



Brèves économiques de la CEI

Moscou, le 18 octobre 2019

© DG Trésor

FAITS SAILLANTS

Russie

- **Activité.** La croissance de la production industrielle s'est élevée à 3,0% en septembre 2019 en g.a., contre 2,9% en août. Sur janvier-septembre 2019, la progression s'est élevée à 2,7% en g.a. *Voir annexe pour plus de détails.*
- **Activité.** Les ventes de détail ont progressé de 0,7% en septembre 2019 en g.a., contre une hausse de 0,8% en août. Sur janvier-septembre 2019 la progression s'est élevée à 1,4% en g.a. *Voir annexe pour plus de détails.*
- **Statistiques.** Les revenus réels disponibles ont augmenté de 0,2% sur janvier-septembre 2019 en g.a., contre une baisse de 1,3% au premier semestre. *Voir annexe pour plus de détails.*

Biélorussie

- **Activité.** Le PIB a crû de 1,0% en g.a. sur janvier-septembre 2019, contre une hausse de 1,1% en g.a. sur janvier-août (données préliminaires de l'agence de statistiques).

Ouzbékistan

- **Compte courant.** Selon les données préliminaires de la Banque centrale, le déficit du compte courant s'est élevé à 1,6 Md USD sur janvier-septembre 2019, en baisse de 50% en g.a.

Russie

- **Activité (1).** La croissance de la production industrielle s'est élevée à 3,0% en septembre 2019 en g.a., contre 2,9% en août. Sur janvier-septembre 2019, la progression s'est élevée à 2,7% en g.a.
- **Activité (2).** Les ventes de détail ont progressé de 0,7% en septembre 2019 en g.a., contre une hausse de 0,8% en août. Sur janvier-septembre 2019 la progression s'est élevée à 1,4% en g.a.
- **Statistiques.** Les revenus réels disponibles ont augmenté de 0,2% sur janvier-septembre 2019 en g.a., contre une baisse de 1,3% au premier semestre.
- **Commerce extérieur.** En août 2019, les exportations de biens se sont élevées à 33,8 Mds USD, en baisse de 9,7% en g.a., tandis que les importations ont atteint 21,8 Mds USD, en hausse de 0,8% en g.a. (données préliminaires de l'agence de statistique russe). Le solde commercial mensuel est donc largement positif à 12,0 Mds USD, en baisse de 24,1% en g.a.
- **Position externe (1).** Selon les données préliminaires de la Banque centrale, la dette extérieure totale de la Fédération de Russie s'élevait à 471,6 Mds USD au 1^{er} octobre 2019 – en hausse de 0,2% en g.a.
- **Flux de capitaux.** Selon la Banque centrale, les transferts de migrants depuis la Russie ont baissé de 12,5% au deuxième trimestre 2019 en g.a. à 10,6 Mds USD (+13,4% en g.a. vers l'Ouzbékistan, -29,2% en g.a. vers le Kirghizstan, -3,4% en g.a. vers le Tadjikistan).



- Position externe (2). Selon les chiffres du Trésor américain, l'encours des placements de la Russie en bons du Trésor américain s'est établi à 9,3 Mds USD à fin août 2019, soit une hausse de 10% en g.m. et une baisse de 34% en g.a.
- Secteur bancaire (1). L'ensemble du secteur bancaire a réalisé 1 501 Mds RUB (23 Mds USD) de bénéfiques sur janvier-septembre 2019, en hausse de 40,5% en g.a.
- Secteur bancaire (2). Au 1^{er} octobre 2019, les actifs du secteur bancaire ont augmenté de 7,2% en g.a. à 95 465 Mds RUB (1 493 Mds USD) ; les crédits bancaires au secteur réel ont atteint 50 963 Mds RUB (797 Mds USD), soit une hausse de 8,3% en g.a. et les dépôts des particuliers ont atteint 29 351 Mds RUB (459 Mds USD), soit une hausse de 9,0% en g.a.
- Prévisions. Le FMI a révisé à la baisse sa prévision de croissance pour la Russie de 1,6% à 1,1% en 2019 et a révisé à la hausse sa prévision pour 2020 de 1,7% à 1,9%.

Ukraine

- Secteur bancaire. La Cour d'appel de Londres a maintenu le gel des actifs à hauteur de 1,9 Md USD décidé en 2017 contre les anciens propriétaires de PrivatBank, Igor Kolomoisky et Gennadiy Bogolyubov, dans le cadre des accusations de fraude à leur encontre.
- Prévisions. Le FMI a révisé à la hausse sa prévision de croissance pour l'Ukraine en 2019 de 2,7% à 3% et a maintenu sa prévision pour 2020 à 3%.

