



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES D'AFRIQUE AUSTRALE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PRETORIA

Semaine 34 – 20 au 26 août 2021

Au programme cette semaine :

- **Afrique du Sud** : Le taux de chômage atteint un niveau record de 34,4%
- **Angola** : Légère hausse du volume de production de pétrole au mois de juillet
- **Mozambique** : Le rebond économique se confirme au second semestre
- **Namibie** : Publication des comptes nationaux définitifs pour l'année 2020
- **Zimbabwe** : La Banque centrale annonce avoir reçu les Droits de Tirage Spéciaux

Zoom sur... l'évolution du commerce extérieur sud-africain

Le programme de recherche *Economic Research Southern Africa* (ERSA) a publié un papier sur la performance des exportations sud-africaines ([*Understanding South Africa's trade policy and performance*](#)) qui met en avant les mauvaises performances du commerce extérieur de la puissance régionale ces dernières années – la part des exportations sud-africaine dans le commerce mondial est ainsi passé de 0,6% en 1990 à 0,4% en 2021. Plusieurs facteurs expliquent cette évolution **i)** la composition des biens exportés, qui demeure dominée par des matières premières à faible valeur ajoutée (notamment produits issus de l'industrie minière) **ii)** la dépendance à certains marchés matures (Europe, Etats-Unis) **iii)** le déclin de la compétitivité internationale des produits sud-africains - coût élevé du transport et dégradation du climat des affaires. Par ailleurs, les politiques publiques sud-africaines (commerciale et industrielle notamment) ont failli à promouvoir le libre-échange, préférant la relocalisation industrielle – ce qui maintient une industrie peu compétitive tournée vers le marché domestique. Matthew Stern, l'auteur du papier, estime que la mise en place de réformes structurelles est urgente pour débloquent le potentiel du commerce extérieur : réduire le coût d'investissement et de commerce transfrontalier, réformer et ouvrir à la concurrence le système logistique (rail et port) aujourd'hui dominé par l'entreprise publique Transnet (les ports de Durban et du Cap ont été classés à la 351 et 347^{ème} place sur 351 en terme d'efficacité par le [*Container Port Performance Index*](#) de la Banque Mondiale), mettre en place un système plus performant de soutien et de financement de l'export, diversifier les exportations, etc.

Afrique du Sud

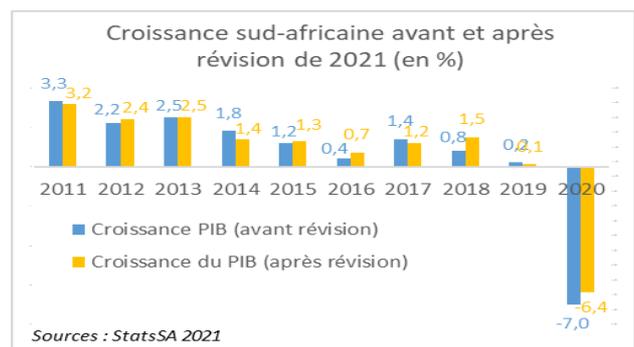
Le taux de chômage atteint le niveau record de 34,4% au deuxième trimestre (StatsSA)

Selon StatsSA, le taux de chômage a atteint 34,4% de la population active à la fin du deuxième trimestre 2021 – contre 32,6% à la fin du trimestre précédent - soit un point haut jamais observé. Ainsi, près de 54 000 emplois ont été détruits pendant la période, après 30 000 au trimestre précédent – en lien avec le ralentissement de la reprise économique, conséquence de la résurgence de l'épidémie de Covid-19 (variant Delta) à un niveau domestique et global. Les secteurs les plus touchés par la destruction d'emploi ont été les services financiers (278 000 emplois détruits - alors que le secteur en avait créé plus de 215 000 au trimestre précédent), les services communautaires et sociaux (-166 000) et l'industrie manufacturière (-83 000). A l'inverse, l'ensemble des autres secteurs ont créé des emplois sur la période, notamment le BTP (+143 000) et le commerce (+108 000). A noter que le taux de chômage élargi, qui prend en compte les personnes ayant perdu leur emploi durant la crise et qui ont été reclassées dans la catégorie inactive, progresse de 0,6 point et atteint 44,4%. Ces mauvaises performances témoignent de l'impact durable de la crise sur le marché du travail, avec un déficit d'emplois qui se stabilise à 1,4 M de postes de travail. Par ailleurs, les perspectives d'évolution du marché du travail demeurent préoccupantes, avec l'effet escompté dans les mois à venir des nouvelles restrictions sanitaires mises en place à la fin du mois de juin et les scènes d'émeutes et de pillage dans le KZN et Gauteng (destruction des outils de production, nouveau coup porté à la confiance des agents, désorganisation des chaînes logistiques).

