

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Amérique andine et plateau des Guyanes

Une publication du SER de Bogota
En collaboration avec les SE de Lima, de Caracas et de l'antenne du SER à Quito
Semaine du 16 novembre 2023

Le chiffre du mois

LE CHIFFRE A RETENIR

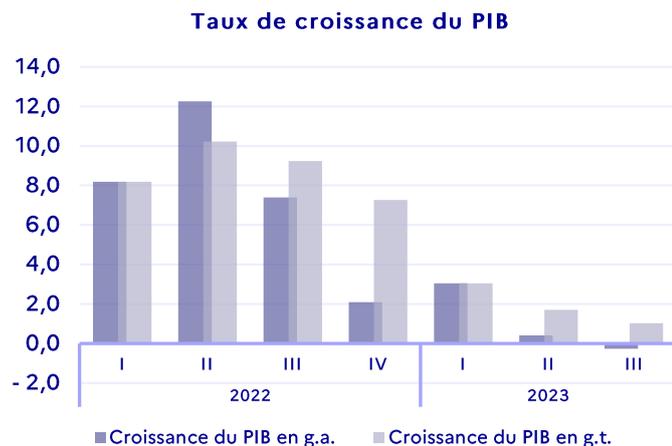
-0,3%

C'est le taux de croissance en g.a.
de la Colombie au T3 2023.

Le résultat du T3 s'est révélé inférieur aux attentes : la croissance anticipée par les analystes, estimée entre 0,3 % et 0,6 % en g.a., n'a pas été atteinte. Pour mémoire, l'économie colombienne n'avait pas connu de baisse d'activité en g.a. depuis le T4 2020 (effets de la pandémie). Parmi les secteurs les plus touchés au T3 2023, on trouve : l'industrie manufacturière avec une contraction de -6,2 %, suivie par le secteur de la construction, qui a chuté de -8,0 %, et le commerce reculant de -3,5 %. En outre, le DANE a dévoilé les données de l'Indicateur de suivi de l'économie (ISE) pour le mois de septembre, révélant une baisse de -0,1 % g.a. (vs. +4,9 % en septembre 2022). D'autre part, le DANE a publié des chiffres inquiétants sur la production industrielle, qui aurait chuté de -6,9 % g.a. en septembre 2023.

Alors que la Colombie traverse une période de ralentissement économique et fait face à une inflation élevée, Moody's a émis un avertissement dans un rapport concernant 2024 pour les marchés émergents :

« Une autre année de faible croissance à venir, bien que le ralentissement de l'inflation crée les conditions pour des baisses de taux. La croissance du PIB des marchés émergents sera légèrement inférieure à celle de 2023(...) »



Bolivie

L'entreprise publique des Gisements de Lithium Boliviens a signé un accord avec la société indienne Altmin pour développer des batteries au lithium.

La présidente de YLB, Karla Calderón et le représentant de l'entreprise indienne Altmin, Anjani Mourya, ont signé un accord pour développer la technologie des matériaux actifs appliquée à la fabrication de batteries lithium-ion, dans le cadre de l'industrialisation de cette ressource stratégique. **L'accord porte sur le transfert de savoir-faire scientifiques pour la fabrication de matériaux actifs (cathodes et anodes) utilisés dans les batteries lithium-ion, grâce à la mise en place d'une usine pilote dans la ville de La Palca à Potosí.** L'accord permettra de renforcer les activités de formation du personnel technique et scientifique bolivien, ainsi que de préparer des études de pré faisabilité technique et économique en vue de l'augmentation de la production vers une usine de matériaux actifs. **Selon un rapport du ministère des hydrocarbures et de l'énergie, l'accord est conclu pour une période renouvelable de deux ans, après quoi l'usine pilote installée deviendra gratuitement la propriété d'YLB, qui l'utilisera pour la recherche et le pilotage de matériaux actifs pour les batteries.**

En 2023 les exportations de gaz naturel continuent de diminuer.

