

## Brèves macroéconomiques d'Afrique australe

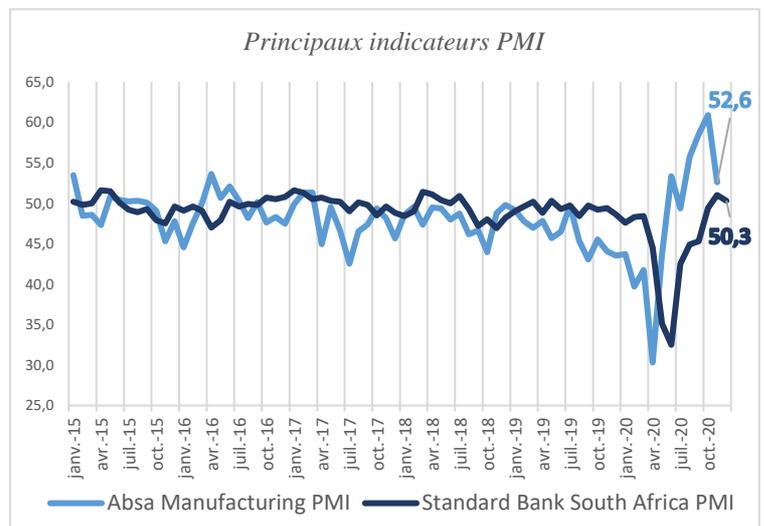
### Faits saillants – Période du 27 novembre au 4 Décembre 2020

- Afrique du Sud : Les derniers indicateurs PMI révèlent un coup d'arrêt dans la reprise de l'activité
- Angola : Un budget 2021 de crise approuvé par l'Assemblée Nationale le 17 novembre
- Botswana : Les ventes de diamants enregistrent un très fort recul en 2020
- Namibie : Le crédit au secteur privé ralentit nettement au mois d'octobre
- Zambie : L'inflation continue d'accélérer au mois de novembre
- Zimbabwe : Présentation du budget pour l'année fiscale 2020-2021

### Afrique du sud

Les derniers indicateurs PMI révèlent un coup d'arrêt dans la reprise de l'activité (Bureau of Economic Research)

En novembre, l'indice *Purchasing Manager's Index* (PMI) pour le secteur manufacturier de la banque Absa s'est élevé à 53 points après 61 points au mois d'octobre. Si l'indicateur se maintient au-dessus de la barre des 50 points (signe d'une expansion de l'activité), on retient avant tout la forte dégradation des composantes **i)** « nouvelles ventes » (49 points après 67 – baisse de la demande externe, en partie due aux nouvelles restrictions imposées en Europe ; **ii)** « activité des entreprises » (52 points après 63) – ralentissement après le fort rebond qui a suivi la fin du confinement. L'évolution de l'indicateur PMI global de la Standard Bank est moins tranchée, bien qu'elle confirme un affaiblissement de la reprise : l'indicateur s'établit à 50,3 en décembre contre 51 le mois précédent.



Le crédit au secteur privé accélère de nouveau en octobre (South African Reserve Bank – SARB)

En octobre, la croissance de la masse monétaire au sens large (M3 – incluant les dépôts bancaires, livrets, OPCVM monétaires) a légèrement accéléré à 9,8%, par rapport au même mois en 2019, contre +9,5% en septembre. Cette évolution traduit notamment la reprise (modeste) des prêts au secteur privé (+3,2% contre +3,1% le mois précédent), après que l'indicateur ait atteint un point bas de dix ans. Cette évolution cache cependant une évolution différente entre les prêts accordés aux ménages et ceux aux entreprises : si les premiers sont en nette progression (+3,2%), les seconds enregistrent un recul (-0,9%). Sur une base mensuelle, la tendance reste positive pour ces deux catégories (respectivement +0,4% et +1,2%), soutenue notamment par un nouvel assouplissement des restrictions et par la faiblesse des taux d'intérêt.

L'excédent commercial continue de se renforcer sur les dix premiers mois de 2020 (South African Revenue Service)

En octobre, la balance commerciale sud-africaine affiche un nouvel excédent, d'un montant de 36 Mds ZAR (2 Mds EUR), en augmentation de 8% par rapport au mois de septembre. Les excédents enregistrés ces derniers mois sont particulièrement élevés – excédent de 46 Mds ZAR au mois d'août, niveau le plus élevé enregistré depuis 2010. D'une part, ces bons résultats s'expliquent par la diminution des importations (-5,7% par rapport à la même période en 2019) – faiblesse de la demande intérieure et des cours du pétrole. D'autre part, ils s'expliquent par l'augmentation substantielle des exportations (+21%) portée par la reprise de la production domestique et du commerce mondial, notamment pour les postes « métaux précieux et pierres » (+69%), « équipements électroniques » (+20%) et « véhicules » (+10%). Sur les dix premiers mois de l'année, l'excédent commercial s'est élevé à 205 Mds ZAR (11 Mds EUR) contre 200 Mds ZAR sur la même période en 2019.

