

N° 4 – 26 janvier 2023

En bref

Le Peso Colombien enregistre ainsi la meilleure performance des grandes devises Plusieurs émergentes. autres devises émergentes s'apprécient sur le début de l'année dans le cadre de meilleures perspectives de croissance pour l'économie mondiale (limitant l'aversion au risque et rendant plus attractifs les marchés émergents)

LE CHIFFRE À RETENIR

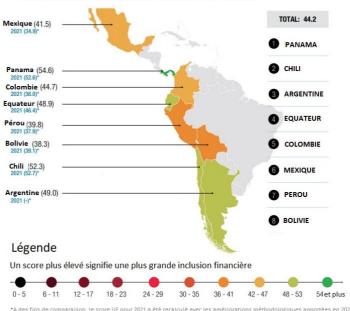
ainsi que de prévisions à la baisse quant aux taux de la Fed. Le COP dépasse ainsi les appréciations du Rouble Russe (7,2 %), du Peso Chilien (+6,0 %) du Peso Mexicain (3,8 %) et du Real Brésilien (3,1 %). La meilleure performance du COP est, selon les experts, liée à des propos rassurants du Président Petro et du Directeur du Crédit Public quant au maintien d'activités d'exploration pétrolière, malgré des déclarations inverses de la Ministre des Mines.

🗀 Zoom sur : L'inclusion financière en Amérique latine.

L'analyse de l'Indice d'Inclusion Financière (IIF) de Credicorp révèle que l'inclusion financière s'est améliorée de 6 pts en Amérique latine par rapport à l'année 2021 et est désormais à 44,2 points en moyenne. L'Equateur gagne 2,5 pts en 2022 et est classé 4ème des huit pays analysés derrière le Panama, le Chili et l'Argentine. La Colombie suit avec un gain de 6,7 pts. Le Pérou, classé 7ème gagne moins de 2 pts et la Bolivie perd 0,8 point pour finir 8ème pays en termes d'inclusion financière avec 38,3 points en 2022.

Les écarts d'inclusion financière au sein même d'un pays subsistent. En Colombie, les femmes, les personnes ayant passés la soixantaine et les personnes vivant en zone rurale sont davantage laissés pour compte en matière d'inclusion financière. C'est un constat relativement généralisé en Amérique

CLASSEMENT DES PAYS POUR L'INDICE GLOBAL D'INCLUSION FINANCIÈRE CREDICORP 2022



latine selon l'analyse complète de l'IIF de Credicorp en 2022.



BOLIVIE

L'entreprise chinoise CATL BRUNP & CMOC sélectionnée pour la mise en œuvre de la technologie d'extraction directe du lithium bolivien (EDL).

L'entreprise publique en charge des Gisements de Lithium Bolivien (YLB) a signé un accord avec l'entreprise chinoise CATL BRUNP & CMOC (CBC) pour la mise en œuvre de deux complexes industriels avec la technologie d'Extraction Directe de Lithium (EDL) dans les salars des départements de Potosí et Oruro. Franklin Molina Ortiz, Ministre des hydrocarbures et de l'énergie a affirmé que la technologie EDL offre une solution plus viable et plus rapide. L'accord suppose l'implantation complexes industriels, chacun avec une capacité de production allant jusqu'à 25 000 tonnes par an de carbonate de lithium de qualité « batterie », d'une pureté de 99,5 %. Le président bolivien Luis Arce a souligné que CBC investira plus d'1 Md USD dans la première phase du projet, le but étant d'exporter des batteries de lithium à partir du T1 2025. Parallèlement, l'Etat a signé un accord avec l'université britannique de Warwick pour développer des programmes de formation et de recherche pour le personnel de YLB et du des hydrocarbures promouvoir et à renforcer l'industrialisation du lithium bolivien.

La Bolivie risque de devenir un importateur de gaz dans un contexte de déficit commercial énergétique.

Entre janvier et novembre 2022, la Bolivie a enregistré un déficit commercial énergétique de 1,1 Md USD. Le pays avait enregistré un excédent énergétique sur la même période en 2021 (+459 M USD). María Esther Peña, directrice technique de l'Institut Bolivien du Commerce Extérieur (IBCE), a expliqué que, malgré la hausse de 33% de la valeur des exportations d'hydrocarbures, la valeur des importations de carburants et de lubrifiants a augmenté de 126%. Cela est également dû à l'augmentation des prix du pétrole. L'entreprise étatsunienne Wood Mackenzie, une filiale de Verisk, a indiqué que la production de gaz bolivienne allait diminuer plus rapidement que prévu. Elle passera de 1,4 Md de pieds cubes par jour en 2022 à 0,4 Md en 2030. Actuellement, la demande nationale consomme environ 30 % de l'offre totale. D'ici à 2030, la demande nationale devrait dépasser l'offre et la Bolivie pourrait devenir un importateur.