Selon l'Institut National de la Statistique (INE), entre janvier et août les exportations de gaz vers le Brésil et l'Argentine, seuls acheteurs de la Bolivie, ont diminué de 22,5 % g.a., soit 5 586 M de mètres cubes (MMm³) en 2023 contre 7 206 MMm³ en 2022. **Cette situation consolide une baisse progressive des volumes exportés depuis 2021 et s'aligne avec de la réduction de la production.** En juillet, selon les données de l'entreprise publique Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB), la production de gaz naturel a atteint 37,2 MMm³ par jour, un volume presque similaire à celui de 2007, où elle avait atteint 38,1 MMm³/j. **Malgré cette situation, le gouvernement prévoit que d'ici six à sept ans, le déclin de la production de gaz naturel soit inversé et que les niveaux de 2014 soient dépassés grâce au Plan de réactivation de l'Upstream (PRU), qui établit 42 projets exploratoires dans différentes régions.**

Colombie

Le salaire minimum devrait augmenter d'entre 9 % et 12 %, à la suite de la publication de l'inflation d'octobre, à 10,5 % g.a.

Le gouvernement, les syndicats et les groupes industriels se préparent à entamer les négociations tripartites sur l'ajustement du salaire minimum pour 2024. Les discussions débuteront le 28 novembre prochain. **Les paramètres pris en compte dans la discussion incluront l'évolution de l'Indice des prix à la consommation (IPC), du Produit intérieur brut (PIB) actuel et projeté pour l'année suivante, de l'indice de productivité et la contribution des salaires au revenu national.**

Alors que l'inflation a enregistré une baisse pour le septième mois consécutif, passant de 10,99 % en septembre à 10,48 % en g.a. en octobre (selon le DANE), la ministre du Travail, Gloria Ramírez, estime que l'inflation de novembre devrait diminuer de 0,4 pt% par rapport à celui d'octobre. **En effet, l'IPC, a diminué en moyenne de 0,41 pt% par mois au cours des sept derniers mois.** Avec ces hypothèses sur la table, l'augmentation du salaire minimum pourrait être comprise entre 9 % et 12 %, avec une inflation proche de 10 % en novembre.

Le chiffre de productivité est aussi clé dans la discussion sur le salaire minimum. Comme l'explique Corficolombiana,

"il est étroitement lié au salaire minimum, la formule technique est l'inflation plus la productivité".

Cependant, selon une étude du Département National de la Planification (DNP) pour l'année 2019, la productivité colombienne est restée stagnante au cours des deux dernières décennies, et ces tendances n'ont pas varié ces dernières années. Par exemple, en 2020, elle était de 0,73 %, en 2021 elle a atteint 0,64 %, et en 2022 elle s'est établie à 0,8 %. **Pour cette année, Scotiabank prévoit que l'indicateur se situera entre 1 % et 1,5 %.**

Indicateurs	Variation hebdomadaire	Variation en g.a.	Ce jour
Bourse (COLCAP)	-0,27 %	-13,5 %	1 108 pts
Change USD/COP	+1,40 %	-17,32 %	4 085
Change EUR/COP	+2,69 %	-12,19 %	4 432
Prix du baril colombien (USD)	-4,02 %	-10,39 %	82,41

Gustavo Petro confirme sa présence à la réunion annuelle de l'Apec avec les États-Unis et la Chine.

Le président colombien se rendra à San Francisco pour une réunion dans le cadre de la semaine des dirigeants du Forum de coopération économique Asie-Pacifique, qui sera présidée par le président Joe Biden. **Au cours de cette visite, le président colombien prévoit de s'entretenir avec ses homologues des États-Unis et de la Chine, les deux principaux partenaires commerciaux de la Colombie, représentant environ 40 % du commerce extérieur du pays.** C'est la première fois que Gustavo Petro participe au forum de l'APEC, mais les anciens présidents Juan Manuel Santos et Álvaro Uribe avaient déjà participé à cette réunion annuelle.

Pour mémoire, La Coopération économique Asie-Pacifique est un « mécanisme transpacifique, conçu par l'Australie et le Japon en 1989 ». L'objectif de cet organisme est de promouvoir la croissance économique et le bien-être à partir de la libéralisation du commerce et de l'investissement dans la région Asie-Pacifique. **Ce mécanisme réunit 21 dirigeants, représentant 37 % de la population mondiale, avec près de 3 Mds d'habitants.** La zone génère un PIB de 62 000 Mds USD en 2022.

