



Pays andins et Cuba

N°21 – Juin 2019

Région

 2018^E – Population : 152 M

PIB : 914 Mds USD

Marché	Derniers cours	Var. hebdo. (%)	Var. annuelle (%)
Pétrole (USD / baril WTI)	51,7	-12,1%	-20%
Zinc (USD / t)	2604,5	-2,8%	-18%
Cuivre (USD / t)	5832,0	-0,5%	-16%
Nickel (USD / t)	11760,0	-2,2%	-24%
USD/COP	3301,1	-2,1%	15%
USD/PEN	3,3	-0,1%	2%
EUR/VES (taux BCV)	6654,1	2,6%	

Note : les variations positives du taux change indiquent une dépréciation de la monnaie locale

Les monnaies sud-américaines enregistrent les pires performances de mai face au dollar.

Le peso colombien enregistre ainsi le plus fort recul parmi les monnaies émergentes (-4,01% face au dollar), devant le peso chilien (-3,95%) et le peso mexicain (-2,93%). Le peso argentin (-2,32%) et le sol péruvien (-1,72%) enregistrent également des reculs. Seul le réal brésilien s'est apprécié en mai (+0,75%). Les stratégestes du change attribuent ces reculs à la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine (susceptible d'affecter la demande de matières premières en provenance du sous-continent) ainsi qu'à la menace de la levée de nouveaux droits de douane par les Etats-Unis sur leurs importations en provenance du Mexique.

Révisions contrastées des perspectives économiques 2019 de la région par la Banque mondiale.

A l'occasion de l'édition d'été des *Global Economic Prospects*, la Banque mondiale a révisé à la baisse les perspectives de croissance 2019 de la Bolivie et de l'Equateur, mais à la hausse celles de la Colombie et du Suriname. Elle a également renoncé à publier des prévisions pour le Venezuela, par manque de données fiables (en janvier, la Banque prévoyait -8,0% en 2019 et -5,0% en 2020). Hors Venezuela, la croissance moyenne du sous-continent en 2019 serait globalement inchangée par rapport à la prévision de janvier, une moindre récession en Argentine compensant une croissance plus faible qu'attendue au Brésil et au Mexique.

Pays / région	2019		2020	
	Prév. juin (%)	Prév. janvier (%)	Prév. juin (%)	Prév. janvier (%)
Bolivie	4,0	4,3	3,6	3,8
Colombie	3,5	3,3	3,7	3,7
Equateur	0,0	0,7	0,4	0,7
Guyana	4,6	4,6	33,5	30,0
Pérou	3,8	3,8	3,9	3,8
Suriname	2,0	1,6	2,1	1,8
Argentine	-1,2	-1,7	2,2	2,7
Brésil	1,5	2,2	2,5	2,4
Chili	3,5	3,5	3,1	3,3
Mexique	1,7	2,0	2,0	2,4
Amérique Latine & Caraïbes	1,7	1,7	2,5	2,4

Note : données non-disponibles pour Cuba (non membre de la Banque mondiale) et le Venezuela (données nationales non fiables)

Bolivie

 2018^E – Population : 11 M

PIB : 42 Mds USD

La Bolivie et l'Union Européenne négocieront un accord commercial.

Les deux partenaires se sont accordés sur les termes de cette négociation dont la date de démarrage est proche mais pas encore fixée. Il s'agit d'un accord commercial qui outre des réductions tarifaires inclut une vaste coopération. Toutefois, selon le vice-ministre du commerce extérieur bolivien, il ne s'agirait pas d'un accord de libre-échange classique car la libéralisation du commerce se heurte à certaines dispositions constitutionnelles de la Bolivie.

La Bolivie aurait l'internet mobile 4G le plus rapide d'Amérique du sud.

Le rapport intitulé « L'état de l'expérience en réseaux mobiles » de la société Open Signal met en avant la bonne qualité du réseau d'internet mobile du pays. La Bolivie aurait ainsi la plus grande vitesse de mise en ligne (upload) de l'Amérique du sud, la 3^{ème} plus grande vitesse de téléchargement (download) et la meilleure « expérience de vidéo ».

**Colombie****2018^E – Population : 46 M****PIB : 337 Mds USD****Première émission obligataire par une banque étrangère sur le marché colombien.**

La banque d'investissement brésilienne BTG Pactual a placé 305,7 Mds COP (81 MEUR) d'obligations à trois ans, portant un coupon de 7,39%. Les fonds levés devraient contribuer au développement des activités de BTG Pactual en Colombie.

Approbation parlementaire de la loi de promotion des véhicules électriques.

Votée en quatrième et dernière lecture au Congrès, la loi doit encore recueillir la signature présidentielle. Elle prévoit notamment une baisse de la fiscalité pour ces véhicules (taxe automobile maximale de 1%, contre 1,5 à 3,5% pour les véhicules traditionnels), l'obligation pour les grandes municipalités de construire des bornes de recharge publiques (5 par municipalité, 10 à Bogota) et de réserver 2% de leurs parcs de stationnement à ces véhicules, ainsi que l'exemption, durant cinq ans, du système « pico y placa » (restrictions de circulation horaires ou en cas de pollution). Le segment des véhicules électriques, encore marginal en Colombie (932 ventes en 2018), croît cependant rapidement (+375% en 2018 et +338% sur les quatre premiers mois de 2019) et Renault y occupe le second rang (23,6% de part de marché en 2018) derrière BMW (30,6%).

Hausse de 68% en g.a. des IDE entrants au 1^{er} trimestre.

