



© DG Trésor

Brèves économiques de la CEI

Moscou, le 22 novembre 2019

FAITS SAILLANTS

Russie

- **Activité (1).** La croissance de la production industrielle s'est élevée à 2,6% en octobre 2019 en g.a., contre 3,0% en septembre. Sur janvier-octobre 2019, la progression s'est élevée à 2,7% en g.a.
- **Activité (2).** Les ventes de détail ont progressé de 1,6% en octobre 2019 en g.a., contre une hausse de 0,7% en septembre. Sur janvier-octobre 2019 la progression s'est élevée à 1,5% en g.a.
- **Salaires.** Les salaires réels ont progressé de 3,1% en septembre 2019 en g.a. contre une hausse de 3,0% en août. Sur janvier-septembre 2019, la hausse s'élève à 2,3% en g.a.
- **Position externe.** Selon les chiffres du Trésor américain, l'encours des placements de la Russie en bons du Trésor américain s'est établi à 10,1 Mds USD à fin septembre 2019, soit une hausse de 8% en g.m. et une baisse de 30% en g.a. *Voir graphique 1*

Biélorussie

- **Activité.** Le PIB a crû de 1,1% en g.a. sur janvier-octobre 2019, contre une hausse de 1,0% en g.a. sur janvier-septembre (données préliminaires de l'agence de statistiques).

Kazakhstan

- **Activité.** Selon les données préliminaires, la croissance du PIB a atteint 4,3% sur janvier-septembre 2019 en g.a., contre une croissance de 4,1% au 1^{er} semestre 2019.
- **Compte courant.** D'après les données préliminaires de la Banque centrale, le déficit du compte courant s'est élevé à 4,7 Mds USD sur janvier-septembre 2019, contre un déficit de 1,9 Md USD au 1^{er} semestre 2019, notamment en raison de la dégradation de l'excédent commercial de 4,0 Mds USD en g.a. (diminution des exportations de 954 M USD et hausse des importations de 3,1 Mds USD). Le solde des revenus primaires reste largement déficitaire à 17,2 Mds USD mais s'améliore légèrement de 451 M USD en g.a. *Voir graphique 2*

Arménie

- **Activité.** La croissance du PIB s'est élevée à 7,9% au 3^{ème} trimestre 2019 en g.a., contre 6,9% au 2^{ème} trimestre selon les données préliminaires de l'agence de statistiques.

Russie

- **Activité (1).** La croissance de la production industrielle s'est élevée à 2,6% en octobre 2019 en g.a., contre 3,0% en septembre. Sur janvier-octobre 2019, la progression s'est élevée à 2,7% en g.a.
- **Activité (2).** Les ventes de détail ont progressé de 1,6% en octobre 2019 en g.a., contre une hausse de 0,7% en septembre. Sur janvier-octobre 2019 la progression s'est élevée à 1,5% en g.a.
- **Salaires.** Les salaires réels ont progressé de 3,1% en septembre 2019 en g.a. contre une hausse de 3,0% en août. Sur janvier-septembre 2019, la hausse s'élève à 2,3% en g.a.



- Position externe. Selon les chiffres du Trésor américain, l'encours des placements de la Russie en bons du Trésor américain s'est établi à 10,1 Mds USD à fin septembre 2019, soit une hausse de 8% en g.m. et une baisse de 30% en g.a.
- Budget. La Douma a adopté en deuxième lecture le projet de loi concernant le budget 2020-2022 (pour entrer en vigueur il devra être adopté en troisième lecture à la Douma, adopté au Sénat, promulgué par le Président et publié au journal officiel). Pour rappel, ce projet de budget prévoit un excédent de 0,8% du PIB en 2020, de 0,5% en 2021 et de 0,2% en 2022.
- Secteur bancaire (1). Au 1^{er} novembre 2019, les actifs du secteur bancaire ont augmenté de 5,7% en g.a. à 95 775 Mds RUB (1 502 Mds USD) ; les crédits bancaires au secteur réel ont atteint 51 311 Mds RUB (805 Mds USD), soit une hausse de 8,2% en g.a. et les dépôts des particuliers ont atteint 29 383 Mds RUB (461 Mds USD), soit une hausse de 8,5% en g.a.
- Secteur bancaire (2). L'ensemble du secteur bancaire a réalisé 1 696 Mds RUB (27 Mds USD) de bénéfices sur janvier-octobre 2019, en hausse de 43,4% en g.a.

