



© DG Trésor

Brèves économiques de la CEI

Moscou, le 04 décembre 2020

FAITS SAILLANTS

Russie

- Prévisions. Selon l'OCDE, le recul de l'activité s'élèverait à -4,3% du PIB en 2020, suivi d'une reprise de 2,8% en 2021 et 2,2% en 2022.

Biélorussie

- Endettement public. La dette de l'État biélorusse a atteint 57,9 Mds BYN (22 Mds USD) au 1er novembre 2020, soit environ 36,2% du PIB, en hausse de 35,7% en g.a. en rouble biélorusse et en hausse de 4,8% en g.a. en dollars.

Kazakhstan

- Inflation. L'inflation s'est élevée à 7,3% en g.a. en novembre 2020, contre 7,1% en octobre.

Moldavie

- Prévisions. Le ministère de l'Economie a revu à la baisse sa prévision de croissance pour 2020 de -4,5% à -6,5%.

Ouzbékistan

- Inflation. L'inflation s'est élevée à 11,3% en novembre 2020 en g.a. contre 11,5% en octobre 2020.

Kirghizstan

- Endettement public. Le Kirghizstan a obtenu un report du remboursement de sa dette extérieure auprès de quatre pays (Emirats Arabes Unis, Arabie Saoudite, Allemagne, Turquie). Sur le fondement de l'initiative du Club de Paris, la Chine a également accepté de reporter le remboursement de 35 M USD en 2020.
- Politique monétaire. Le 30 novembre 2020, la Banque nationale du Kirghizstan a maintenu son taux directeur à 5%

Russie

- Activité. L'indice PMI du secteur manufacturier s'est élevé à 46,3 points en novembre 2020 contre 46,9 points en octobre. Un indice au-dessus de 50 points correspond à une progression de l'activité.
- Investissements directs. Au 1er juillet 2020, hors zones à fiscalité attractive, la France demeure le 3^{ème} investisseur étranger en stock en Russie (voir focus en annexe 2).
- Prévisions. Selon l'OCDE, le recul de l'activité s'élèverait à -4,3% du PIB en 2020, suivi d'une reprise de 2,8% en 2021 et 2,2% en 2022.

Ukraine

- Budget. Le déficit budgétaire consolidé a atteint 2,2% du PIB ou 89,4 Mds UAH (environ 3,4 Mds USD) sur janvier-octobre 2020, contre un déficit de 0,6 Md UAH sur la même période de 2019.



- Compte courant. Selon les données de la Banque centrale, le compte courant a enregistré un excédent de 5,1 Mds USD sur janvier-octobre 2020, soit 4,3% du PIB, contre un déficit de 6,2 Mds USD sur la même période de l'année précédente.
- Salaires. Les salaires réels ont progressé de 10,6% en octobre 2020 en g.a. contre une hausse de 9,7% en septembre en g.a.
- Transferts de migrants. Selon la Banque centrale, les transferts de migrants entrants ont diminué de 2,3% en g.a. en janvier-octobre 2020 à 9,6 Mds USD.

Biélorussie

- Budget. Le déficit du budget consolidé a atteint 133 M BYN (environ 55 M USD), soit 0,1% du PIB sur janvier-octobre 2020 contre un excédent de 5 Mds BYN sur la même période de l'année précédente.
- Endettement public. La dette de l'État biélorusse a atteint 57,9 Mds BYN (22 Mds USD) au 1^{er} novembre 2020, soit environ 36,2% du PIB, en hausse de 35,7% en g.a. en rouble biélorusse et en hausse de 4,8% en g.a. en dollars.
- Inflation. Les anticipations d'inflation à 12 mois se sont établies à 11,3% en novembre 2020, contre 11,7% en août.
- Secteur bancaire (1). Au 1^{er} novembre 2020, les actifs du secteur bancaire ont progressé de 19% en g.a. à 89,8 Mds BYN (34,1 Mds USD), les crédits bancaires au secteur réel ont augmenté de 19,9% en g.a. à 55,9 Mds BYN (21,1 Mds USD), tandis que les dépôts des particuliers ont atteint 22,8 Mds BYN (8,7 Mds USD), soit une baisse de 1,2% en g.a. et de 1,8% en g.m.
- Secteur bancaire (2). L'ensemble du secteur bancaire a réalisé 818,2 M BYN (338,5 M USD) de bénéfices sur janvier-novembre 2020, en baisse de 16,3% en g.a.

