

BRÈVES ÉCONOMIQUES AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL DE BOGOTÁ

N° 26 – 6 JUILLET 2023

En bref

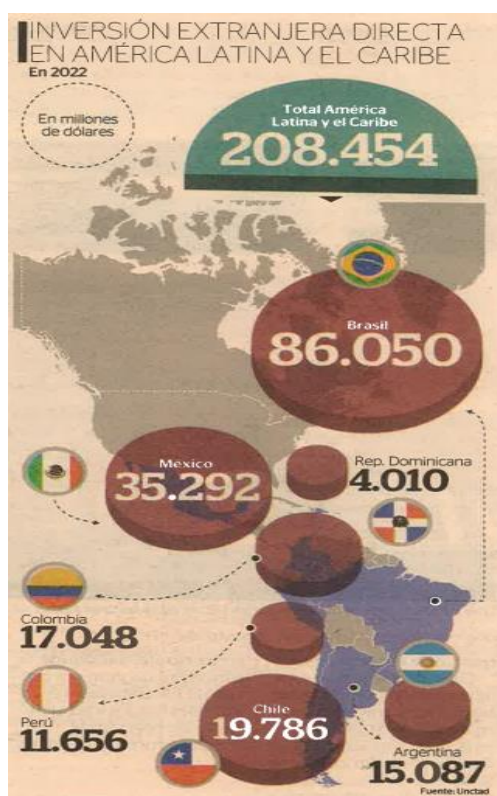
La Colombie connaît une contraction de ses exportations de l'ordre de 2,8 % en mai vs. mai 2022. Cette diminution est principalement imputable à une baisse des prix des combustibles et de la demande de produits issus des industries extractives (-9,1 % vs mai 2022). Le secteur agroalimentaire contribue également à la décélération du niveau d'exportations du pays en enregistrant une baisse (-3,1 % vs mai 2022). De janvier à mai 2023, les exportations colombiennes font état d'une diminution de 10,1 % par rapport à la même période en 2022.

LE CHIFFRE À RETENIR

2,8 %

C'est la contraction qu'enregistrent les exportations colombiennes au mois de mai 2023 vs. mai 2022 selon l'institut statistique colombien (DANE).

Zoom sur : Les Investissements Directs Étrangers rebondissent dans les pays d'Amérique latine et des Caraïbes.



Alors que les investissements directs étrangers (IDE) au niveau mondial baissent en 2022 (-12 %) due à l'aversion liée à des facteurs exogènes notamment la guerre en Ukraine, les pays d'Amérique Latine et des Caraïbes s'inscrivent à contrecourant de cette tendance et connaissent une augmentation de 51 % de leurs IDE, à 208 Mds USD. Ces IDE sont portés par une demande croissante en matières premières et en particulier de minéraux ainsi que par le secteur des énergies renouvelables, qui a triplé en volume depuis l'Accord de Paris en 2015 selon la CNUCED. Le Pérou a vu ses IDE doubler, atteignant désormais 12 Mds USD. Les IDE entrants en Colombie ont enregistré une croissance de 82 %, portant le total à près de 17 Mds USD, malgré le contexte électoral. Les États-Unis, l'Espagne et les Pays-Bas ont été les principaux investisseurs étrangers de la région.

BOLIVIE

La Bolivie conclut des accords à hauteur de 1.4 Md USD avec la Chine et la Russie pour extraire du lithium.

Le 29 juin, la Bolivie a signé deux accords avec l'entreprise russe, *Uranium One Group JSC* (une unité du groupe *ROSATOM*) et l'entreprise chinoise *Citic Guoan*. Les deux groupes investiront 1,4 Md USD dans le pays. Le groupe russe installera une usine d'Extraction Directe de Lithium (EDL) et investira près de 600 M USD dans le projet. *Citic Guoan* a garanti un investissement de 857 M USD pour la construction d'une usine d'EDL dans le nord du Salar d'Uyuni, la plus grande saline de Bolivie. L'objectif est que chaque usine produise 25 000 tonnes par an de carbonate de lithium, devenant ainsi le principal fournisseur en Amérique du Sud d'ici 2025, dépassant le Chili et l'Argentine. En janvier, le gouvernement bolivien avait déjà signé un accord avec le consortium chinois CBC (*CATL*, *Brunp* and *CMOC*) pour deux usines de batteries au lithium (1 Mds USD).