Le coût des subventions aux carburants pourrait atteindre 5,2 Mds USD fin 2023.

Le gouvernement a annoncé que le déficit du FEPC (fonds de stabilisation des prix des carburants, structurellement en déficit) en 2023 sera de 5,2 Mds USD. Depuis la création du fonds, le Ministère des Finances estiment

que le FEPC a engendré un déficit sommé de 25,4 Mds USD.

L'annonce s'est faite dans le cadre des négociations sur l'avenir de la subvention et l'évolution des prix à la pompe du diesel. Ainsi, si le Gouvernement sort progressivement de la subvention à l'essence (+43 % depuis janvier), le Diesel avait été épargné dans le cadre de la lutte contre l'inflation, ce carburant étant prédominairement utilisé par les transporteurs de marchandises. Une entrée du Diesel dans la baisse du déficit du FEPC est désormais prévue par les autorités, actuellement en négociation avec les transporteurs. Les parties ont ainsi discuté de l'impact que pourrait avoir l'augmentation de ce carburant sur le coût de la vie, afin de minimiser au maximum ses effets sur les prix.

Selon le ministère des Finances, avec l'augmentation de la semaine dernière (+14 cts€/gallon) seules deux augmentations supplémentaires du gallon d'essence seraient nécessaires en 2022. Selon les estimations de Xua Energy, **le pays aurait déjà dépassé le prix de parité internationale de l'essence d'environ 34 cts€ par baril : les consommateurs paieraient un peu plus par gallon pour compenser marginalement le déficit du FEPC.**

Les bénéfices des établissements bancaires ont baissé de moitié au cours des huit premiers mois de 2023... toutefois, JP Morgan indique que le principal marché boursier colombien (BVC) a moins de chances d'entrer sur le « marché frontière ».

Les bénéfices des établissements bancaires ont été divisés par deux au cours des huit premiers mois de l'année, passant de 2,8 Mds USD l'année dernière à 1,4 Mds USD cette année, selon le régulateur financier. Les actifs de l'ensemble du système financier ont baissé de 0,9 %. En outre, les établissements de crédit ont enregistré une baisse de 54 % g.a. de leurs bénéfices.

Si JP Morgan prévoyait que la Bourse des Valeurs de Colombie (BVC) entrerait dans la liste dans « marchés frontière » en 2023, ils estiment désormais que la probabilité est faible. Un « marché frontière » se réfère à un marché financier émergent et moins développé par rapport aux marchés établis. Ces marchés se caractérisent par une moindre liquidité, une volatilité accrue, des risques politiques et économiques et/ou un moindre

accès aux informations. **L'incertitude entourant le possible reclassement de la BVC en marché frontière avait été déclenchée par un rapport de JP Morgan signalant des risques de liquidité sur le marché local.** Cependant, la banque a noté des améliorations dans les indicateurs de liquidité, notamment dans le cas de l'action d'ISA qui présentait le plus grand risque de liquidité. La banque suggère que des mesures supplémentaires peuvent être prises pour réduire le risque de reclassement, notamment en augmentant la flottaison libre d'Ecopetrol et en lançant des initiatives pour améliorer la liquidité.

Equateur

L'indice de risque pays dépasse les 2 000 pdb.

L'indice de risque pays équatorien a dépassé les 2 000 pdb s'établissant en début de semaine à 2 003 pdb, en augmentation de 281pdb par rapport à la dernière semaine. **Cette augmentation se produit après la tournée du Président élu à Washington où il s'est réuni avec les multilatéraux et des banques d'investissements et a évoqué un risque de défaut souverain à moyen terme.** L'indice de risque pays avait atteint 2 035 pdb la veille du premier tour de la présidentielle en août dernier.

L'inflation baisse en octobre.

