



BRÈVES ÉCONOMIQUES D'AFRIQUE AUSTRALE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PRETORIA

Semaine 39 et 40- 24 septembre au 7 octobre 2021

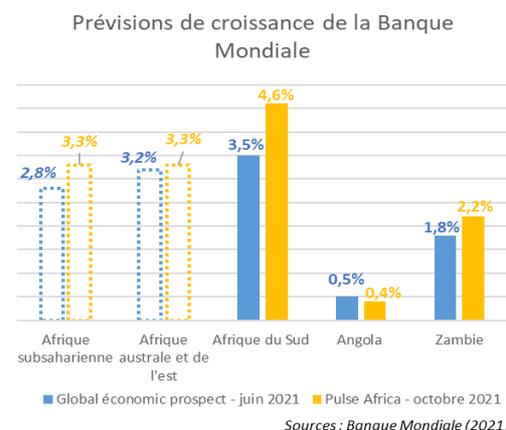
Au programme cette semaine :

- **Afrique du Sud** : L'excédent commercial progresse au mois d'août
- **Angola** : Légère croissance du PIB au second trimestre 2021
- **Botswana** : La reprise marque le pas au second trimestre 2021
- **Mozambique** : L'indice de confiance des entreprises repasse en territoire positif
- **Namibie** : Faible croissance de l'économie au second trimestre 2021
- **Zambie** : Le FMI conclut une visite virtuelle dans le pays
- **Zimbabwe** : Nouvelles mesures pour lutter contre le marché des changes parallèle

Zoom sur... les nouvelles prévisions économiques pour l'Afrique de la BM

D'après le rapport *Pulse Africa* de la Banque Mondiale, publié le 7 octobre, la croissance en Afrique australe et de l'Est devrait atteindre 3,3% en 2021 (après une récession de 3% en 2020), un niveau équivalent à celui observé en Afrique subsaharienne. L'Afrique du Sud devrait être un des moteurs de la croissance dans la sous-région: son PIB devrait progresser de 4,6%, soit 1,1 point de plus que lors des précédentes estimations. A l'inverse, la croissance en Angola et en Zambie devrait être inférieure à la moyenne régionale (respectivement +0,4% et +2,2%).

La reprise sur le sous-continent demeure ainsi timide et inégale, alors que la plupart des pays sont exposés à la survenue d'une quatrième vague de l'épidémie. A la mi-septembre, seul 3,3% de la population d'Afrique sub-saharienne disposait d'un schéma vaccinal, contre environ 42% au niveau mondial. Le rapport souligne également que la crise a accentué la tendance de hausse de l'endettement public en Afrique subsaharienne: celui-ci devrait ainsi atteindre en moyenne plus de 70% du PIB fin 2021 selon les projections de l'IFI.



🍷 Afrique du Sud

L'excédent commercial progresse au mois d'août (SARS)

Au mois d'août, la balance commerciale sud-africaine a enregistré un excédent pour le seizième mois consécutif, atteignant 42 Mds ZAR (2,5 Mds EUR) après un +37 Mds ZAR (2,1 Mds EUR) au mois de juillet. Cette évolution s'explique par la forte augmentation des exportations (+9,7%), plus marquée que celle des importations (+8%). A noter que les ventes à l'export ont notamment été portées par les pierres et métaux précieux (+8,7% pour un poste représentant 29% du flux – platine et or) et les produits agricoles (+20% pour 11%). A noter toutefois, que ces bonnes performances traduisent un retour à la normale, alors que les exportations avaient diminué de 13% le mois précédent – suite aux fortes perturbations qu'avait subi le secteur logistique (émeutes et attaque informatique contre l'entreprise publique *Transnet*). Sur les huit premiers mois de l'année, l'excédent commercial atteint ainsi le niveau inédit de 336 Mds ZAR (19,5 Mds EUR) contre 140 Mds ZAR (8,1 Mds EUR) en 2020 sur la même période et de 34 M ZAR (2 M EUR) en 2019.

