

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU

SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

DE BOGOTÁ

N° 29 – 11 août 2023

### En bref

Selon le DANE, les quatre derniers mois ont été marqués par une baisse progressive du niveau d'inflation, révélatrice d'une tendance de fond positive et d'une politique monétaire efficace. Cette tendance est illustrée par un ralentissement du niveau de l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) à 0,50 % en juillet. L'inflation en g.a. pour en juillet s'établit ainsi à 11,78 % soit une diminution de 1,6 pdp vis-à-vis de son niveau le plus haut atteint en mars dernier (13,34 %). Ces chiffres témoignent d'une dynamique favorable, conforme aux attentes du ministre des Finances, Ricardo Bonilla, qui avait anticipé un taux d'inflation inférieur à 12 % pour juillet. Les efforts pour contenir l'inflation dans des secteurs spécifiques, notamment grâce à la diminution des coûts alimentaires et des services, ont contribué à cette tendance positive. Les transports continuent de contribuer significativement à l'inflation.

### LE CHIFFRE À RETENIR

**11,8 % g.a.**

Il s'agit de l'inflation qu'a enregistré la Colombie en juillet sur un an.

### Zoom sur : Troisième sommet UE-CELAC à Bruxelles.

Le sommet de Belém (au Brésil) s'est tenu les 8 et 9 août. Il a réuni les dirigeants des huit pays membres de l'Organisation du Traité de Coopération Amazonienne (OTCA). Le président Lula a appelé les « pays riches » à assumer leurs responsabilités financières pour la protection de la forêt et de la biodiversité, à l'instar du Président Petro quelques mois auparavant. Les pays de l'OTCA ont exprimé leur inquiétude quant à la capacité des pays les plus développés à verser les 100 Mds USD promis depuis



2009 pour faire face au changement climatique. Ils ont également formulé le souhait de recevoir plus de 200 Mds USD d'ici 2030 pour la protection de l'Amazonie. La Banque interaméricaine de développement (BID) et les banques de développement régionales ont lancé une « coalition verte », s'engageant à allouer 835 M EUR de crédits pour les actions de préservation et de développement durable. Le sommet visait également à définir une position commune en vue de la COP28, prévue en novembre aux Émirats Arabes Unis. L'avenir de l'Amazonie, devrait continuer de focaliser l'attention internationale, Belém devant accueillir la COP30 en 2025.



## BOLIVIE

**Depuis mai 2023, la Bolivie commerce en yuans pour faire face à la pénurie de dollars.**

La Bolivie a rejoint le Brésil et l'Argentine en utilisant le yuan (RNB) dans ses opérations de commerce extérieur. Entre mai et juillet, la banque publique bolivienne « Banco Unión » (une des principales du pays), a effectué 10 % de ses opérations de commerce extérieur en RNB, soit un montant 42 MUSD. Selon le ministre de l'économie, Marcelo Montenegro, malgré le faiblissement de la pénurie d'USD, l'usage du RNB devrait s'accroître l'année prochaine, notamment du fait de l'accord de 2 Mds USD signé entre le gouvernement bolivien, deux entreprises chinoises et un groupe russe (CTL, *Citic Guoan* et *Uranium One*) pour la production de lithium en Bolivie. Bien que des transactions en RNB aient déjà lieu en Bolivie, l'implantation d'une banque chinoise dans le pays est encore à l'étude.

**En réponse à la hausse les importations de carburants le gouvernement prend des mesures.**

Entre janvier et mai 2023, les importations de carburants (1,2 Md USD) ont augmenté de 15 % par rapport à la même période en 2022 (record de dépenses battu pour la 2e année consécutive). Ce contexte défavorable, accentue la pénurie d'USD que connaît la Bolivie. L'exécutif souhaite réduire la dépendance du pays aux importations de carburant via trois grands axes : l'augmentation de la production nationale de pétrole brut, la

construction d'usines de biodiesel et le développement des énergies renouvelables. Le ministre de l'Economie, Marcelo Montenegro, a également indiqué son souhait de réduire progressivement les subventions aux carburants qui, en 2022, représentaient 40 % des dépenses d'importations (elles ont représenté jusqu'à 12 % de moins depuis le début de l'année 2023).

