



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

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor



BRÈVES MACROÉCONOMIQUES

D'AFRIQUE AUSTRALE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PRETORIA

Semaine 16 – 15 au 21 avril 2022

Au programme cette semaine :

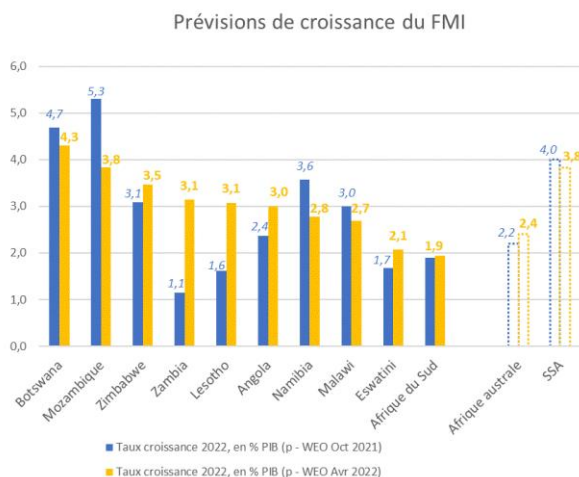
- **Afrique australe** : Le FMI publie ses nouvelles prévisions de croissance
- **Afrique du Sud** : Les productions minière et manufacturière en deçà des prévisions en février
- **Angola** : L'excédent courant atteint un niveau record en 2021
- **Botswana** : La Banque Africaine de Développement publie sa stratégie pays 2022-2026
- **Namibie** : La Banque centrale réhausse son taux directeur de 0,25 point
- **Zambie** : Le Ministère des Finances présente les évolutions macroéconomiques pour le T1
- **Zimbabwe** : La production d'or progresse fortement au premier trimestre 2022

Zoom sur... l'impact économique des inondations en Afrique du Sud.

Le 11 avril, des précipitations records dans les régions du Kwazulu Natal (KZN), les plus importantes depuis soixante ans, ont entraîné de graves inondations. A ce jour, le bilan fait état de près de 450 victimes et 4 000 logements entièrement détruits. Le 18 avril, après s'être rendu sur place, le Président Cyril Ramaphosa, a déclaré l'Etat d'urgence nationale. Il a annoncé le déploiement de près de 10 000 soldats dans les zones affectées et le déblocage de 1 Md ZAR (61 MEUR) afin de sécuriser les approvisionnements en eau, reloger les populations et reconstruire les infrastructures. La catastrophe a touché une province clé pour l'économie du pays (second pôle économique après le Gauteng – Johannesburg et Pretoria – à l'origine d'environ 15% du PIB). Le KZN avait déjà par ailleurs été affecté par des émeutes et des pillages en juillet 2021. Les coûts exacts des dégâts ne sont pas encore connus, mais les premières estimations font d'ores et déjà état de plusieurs milliards de rand (dont, à ce jour, 442 M ZAR pour la reconstruction de près de 600 écoles détruites selon le Ministère de l'Education, 222 M ZAR de dommages pour l'industrie de la canne à sucre selon l'association professionnelle du secteur, 245 M ZAR de déclarations de sinistre déposées auprès de l'assureur *Old Mutual* et 737 M ZAR de dégâts pour la ville de Durban selon la Chambre de Commerce et d'Industrie de la ville). De nombreuses infrastructures ont été endommagées, dont certaines stratégiques, comme le port de Durban, d'où transite près de 60% des échanges sud-africains. L'entreprise publique de logistique Transnet a annoncé la reprise des opérations dès le mercredi 13 avril, mais les inondations devraient se traduire par de nouvelles difficultés sur le plan logistique. Par ailleurs, la région du KZN est un pôle industriel majeur, notamment pour l'industrie automobile : plusieurs sites de production ont subi d'importantes dégradations, comme l'usine de Toyota qui a dû stopper ses activités.

Afrique australe

Le FMI publie ses nouvelles prévisions de croissance (FMI)