Nouvelles données sur le marché de l'emploi (StatsSA)

D'après la dernière publication de StatsSA relative au marché du travail, 86 000 emplois ont été détruits dans le secteur formel non agricole au deuxième trimestre 2021. Après la chute spectaculaire observée au premier semestre 2020 (- 730 000 emplois), le marché du travail s'était bien repris dans la seconde partie de l'année (création de 147 000 emplois, majoritairement à temps partiel, au détriment du temps plein). Les derniers résultats publiés portent le déficit d'emplois à 668 000 depuis le début de la crise. Les secteurs les plus touchés ont été le commerce (-187 000 soit -8% de poste de travail pour le secteur), les services aux entreprises (-183 000 soit -8%) et l'industrie

manufacturière (-117 000 soit -10%). A l'inverse, seuls l'industrie minière a été créateur net d'emplois depuis le déclenchement de la crise (+13 000 soit +3%) – en lien avec les bonnes performances du secteur, portée par les cours haussiers des matières premières et le net rebond de la demande globale.

🍷 Angola

Légère croissance du PIB au second trimestre 2021 (INE)

Selon l'agence nationale de statistiques (INE), le PIB a progressé de 1,2% au deuxième trimestre, comparativement à la même période l'an passé. Il s'agit ainsi de la première augmentation enregistrée après huit trimestres consécutifs de contraction de l'activité. Alors que le secteur non-pétrolier a cru de 7,6% (témoignant de premiers résultats des politiques de diversification de l'économie mis en œuvre par le gouvernement), celui des hydrocarbures continue de décliner (-12%), malgré la bonne orientation des cours internationaux. Le manque d'investissements ces dernières années pèse fortement sur les niveaux de production. A la fin du trimestre, le niveau du PIB demeurait inférieur de 7,4% par rapport à fin 2019.

🍷 Botswana

La reprise marque le pas au second trimestre 2021 (Statsbots)

Selon l'agence nationale de statistiques, le PIB a progressé de 0,2% au second trimestre 2021 (en glissement trimestriel), après +5% au trimestre précédent. L'activité progresse ainsi pour un deuxième trimestre consécutif, après trois trimestres de contraction. Bien que la reprise se confirme donc, son rythme ralentit. Par rapport à la même période l'an passé, au plus fort de la crise, le PIB a progressé de 36%. La quasi-totalité des secteurs enregistre ainsi une croissance de leur activité en glissement annuel, au premier rang desquels le secteur minier (+153% pour une

activité représentant 14% du PIB); puis la distribution (+39% pour 12% du PIB), la construction (+38% pour 12% du PIB) et l'administration publique (+26% pour 18,5% du PIB). Seul le secteur agricole s'est contracté (-8,4% pour 1,7% du PIB) – en lien avec les mauvaises performances de l'élevage. A noter que sur l'ensemble de l'année 2021, les prévisions tablent sur un net rebond, compris entre 6,9% (Banque Mondiale) et 8,8% (gouvernement).

🍷 Mozambique

L'indice de confiance des entreprises repasse en territoire positif en septembre (*Standard Bank*)

Au mois de septembre, l'indice Purchasing Manager Index (PMI) de la Standard Bank a atteint 50,4 points, en hausse de 2,5 points comparativement au mois précédent. L'indicateur passe ainsi à nouveau au-dessus de la barre des 50 points (signe d'expansion de l'activité selon la perception des chefs d'entreprises) alors qu'il avait atteint un point bas de sept mois en août. Ce mouvement s'explique principalement par une reprise de la demande interne – en lien avec l'assouplissement des restrictions sanitaires dans le courant du mois d'août, qui a notamment permis de relancer les embauches dans le secteur privé.