Ukraine

- Activité. Les ventes de détail ont progressé de 11,0% en octobre 2019 en g.a., contre une hausse de 8,6% en septembre. Sur janvier-octobre 2019 la progression s'est élevée à 10,2% en g.a.

Biélorussie

- Activité (1). Le PIB a crû de 1,1% en g.a. sur janvier-octobre 2019, contre une hausse de 1,0% en g.a. sur janvier-septembre (données préliminaires de l'agence de statistiques).
- Activité (2). Les ventes de détail ont progressé de 4,6% sur janvier-octobre 2019 en g.a., contre une hausse de 4,8% sur janvier-septembre.
- Activité (3). La croissance de la production industrielle s'est élevée à 0,6% sur janvier-octobre 2019 en g.a., contre une croissance de 0,7% sur janvier-septembre.
- Notations. Le 15 novembre 2019, l'agence de notation Fitch a confirmé la note souveraine de la Biélorussie en devises étrangères et locales à B, avec perspective stable.

Kazakhstan

- Activité (1). Selon les données préliminaires, la croissance du PIB a atteint 4,3% sur janvier-septembre 2019 en g.a., contre une croissance de 4,1% au 1^{er} semestre 2019.
- Compte courant. D'après les données préliminaires de la Banque centrale, le déficit du compte courant s'est élevé à 4,7 Mds USD sur janvier-septembre 2019, contre un déficit de 1,9 Md USD au 1^{er} semestre 2019, notamment en raison de la dégradation du solde commercial à travers la hausse des importations.
- Activité (2). Les ventes de détail ont augmenté de 6,1% en octobre 2019 en g.a. contre 5,0% en septembre. Sur janvier-octobre 2019 la progression s'est élevée à 5,5% en g.a.
- Prévisions. La Banque eurasiatique de développement a revu à la hausse sa prévision de croissance de 3,3% à 4,2% pour 2019. Elle prévoit une croissance de 3,5% pour 2020 et de 3,4% pour 2021.

Moldavie

- Activité. (1) La production industrielle a augmenté de 9,3% en septembre 2019 en g.a., contre une hausse de 0,5% en août.
- Secteur bancaire (1). Fin octobre 2019, les actifs du secteur bancaire ont augmenté de 8,7% en g.a. à 88,8 Mds MDL (5,1 Mds USD), tandis que le profit net des banques sur janvier-octobre 2019 était en hausse de 33,3% en g.a. à 2,0 Mds MDL (113 M USD).



- Secteur bancaire (2). Fin octobre 2019, le portefeuille de crédits a progressé de 14,7% en g.a. à 40,0 Mds MDL (2,3 Mds USD), tandis que les dépôts des particuliers étaient en hausse de 9,8% en g.a. à 44,2 Mds MDL (2,6 Mds USD).

Arménie

- Activité (1). La croissance du PIB s'est élevée à 7,9% au 3^{ème} trimestre 2019 en g.a., contre 6,9% au 2^{ème} trimestre selon les données préliminaires de l'agence de statistiques.
- Prévisions. La Banque eurasiatique de développement a revu à la hausse sa prévision de croissance de 5,3% à 6,5% pour 2019. Elle prévoit une croissance de 4,8% pour 2020 et de 5,6% pour 2021.

Kirghizstan

- Endettement public. La dette publique totale – directe et garantie – du Kirghizstan a augmenté de 3,2% en g.a. pour atteindre 4,5 Mds USD à fin septembre 2019 (environ 51,9% du PIB 2019 prévisionnel).
- Prévisions. La Banque eurasiatique de développement a maintenu sa prévision de croissance à 4,0% pour 2019. Elle prévoit une croissance de 3,6% pour 2020 et de 3,1% pour 2021.