## COLOMBIE

Indicateurs	Variation hebdomadaire	Variation en g.a.	Ce jour
Bourse (COLCAP)	-1,9 %	-13,8 %	1 147,5 pts
Change USD/COP	+3,6 %	+6,5 %	3 957,2
Change EUR/COP	+5,2 %	+1,8 %	4 338,9
Prix du baril colombien (USD)	+0,6 %	-6,5 %	83,1 USD

**Etude de l'UPME sur la croissance de la demande d'énergie du pays.**

Le rapport de Projection de la Demande d'Énergie Électrique publié par l'Unité de Planification Minière et Énergétique (Upme) prévoit une croissance de la demande électrique d'entre 1,7 % et 3,0 % par an, sur la période 2023 et 2037, dans son scénario médian. L'entrée en opération de projets tels que le Métro de Bogotá, le Métro de Medellín « *La 80* », « *Puerto Antioquia* », « *Regiotram* », « *Minesa* », « *Quebradona* », « *Ternium* », entre autres, explique en grande



partie cette augmentation. La mise en œuvre de ces projets pourrait contribuer à la croissance de la demande, avec une moyenne annuelle de 1,7 points de pourcentage. La capacité installée annuelle devrait augmenter de 18,6 % à horizon 2027, portant la capacité de génération à 1567 mégawatts/an.

### Baisse de 3,3 points de l'Indice de confiance des consommateurs.

En juillet, l'Indice de Confiance des Consommateurs (ICC) calculé par Fedesarrollo s'est établi à -17,4 %, enregistrant une baisse de 3,3 pdp par rapport à juin. Cette tendance s'explique principalement par une diminution de 4,5 pdp de l'Indice des attentes des consommateurs pour l'année suivante, et une baisse de 1,7 pdp de l'indice des conditions économiques actuelle. En juillet, l'ICC s'est établi à la baisse dans quatre des cinq villes analysées. Barranquilla (côte Caraïbe) a enregistré la plus forte baisse, avec une diminution de 17,4 pdp et se situant à -12,9 %. Suivent Cali avec une baisse de 9,2 pdp, Medellín avec -1,3 pdp et Bogotá avec -1,2 pdp.

### Nouveau ministre de l'Énergie déclare vouloir continuer les explorations pétrolières.

Nouvellement nommé au poste, Andrés Camacho a exprimé sa volonté de maintenir les activités d'explorations d'hydrocarbures afin d'accompagner la transition énergétique souhaitée par le gouvernement. Le ministre a souligné l'importance de maintenir un certain niveau de réserve afin de soutenir la période de transition verte ambitionnée par les autorités. Camacho a également adressé un message à

l'industrie pétrolière : il souhaite que celle-ci soit meneuse en matière de transition et qu'une meilleure coopération voit le jour.

## EQUATEUR

### L'indice de risque pays avoisine les 2000 pdb.

L'indice de risque pays a atteint 1971 pdb le 1<sup>er</sup> août dernier, soit le niveau le plus élevé de ces quatre derniers mois. Ceci dans un contexte d'incertitude politique et de campagne électorale en vue des élections générales (présidentielles et législatives) qui auront lieu le 20 août prochain. Ce niveau s'explique également par la chute des prix du pétrole sur les marchés internationaux. Les revenus pétroliers perçus au 1<sup>er</sup> semestre de l'année n'ont atteint que 870 MUSD alors que les prévisions de revenus pour 2023 s'établissaient à 3,6 Mds USD.

### La BID approuve un crédit d'urgence de 500 MUSD.

La BID a approuvé un crédit de soutien budgétaire de 500 MUSD pour financer des actions en vue de l'arrivée imminente du phénomène climatique « El Nino ». Ce financement permettra également de financer des programmes sociaux fléchés vers les populations les plus touchées. Avec ce nouveau financement d'urgence, les engagements de la BID en Equateur s'établissent à 7,5 Mds USD se consolidant ainsi comme le deuxième bailleur du pays, après le FMI.