COLOMBIE

Chrysoula Zacharopoulou a annoncé que la France soutiendrait la mise en œuvre du Plan de Développement National.

La visite de la Secrétaire d'Etat française chargée du Développement, de la Francophonie et de la Coopération Internationale a pour objectif affiché le renforcement de la coopération internationale en matière de protection de l'environnement. Cette tournée de 10 jours en Amérique latine



commence en Colombie et se poursuivra au Costa Rica, à la Barbade et à Sainte Lucie.

Un nouveau prêt de 50 M EUR est conclu entre la France et la Colombie pour la biodiversité.

A l'occasion de la venue de la Secrétaire d'Etat française chargée du Développement, de la Francophonie et de la Coopération Internationale, Chrysoula Zacharopoulou, un nouveau prêt de 50 M EUR a été signé entre la France, via l'AFD, et Barranquilla. Cet accord promeut le développement territorial durable, la protection de la biodiversité et l'inclusion sociale. Les actions, liées à la restauration de l'environnement et impactant positivement la qualité de vie des citoyens, soutenues par la France totalisent désormais 170 M EUR.

Les IDE ont augmenté de 57,8 % en 2022

Les Investissements directs étrangers (IDE) atteignent 11,3 Mds USD en 2022 selon les chiffres de la balance des changes de la Banque centrale. Cela correspond à une hausse significative de 57,8 % par rapport à 2021 (7,2 Mds USD). Le secteur pétrolier et minier a capté la majorité de ces investissements (72 %). Ainsi 8,1 Mds USD ont été injecté dans le secteur.

45 % des richesses créées du pays bénéficieraient aux 1% les plus riches, selon Oxfam.

Selon Oxfam, la Colombie était le 2^{ème} pays le plus inégalitaire d'Amérique Latine en termes de revenus début 2022 (indice de Gini à 0,52 en

2021 selon la DANE). Le nouveau rapport souligne que 45 % des richesses créées sur la dernière décennie bénéficient aux 1 % les plus riches, 87,6 % aux 10 % les plus riches et seulement 12,4 % aux 90 % les plus pauvres. Le rapport souligne également qu'entre 2020 et 2022, la richesse des 91 milliardaires a augmenté 5 fois plus vite (21 %) que le PIB (3,9 %).

La production de pétrole en novembre 2022 est en hausse et celle du gaz en baisse.

En novembre 2022, la production de pétrole brut colombien a atteint une moyenne de 771 K bpj, selon l'Agence Nationale des hydrocarbures (ANH). Avec une augmentation de 3,1 % en glissement annuel et de 1,9 % par rapport à octobre 2022, c'est la production la plus haute depuis avril 2020. Le gaz en revanche connait une baisse de 3,9 % en novembre 2022 en glissement annuel (1059 M de pieds cubes par jour).

EQUATEUR

Les prévisions du FMI pour l'équateur sont optimistes.

Arrivé en août 2022 à la représentation du FMI en Equateur, Jorge Salas a soutenu la réussite de l'accord de financement (6,5 Mds USD en 27 mois) conclu en décembre. Cet accord de financement a permis à l'économie équatorienne de résister à la pandémie. En outre, le programme d'aide sociale touche dorénavant 80 % des familles à faible revenu (30 % avant l'accord). Selon Salas, la dette du



pays devrait diminuer en 2023 et atteindre 55 % du PIB (61 % en 2020). Le FMI prévoit que la croissance équatorienne sera autour de 3 % et que le pays connaitra une inflation autour de 2,5 %, de meilleures prévisions que la moyenne en Amérique latine. Dans un contexte mondial prévoyant une récession pour un tiers des pays du monde, le FMI ne prévoit pas que l'Equateur suivra cette voie.

GUYANA

La Banque centrale a officiellement signé la remise du contrôle des fonds au conseil d'administration du NRF.

Le Natural Resources Fund (NRF) capte d'intégralité des recettes publiques du Guyana liées à l'exploitation du pétrole. Sur la base de la loi NRF Act 2021, sa gestion a été confiée à un conseil d'administration indépendant. Le conseil d'administration et les membres du comité de responsabilité publique et de surveillance (chargé de superviser ses opérations) ont été nommés en août 2022.

L'énergie renouvelable ne représente que 11,5 % du secteur de l'énergie dans les pays des Caraïbes.

Lors d'une conférence sur l'énergie à Trinité-et-Tobago, le Président guyanais Irfaan Ali a souligné l'importance de la dépendance de la région aux combustibles fossiles et au gaz naturel. L'objectif serait de garantir l'énergie à un prix abordable dans la région en permettant des explorations de gaz naturel.