Biélorussie

- Activité. Le PIB a crû de 1,0% en g.a. sur janvier-septembre 2019, contre une hausse de 1,1% en g.a. sur janvier-août (données préliminaires de l'agence de statistiques).
- Inflation. L'inflation a ralenti à 5,3% en septembre 2019 en g.a., contre 5,7% en août.
- Prévisions. Le FMI a révisé à la baisse ses prévisions de croissance en Biélorussie de 1,8% à 1,5% en 2019 et de 2,2% à 0,3% en 2020.

Kazakhstan

- Activité (1). La production industrielle a progressé de 3,3% sur janvier-septembre 2019 en g.a., contre 3,2% sur janvier-août.
- Activité (2). Les ventes de détail ont augmenté de 5,0% en septembre 2019 en g.a. contre 6,3% en août 2019. Sur janvier-septembre 2019 la progression s'est élevée à 5,5% en g.a.
- Prévisions. Le FMI a révisé à la hausse ses prévisions de croissance pour le Kazakhstan de 3,2% à 3,8% en 2019 et de 3,2% à 3,9% en 2020.

Moldavie

- Commerce extérieur. Sur janvier-août 2019, les exportations se sont élevées à 1,8 Md USD et les importations à 3,8 Mds USD, soit des hausses respectives de 2,0% et de 1,8% en g.a. Le déficit commercial s'est ainsi creusé sur la période de 1,6% en g.a. pour atteindre 2,0 Md USD.
- Prévisions. Le FMI a maintenu ses prévisions de croissance en Moldavie à 3,5% en 2019 et à 3,8% en 2020.

Arménie

- Prévisions. Le FMI a révisé à la hausse ses prévisions de croissance en Arménie de 4,6% à 6% en 2019 et de 4,5% à 4,8% en 2020.



Kirghizstan

- Endettement public. La dette publique totale – directe et garantie – du Kirghizstan a augmenté d'environ 2% en g.a. pour atteindre 4,5 Mds USD à fin août 2019 (environ 51,6% du PIB 2019 prévisionnel).
- Flux de capitaux. Les transferts de migrants entrants ont diminué de 10,0% sur janvier-août 2019 en g.a. à 1,6 Md USD (dont 98% étaient en provenance de Russie). Pour rappel, ils représentaient 32% du PIB en 2018.
- Prévisions. Le FMI a maintenu ses prévisions de croissance au Kirghizstan à 3,8% en 2019 et à 3,4% en 2020.

Tadjikistan

- Inflation. L'inflation a ralenti à 8,1% en septembre 2019 en g.a., contre 8,6% en août.
- Prévisions. Le FMI a maintenu ses prévisions de croissance au Tadjikistan à 5% en 2019 et à 4,5% en 2020.

Ouzbékistan

- Compte courant. Selon les données préliminaires de la Banque centrale, le déficit du compte courant s'est élevé à 1,6 Md USD sur janvier-septembre 2019, en baisse de 50% en g.a.
- Prévisions. Le FMI a révisé à la hausse ses prévisions de croissance en Ouzbékistan de 5% à 5,5% en 2019 et de 5,5% à 6% en 2020.

Union Eurasiatique (UEE)

- Commerce extérieur. Les exportations intra-UEE – composées à 63% d'exportations russes – ont affiché une baisse de 3,0% sur janvier-août 2019 en g.a. et se sont élevées à 38,6 Mds USD. Les exportations et les importations vers et depuis des pays non membres de l'UEE ont respectivement diminué de 4,2% et augmenté de 1,2% sur janvier-août 2019 en g.a., à respectivement 298,9 Mds USD et 174,7 Mds USD.

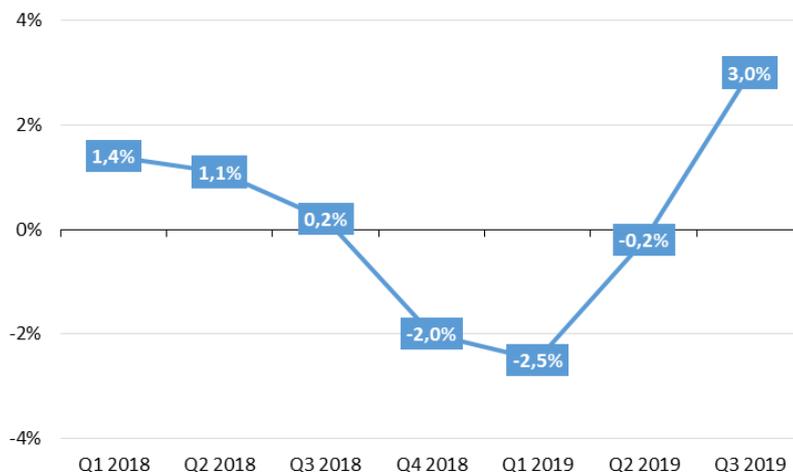


Evolution des ventes de détail et des revenus disponibles en Russie

Graphique 1 : Croissance des ventes de détail par trimestre en g.a.