Révision des estimations du PIB (StatsSA)

L'agence nationale de statistiques StatsSA a annoncé une révision des estimations du PIB – en

lien avec l'introduction de nouvelles sources d'information, de la mise à jour de la méthodologie (conformément aux standard internationaux), de l'affinement des classifications sectorielles et de l'ajustement de l'année de base (désormais 2015 contre 2010 précédemment). Il apparaît ainsi que le PIB a atteint 5,52 TR ZAR (314 Mds EUR) en 2020, un niveau de 11% supérieur aux précédentes estimations. Les nouvelles données portent ainsi la contraction de l'activité à 6,4% en 2020 – contre 7% initialement estimés. La révision a également eu un impact significatif sur la composition sectorielle de l'économie: les services de santé et d'éducation ont été retirés du poste « services publics généraux » (dont le poids dans l'économie recule de 17,3% à 8,3% du PIB) et ajouté aux « services à la personne » (dont le poids dans l'économie passe de 5,6% à 16,4% du PIB). Par ailleurs, les services financiers ont connu une nette révision à la hausse (+191 Mds ZAR) – en lien avec la prise en compte de nouvelles activités jusqu'alors non comptabilisées. A noter, par ailleurs, que du point de vue de la demande interne, seule la consommation des ménages a significativement été révisée (+395 Mds ZAR – 22 Mds EUR soit +15,4%



Publication d'un livre vert sur la mise en place d'un système de sécurité sociale (Ministry of Social Development)

Le 18 août, la Ministre du Développement social a présenté un livre vert portant sur la création

d'un fonds national de sécurité sociale en Afrique du Sud (National Social Security Fund). Ce fonds, complémentaire au système actuel (transferts sociaux pour les plus démunis et fonds de pension privés), permettrait la mise en place d'une allocation universelle (chômage et retraite) pour tous les travailleurs de 18-59 ans – système financé en partie par la mise en place d'une nouvelle cotisation allant de 8% à 12,5% du salaire. D'autres recommandations sont également formulées comme la simplification du cadre institutionnel (création d'un département unique chargé de la sécurité sociale) ou le renforcement de la collaboration entre les agences de sécurité sociale et les centres pour l'emploi. Le mouvement patronal a réagi négativement à cette publication, soutenant qu'elle ne prenait pas en compte les discussions menées depuis plusieurs années au sein du NEDLAC (instance tripartite gouvernement, patronat et syndicats).

Angola

Légère hausse du volume de production de pétrole au mois de juillet

La production de pétrole a atteint en moyenne 1,11 M de baril par jour au mois de juillet, en hausse de 3% comparativement au mois de juin, qui avait marqué un point bas depuis 2004. Malgré cette légère croissance, le niveau de production demeure significativement bas (-10% comparativement à la même période l'année précédente). Toutefois, la hausse marquée des cours du pétrole (+58% sur un an au 26 août) a permis une nette hausse des revenus pétroliers, malgré la baisse de la production : sur les sept premiers mois de l'année 2021, les revenus pétroliers ont ainsi atteint 14,7 Mds USD, un niveau de 20% supérieur à la même période l'année précédente.