La Colombie, la République Dominicaine et le Guatemala établissent des Ambassades au Guyana.

Alors que le Guyana connait une influence grandissante sur la scène mondiale, le Ministre des Affaires Etrangères Guyanien, Hugh Todd, a révélé l'établissement d'Ambassades au Guyana par le Guatemala et la République Dominicaine. La Colombie va également ré-établir son Ambassade à Georgetown. Le projet de construction de l'Ambassade du Guyana au Brésil, initié par l'ancien gouvernement, devrait être finalisé en 2023 pour un budget de 525 M GYD (2,5 M USD).

La compagnie pétrolière étatsunienne *Hess Corporation* a fait une nouvelle découverte de pétrole.

Alors qu'ExxonMobil explore 10 puits supplémentaires cette année dans le bloc Stabroek, Hess Corporation a découvert du pétrole dans les puits Fangtooth Southeast-1, environ 8 miles au sud-est de Fangtopoth-1.



PEROU

Le gouvernement propose l'exploitation du Lithium comme source de développement pour la région de Puno.

A la suite de la découverte d'importants gisements de lithium dans cette région, le ministre de l'Economie et des finances, Alex Contreras déclare que le gouvernement a l'intention d'instaurer une table ronde à Puno où se réuniront des représentants des secteurs publics et privés afin de développer l'industrie du lithium. Cependant, le ministre reconnait qu'il n'existe toujours pas de cadre juridique pour cette exploitation. suffisant gouvernement se montre très intéressé par le potentiel de cette découverte, dans la mesure où la région où se trouvent les gisements de lithium est aussi celle où se sont concentrées les manifestations les plus violentes de ces dernières semaines.

Telefónica sera obligée de payer 750 M USD à la suite de la décision de la Cour suprême en faveur du fisc péruvien.

Telefónica del Perú a été condamnée par la Cour Suprême de justice péruvienne à payer environ 750 M USD au titre des litiges relatifs à l'impôt sur le revenu pour les années 2000 et 2001. L'entreprise a fait part de son désaccord à l'encontre de cette décision et soutient que le

montant initial des litiges a été augmenté de manière exponentielle par des intérêts générés par le retard, non-imputable à l'entreprise, de près de 20 ans dans le traitement des litiges. Ce retard important a conduit à ce que plus de des pénalités soient actuellement 80% d'intérêts d'amendes. constituées L'entreprise de télécommunications disposait déjà d'un fond prévisionnel en attendant le verdict. Cependant, elle a sollicité un financement régional au sein de Telefónica Hispanoamerica. Pour sa part, la maison mère, Telefónica España a présenté un recours en annulation auprès du Centre International pour le Règlement des Différends Relatifs aux Investissements (CIADI).

SURINAME

La restructuration de la dette surinamaise avec l'Inde ouvre la voie à la Chine.

Le rééchelonnement de la dette publique avec tous les créanciers du Suriname fait partie des engagements pris dans le cadre du programme FMI, selon le Président surinamais Santokhi. Un accord a été trouvé avec les membres du Club de Paris et vient d'être trouvé avec l'Inde (il sera finalisé prochainement). Cet accord avec le créancier bilatéral asiatique ouvrirait la voie à un accord avec la Chine. En outre la question de la dette (> 800 M USD) avec les créanciers d'Oppenheimer est toujours en négociation. Plus de 19 projets stimulant l'emploi et le développement économique, jusque-là en attente à cause de la dette, doivent être lancés prochainement.



10 Mds USD sont estimés nécessaires pour rentabiliser la production de pétrole dans le cadre de gisements insuffisamment prometteurs

Malgré les cinq découvertes de pétrole depuis 2020 dans le bloc 58 par TotalEnergies et Apache, pour une production maximale estimée à 6,5 Mds de barils par Morgan Stanley, le boom pétrolier et économique prévu par Paramaribo devra attendre la décision finale d'investissement (FID) des deux entreprises. Attendue pour la fin 2022, elle a été retardée par TotalEnergies dans le cadre de mauvais résultats dans le cadre de forages de confirmation et alimentant les préoccupations quant à la viabilité commerciale des opérations. Ces nouvelles données estiment à 10 Mds USD la dépense nécessaire pour rentabiliser la production du pétrole dans le bloc 58.

VENEZUELA

Les États-Unis accordent une licence à Trinité-et-Tobago pour l'exploitation du champ gazier offshore, DRAGON, au Venezuela.