Graphique 2 : Croissance des revenus réels disponibles par trimestre en g.a.



Source : Rosstat

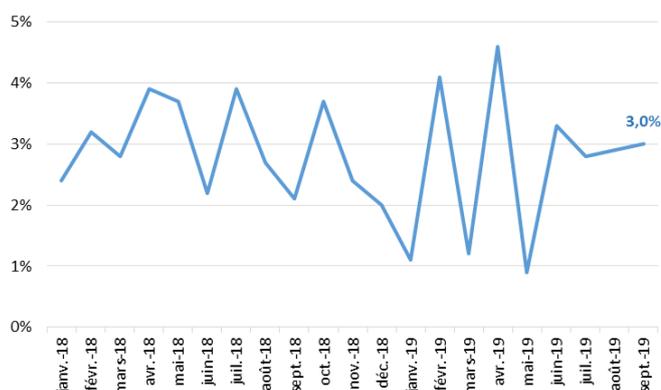
Au troisième trimestre 2019, la croissance des ventes de détail a continué de diminuer et s'est établie à 0,8% en g.a. alors que les revenus réels disponibles enregistrent une croissance significative de 3%, inversant la tendance par rapport à la baisse observée depuis fin 2018.

Dans le détail, la croissance des ventes de produits non-alimentaires surpasse celle des ventes de produits alimentaires au troisième trimestre 2019 avec respectivement +4,2% et +1,1% en g.a.



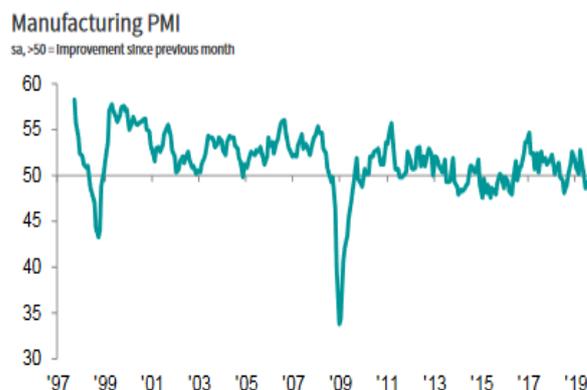
Evolution de la production industrielle en Russie

Graphique 3 : Croissance de la production industrielle russe en g.a.



Source : Rosstat

Graphique 4 : Indice PMI du secteur manufacturier



Source : IHS Markit

La croissance de la production industrielle de 3,0% en septembre 2019 en g.a. est particulièrement soutenue par la fourniture d'énergie (+3,8% en g.a.), par la production manufacturière (+3,2% en g.a.) et par l'industrie extractive (+2,5% en g.a.) tandis que le secteur de l'eau et des déchets contribue négativement à la croissance (-1,8%).

En particulier, l'extraction de matières premières hors charbon, hydrocarbures et métaux a crû vigoureusement (+18%) tout comme la fourniture de services liés à l'extraction de matières premières (+8%) tandis que l'extraction de charbon et d'hydrocarbures (+3% et +0,6% respectivement) participe dans une moindre mesure à la croissance observée. L'extraction de métaux a quant à elle diminué de 1%.

En ce qui concerne la production manufacturière, les secteurs les plus dynamiques sont l'informatique, l'électronique et l'optique (+28%), les médicaments et le matériel médical (+16%) et le mobilier (+15%). On observe cependant une baisse significative de la production dans le domaine des machines et équipements divers (-10%), des équipements de transport (-4%) et des véhicules automobiles (-3%).

Pour rappel, l'indice PMI du secteur manufacturier avait quant à lui enregistré en septembre 2019 son niveau le plus bas depuis plus de 10 ans à 46,3 points, indiquant une détérioration rapide de l'activité manufacturière.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Moscou (adresser les demandes à moscou@dgtrésor.gouv.fr).

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Auteur : SER de Moscou

Adresse : Service Économique Régional de Moscou
45, Bolchaya Iakimanka, 115127
Moscou - Russie

Responsable de la publication : Patrick Erbs

Rédigé par : Damien Boucher

Revu par : Benoît Usciati

Version du 18/10/2019