Kazakhstan

- Inflation (1). L'inflation s'est élevée à 7,3% en g.a. en novembre 2020, contre 7,1% en octobre.
- Inflation (2). L'indice des prix de la production industrielle a baissé de 6% en novembre 2020 en g.a. contre une baisse de 7,4% en octobre en g.a.
- Inflation (3). Les anticipations d'inflation à 12 mois se sont élevées à 7,3% en octobre 2020 contre 6,5% en août. Pour rappel, l'inflation a atteint 7,1% en octobre 2020 en g.a.

Moldavie

- Prévisions. Le ministère de l'Economie a revu à la baisse sa prévision de croissance pour 2020 de -4,5% à -6,5%.
- Salaires. Les salaires réels ont progressé de 5,8% au 3^e trimestre 2020 en g.a. contre une progression de 3,7% au 2^e trimestre 2020 en g.a.

Arménie

- Inflation. L'inflation s'est élevée à 1,6% en g.a. en novembre 2020, contre 1,3% en octobre.

Kirghizstan

- Endettement public (1). Le ministère des Finances kirghiz a ouvert un compte destiné à récolter, sur la base du volontariat, des fonds auprès des acteurs privés afin de rembourser la dette extérieure du pays.
- Endettement public (2). Selon le ministère des Finances, le Kirghizstan a obtenu un report du remboursement de sa dette extérieure auprès de quatre pays (Emirats Arabes Unis, Arabie Saoudite, Allemagne, Turquie). Sur le fondement de l'initiative du Club de Paris, la Chine a également accepté de reporter le remboursement de 35 M USD en 2020.
- Politique monétaire. Le 30 novembre 2020, la Banque nationale du Kirghizstan a maintenu son taux directeur à 5%