L'agence Reuters informe qu'un haut responsable de l'administration Biden, souhaitant garder l'anonymat, leur a indiqué que le département du Trésor états-unien a accordé une licence à Trinité-et-Tobago pour exploiter le champ gazier Dragon. L'entreprise publique vénézuélienne PDVSA, lourdement sanctionnée par le gouvernement états-unien, a

certifié des réserves de 4,2 trillions de pieds cubes (TCF) dans ce champ, situé dans les eaux orientales vénézuéliennes près de la frontière maritime avec Trinidad. Le Premier ministre de Trinité-et-Tobago, Keith Rowley, a déclaré que Trinidad espérait avoir accès à 350 M de pieds cubes de gaz par jour.

L'inflation au Venezuela a atteint 234 % en 2022.

La vice-présidente exécutive Delcy Rodriguez a informé, lors d'une réunion avec des chefs d'entreprises turques et vénézuéliennes, que le taux d'inflation avait été de 234% en 2022. Ce dernier correspond à une baisse de 452 pts% par rapport à 2021 (686%) mais l'inflation reste encore très élevée. La Banque centrale du Venezuela n'a pas encore publié les chiffres de l'inflation pour les mois de novembre et décembre 2022.

Le Bolivar (VES) s'est déprécié de 21 % vs. Le Dollar états-unien (USD) sur les 24 premiers jours de 2023.

Après une dépréciation de la valeur du Bolivar vs. le Dollar états-unien de 281,7 % en 2022 (de 4,58 VES/USD début 2022 à 17,48 VES/USD à la fin décembre), le Bolivar continue à perdre du terrain en passant de 17,56 VES/USD le 2 janvier 2023 à 21,17 VES/USD le 25 janvier 2023.

En décembre 2022, le salaire moyen mensuel du secteur privé à Caracas, a augmenté à 139 USD.



Selon l'Observatoire Vénézuélien des Finances (OVF), le secteur privé vénézuélien de la zone métropolitaine de Caracas a enregistré une hausse de 49 % en moyenne des salaires en décembre 2022 par rapport à l'année précédente. L'OVF signale également le creusement de l'écart salarial entre le secteur public, où le salaire moyen correspond à cinq fois le salaire minimum majoré de primes (étant à 14 USD), et le secteur privé, nettement plus compétitif et attractif. L'écart de rémunération avoisine les 200 %. Autre statistique avancée pour décembre 2022: 54,5 % des transactions sont réalisées en bolivars et 45,5 % en USD.

L'âge moyen du parc automobile vénézuélien est de 22 ans.

Le président de la Chambre des constructeurs automobiles vénézuéliens (Favenpa), Omar Bautista, a déclaré que seulement 75 véhicules avaient été assemblés en 2022 sur le territoire vénézuélien, notamment des camions et des châssis de bus. Il a ajouté qu'actuellement, 5 000 véhicules entrent dans le pays chaque année, un chiffre qu'il juge « insuffisant » étant donné que, par le passé, la moyenne était de 100 000 véhicules/an. M. Bautista indique que le

secteur est gravement touché par l'importation de pièces détachées de contrebande en provenance de Colombie.



Indicateurs de la semaine

Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2022) :

	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 (%)
	2022 p	2022 p.	2021	2022 p.	2022 p.	2022 p.	2021	Variation par rapport à 2020	Variation en g.a. en octobre
BOLIVIE	11,96	43,4	6,1	3,8	-1,4	82,6	118	+1	2,9
COLOMBIE	51,61	342,9	10,7	7,6	-5,1	61,1	88	0	12,2
EQUATEUR	18,01	115,5	4,2	2,9	2,4	58,9	95	+4	4,0
GUYANA	0,792	14,8	23,8	57,8	43,5	22,8	108	+1	6,5
PEROU	34,17	239,3	13,6	2,7	-3,0	34,8	84	+1	8,3
SURINAME	0,617	3,0	-3,5	1,3	-2,0	134,0	99	-7	49,1
VENEZUELA	26,92	82,1	0,5	6,0	4,0	n.a	120	-2	173
ARGENTINE	46,30	630,7	10,4	4,0	-0,3	76	47	0	88,0
BRESIL	213,9	1 894,7	4,6	2,8	-1,5	88,2	87	-1	6,5
CHILI	19,92	310,9	11,7	2,0	-6,7	36,2	42	+1	12,8
MEXIQUE	130,1	1 424,5	4,8	2,1	-1,2	56,8	86	+2	8,4

Source : données FMI (WEO, octobre 2022), PNUD, Banques centrales des pays concernés, OFV pour le Venezuela. * 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



Responsables de la publication : Pierre SENTENAC, Jacques ROBIN
Rédacteurs : Michel PLAINDOUX, Andrés BRAGANZA, John Anderson COLORADO, Ursula
ELEIZALDE, Diego MAGUINA

Pour s'abonner: jacques.robin@dgtresor.gouv.fr