Tadjikistan

- Prévisions. La Banque eurasiatique de développement a revu à la hausse sa prévision de croissance de 7,0% à 7,2% pour 2019. Elle prévoit une croissance de 6,3% pour 2020 et de 6,7% pour 2021.

Ouzbékistan

- Activité (1). Selon les données préliminaires, la production industrielle a progressé de 6,8% sur janvier-octobre 2019 en g.a., contre 7,0% sur janvier-septembre.
- Activité (2). Les ventes de détail ont progressé de 7,0% sur janvier-octobre 2019 en g.a., soit au même rythme que sur janvier-septembre.
- Commerce extérieur. Sur janvier-octobre 2019, les exportations ont progressé de 43,3% en g.a. à 14,8 Mds USD et les importations ont augmenté de 28,5% en g.a. à 19,9 Mds USD. Le déficit commercial a ainsi diminué de 1,1% en g.a. à 5,1 Mds USD.
- Réserves. Les réserves de change ont atteint 28,3 Mds USD au 1^{er} novembre 2019, en hausse de 6,9% en g.a. Elles couvrent actuellement plus de 14 mois d'importations.
- Institutions internationales. La Banque mondiale a approuvé un financement de 100 M USD dans le cadre du projet gouvernemental « Village prospère » visant à améliorer les infrastructures de bases en Ouzbékistan (écoles, routes, internet).

Union Eurasiatique (UEE)

- Commerce extérieur. Les exportations intra-UEE – composées à 64% d'exportations russes – ont affiché une baisse de 1,3% sur janvier-septembre 2019 en g.a. et se sont élevées à 44,1 Mds USD. Les exportations et les importations vers et depuis des pays non membres de l'UEE ont respectivement diminué de 4,8% et augmenté de 1,9% sur janvier-septembre 2019 en g.a., à respectivement 338,2 Mds USD et 197,2 Mds USD.



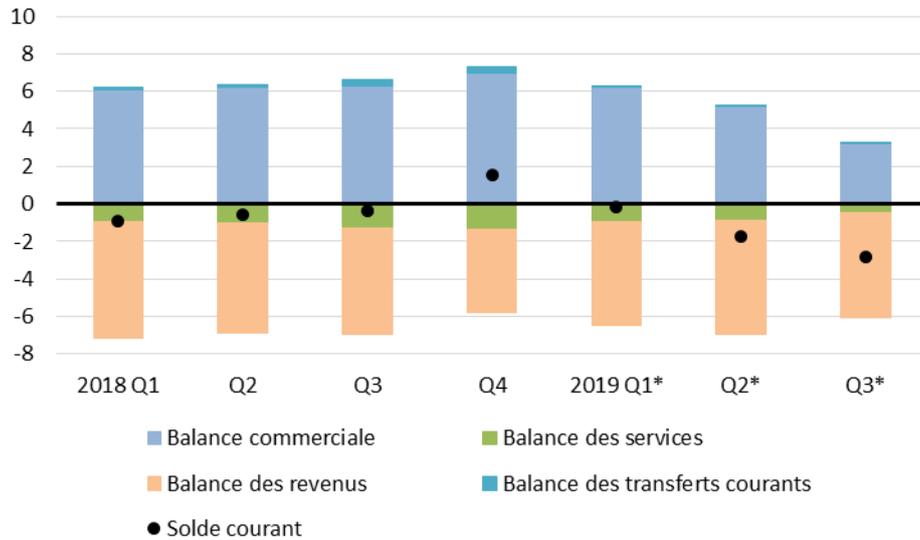
Annexe 1

Graphique 1. Encours des placements de la Russie en bons du Trésor américain



Source : Département du Trésor des États-Unis

Graphique 2. Décomposition de la balance courante du Kazakhstan (Mds USD)