Mozambique

Le rebond économique se confirme au second trimestre (INE)

Selon les données préliminaires de l'agence nationale de statistiques, le PIB a progressé de près de 2% au second trimestre 2021 comparativement à la même période l'année précédente – point haut depuis le premier trimestre 2019 et après +0,1% au trimestre précédent. Sur le plan sectoriel, les principaux postes contributeurs à la croissance sont « l'agriculture » (+1,6% soit une contribution positive de 0,4 point), « les transports et la communication » (+2,9% soit +0,3 point) et « l'administration publique » (+3,1% soit +0,2%). A noter que la quasi-totalité des secteurs enregistrent une hausse de leur activité, à l'exception du poste « électricité et eau » (-9,77% soit une contribution négative de 0,25 point). Pour rappel, après une récession de 0,5% en 2020, le FMI table sur une reprise modérée de l'économie en 2021 (+2,1%) – en lien avec l'évolution de la pandémie - seul 3% de la population est à ce jour vaccinée) et de l'évolution de la situation sécuritaire dans le nord du pays. Sur ce dernier point, le déploiement de forces armées rwandaises, qui ont repris la ville de Mocimba da Praia aux insurgés islamistes au début du mois est un signal positif pour la stabilisation de la région, prérequis à la reprise des projets gaziers (GNL – des majors Total, Exxon et ENI), qui constituent des relais de croissance clé pour le pays.

Namibie

Publication des comptes nationaux définitifs pour l'année 2020 (NamStats)

L'institut national de statistiques (NamStats) a publié la version définitive des comptes nationaux pour l'année 2020. Il en ressort que l'activité a enregistré une contraction de 8,5% sur l'année, après -0,9% en 2019 et contre -8% initialement estimé. Par ailleurs, sur l'année 2020,

les dépenses publiques ont atteint 73 Mds NAM (4 Mds EUR), en hausse de 4% comparativement à 2019 - en lien avec les besoins de financement générés par les réponses sanitaire et économique à la crise de la Covid-19 (plan budgétaire de soutien économique et social). Les recettes publiques ont atteint 56,4 Mds NAM (3,2 Mds EUR), en baisse de 6% comparativement à l'exercice précédent – en lien avec l'impact de la crise sur les taxes de production et d'importation (en recul de 19,5%), ainsi que sur les recettes de l'impôt sur les revenus (-15,3%).

Zimbabwe

La Banque centrale annonce avoir reçu les Droits de Tirage Spéciaux (RoZ)

Dans un communiqué daté du 23 août, la Banque centrale (*Reserve Bank of Zimbabwe – RoZ*) a annoncé avoir reçu 677 SDR (961 MUSD) au titre de l'allocation générale exceptionnelle de Droit de Tirages Spéciaux du FMI (DTS – pour rappel, actifs de réserves internationaux créés par le FMI). L'institution monétaire rappelle que ces

réserves seront utilisées prudemment et de manière transparente **i)** pour soutenir certains secteurs prioritaires (santé – acquisition de vaccin contre la Covid-19 notamment, éducation, industrie minière et manufacturière) **ii)** pour financer des investissements dans les infrastructures – route et logement sociaux **iii)** pour soutenir la stabilité macro-économique. Selon le Ministre des Finances, les réserves supplémentaires ne seront pas mobilisées au remboursement des arriérés de paiement (s'élevant à près de 8 Mds USD à ce jour) et près de la moitié serviront au soutien à la devise locale – une part jugée excessive par les analystes qui craignent l'effet pervers d'une telle mesure (hausse des importations et donc du déficit commercial).

L'inflation continue sa décrue au mois d'août (*Ministry of Finance*)

L'inflation sur un an a atteint 50% au mois d'août contre 56% au mois de juillet, marquant ainsi le 12^{ème} mois consécutif de recul de l'indicateur – bien que le rythme de la décrue ralentisse. La Banque centrale a ainsi atteint son objectif de passer sous la barre des 50% d'ici le mois de juillet.

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

	Taux de change au 26 août 2021	Evolution des taux de change (%)			
		Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier
Afrique du Sud	14,9 ZAR	1,3%	-0,7%	12,2%	-1,7%
Angola	630,7 AOA	0,2%	0,6%	-6,5%	2,8%
Botswana	11,1 BWP	-0,3%	-0,9%	2,7%	-3,6%
Mozambique	63,1 MZN	-0,1%	-0,2%	12,3%	17,5%
Zambie	16,4 ZMW	13,4%	24,6%	18,4%	29,2%

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