de la population active à la fin du troisième trimestre 2021 – contre 34,4% à la fin du trimestre précédent. Pour le troisième trimestre consécutif, l'économie sud-africaine a détruit des

emplois : près de 660 000 sur la période . Depuis le début de la crise 2,2 M emplois ont été perdus. A noter que le taux de chômage élargi, qui prend en compte les personnes reclassées dans la catégorie inactive car découragés de la recherche d'emplois (+545 000 sur la période), progresse de manière bien plus significative (+2,1 point) et atteint 47,1%. Au cours de la période, les secteurs les plus touchés ont été la distribution (-309 000 emplois), les « services communautaires » (-210 000) et le secteur minier (-53 000) – en lien avec la recrudescence des délestages électriques. La séquence des émeutes du mois de juillet dans les provinces du Gauteng et du Kwazulu Natal auraient entraîné la perte d'environ 200 000 emplois. Toujours sur le troisième trimestre, seul le secteur financier a créé des emplois (+138 000). Depuis le début de l'épidémie de Covid-19, le secteur ayant payé le plus lourd tribut est celui du tourisme, avec la perte de près d'un million d'emplois – une situation qui ne devrait pas s'améliorer suite à la mise en place des nouvelles restrictions à l'approche de la saison touristique (décembre/janvier).

L'excédent commercial recule à nouveau au mois d'octobre (SARS)

Au mois d'octobre, la balance commerciale sud-africaine a enregistré un excédent commercial de près de 20 Mds ZAR (1,1 Md EUR) après plus de 22 Mds ZAR (1,2 Md EUR) au mois précédent. Pour le second mois consécutif, l'excédent recule, mais d'une manière beaucoup moins marquée qu'en septembre (-50%). Cette évolution s'explique d'une part par la stabilisation des exportations (+0,1% comparativement à la même période l'année précédente), affectées par les difficultés du secteur automobile (exportations en baisse de 30%, un poste qui représente 13% du flux total) et de celui du matériel électrique, 2020 (-18% et 8% du flux) – en lien avec les perturbations des chaînes logistiques mondiales et la pénurie de semi-conducteurs. A l'inverse, les exportations de minerais continuent d'enregistrer de bons

résultats sur la période (+7,3% pour environ un quart du flux total), portés par la hausse des cours des matières premières. D'autres part, la reprise des importations se confirme et s'intensifie (+13,5%). Sur les dix premiers mois de 2021, l'excédent commercial de l'Afrique du Sud reste très confortable : +413 Mds ZAR (23 Mds EUR), soit près du double de celui observé à la même période en 2020, une année déjà record..

S&P revoit les notations de Transnet et Eskom (S&P)

Le 29 novembre, S&P a maintenu la notation souveraine de l'entreprise publique de transport de fret et de logistique Transnet à BB- (soit trois crans en deçà de la catégorie investissement), tout en annonçant qu'elle la plaçait en procédure de surveillance renforcée (credit watch), anticipant une probable dégradation dans les trois mois à venir. Dans son rapport, l'agence a notamment pointé du doigt les défis opérationnels croissants auxquels devait faire face l'entreprise (recrudescence depuis le début de la crise des dégradations et vols de matériels et de câbles, qui ont profondément affecté le réseau ferroviaire) et des difficultés croissantes en termes de liquidité. **A noter que cette décision intervient un mois après que Moody's a dégradé d'un cran (à Ba3 – trois niveaux en territoire spéculatif) la notation souveraine de l'entreprise**. Dans le même temps, S&P a maintenu la notation souveraine d'Eskom à CCC+ (sept rangs en deçà de la catégorie « investissement ») en réaffirmant une perspective négative.

Botswana

Recul du déficit commercial au mois de septembre (BotStats)

Selon l'agence de statistiques, la balance commerciale du pays a enregistré un déficit de 482 MBWP (36 MEUR) au mois de septembre, après un déficit de 1,6 Md BWP (120 MEUR) le mois précédent. Le déficit commercial se

résorbe significativement (-70%), mais du fait de la baisse très significative des importations (-26%). Les exportations ont aussi diminué, mais dans des proportions moins importantes (-13%), du fait des difficultés rencontrées par l'industrie diamantaire (exportations en baisse de 14%). Sur les neuf premiers mois de l'année, le Botswana a enregistré un déficit commercial de 6,8 Mds BWP (0,5 Md EUR, soit environ 3,3% du PIB), un niveau près de trois fois inférieur à celui de l'an passé.

Zambie

Publication du rapport trimestriel du ministère des Finances (MoF)

Selon le dernier rapport trimestriel du Ministère des Finances, la croissance a fortement rebondi au second trimestre, avec une croissance du PIB de 8,1% comparativement à la même période l'année précédente, après +0,7% au premier trimestre. La croissance progresse ainsi pour le second trimestre consécutif, après cinq trimestres de baisse. Ce rebond a été porté par les secteurs des télécommunications (+22%), de la construction (+23%) et par l'industrie manufacturière (+6,3%). Paradoxalement, malgré un environnement international très porteur, l'industrie minière est le seul secteur à avoir enregistré une diminution (-7,6%). Cette tendance devrait se confirmer au troisième trimestre : pendant cette période, la production de cuivre a encore diminué de plus 7%, contre une baisse de 0,3% au second – par rapport à la même période en 2020. Pour 2021, le ministère des Finances table tout de même sur un rebond de l'économie de 3,3%, contre 1,6% selon ses prévisions initiales et contre 1% selon le FMI.

Zimbabwe

Le ministre des Finances présente un budget prudent pour l'exercice 2022 (Ministry of Finance)

Le 26 novembre, le ministre des Finances Mthuli Ncube a présenté le budget pour l'exercice 2022.

Dans un premier temps, le ministre a souligné l'amélioration de la situation budgétaire pour l'exercice 2021, avec un déficit public en baisse significative, à 0,5% du PIB, contre 1,4% prévu dans le budget initial, du fait en particulier de recettes fiscales bien plus élevées qu'escompté. Pour l'exercice 2022, le ministre a réutilisé les recettes qui fonctionnent depuis 2019 : sérieux, prudence et gestion basée sur la trésorerie – qui permet d'ajuster le niveau des dépenses à celui des revenus de l'Etat en fonction de la conjoncture. Le budget 2022 prévoit une augmentation des revenus de 0,2 point de PIB et une augmentation des dépenses de 1,3 point.

L'effort budgétaire demeure centré autour des secteurs de l'éducation (12,8% du budget total), l'agriculture (12,8%) et la santé (12,2%). Sur cette base, le déficit devrait atteindre 1,5% du PIB. Il sera financé d'une part par le recours au marché domestique (couverture de 43% du besoin de financement) et d'autre part par la mobilisation d'une partie des Droits de Tirages Spéciaux reçus dans le cadre de l'allocation générale décidée par le FMI en août 2021: 145 MUSD sur l'enveloppe totale de 960 MUSD. A noter que le budget 2022 a été élaboré sur une prévision de croissance de 5,5%, contre 3,1% pour le FMI.

Evolution des principales monnaies de la zone par rapport au dollar américain

	Taux de change au 02 décembre 2021	Evolution des taux de change (%)			
		Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier
Afrique du Sud	15,9 ZAR	-0,2%	-3,7%	-4,7%	-7,8%
Angola	560,1 AOA	3,6%	5,7%	16,0%	15,8%
Botswana	11,6 BWP	-0,2%	-2,9%	-5,9%	-7,5%
Mozambique	63,2 MZN	0,0%	-1,4%	16,3%	17,3%
Zambie	17,8 ZMW	-0,7%	-2,7%	18,0%	19,1%

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