Dans le cadre de ses assemblées de printemps, conjointes avec la Banque Mondiale, le FMI a présenté le 17 avril ses nouvelles prévisions macroéconomiques (*World Economic Outlook*). Après un net rebond en 2021 (+3,6%), la croissance devrait ralentir de manière significative en Afrique australe en 2022, pour atteindre 2,4% – nettement en deçà de la prévision pour l'Afrique subsaharienne (+3,8%). Malgré le contexte international, la prévision pour 2022 pour la sous-région est supérieure de 0,2 point par rapport à celle publiée en octobre 2021. Le FMI a notamment revu ses prévisions à la hausse pour la Zambie (3,1% en augmentation de 2 points par rapport à la prévision d'octobre 2021), l'Angola (3% soit 0,6 point) et le Zimbabwe (+3,5% soit +0,4 point) – grâce notamment au nouveau rebond des cours des matières premières (fer, hydrocarbures, or, etc.). Les prévisions pour l'Afrique du Sud restent inchangées à +1,9%. A l'inverse, la croissance devrait être moins forte qu'attendue au Botswana (+4,3% soit -0,4 point) et au Mozambique (+3,8% soit -1,5 point). Nous reviendrons la semaine prochaine sur les nouvelles prévisions d'inflation (+14,8% en

moyenne pour la zone australe en 2022, après +12,8% en 2021).

Afrique du Sud

Les productions minière et manufacturière en deçà des prévisions au mois de février (StatsSA)

Selon StatsSA, la production manufacturière a progressé de 0,2% au mois de février, comparativement à la même période l'an passé – après avoir augmenté de 2% en janvier. L'indicateur a surpris à la baisse, alors que les observateurs tablaient sur une augmentation supérieure à 3%. La croissance de la production a notamment été portée par les industries agroalimentaires (+4,2%, soit une contribution positive de 0,9 point) et l'industrie sidérurgique (+3,9%, soit +0,8 point). A l'inverse, on a observé un recul de la production automobile (-7,1% soit une contribution négative de 0,8 point) et des industries pétrolières et chimiques (-2,6% soit -0,6 point). Par ailleurs, la production minière a diminué de 6% sur la période, après +1,7% en janvier. Il s'agit de la plus forte baisse enregistrée depuis un an. Cette mauvaise performance s'explique notamment par la baisse de la production pour les métaux du groupe platine (-16,5% soit une contribution négative de 2,2 points), l'or (-9,3% soit -1,2 point) et le fer (-29,2% soit -1,1 point). A noter également que, selon StatsSA, le taux d'inflation sur un an a atteint 5,9% au mois de mars, après 4,5% au mois de février. L'indicateur retrouve son niveau de décembre 2021 (point haut qui n'avait pas été observé depuis mars 2017).

Barclays annonce une nouvelle cession de ses parts dans la banque Absa (*Business Day*)

Le 20 avril, la banque britannique Barclays a annoncé qu'elle allait réduire de moitié sa participation au sein de la troisième banque commerciale sud-africaine. Le groupe, qui

détient actuellement 14,9% du capital d'Absa souhaite céder 62 M d'actions de la banque, évaluées à 11 Mds ZAR (663 M EUR). Sa nouvelle participation ne sera alors plus que de 7,5%. En 2017, Barclays avait déjà réduit sa participation de 62,3% à 14,9%, sur fond de réorientation stratégique. S'inquiétant du retrait d'un actionnaire historique particulièrement solide, les marchés ont fortement réagi – le titre Absa a ainsi perdu plus de 9,5% sur la seule journée du 20 avril.

Angola

L'excédent courant atteint un niveau record en 2021 (BNA)

Selon les données de la banque centrale (*Banco Nacional de Angola*), l'excédent courant de l'Angola a atteint 8,4 Mds USD en 2021, soit 12,4% du PIB – contre 0,9 Md USD et 1,6% du PIB l'année précédente. Le pays enregistre ainsi un excédent courant pour la quatrième année consécutive, à un niveau qui n'avait pas été observé depuis 2012. Cette bonne performance s'explique avant tout par la forte progression de l'excédent commercial (+93% à 22 Mds USD). Les exportations ont en effet progressé de 60%, pour atteindre 33,6 Mds USD, composées à près de 95% d'hydrocarbures. Dans le même temps les importations n'ont augmenté « que » de 24%, pour atteindre 11,8 Mds USD. Le déficit de la balance des services a crû de 26% (-6,9 Mds USD) – en lien notamment avec l'augmentation des coûts du fret. Le déficit de la balance des revenus primaires a lui aussi augmenté (+17% à 5,7 Mds USD) – en lien avec la hausse des dividendes versés par les compagnies pétrolières internationales.

