

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Brésil

Pendant la période estivale, les brèves économiques passent à une fréquence bimensuelle.

Une publication du SER de Brasília  
Semaines du 12 au 23 août 2024

## Résumé

L'indicateur avancé du PIB de juin dépasse les attentes, entraînant des révisions à la hausse des prévisions de croissance pour 2024.

L'IBC-Br a progressé de +1,4% en juin dernier et de +3,2% par rapport au même mois de l'année précédente. Ce résultat s'explique notamment par la performance du secteur des services, en hausse de +1,7% sur le mois. Le marché brésilien prévoit désormais une croissance de +2,25% pour 2024.

**Le gouvernement brésilien a lancé son plan pour l'intelligence artificielle.**

Ce plan prévoit un investissement de 23 Mds BRL (3,8 Mds EUR) sur quatre ans et se concentre sur plusieurs volets clés, dont l'innovation dans les entreprises, l'amélioration des services publics, la modernisation du supercalculateur *Santos Dumont*, ou encore la création d'un « cloud souverain ».

**Le déficit industriel atteint son niveau le plus élevé en une décennie.**

Malgré un excédent de la balance commerciale au 1<sup>er</sup> semestre 2024, le déficit de l'industrie manufacturière s'est aggravé de 25,7% par rapport à l'année précédente. Cette détérioration est principalement due à une chute marquée du secteur automobile, tandis que des facteurs conjoncturels et structurels, tels que le « coût Brésil », continuent de peser sur la compétitivité industrielle.

**Graphique de la semaine : Evolution de l'IBC-Br et de l'indice de volume des services.**

LE CHIFFRE A  
RETENIR :

**28%**

Ce serait le taux de TVA brésilien si toutes les exceptions votées par la Chambre des députés étaient validées par le Sénat, soit le niveau le plus élevé au monde.

## Évolution des marchés

Indicateurs	Variation par rapport au 08/08/24	Variation cumulée sur l'année	Niveau
Bourse (Ibovespa)	+5,7%	+1,7%	134 915
Risque-pays (EMBI+ Br)	+0pt	+26pt	228*
Taux de change USD/BRL	-2,4%	+14,1%	5,58
Taux de change €/BRL	+0,2%	+15,6%	6,18

Note : Données du jeudi 22/08 à 15h localement. Sources : Ipeadata, Investing, Valor.

\*dernières données disponibles : 30/07/24

# Actualités macro-économiques & financières

L'indicateur avancé du PIB de juin dépasse les attentes, entraînant des révisions à la hausse des prévisions de croissance pour 2024.

L'indice avancé de l'activité économique (IBC-Br), considéré comme une prévision haute-fréquence<sup>1</sup> du PIB, a progressé de +1,4% en juin par rapport au mois précédent, après une augmentation de +0,4% en mai, selon les données publiées par la Banque centrale du Brésil (BCB). **Ce résultat dépasse les attentes du marché, qui tablait sur une médiane de +0,6%.** La croissance de +1,4% en juin se situe dans la fourchette haute des projections, qui variaient entre +0,08% et +1,4%.

L'IBC-Br, avec sa méthodologie distincte de celle des comptes nationaux calculés par l'Institut brésilien de statistiques (IBGE), offre un suivi mensuel de l'activité économique, tandis que le PIB est publié trimestriellement, fournissant une vue plus globale de l'économie. **Comparé à l'année précédente, l'IBC-Br a enregistré une hausse de +3,2% en juin, avec une progression de +1,6% sur les 12 derniers mois.** Le deuxième trimestre a également vu une augmentation de +1,12% par rapport au trimestre précédent, et de +2,8 % par rapport au même trimestre de 2023.

Parallèlement, l'IBGE a publié des résultats de l'activité sectorielle indiquant que le secteur des services a également surpassé les attentes en juin, avec une croissance de +1,7% après une baisse le mois précédent. Ce rebond est le plus important depuis 2022,

principalement soutenu par le secteur des transports, en particulier le transport aérien, qui a enregistré une croissance de +11,4% en juin. **Les cinq activités étudiées ont montré des signes de reprise**, avec des services d'information et de communication en hausse de +2%, et les services professionnels, administratifs et auxiliaires en croissance de +1,3%.