### Angola

Un budget 2021 de crise approuvé par l'Assemblée Nationale le 17 novembre (Ministère des Finances)

Le 17 novembre 2020, le Parlement angolais a approuvé la proposition de budget du gouvernement pour l'année 2021. Les recettes sont estimées à 18,9% du PIB (contre 19,2% en 2020) et les dépenses à 21,1% du PIB (23,2% en 2020).

Un déficit de -2,2% du PIB est attendu pour 2021 – contre -4% du PIB prévu cette année. Les prévisions d'inflation demeurent élevées (taux d'inflation estimé de 18,7%), bien qu'en baisse par rapport aux années précédentes (25% en 2019 et 2020). En ce qui concerne les recettes pétrolières (60% des recettes en 2020), le budget est particulièrement prudent puisqu'il a intégré un cours du pétrole à 39 USD/baril alors que les prévisions de l'Agence International de l'Energie (AIE) indiquent un prix moyen de 47 USD/baril sur l'année 2021.

### **Botswana**

*Les ventes de diamants enregistrent un très fort recul en 2020 (RMB Research Group)*

L'entreprise diamantaire Debswana (*joint-venture* entre le gouvernement botswanais et la multinationale De Beers, détenant le quasi-monopole de l'exploitation diamantaire dans le pays) a annoncé le 1<sup>er</sup> décembre que ses ventes de diamants pour les dix premiers mois de l'année 2020 s'étaient élevées à 1,6 Mds USD, en baisse de 45%, par rapport à la même période en 2019. Cette forte baisse s'explique essentiellement par la mise en place des mesures visant à limiter la propagation du virus – Debswana a mis ses activités en sommeil/maintenance au début du confinement et la fermeture des frontières à empêcher la tenue des sessions de vente. Pour mémoire, l'industrie diamantaire représente environ 15% du PIB et 40% des recettes fiscales.

### **Namibie**

*Le crédit au secteur privé ralentit nettement au mois d'octobre (RMB Research Group)*

Le crédit au secteur privé n'a augmenté que de 1,4% en octobre 2020, contre +3,8% le mois précédent. Le ralentissement du crédit entamé en 2014 (dernier point haut observé de +15%) se poursuit donc. Cette dynamique traduit la récession qui s'est installée dans le pays depuis 2016, mais aussi le niveau élevé d'endettement du secteur privé, en particulier des ménages. Dans ce contexte déjà dégradé, les prévisions tablent sur une contraction du PIB comprise entre -6% (FMI) et -7% (*Bank of Namibia*) – soit la quatrième année de contraction au cours des cinq dernières.

### **Zambie**

*L'inflation continue d'accélérer au mois de novembre (Zamstats)*

Le 26 novembre, l'agence nationale statistique a publié son bulletin mensuel présentant l'évolution des principaux agrégats économiques. Il ressort de ce rapport que l'inflation a continué à progresser en novembre, pour atteindre 17,4% sur un an, après 16% en octobre – soit son niveau le plus haut enregistré depuis juin 2016. Alors que l'inflation diminue dans la plupart des pays de la région, elle augmente en Zambie, en lien avec la forte dépréciation du kwacha et l'augmentation de certains prix réglementés. Au cours de la période les postes les principaux contributeurs à l'augmentation des prix ont été « les denrées alimentaires » (+16,8% et +9 points de contribution positive), « les transports » (+41,5%, +2,9 points) ainsi que « le logement, l'eau, l'électricité et le gaz » (+22% et +2,6 points). Par ailleurs, en octobre, l'excédent commercial s'est élevé à 6,5 Mds ZMW (290 MEUR), en diminution de 12% par rapport à septembre – contraction des importations de 8% (biens intermédiaires) et des exportations de 4,5% (baisse des ventes de cuivre de 11% – représentant les trois-quarts du total).

### **Zimbabwe**

*Présentation du budget pour l'année fiscale 2020-2021 (Ministry of Finance and Economic Development)*

Le ministre des Finances, M. Ncube, a présenté le 26 novembre le budget pour l'année fiscale 2020-2021. Celui-ci a été élaboré sur la base d'une croissance de 7,4% du PIB (alors que le FMI table sur +4,2%) et prévoit un déficit budgétaire contenu, représentant 1,3% du PIB, après 1,6% en 2019 et 1,8% en 2020. Selon le budget, la dette publique devrait ainsi atteindre près de 80% du PIB à la fin de l'exercice. Le ministère des Finances table aussi sur un net ralentissement de l'inflation, avec une prévision à +135% en moyenne en 2021 – largement hors de contrôle depuis 2019, l'inflation ralentit depuis l'été, passant de +840% sur un an en juillet à +470% en octobre.

#### **Copyright**

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Economique pour l'Afrique Australe.

#### **Clause de non-responsabilité**

Le SER de Pretoria 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.



MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE  
ET DES FINANCES

**Auteur :** Service Economique Régional de Pretoria, avec la contribution des Services Economiques de Luanda et Maputo et de l'Ambassade de France à Harare

**Adresse :** 250 Melk Street, Nieuw Muckleneuk, Pretoria /

**Rédigées par :** Antoine WILLENBUCHER  
**Revues par :** Fabien BERTHO