Ouzbékistan

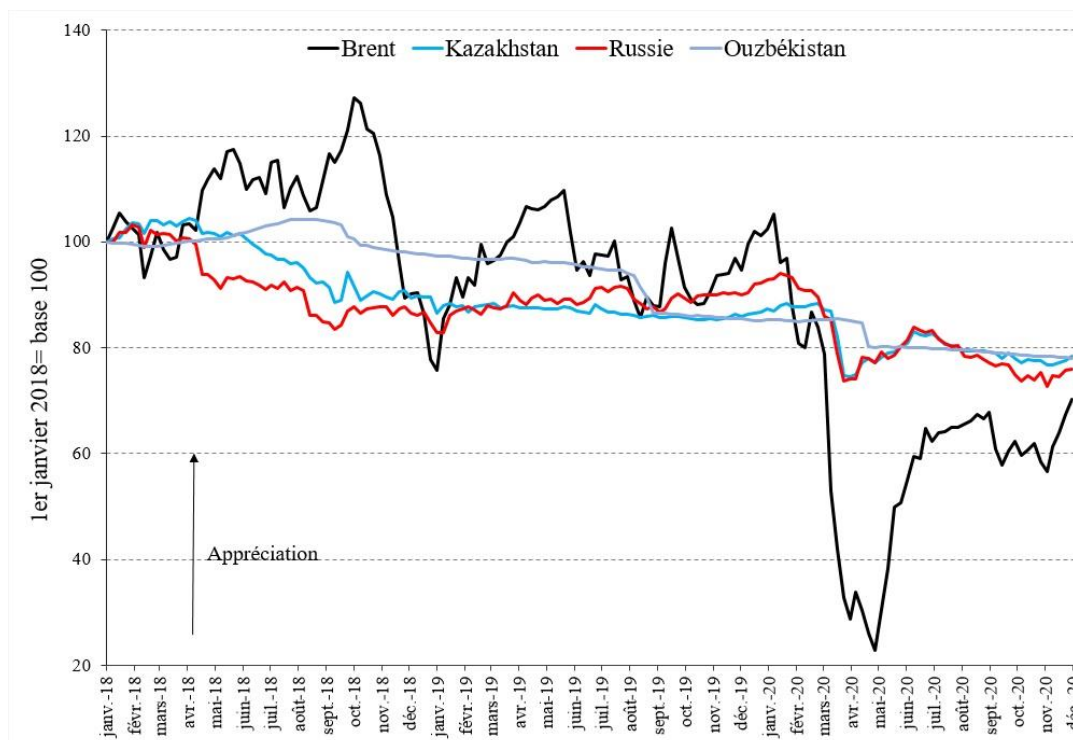


- Inflation. L'inflation s'est élevée à 11,3% en novembre 2020 en g.a. (11,5% en octobre 2020).
- Secteur bancaire. Au 1^{er} novembre 2020, les actifs du secteur bancaire ont augmenté de 17% en g.a. à 345 103 Mds UZS (33,3 Mds USD). Les crédits bancaires au secteur réel ont atteint 266 933 Mds UZS (25,8 Mds USD), soit une augmentation de 12,3% en g.a. Les dépôts des particuliers ont atteint 25 594 Mds UZS (2,5 Mds USD), soit une hausse de 31,5% en g.a.

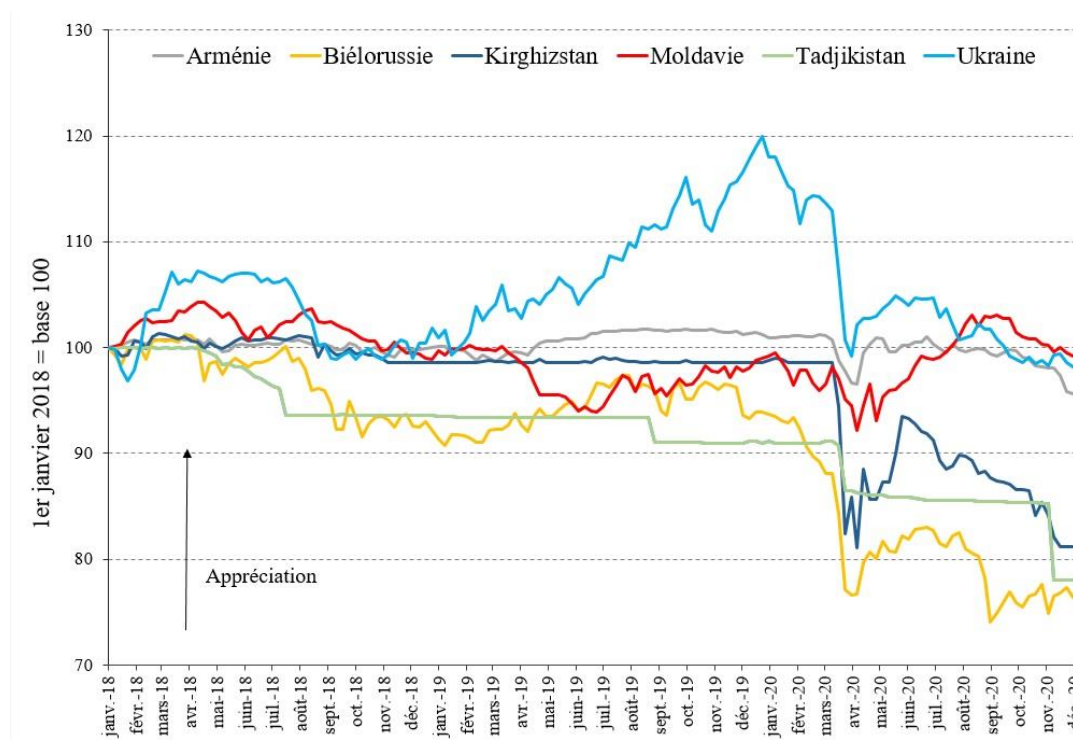


Annexe 1 - Evolution des devises des pays de la zone CEI

Graphique 1 : Evolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar, ainsi que du cours du pétrole (Brent) depuis janvier 2018



Graphique 2 : Evolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays non exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar depuis janvier 2018

