



FLASH HEBDO – Economies émergentes

13 janvier 2023

Réalisé à l'aide des contributions des Services économiques

L'essentiel

► Brésil : entrée en vigueur de la libéralisation des marchés de change et des flux de capitaux

La révision de la législation relative au marché des changes et des flux de capitaux internationaux est entrée en application le 1er janvier 2023. Cette loi avait été approuvée fin 2021, et introduit plusieurs changements allant dans le sens d'une libéralisation accrue, se rapprochant des standards internationaux en la matière et qui devraient favoriser les investissements au Brésil. L'entrée en vigueur de cette loi permettra notamment (i) l'augmentation du plafond de transactions courantes en devises (à 10 000 USD), (ii) la simplification des règlements en monnaie locale à l'étranger, (iii) la levée de certaines restrictions concernant les règlements en devises par les exportateurs brésiliens auprès d'entreprises résidentes, (iv) la modification de la définition des capitaux étrangers, désormais liée au détenteur des actifs et non à l'affranchissement des frontières, (v) l'assouplissement des règles de transmissions de données par les entreprises et (vi) l'autorisation de l'utilisation internationale du système de paiement en temps réel Pix.

► Afrique du Sud : la production manufacturière a diminué de -1,1 % sur un an en novembre

Selon Statistics South Africa, la production manufacturière a connu sa première baisse depuis 4 mois en novembre 2022 (-1,1 % en glissement annuel (g.a.) contre +1,0 % en octobre). Cette contraction est principalement due aux secteurs des denrées alimentaires et boissons (-2,5 %), des articles en bois et de la papeterie (-4,5 %) et du pétrole et des produits chimiques (-2,5 %). Cette diminution reste toutefois en-deçà des prévisions (-3,5 % anticipés par Bloomberg en raison des grèves chez le transporteur Transnet et des délestages d'électricité). Pour rappel, le secteur manufacturier représente 14,0 % du PIB et 1,63 millions d'employés en Afrique du Sud.

► Thaïlande : forte appréciation du bath depuis la mi-octobre dans un contexte de reprise du tourisme

Le bath s'est apprécié de 13 % face au dollar depuis la mi-octobre, en lien avec les entrées nettes de capitaux étrangers sur la période et une forte reprise du tourisme sur les derniers mois de l'année (entre 1,7 et 2 M par mois en novembre et décembre). Au total, la Thaïlande a enregistré 10,8 millions d'entrées de touristes en 2022 contre 430 000 en 2021. Le baht devrait continuer à s'apprécier vis-à-vis du dollar en lien avec l'afflux à venir de touristes, stimulé par la réouverture récente des frontières chinoises : entre 22 et 23 millions de touristes attendus en 2023 (contre environ 40 millions en 2019), dont possiblement 4,8 millions depuis la Chine.

► Chine : hausse des nouveaux prêts aux entreprises en décembre

Les crédits bancaires ont augmenté de +10,4 % en g.a. en décembre, principalement en lien avec la hausse des crédits aux entreprises à moyen et long terme, à +180 Mds USD (contre +110 Mds USD en novembre, et +50 Mds USD en décembre 2021), en raison du soutien massif des autorités à l'activité, ainsi que des mesures visant à améliorer le financement des acteurs du secteur immobilier et des infrastructures. A titre de comparaison, les nouveaux crédits bancaires aux ménages à moyen et long terme (notamment les prêts hypothécaires) n'ont augmenté que de 28 Mds USD en décembre (contre +31 Mds USD en novembre), soit un niveau significativement inférieur à décembre 2021 (+53 Mds USD).

► Mexique : la Banque mondiale anticipe une croissance de 0,9 % pour 2023.

Les Perspectives de l'économie mondiale publiées par la Banque mondiale en janvier anticipent une croissance de 0,9 % en 2023. A titre de comparaison, les prévisions de juin estimaient la croissance mexicaine à 1,9 % pour 2023. Cette baisse des estimations serait principalement due aux perspectives de croissance à la baisse des Etats-Unis, freinant la croissance des exportations et les envois de fonds de la diaspora, malgré la reprise de la demande intérieure de services. La persistance d'une inflation élevée que connaît le pays (inflation à 7,82 % en g.a. décembre 2022, au plus haut depuis 2000) devrait également peser sur les perspectives de croissance pour 2023.

► Inde : Ralentissement de l'inflation à +5,7 % en glissement annuel en décembre

L'inflation a atteint +5,7 % en g.a. en décembre, après +5,9 % en novembre, et s'inscrit pour le 2^e mois consécutif dans la fourchette cible d'inflation de la Banque centrale (RBI) comprise entre 2 et 6 %. Ce recul résulte principalement de la baisse des prix alimentaires qui représentent plus de 40 % du panier de consommation. L'inflation sous-jacente demeure élevée à plus de 6 %, mais devrait décliner dans les mois à venir, compte tenu du ralentissement attendu de la croissance. La RBI a maintenu sa prévision d'inflation à +6,7 % pour 2022/23.