Moody's abaisse la note créditrice des titres souverains boliviens.

Moody's a revu à la baisse la note créditrice de la dette bolivienne de B2 à Caa1, impliquant que les opérations d'endettement sont soumises à un risque très élevé. Cette décision relève de facteurs tels qu'une faible gouvernance, une défense insoutenable du régime de taux de change fixe et une chute des réserves

internationales. Alors que le stock de réserves internationales de la Banque centrale bolivienne atteignait encore 709 M USD à la fin de l'année 2022, celui-ci n'atteignait plus que 372 M USD le 8 février dernier (dernières données disponibles). Le gouvernement a critiqué la décision de Moody's : pour le ministre de l'économie, Marcelo Montenegro, ce n'est pas une coïncidence si cette décision suit la signature d'importants contrats entre la Bolivie et des entreprises chinoises et russes pour l'exploitation du lithium. En mars, Fitch Ratings avait déjà dégradé la note créditrice de la Bolivie de "B" à "B-", révisant ses perspectives de "Stable" à "Négative" en raison de la baisse de ses réserves internationales.

COLOMBIE

Indicateurs	Variation hebdomadaire	Variation en g.a.	Ce jour
Bourse (COLCAP)	-1,7 %	-16,8 %	1 111,7 pts
Change USD/COP	+0,8 %	-2,9 %	4 218,4
Change EUR/COP	+0,9 %	+3,7 %	4 585,9
Prix du baril colombien (USD)	+4 %	-29,6 %	71,9

Bonne tendance pour l'inflation qui semble s'infléchir: la Banque centrale pause son durcissement monétaire.

La Banque centrale colombienne a décidé de ne pas augmenter ses taux directeurs lors de sa



réunion de politique monétaire de juillet, les maintenant à 13,75 % (+10,75 pts% depuis début 2022). Ainsi, l'inflation poursuit sa diminution en mai (deuxième mois consécutif) laissant suggérer une tendance à la baisse. Celle-ci se maintient néanmoins bien au-delà de la cible monétaire de 3 % \pm 1 pt%, s'établissant à ce jour à 12,4 % et 10,5 % pour l'inflation et l'inflation sous-jacente respectivement. Cette décélération des prix pourrait être corrélée avec une dynamique de fond de diminution depuis près d'1 an de l'Indice des Prix de Production (IPP): celui-ci connaît une baisse de 6 % g.a. au S1 2023. Tous ces facteurs semblent indiquer une bonne trajectoire de l'inflation, qui s'infléchit peu à peu grâce à une gouvernance efficace des autorités monétaires et une résilience des acteurs économiques réels. L'inflation en Colombie reste toutefois une des plus importantes des grands pays latino-américains (hors Argentine et Venezuela).

Casino procède à une restructuration de son actionnariat dans le groupe Exito.

Casino poursuit sa stratégie d'assainissement financier et multiplie ses opérations en Amérique Latine. En avril puis juillet, le groupe dépose des propositions afin de faire coter aux bourses brésiliennes et étatsuniennes les actions *Exito* afin d'améliorer leur visibilité et leur liquidité. En parallèle, le groupe procède à une restructuration de son actionnariat dans Exito.

EQUATEUR

Légère augmentation du taux de croissance au T1 2023 en interannuel.