🍷 Namibie

Faible croissance de l'économie au second trimestre 2021 (*NamStats*)

Selon l'agence nationale de statistiques, le PIB a augmenté de 1,6% au second trimestre (glissement trimestriel). L'économie namibienne rebondit ainsi légèrement, après cinq trimestres consécutifs de contraction de l'activité. Les secteurs qui ont le plus contribué à la croissance sont la distribution (+17,3% soit une contribution positive de 1,5 point), l'administration publique (+5% soit +0,6 point) et la pêche (+14% soit +0,5 point). A l'inverse, on a observé sur la période un

recul de l'activité agricole (-6,9% et contribution négative de 0,1 point) et du secteur bancaire et financier (-17% soit -1,4 point) – en lien avec un crédit au secteur privé toujours déprimé, dans un contexte de fortes incertitudes. Après avoir enregistré l'une des plus importantes récessions de la sous-région en 2020 (-7,3%), la reprise de l'économie namibienne devrait restée particulièrement modérée en 2021 (+1,8% selon la Banque Mondiale et +1,4% selon la Banque Centrale).

🍷 Zambie

Le FMI conclut une visite virtuelle dans le pays (*FMI*)

Le FMI a effectué une visite virtuelle en Zambie du 27 septembre au 1^{er} octobre, notamment pour rencontrer la nouvelle équipe mise en place le président Haikainde Hichilema, élu le 12 août dernier. Cette nouvelle équipe comprend notamment l'économiste de renommée internationale Denny Kalyalya, réintégré comme gouverneur de la Banque centrale fin septembre, près de 13 mois après que cet ancien directeur du Groupe Banque Mondiale ait été limogé du poste par le président E.Lungu. Cette visite s'inscrit dans le cadre de discussions sur la mise en place d'un programme de financement. Suite à cette rencontre, l'exécutif zambien a indiqué sa volonté de trouver un accord avec le FMI d'ici la fin de l'année, ce qui ouvrirait la voie à un traitement de la dette du pays, en défaut depuis novembre 2020. A noter également que, selon le bulletin mensuel de l'organisme national de statistiques, l'activité a enregistré une croissance de 8% au second trimestre 2021, comparativement à la même période l'année précédente (après +0,5% au trimestre précédent). Les secteurs qui ont le plus contribué à la croissance sont la distribution (+22,6% soit une contribution positive de 2,1 points) et les télécommunications (+21,6% soit +1,4 point). A l'inverse, le secteur minier a présenté de mauvais résultats sur la période (-7,6% soit une contribution négative de 0,9 point). Enfin, la

diminution de l'inflation s'est confirmée au mois de septembre (+22,1% sur un an, contre 24,4% au mois d'août et 24,6% au mois de juillet – en lien notamment avec l'appréciation de la devise locale).

Zimbabwe

Nouvelles mesures pour lutter contre le marché des changes parallèle (BoZ)

Le porte-parole de la présidence a annoncé le 7 octobre de nouvelles mesures pour lutter contre le marché des changes parallèle. Elles prennent la forme de contrôles et de sanctions renforcés (tenu d'audit par l'administration fiscale ZIMRA, retrait des licences des entreprises prises sur le

fait, etc.). La Banque centrale a par ailleurs publié une liste de 47 individus dont les comptes ont été bloqués pour avoir réalisé des opérations de change illégales. Ces décisions interviennent alors que prime sur le marché parallèle augmente depuis plus d'un an : elle atteint ainsi environ 100% début octobre 2021 contre 50% début juillet 2021 et 15% en août 2020. A noter par ailleurs que l'inflation sur un an a atteint 51,5% au mois de septembre, contre 50,2% au mois d'août. Il s'agit ainsi de la première augmentation de l'indicateur après 10 mois consécutifs de recul. Les principaux postes contributeurs à la hausse des prix demeurent « les denrées alimentaires » (+55%), « le logement, l'eau et l'électricité » (+62%) et « l'hôtellerie restauration » (+92%).

Evolution des principales monnaies de la zone par rapport au dollar

	Taux de change au 7 octobre 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	1,2%	-4,5%	10,3%	-1,6%
Angola	593,8 AOA	0,2%	5,8%	7,5%	9,2%
Botswana	11,2 BWP	-0,1%	-1,8%	1,6%	-4,2%
Mozambique	63,2 MZN	0,0%	-0,1%	13,7%	17,3%
Zambie	17 ZMW	-1,5%	-5,4%	18,1%	24,7%

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