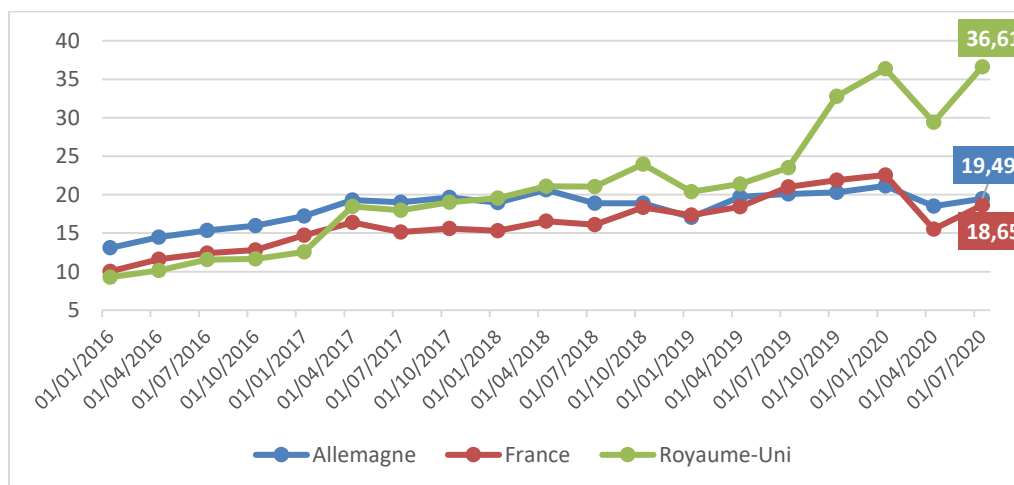




Annexe 2 : focus sur l'évolution des IDE français vers la Russie

Au 1^{er} juillet 2020, hors zones à fiscalité attractive, la France demeure le 3^e investisseur étranger en stock en Russie, derrière l'Allemagne et le Royaume-Uni. Le stock d'IDE français s'élève à 18,65 Mds USD, en hausse de 20,1% en g.t. mais en baisse de 11,2% en g.a., et représente 3,5% du stock total d'IDE en Russie.

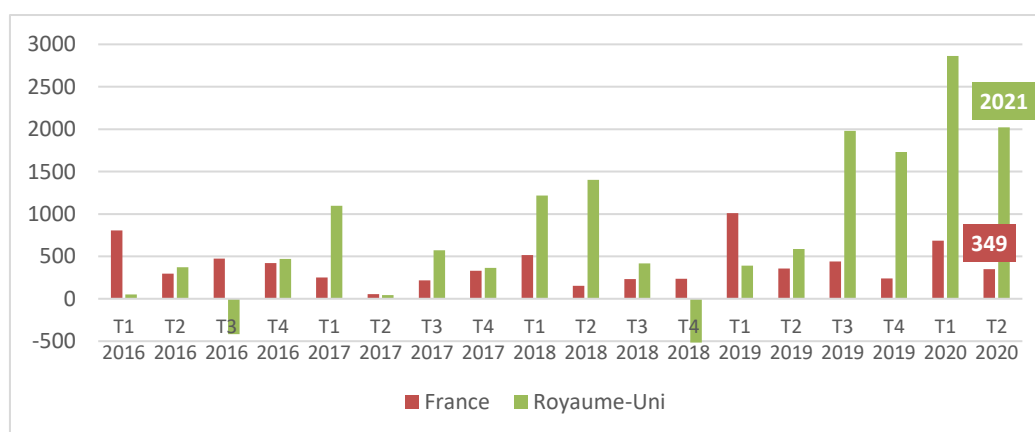
Graphique 1 : Evolution du stock d'IDE en Russie des trois principaux investisseurs étrangers (Mds USD)



Source : Banque centrale de Russie

La France demeure également le 2^e investisseur en flux derrière le Royaume-Uni. Les flux d'IDE français vers la Russie se sont élevés à 349 M USD au 2^e trimestre 2020, en baisse de 2% en g.a.

Graphique 2 : Flux trimestriels d'IDE vers la Russie (M USD)



Source : Banque centrale de Russie

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Moscou (adresser les demandes à moscou@dgtrésor.gouv.fr).

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique 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.

Auteur : SER de Moscou

Adresse : Service Économique Régional de Moscou
45, Bolchaya Iakimanka, 115127
Moscou - Russie

Responsable de la publication : Patrick Erbs

Rédigé par : Victor Castro

Revu par : Benoît Usciat

Version du 04/12/2020

Version originale