Selon les derniers chiffres de la Banque centrale, le taux de croissance du T1 2023 s'est établi à 0,7 % g.a. porté par la consommation des ménages (+1,6 %), la dépense publique (+0,5 %) et les exportations (+0,4 %). Les investissements et les importations ont enregistré des baisses de 5,2 % et 1,3 % g.a. respectivement sur la période. Parmi les secteurs de l'économie les plus dynamiques figurent le pétrole (+16,6 %) et l'aquaculture (+6,4 %). Néanmoins, l'économie équatorienne a enregistré une baisse de croissance de 3,4 pt% au T1 2023 par rapport au T4 2022 imputable essentiellement à la baisse de la dépense publique (-7,3 %) et des exportations (-5,1 %).

Le pays doit faire face à un déficit de 460 Mw pour affronter la saison sèche.

A la veille de la saison sèche (en Amazonie et dans la région des Andes), l'Équateur devra faire face à un déficit de 460 Mw pour éviter des coupures d'électricité. Le ministère de l'énergie a annoncé le lancement d'un appel d'offres pour l'achat d'énergie thermique et évoque des pourparlers avec la société turque Karpowership propriétaire de la flotte Powership, capable de fournir entre 30 et 470 Mw. Par ailleurs, CELEC, l'opérateur d'électricité local, reste dans l'attente de la mise en place des projets d'énergies renouvelables Villonaco et El Aromo capables de fournir environ 300 Mw à moyen terme.



GUYANA

Les discussions bilatérales avec le Suriname pour le pont en PPP sur le fleuve Corentyne avancent.

Le ministre des Travaux publics surinamien Riad Nurmohamed s'est rendu au Guyana le 28 juin dernier pour la deuxième réunion des décideurs de haut niveau dans le but de discuter de l'étude de faisabilité et des plans détaillés pour la construction d'un pont sur le fleuve frontière de la Corentyne. Une première réunion s'était tenue au Suriname en février dernier. Le dossier d'appel d'offres a été remis aux cinq consortiums préqualifiés le 5 mai 2023 et fermera le 1^{er} août 2023. Le pont sur le fleuve Corentyne sera construit dans le cadre d'un partenariat public-privé (PPP) et selon le modèle *Design-Build-Finance-Operate-Maintain* (DBFOM), signifiant que l'entreprise retenue sera responsable de la conception, de la construction, du financement, de l'exploitation et de l'entretien de l'œuvre finale. Parmi les cinq entreprises préqualifiées figurent quatre entreprises/consortiums chinois : CRBC, CHEC, le consortium CRCCI-CRCCCL-CRBCG, le consortium COVEC-CREEC-CRRG. Le cinquième contractant est *Ballast Nedam Infra Suriname B.V.* Pour mémoire, CHEC a réalisé l'expansion de l'aéroport international Cheddi Jagan.

Frontera et CGX découvrent du pétrole dans leur puit Wei-1.

Les sociétés pétrolières et gazières *CGX Energy* et *Frontera Energy* ont déclaré le 28 juin dernier que leur coentreprise avait découvert du pétrole au puit Wei-1 au large du Guyana. Le groupe Frontera-CGX devrait être le prochain consortium à faire passer des projets d'exploration pétrolière

au Guyana à la phase de développement, après les découvertes de plusieurs milliards de barils au cours de la dernière décennie par *ExxonMobil* (réserves prouvées supérieures à 11 Mds barils, ce chiffre restant une estimation prudente).

SURINAME

Le Suriname et la Chine veulent approfondir leurs relations.

Le Ministre des affaires étrangères, du commerce international et de la coopération internationale, Albert Ramdin, a rencontré Hua Chunying, vice-ministre chinoise des affaires étrangères pour l'Amérique latine, en marge de la 45^e réunion des chefs de gouvernement de la CARICOM à Port-d'Espagne. Les ministres ont rappelé les projets actuels de la Chine au Suriname dans le domaine de l'agriculture, le programme « *Safe City* » et les infrastructures. Pour mémoire, la dette bilatérale surinamaïse détenue par la Chine n'a – pour l'heure – pas fait l'objet d'une restructuration, alors que des accords ont été trouvés avec les bailleurs bilatéraux du Club de Paris et de l'Inde.