Ces chiffres positifs, combinés à d'autres indicateurs économiques comme la baisse du chômage à 6,9% - son plus bas niveau depuis 2014 - ont conduit à une vague de révisions à la hausse des prévisions des acteurs locaux pour la croissance du PIB en 2024. **Le consensus du marché brésilien prévoit actuellement une croissance de +2,25% pour cette année, en hausse par rapport à +2,2% la semaine dernière et +2,15% le mois dernier.** Certains analystes estiment que la croissance pourrait dépasser +2,5%, voire atteindre +3% dans certaines prévisions révisées.

Cette perception d'une économie résiliente - combinée à un scénario de pression inflationniste en hausse, notamment en ce qui concerne les anticipations d'inflation - **alimente les spéculations selon lesquelles le Comité de politique monétaire de la BCB (COPOM) pourrait bientôt relever son taux directeur** - le *Selic*. **En conséquence, les prévisions pour le taux d'intérêt directeur à la fin de 2025 ont été fortement révisées à la hausse**, atteignant une moyenne de 10% cette semaine, contre 9,75% la semaine dernière et 9,5% il y a un mois.

## Le gouvernement brésilien a lancé son plan pour l'intelligence artificielle.

Le Plan Brésilien pour l'Intelligence Artificielle (PBIA) prévoit un investissement de 23 Mds BRL (3,8 Mds EUR) sur quatre ans dans le domaine de

<sup>1</sup> L'IBC-Br est calculé sur une base mensuelle, contrairement au PIB, qui est établi trimestriellement.

Cela permet à l'IBC-Br d'offrir un suivi plus régulier et continu de l'activité économique.

**l'intelligence artificielle. Il se décline en cinq axes principaux :** i) infrastructure et développement ; ii) diffusion, formation et renforcement des compétences ; iii) amélioration des services publics ; iv) innovation dans les entreprises ; et v) soutien à la régulation et à la gouvernance. [Le plan a été dévoilé le 30 juillet dernier](#) par le Conseil National de Science et Technologie, un organe rattaché au Ministère de la Science, de la Technologie et de l'Innovation.

**Le principal volet d'investissement, s'élevant à 13,7 Mds BRL (2,3 Mds EUR), concerne l'innovation dans les entreprises.** L'objectif est de structurer une chaîne de valeur nationale autour de l'IA brésilienne, notamment à travers des programmes de soutien au secteur. Parmi les actions envisagées figurent la création de centres de soutien et de conseil, l'établissement de data centers « verts », le financement et l'accélération de startups spécialisées, ainsi que la rétention de talents au sein des entreprises brésiliennes. Le Conseil ambitionne également la mise en place d'un centre national de recherche dédié aux risques, à la sécurité, à la transparence et à la fiabilité de l'IA.

**Parmi les projets individuels, celui bénéficiant du plus grand financement est la modernisation du supercalculateur Santos Dumont** au Laboratoire National de Calcul Scientifique localisé à Petrópolis (Etat du Rio de Janeiro), visant à le placer parmi les cinq ordinateurs les plus puissants au monde d'ici cinq ans. **Ce projet dispose d'un budget de 1,8 Mds BRL (300 M EUR) pour améliorer notamment la vitesse de calcul.**

**Un second projet majeur est la création d'un « cloud souverain », avec la construction d'un réseau national de stockage de données en ligne.** Les autorités brésiliennes souhaitent réduire leur dépendance vis-à-vis des entreprises internationales qui dominent actuellement ce secteur et prévoit de migrer les données classées vers un environnement cloud géré exclusivement par des organes ou des

entreprises publiques brésiliennes d'ici 2027. **Le plan envisage également la création d'un « grand modèle de langage » (LLM) en portugais,** dans un délai de 12 mois, en s'appuyant sur des données nationales reflétant les spécificités culturelles, sociales et linguistiques du pays. **Ce projet est doté d'un budget de 1,1 Md BRL (185 M EUR).**

**Un autre axe de développement de l'IA prévu par le PBIa concerne l'amélioration des services publics, avec un investissement total de 1,76 Md BRL.** L'objectif est de faire du Brésil un modèle d'efficacité et d'innovation dans l'utilisation de l'IA dans le secteur public. Pour ce faire, des solutions seront développées pour améliorer significativement l'offre et la satisfaction des citoyens vis-à-vis des services publics, avec un impact direct sur le développement et l'inclusion sociale. **Le plan prévoit également la formation d'environ 115 000 fonctionnaires fédéraux, soit 20% du total des agents en activité, d'ici fin 2026, avec un investissement de 7,5 M BRL.**

**Cet axe devrait également renforcer l'infrastructure des données publiques et la stratégie de leur utilisation.** L'objectif est d'établir une politique de gouvernance des données au sein des organismes et entités fédérales. De plus, le PBIa prévoit la promotion de l'échange automatique et sécurisé d'informations entre les systèmes, afin que les citoyens n'aient pas à fournir plusieurs fois les mêmes informations que le gouvernement détient déjà.