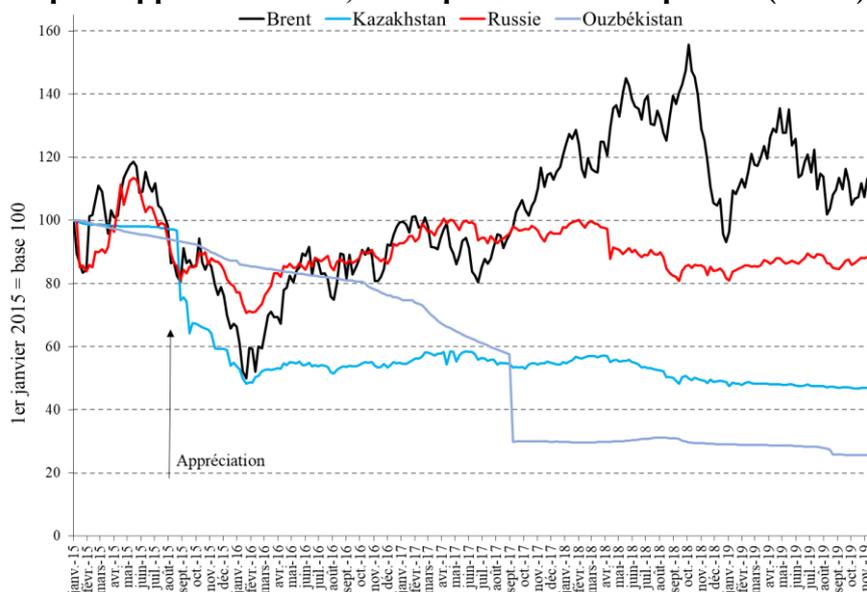


(* données préliminaires)

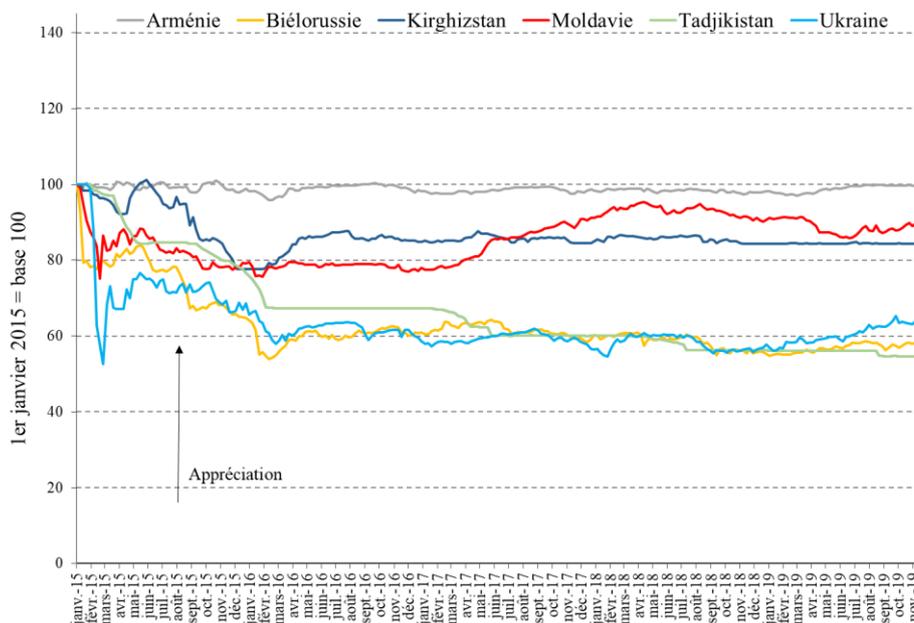
Source : Banque centrale

Annexe 2 - Evolution des devises des pays de la zone CEI

Graphique 1. Évolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar, ainsi que du cours du pétrole (Brent) depuis janvier 2015



Graphique 2. Évolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays non exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar depuis janvier 2015



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 : Damien Boucher

Revu par : Benoît Usciati

Version du 22/11/2019