## GUYANA

### 292 MUSD de plus alloué dans le budget national.

L'Assemblée nationale a approuvé 292 MUSD de fonds supplémentaires pour la fin de 2023. Parmi les allocations adoptées, on compte 24 MUSD pour le « gaz-to-shore project », 3,1 MUSD pour Linden Electricity Company et 1,2 MUSD pour Lethem Power Company. Avec une provision de 159 MUSD, le ministère des Travaux publics a reçu la plus forte allocation supplémentaire. Selon les estimations, 124 MUSD devraient appuyer la construction et à la réhabilitation des routes et des travaux de drainage. Le ministère de l'Agriculture obtient 19 MUSD pour des travaux urgents de drainage et d'irrigation. Le ministère de l'Éducation reçoit 9,5 MUSD pour réhabiliter les écoles et acheter des fournitures scolaires. La transition énergétique est soulignée par le nouveau ministre des Mines et de l'Énergie, qui maintiendra néanmoins l'activité exploratoire.

### Le fond naturel de ressource culmine à 1,85 Md USD en juillet. 127 M USD pour le seul mois de juillet.

Le Fonds des Ressources Naturelles (FRN) – fonds souverain guyanien récoltant l'intégralité des recettes publiques liées au pétrole – a clôturé le mois de juillet avec un solde de 1,85 Md USD, alors que les revenus issus du pétrole et du gaz, notamment les redevances, continuent d'affluer dans le fonds. Selon les derniers rapports détaillant la position financière et la performance du fonds publiés par la Banque du Guyana, le pays a reçu 54 MUSD de redevances et

73,2 MUSD issu de la vente de pétrole pour le mois de juillet (soit 127,2 MUSD au total). Au cours du T2 2023 - d'avril à juin, la Guyana a exporté cinq cargaisons de pétrole d'un million de barils chacune (environ).

## PEROU

### Face au Congrès, la présidente du Pérou a annoncé une série de mesures visant à redynamiser l'économie.

Le 28 juillet, lors de la fête nationale, la présidente Dina Boluarte a adressé son premier message à la nation. Elle a annoncé dans ce discours, une série de mesures économiques portant principalement sur les infrastructures et l'investissement, avec notamment l'annonce de la création d'une usine pétrochimique dans le sud du pays, du premier fonds public-privé pour le développement des infrastructures, l'extension du plan de relance « Con Punche Peru » à 3,2 Mds USD, la définition de l'exécution de 75 % du budget d'investissement public pour l'année 2023 comme priorité du gouvernement, ou encore le projet de loi visant à créer le fonds pour le développement de la mobilité urbaine. Ce nouveau mécanisme de financement comprendrait notamment un premier paquet de 10 Mds USD d'investissements pour la réalisation des lignes 3 et 4 du métro de Lima et du Callao.



## Après une contraction de 0,5 % de l'économie péruvienne entre janvier et juin 2023, celle-ci aurait repris lentement en juillet selon le ministre de l'économie.

Selon le FMI, la croissance du PIB au Pérou se limitera à 0,8 % en 2023, une croissance inférieure à la moyenne latino-américaine pour la deuxième année consécutive. Pour sa part, le ministre de l'économie Alex Contreras, a indiqué espérer une reprise de 1 % de la croissance en juillet. Dans ce contexte, l'agence de notation Standard & Poor's a maintenu la note créditrice du Pérou, mais avec une perspective négative. Cette faible croissance est due à la baisse des dépenses, fortement affectées par les troubles sociaux et les anomalies météorologiques du début de l'année, ainsi qu'à la forte baisse de l'investissement privé, qui a connu un 1er trimestre difficile (chute de 12%) et qui devrait chuter de 7,5% en 2023. Pour dynamiser l'économie, A. Contreras met l'accent sur l'importance de l'investissement privé.

## SURINAME

### Résultats d'APA (Apache Corporation, pétrolier étatsunien) dans le bloc 53.

La découverte Baja-1 dans le Bloc 53 est en cours d'évaluation en vue de son développement, selon le rapport de résultats du T2 d'Apache Corporation (APA) en août. Baja-1 a été foré à une profondeur de 5 290 mètres et a rencontré une hauteur nette de 34 mètres de pétrole. Une analyse préliminaire des liquides et des logs

indique la présence de pétrole léger avec un rapport gaz-huile (GOR) de 1 600 à 2 200 pieds cubes standards par baril, dans un réservoir de bonne qualité. APA est l'opérateur principal du site avec une participation à hauteur de 45 %, Petronas détient 30 % et CEPSA 25 %.