PEROU

ProInversión a attribué six projets, représentant près d'1 Md USD au cours du premier semestre 2023.

L'Agence de promotion des investissements privés du Pérou (*ProInversión*) a alloué plus d'un milliard de dollars étatsuniens à six projets principalement dans le cadre de partenariats public-privé (PPP) entre janvier et juin 2023. Parmi les six projets attribués, on peut compter les lignes de transmission électrique Ica-Poroma et Jaén-Cáclic (73 M USD) qui bénéficieront à plus de



370 000 personnes dans les régions d'Ica, de Cajamarca et d'Amazonas, la mise en place de bandes de spectre radioélectrique AWS-3 et 2,3 GHz pour l'internet et la téléphonie mobile 4G (640 M USD) afin d'améliorer et d'étendre les services mobiles 4G (téléphonie et internet) dans 3 825 localités rurales, ou encore l'injection de 323 M USD pour les hôpitaux publics de Piura et Chimbote. Pour le second semestre 2023, ProInversión envisage l'attribution de 12 nouveaux projets, avec un investissement total qui devrait dépasser les 2 Mds USD.

MINSA a autorisé l'utilisation d'autocollants sur les denrées alimentaires importées.

Le ministère de la santé péruvien (MINSA) a annoncé qu'à partir du 1^{er} juillet 2023, l'utilisation d'avertissements publicitaires sous forme d'autocollants octogonaux ou d'impressions indélébiles sur les emballages des produits transformés ayant de fortes concentrations en sucre, sodium et graisses saturées est autorisée, conformément à la loi sur l'alimentation saine (loi n° 30021). Avant cette décision, les octogones devaient être imprimés directement sur les emballages. Cependant, cette mesure avait été dénoncée par de nombreuses entreprises exportant des produits vers le Pérou et des micros et petites entreprises (MYPES). La Chambre spécialisée pour la défense de la concurrence (SDC) **avait affirmé que l'interdiction ou la non-adoption d'adhésifs pour les produits importés constituait une barrière commerciale non-tarifaire.**

VENEZUELA

L'inflation atteint 8,5 % au mois de juin.

L'Observatoire vénézuélien des finances (OVF) a indiqué qu'en juin 2023, le taux d'inflation mensuel atteignait 8,5 %, pour un cumulé en 2023 de 100,8 % et de 429 % en g.a. Les services voient leurs prix augmenter de 19,5 %, l'alimentation et boissons non alcooliques 7 %.

Au cours du mois de juin, le taux de change du Bolivar vs. le Dollar étatsunien s'est déprécié de 6,5 %, tandis que la base monétaire s'est accrue de 12,4 %, suggérant une pression exercée par le financement monétaire de la Banque centrale sur le taux de change et, par conséquent sur les prix.

Les exportations pétrolières augmentent de 8 % en juin.

Selon Reuters, et suite à l'analyse des documents de PDVSA, les exportations de pétrole du Venezuela ont augmenté de 8 % en juin par rapport au mois précédent pour dépasser les 700 000 bpj. Au total, 37 cargaisons ont quitté les ports vénézuéliens sur le mois, transportant 715 933 bpj de brut et de produits raffinés et 294 000 tonnes de sous-produits pétroliers, selon les données et les documents cités.

La principale destination des exportations vénézuéliennes était la Chine. Les exportations de Chevron ont baissé, passant de 150 000 bpj en mai à 134 000 bpj en juin. Les livraisons vers Cuba et les échanges pétrolier (brut vs. raffiné) avec l'Iran ont augmenté.



Indicateurs de la semaine

Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2023) :

	Population (M)	PIB à prix courants* (Mds USD)	Croissance du PIB		Compte courant (en % du PIB)	Dette publique brute (en % du PIB)	IDH (rang mondial)		Inflation (%)
	2023 p	2023 p.	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
PEROU	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
BRESIL	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

Sources : données FMI (WEO, avril 2023), PNUD.

* Le PIB à prix courants n'est pas corrigé avec l'inflation.

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