**Le document liste également une série de projets dans la sphère publique,** tels que des outils de transcription des téléconsultations (santé), d'aide aux achats publics, de réduction du décrochage scolaire, ou encore l'amélioration de l'apprentissage. Il est également prévu d'encourager la formation professionnelle et technique en matière de technologie des données et d'IA. Une enveloppe de 183,2 M BRL serait dépensée sur quatre ans pour créer 5 000 places de formation spécifiques dans ce domaine, 152 M BRL

pour des bourses de doctorat à l'étranger et 194,2 M BRL pour des bourses de premier cycle et de troisième cycle au Brésil, ainsi que pour la formation professionnelle de 100 000 Brésiliens.

## Le déficit industriel atteint son niveau le plus élevé en une décennie.

**Au premier semestre 2024, le déficit de la balance commerciale de l'industrie manufacturière brésilienne a atteint 28,4 Mds USD, le niveau le plus élevé de la dernière décennie.** De janvier à juin, ce déficit s'est aggravé de 25,7% par rapport à la même période en 2023. **Toutefois, durant cette même période, le solde global de la balance commerciale brésilienne - la différence entre les exportations et les importations de tous les secteurs confondus - a enregistré un excédent de 42,3 Mds USD,** le deuxième plus grand excédent historique pour cette période. Cette dégradation de la balance industrielle illustre la dépendance croissante du Brésil aux exportations de produits primaires, notamment agricoles et des industries extractives.

**La balance commerciale de tous les secteurs de l'industrie s'est détériorée durant la période, à l'exception du segment à faible intensité technologique de l'industrie manufacturière, dont l'activité se rapproche des secteurs extractifs et agricoles.** Ce segment comprend des activités agro-industrielles telles que les exportations de viande transformée, de produits laitiers, d'huiles végétales, ainsi que de sucre raffiné.

**Dans les secteurs à plus forte intensité technologique (haute et moyenne-haute), la dégradation s'explique par une baisse des exportations et une augmentation des importations.** Dans le secteur de la moyenne-haute technologie, **l'industrie automobile est responsable de 90% de la détérioration du solde commercial au cours du**

**premier semestre.** Les exportations du secteur ont chuté de 20,4%, pour s'établir à 5,9 Mds USD, tandis que les importations ont progressé de 33,2%.

**Le secteur des automobiles, y compris les remorques et les carrosseries, a affiché ainsi un déficit équivalent à plus d'un cinquième du résultat de l'industrie, avec un solde négatif de 6,6 Mds USD,** soit plus du triple des 1,9 Md USD enregistrés au premier semestre 2023, établissant un record pour cette période.

**L'aggravation des déficits dans certains groupes industriels a été influencée par des facteurs conjoncturels,** tels que les inondations historiques dans le Rio Grande do Sul qui ont paralysé une part importante de la production industrielle de cet État, un important producteur dans l'industrie textile, chimique, pharmaceutique et fournisseur de pièces détachées pour l'industrie automobile. **De plus, l'afflux de voitures électriques chinoises sur le marché brésilien, suite à leur exclusion des marchés nord-américain et européen en raison des guerres commerciales, a contribué à cette situation.** Le débarquement massif de véhicules électriques et hybrides, en réponse à la restauration progressive des droits d'importation de 35% à horizon 2026, a également pesé sur les résultats. Par ailleurs, la monnaie brésilienne a perdu près de 17% de sa valeur par rapport au dollar américain depuis le début de l'année, suggérant une surévaluation du réal au premier semestre, ce qui a pu freiner les exportations et stimuler les importations.