Les flux d'investissements directs étrangers entrants ont atteint 3,34 Mds USD au 1^{er} trimestre, portés notamment par la hausse des investissements dans le secteur pétrolier (+75%, à 845 MUSD) et les mines (+60%, à 618 MUSD). Les flux d'IDE sortants ont pour leur part atteint 665 MUSD, en recul de 38% en g.a.

Cuba**2018^E – Population : 12 M****PIB : 96 Mds USD****Nouveaux accords d'exportation entre Cuba et la Bolivie.**

Un nouveau contrat, d'un montant de 12MUSD, a été signé le 30 mai à La Paz, entre Cuba et la Bolivie. L'accord a été conclu à l'occasion de la 3^{ème} Réunion du groupe de travail pour la complémentarité économique entre les deux pays, suite aux échanges entre représentants d'entreprises importatrices cubaines et d'entreprises boliviennes en mars dernier. Le document prévoit l'exportation à Cuba de bois, tissu et fils de coton. Parallèlement un autre contrat a été souscrit le 31 mai afin d'assurer l'exportation de viande de poulet, de bœuf et de lait vers Cuba. Enfin, les autorités des deux pays ont également annoncé que d'autres contrats pourraient voir le jour dans le cadre de l'Accord pour la création de mécanismes financiers, signé le 11 juillet 2018, établissant les lignes directrices du commerce bilatéral.

Washington impose de nouvelles sanctions contre Cuba.

L'administration Trump a annoncé l'entrée en vigueur, à partir du 5 juin, de nouvelles restrictions pour les voyageurs américains. Les mesures interdisent les escales des navires de croisière américains vers Cuba, les voyages en jet privé et d'autres activités touristiques comme les régates ou les concours de pêche. Parallèlement une autre mesure a été annoncée : la fin de l'octroi de la licence « people to people » pour voyager en groupe. Cette annonce intervient dans un contexte difficile pour l'activité touristique à Cuba, dont le seul segment en croissance était celui des croisiéristes (+45%). En effet, en 2018 les autorités cubaines ont confirmé l'arrivée de plus de 500.000 passagers (contre 345.000 en 2017) dont plus de la moitié étant des Américains.

Pérou**2018^E – Population : 33 M****PIB : 229 Mds USD****De l'hétérogénéité de la compétitivité au Pérou.**

Selon l'indice de compétitivité régionale élaboré par l'Institut Péruvien de l'Économie, les régions de la côte centrale (Lima, Ica) et de la côte sud (Arequipa, Tacna, Moquegua) sont les plus compétitives du pays tandis que le sud andin, l'Amazonie et la région de Cajamarca sont en retard. Les régions compétitives se démarquent par de meilleures infrastructures routières et par de meilleurs services de base (énergie, eau et assainissement) tandis que les moins compétitives présentent des carences au niveau de la connectivité (en particulier la déficience routière en Amazonie). La performance des régions minières dépend de l'acceptation populaire des projets miniers : Arequipa se classe dans les premières positions alors que Cajamarca est en bas de tableau.

Le gouvernement n'a exécuté que 19,6% de son budget d'investissement depuis le début de l'année.

Au 5 juin 2019, le gouvernement national a dépensé 1,1 Md USD soit 19,6% du budget d'investissement 2019. Pour leur part, les gouvernements régionaux et locaux ont dépensé respectivement 21,2% (1 Md USD) et 16,2% (470 MUSD) de leur budget d'investissement. Les projets d'infrastructure routière présentent un avancement de 22,2% soit 390 MUSD exécutés (-11,3% par rapport à la même période en 2018), tandis que ceux d'eau et assainissement sont à 15,1% soit 61 MUSD (-17,3%). Malgré tout, le ministère du Logement, Construction et Assainissement prévoit une exécution budgétaire d'investissement de 82% pour la fin de l'année (dépassant le niveau de 61% de 2018). Le ministère de l'Économie et des Finances prévoit une augmentation de l'investissement public de 4,5% cette année tandis que la Banque Centrale table sur une augmentation de 1%.

**Venezuela****2018^E – Population : 32 M****PIB : 96 Mds USD****La Banque centrale (BCV) perd 20 tonnes d'or déposées en garantie de prêt.**

En raison des impayés, la Deutsche Bank a saisi 20 tonnes d'or qui avaient été déposées en garantie d'un prêt de 750 MUSD. Juan Guaido demande que la plus-value de 120 MUSD qui proviendra de la vente de cet or, soit déposée dans un compte séquestre. Déjà en mars dernier, les autorités monétaires avaient perdu l'or qui servait de garantie à un prêt de la Citibank de 1,1 Md USD.

Les exportations pétrolières baissent de 17% sur un an.

Selon l'agence Refinitiv Eikon, les exportations pétrolières s'élèvent à 874.500 b/j en mai 2019. Elles sont principalement destinées au marché asiatique (450.000 b/j pour la Chine et 187.000 b/j pour l'Inde). Les livraisons à Cuba atteignent 91.000 b/j en mai 2019, soit un volume au-dessus de la moyenne annuelle (49.000 b/j), en raison notamment de l'expédition des cargaisons qui avaient été bloquées au moment des sanctions américaines sur les pétroliers qui desservait Cuba. De son côté, les importations de produits pétroliers s'élèvent à 137.500 b/j en mai 2019, contre une moyenne à 190.000 b/j durant les 4 premiers mois de 2019. Les principaux fournisseurs du Venezuela sont RONSEFT, RELIANCE, REPSOL et PETROCHINA.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional de Bogota (adresser les demandes à christine.besnard-loporto@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.

Service économique régional

Adresse : Carrera 11 No. 93-12
Bogota - COLOMBIE

Rédigé par : les Services économiques Pays andins et Cuba
Revu par : Julien BUISSART

Version du 6 juin 2019