Botswana

La Banque Africaine de Développement publie sa stratégie pays 2022-2026 (BAfD)

Le 11 avril, la Banque Africaine de Développement (BAfD) a publié sa stratégie pays pour le Botswana (*Country Strategy Paper*) portant sur la période 2022-2026. La Banque de développement souhaite accompagner le pays dans la diversification de son économie en soutenant la mise en œuvre des réformes structurelles planifiées par le gouvernement. Deux axes prioritaires ont été identifiés : i) Soutenir le développement du secteur privé (en améliorant le climat des affaires, en favorisant le développement des PME, etc.) ii) Développer les infrastructures pour améliorer la compétitivité et la productivité globale de l'économie. La BAfD ambitionne de mobiliser 1,4 Md BWP (110 MEUR) de financements nouveaux sous la forme de prêts et d'assistance technique d'ici 2023 : aide budgétaire pour soutenir la mise en œuvre du plan de relance (*Economy Recovery Support Programme*), projets dans les secteurs du traitement des eaux, de l'énergie solaire et programme de développement des infrastructures de transport. Fin 2021, six projets de la BAfD étaient actifs dans le pays, pour un montant total de 260 MUSD.

Namibie

La banque centrale réhausse son taux directeur de 0,25 point (Bank of Namibia)

Le comité de politique monétaire de la banque centrale (*Bank of Namibia* – BoN), qui s'est réuni le 12 avril, a décidé de réhausser son taux directeur de 0,25 point à 4,25 points. Cette décision fait suite à celle de la banque centrale sud-africaine (*South African Reserve Bank*) à la fin du mois de mars (également +0,25 point à 4,25%) – les marges de manoeuvre de la BoN étant très réduites, compte tenu de son objectif de maintenir une parité fixe avec le rand dans le cadre de la zone monétaire commune (*Common Monetary Area*). A noter par ailleurs que, selon l'institut national de statistiques, l'inflation sur un an a atteint 4,5% au mois de mars, un taux stable pour le quatrième mois consécutif. Contrairement à de nombreuses économies de la zone, et malgré une hausse des prix des

carburants à la pompe de 8% entre début février et fin mars, les pressions inflationnistes restent donc contenues. L'inflation devrait toutefois accélérer dans les mois à venir, pour atteindre 5,6% en moyenne en 2022 selon la BoN.

Zambie

Le ministère des Finances présente les évolutions macroéconomiques pour le premier trimestre (Ministry of Finance)

Le 7 avril, le ministre des Finances, Mr Situmbeko Musokotwane, a présenté la revue des performances économiques du pays pour le premier trimestre 2022. Il a notamment évoqué les développements positifs concernant l'inflation, qui poursuit sa décrue : au mois de mars l'inflation sur un an a atteint 13,1%, après 14,2% en février, en recul pour le huitième mois consécutif. Selon les projections du ministère, l'indicateur devrait passer sous la barre des 10% d'ici la fin de l'année. S'agissant des engagements pris par le gouvernement vis-à-vis du FMI, le ministre a reconnu que, malgré les augmentations décidées par le régulateur (entre +11% et +14% en février puis entre +20,7% et +23% en mars), les prix du carburant à la pompe étaient toujours subventionnés. Il s'est à nouveau engagé à mettre fin à ce système dans les mois à venir, lorsque le contexte sera plus favorable.

Zimbabwe

La production d'or progresse fortement au premier trimestre 2022 (Business Times)

Le montant des exportations d'or a atteint 463 MUSD au premier trimestre 2022, contre 207 MUSD au trimestre précédent et 210 M USD l'année dernière à la même période. Ces bonnes performances s'expliquent à la fois par un effet prix (hausse des cours internationaux d'environ 6% entre janvier et mars 2021) et par un effet volume (+92% comparativement au trimestre précédent à 7,6 tonnes). Le secteur reste dominé par des petits producteurs, qui ont compté pour près de 65% de la production sur la période. A noter par ailleurs, que le ministre des Finances, Mr Mthuli Ncube était cette semaine en visite officielle à Washington où il a rencontré, à l'occasion des assemblées de printemps du FMI et de la Banque Mondiale, plusieurs représentants internationaux de haut niveau, dont l'administrateur de la France, Mr Arnaud Buissé. Ont été évoqués à cette occasion, les progrès réalisés dans la mise en œuvre des réformes économiques et la nouvelle feuille de route des autorités pour régler le problème des arriérés de paiements vis à vis des banques multilatérales de développement et des créanciers bilatéraux.

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

	Taux de change au		Evolution des taux de change (%)			
	21/04/2022	Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier	
Afrique du Sud	15,24 ZAR	-4,1%	-2,0%	-6,3%	4,5%	
Angola	405,8 AOA	2,6%	10,8%	60,9%	34,4%	Note de lecture : un signe positif indique une appréciation de la monnaie.
Botswana	11,5 BWP	-1,5%	-1,1%	-7,5%	0,6%	
Mozambique	63,2 MZN	0,0%	0,0%	-2,4%	0,0%	
Zambie	17,4 ZMW	-0,4%	1,5%	27,6%	-4,5%	

Source : OANDA (2022)

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