**Néanmoins, des facteurs structurels nuisent également à la compétitivité de l'industrie brésilienne. C'est le cas du « coût Brésil »,** un ensemble d'obstacles économiques, bureaucratiques, logistiques, et fiscaux (taxes élevées, infrastructures insuffisantes, réglementation complexe, etc.) qui augmentent les coûts de production et rendent le pays moins compétitif sur le marché international.

**Pour le secteur des machines et équipements, les exportations ont chuté de 11% sur le semestre. Cette baisse s'explique en partie par les difficultés économiques de l'Argentine, principal marché d'exportation des produits manufacturés brésiliens, dont la part dans les exportations brésiliennes est passée à 3,5% entre janvier et juin, contre près de 10% auparavant. En outre, les importations brésiliennes de machines et équipements ont augmenté de 9,1%, creusant ainsi le déficit.** Ce mouvement s'explique par la bonne performance de l'économie brésilienne, qui a continué de croître à un rythme soutenu pendant la première moitié de 2024.

Enfin, pour les secteurs de technologie intermédiaire, la dégradation du solde commercial, avec une augmentation du déficit, est principalement influencée par le secteur du caoutchouc et des plastiques, ainsi que par la forte baisse de l'excédent de la métallurgie, un secteur incluant l'industrie sidérurgique, qui subit depuis la pandémie la pression de la concurrence chinoise. **Cette situation survient dans un contexte de baisse des prix mondiaux, principalement due à la surproduction chinoise.**

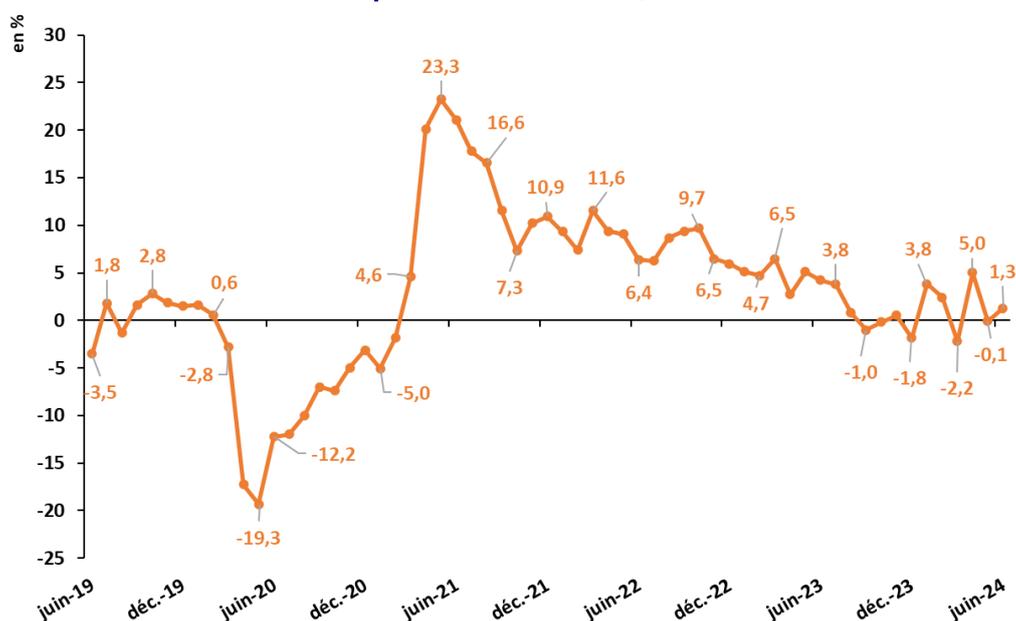
\* \* \*

# Graphique de la semaine

## Evolution de l'IBC-Br par rapport au mois de l'année précédente (M/M-12, en %)<sup>1</sup>



## Evolution de l'indice de volume des services par rapport au mois de l'année précédente (M/M-12, en %)<sup>2</sup>



Source : <sup>1</sup>BCB, <sup>2</sup>IBGE (données non corrigées des variations saisonnières)

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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsable de la publication : Sébastien Andrieux (Chef du service économique régional de Brasilia).

Rédaction : Rafael Cezar (Conseiller financier) et Célia Devant-Perrotin (Adjointe au Conseiller financier).

Abonnez-vous : [celia.devant-perrotin@dgtrésor.gouv.fr](mailto:celia.devant-perrotin@dgtrésor.gouv.fr)