## VENEZUELA

### La production vénézuélienne s'établit à 0,81 million de barils par jour (Mb/j)

Selon le bulletin du marché pétrolier OPEP de juillet 2023, la production vénézuélienne s'établit à 0,81 million barils par jour (Mb/j) soit +1,2 % vs. juin avec un prix de référence du baril Merey de pétrole s'affichant à 63 USD (+10 % vs. juin). En moyenne son prix sur l'année est de 59,9 USD soit 28 % inférieur prix moyen du baril Merey issus des autres pays membres de l'OPEP qui se négocie à 81 USD.

### L'inflation de juillet 2023 atteint de 7,2 %, soit 439 % g.a.

L'Observatoire vénézuélien des finances (OVF) a indiqué qu'en juillet 2023, le taux d'inflation mensuel s'élevé à 7,2 % (- 1,3 pdp vs juin), soit 439 % en g.a. Cette augmentation est fortement liée à la dépréciation du Bolivar vs. le Dollar (USD), de 7,1% en juillet. Par ailleurs, durant les sept premiers jours du mois d'août, la dépréciation du Bolivar a été de 5 %, malgré les interventions de la Banque centrale du Venezuela (160 M USD entre le 2 et le 7 août). En outre, selon le bilan du S1 2023 communiqué le 3 août 2023 par la Banque centrale, les réserves d'or s'établissaient à



61 tonnes fin juin soit une diminution de 11,9 % vis-à-vis de décembre 2022 lors que les réserves représentaient 69 tonnes. Fin du mois de juin, la valeur des réserves s'élevait à 3,6 Mds USD. Pour rappel, une partie des réserves d'or de la BCV (31 tonnes soit 1,95 Mds USD) sont détenues à la Banque d'Angleterre en attente de décision judiciaire.

### **Un tribunal judiciaire de Lisbonne ordonne le remboursement au gouvernement vénézuélien de 1,5 Md USD déposés au Novo Banco.**

Le Venezuela a annoncé 9 août que la justice portugaise a statué en sa faveur concernant les 1,5 Md USD de fonds gelés au Portugal dans le cadre des sanctions contre le pays après la réélection controversée du président Nicolas Maduro en 2018. Il s'agit de fonds, sur des comptes de la banque portugaise Novo Banco, d'institutions et d'entreprises de l'État vénézuélien telles que la Banque de développement économique et social (BANDES) qui devrait récupérer près de 187 MUSD ou le géant public pétrolier PDVSA.

## Indicateurs de la semaine

Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2023) :

	Population (M)	PIB à prix courants* (Mds USD)	Croissance du PIB		Compte courant (en % du PIB)	Dette publique brute (en % du PIB)	IDH (rang mondial)		Inflation (%)
	2023 p	2023 p.	2022	2023 p.	2023 p.	2023 p.	2021	Variation par rapport à 2020	Variation en fin de période, 2023 p.
<b>BOLIVIE</b>	12,13	46,1	3,2	1,8	-2,5	82,3	118	+1	3,6
<b>COLOMBIE</b>	52,16	334,7	7,5	1,0	-5,1	62,0	88	0	8,4
<b>EQUATEUR</b>	18,23	121,3	3,0	2,9	2,0	n.a.	95	+4	2,3
<b>GUYANA</b>	0,794	16,3	62,3	37,2	27,9	29,8	108	+1	6,0
<b>PEROU</b>	34,51	268,2	2,7	2,4	-2,1	33,0	84	+1	3,0
<b>SURINAME</b>	0,624	3,5	1,3	2,3	-0,04	112,2	99	-7	28,2
<b>VENEZUELA</b>	26,54	96,6	8,0	5,0	5,0	n.a.	120	-2	250,0
<b>ARGENTINE</b>	46,76	641,1	5,2	0,2	1,0	76,3	47	0	88,0
<b>BRESIL</b>	215,2	2 081,2	2,9	0,9	-2,7	88,4	87	-1	5,4
<b>CHILI</b>	20,11	358,6	2,4	-1,0	-4,2	36,6	42	+1	5,0
<b>MEXIQUE</b>	131,2	1 663,2	3,1	1,8	-1,0	55,6	86	+2	5,0

Sources : données FMI (WEO, avril 2023), PNUD.

\* Le PIB à prix courants n'est pas corrigé avec l'inflation.

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)