En octobre 2023, l'inflation mensuelle a diminué de -0,18 % par rapport au mois de septembre 2023. L'inflation en g.a s'est établie à 1,9% alors qu'elle atteignait 2,2% g.a. en septembre. Les postes « aliments » (-0,1%) et « santé » (-0,05%) expliquent la baisse. En outre, le panier de base (calcul effectué sur la base d'une famille de quatre personnes avec 75 produits de base) s'est établi à 784 USD. Le revenu mensuel d'un ménage (1,6 salaires de base) a été établi à de 840 USD.

Guyana

ExxonMobil signe un accord de 1,26 Mds USD avec SBM pour l'achat du FPSO Liza Unity.

Le pétrolier étatsunien ExxonMobil a conclu le versement d'environ 1,26 Mds USD à SBM Offshore pour l'acquisition du navire flottant de production, de stockage et de déchargement (FPSO) Liza Unity. Dans un communiqué publié le 10/11, SBM Offshore a révélé que les deux entreprises avaient finalisé la transaction d'achat plusieurs mois avant l'échéance maximale du bail, initialement fixée à février 2024. Cette acquisition permet à ExxonMobil Guyana de prendre possession de l'unité.

Pour mémoire, le FPSO Liza Unity a été mis en service pour la deuxième phase du projet Liza, la deuxième initiative d'Exxon dans le bloc pétrolier de Stabroek, au large du Guyana. Le navire est en location depuis février 2022. Ainsi, la production avec le FPSO Liza Unity a débuté en février 2022, avec une capacité maximale de production atteignant jusqu'à 220 000 bpj. Il dispose également d'une capacité de traitement du gaz associé d'environ 400 millions de pieds cubes par jour (mmcf/d) et d'une capacité d'injection d'eau de 250 000 barils par jour. Ce navire a une capacité de stockage d'environ deux millions de barils de pétrole brut (bbl).

Outre *Unity*, SBM Offshore a également construit les FPSO *Liza Destiny* (pour la première phase du projet Liza) et *Prosperity* (pour le projet Payara). La société néerlandaise construira également le FPSO *One Guyana* pour le quatrième projet d'Exxon, Yellowtail.

Le gouvernement est à la recherche d'un autre partenaire pour accélérer le développement du gaz naturel.

Alors que le Guyana se prépare à élaborer une stratégie nationale pour l'exploitation du gaz, le vice-président Bharrat Jagdeo a souligné l'urgence d'exploiter rapidement cette ressource, compte tenu de la transition mondiale loin des combustibles fossiles: *« C'est le moment opportun pour développer les ressources gazières, (...) en raison de la demande mondiale croissante*

et de la reconnaissance du rôle du gaz comme énergie de transition »

Jagdeo a indiqué que le gouvernement intensifiera sa collaboration avec *ExxonMobil*, qui, avec ses partenaires *Hess Corporation* et *CNOOC Limited*, exploite le pétrole dans le bloc de *Stabroek*, au large du Guyana, où au moins deux champs gaziers commerciaux ont été découverts. Cependant, le vice-président a exprimé son mécontentement à l'égard de la lenteur du développement du gaz par *ExxonMobil* et a déclaré qu'il recherchait un autre partenaire : *"Agir rapidement signifie qu'ExxonMobil sera impliqué, mais peut-être avec un autre partenaire désireux de pousser le développement plus rapidement. Nous ne sommes pas satisfaits de la vitesse à laquelle ils abordent le développement des actifs gaziers. Ils semblent plus intéressés par le pétrole, et notre désir de monétiser les actifs gaziers ne semble pas être traité avec la même urgence"*.

Pérou

Le ministre de l'Economie, Alex Contreras, a annoncé la mise en place du « *Plan Unidos* » pour relancer l'économie en crise.

Alors que le Pérou est entré en récession, le gouvernement péruvien a annoncé le lancement du programme "*Unis pour relancer l'économie*", qui sera principalement axé sur les secteurs de l'exploitation minière, de l'agro-exportation, de la construction, de l'industrie et du commerce. **Le programme intègre des mesures de simplification administrative, de facilitation de l'investissement privé et des appuis financiers publics dans les secteurs cités supra** Dans le cadre de ce plan, 265 M USD sont destinés à la réduction des effets du phénomène climatique *El Niño*, et à soutenir les agriculteurs. Le gouvernement compte aussi relancer sept projets miniers d'ici 2025, qui représenteraient un investissement de

4 646 M USD. De plus, des mesures seront aussi prises pour augmenter le financement aux petites et moyennes entreprises, soutenir le secteur agro exportateur, désenclaver les régions et développer l'Amazonie.

Le gouvernement développe des Partenariats Publics-Privés pour l'extension du réseau de gaz naturel dans le sud du pays.

Le Ministère de l'Énergie et des Mines (MINEM) et l'Agence pour la Promotion de l'Investissement Privé (ProInversión) ont signé un accord pour le développement du projet de « Massification de l'utilisation du gaz naturel - Distribution du gaz naturel par réseau de gazoducs dans les régions d'Arequipa, Moquegua et Tacna » et ainsi fournir une énergie plus propre et économique à ces trois régions. Ce projet sera mis en œuvre sous la forme de Partenariats Publics-Privés et comprend trois composantes : l'approvisionnement en gaz naturel (GN), le gaz naturel liquéfié (GNL) et le transport terrestre de GNL ; des stations de district (régazéification du GNL) ; et un système de distribution de gaz naturel. **L'État péruvien a prévu un budget de 40 M USD pour la première phase du projet de construction de réseaux de distribution de gaz naturel dans ces trois régions.**

Venezuela

OPEP : hausse de la production du Venezuela en octobre : +15,6 % g.a ; +3,1 % vs. sept.

Selon le rapport OPEP, les exportations de PDVSA et de ses associés ont atteint 786 000 bpj en octobre 2023 (+24 000 bpj vs. sept 2023). D'autres sources indiquent une production de 751 000 bpj. **Le prix du Merey en octobre a été de 72,54 USD (- 2,97 USD vs. septembre), et le prix moyen sur 12 mois a été de 63,64 USD (-16,18 USD vs. même période en 2022).** Le rapport indique que deux plates-formes de forage pétrolier sont actuellement actives au Venezuela, soit une de plus qu'en septembre dernier.

Aide-mémoire : indicateurs macroéconomiques

	Population (M)	PIB à prix courants* (Mds USD)	Croissance du PIB (en % du PIB)		Compte courant (en % du PIB)	Dette publique brute (en % du PIB)	IDH (rang mondial)		Inflation (%)
			2022	2023 p.			2021	Variation par rapport à 2020	
	2023 e	2023 e			2023 p.	2023 p.			Variation en fin de période, 2023 p.
Bolivie	12,13	46,8	3,5	1,8	-2,7	80,8	118	+1	3,6
Colombie	52,16	363,8	7,3	1,4	-4,9	55,0	88	0	8,8
Equateur	18,26	118,69	2,9	1,4	1,5	55,5	95	+4	2,4
Guyana	0,794	16,33	62,3	38,4	18	29,9	108	+1	3,8
Pérou	34,509	264,64	2,7	1,1	-1,9	33,9	84	+1	4,2
Suriname	0,624	3,54	1,0	2,1	1,5	107	99	-7	40
Venezuela	26,54	92,21	8,0	4,0	2,2	n.a.	120	-2	250,0
Argentine	46,8	621,83	5	-2,5	-0,6	89,5	47	0	135,7
Brésil	204,2	2 126,2	2,9	3,1	-1,9	88,1	87	-1	4,9
Chili	20,0	344,4	2,4	-0,5	-3,5	38,4	42	+1	4,5
Mexique	131,2	1 811,47	3,9	3,2	-1,5	52,7	86	+2	4,5

LE CHIFFRE A RETENIR

-0,3%

C'est le taux de croissance en g.a. de la Colombie pour au T3 2023.

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

Responsable de la publication : Service économique Régional de Bogota.

jacques.robin@dgtresor.gouv.fr, pierre.sentenac@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : Jade PLANCKE, Andrés BRAGANZA, John Anderson COLORADO, Inès MONNIOT, Ursula ELEIZALDE, Diego MAGUINA

Abonnez-vous : jacques.robin@dgtresor.gouv.fr