



## Point d'actualité économique et financière du Cône sud

N°44 du 23 au 29 octobre 2020



### FAITS SAILLANTS

#### Région

*Situation Covid-19, et éléments de comparaison (moyenne mobile sur 7 jours des nouveaux décès, en valeur absolue et par million d'habitants)*

#### Argentine

*La Chambre des députés adopte le budget 2021*

*L'indice de confiance du gouvernement au plus bas depuis six mois*

*Le gouvernement émet des nouveaux bons indexés sur l'inflation et le dollar*

*Le gouvernement prévoit d'élargir le nombre de bénéficiaires des allocations familiales*

*Le gouvernement prolonge l'aide aux entreprises (ATP) jusqu'à la fin de l'année*

*Le coût de la construction se renchérit dans l'agglomération de Buenos Aires*

#### Chili

*Référendum en faveur d'une nouvelle Constitution : le oui l'emporte largement à plus de 78 %*

*Second retrait des Fonds de pension*

#### Paraguay

*Le ministre de l'économie, Benigno López, quitte ses fonctions pour rejoindre la BID.*

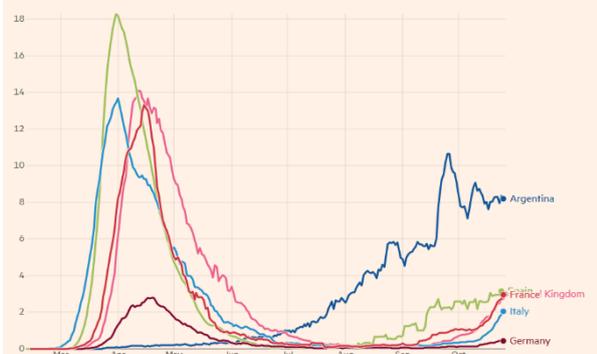
*Le gouvernement s'engage à améliorer la transparence du programme Ñapu'ã Paraguay*

#### Uruguay

*Le gouvernement prépare la réforme des retraites*

**Situation Covid-19, et éléments de comparaison (moyenne mobile sur 7 jours des nouveaux décès, en valeur absolue et par million d'habitants)**

New deaths attributed to Covid-19 in Argentina, United Kingdom, Spain, Italy, Germany and France  
Seven-day rolling average of new deaths (per million)



New deaths attributed to Covid-19 in Brazil, Argentina, Chile, Colombia, Peru and Paraguay  
Seven-day rolling average of new deaths (per million)



Source : Financial Times (on ne fait pas figurer l'Uruguay, dont la situation est quasiment normalisée)

**Cas déclarés au  
28/10/2020**

**État des lieux**

**Argentine**

**Taux d'incidence  
par 100.000  
habitants sur les 7  
derniers jours : 205,7**

**Hauts plateaux**

La **circulation virale semble se stabiliser**, avec un taux d'incidence nationale de 205,7 au cours des 7 derniers jours (232,5 la semaine précédente). Le nombre de tests aurait de nouveau progressé sensiblement (plus de 480 /100.000 hb contre moins de 400 la semaine précédente), en partie sans doute sous l'effet du rattrapage statistique évoqué la semaine dernière. Le taux de positivité se stabilise également depuis 10 jours (environ 44,5 % sur la semaine écoulée), ce qui reste au demeurant très élevé.

**15 provinces argentines sur 24 (-1) dépassent le seuil français d'alerte renforcée**, mais les données de la semaine consacrent plus que jamais l'évolution divergente de la capitale et de la province de Buenos Aires, d'une part, de l'intérieur d'autre part. Pour la 1<sup>ère</sup> fois depuis le 21 juin, la capitale est descendue le 22 octobre en-dessous du seuil d'alerte renforcée, et son taux d'incidence s'établit désormais à 127 en moyenne mobile sur 7 jours. A un niveau marginalement plus élevé, la tendance est similaire pour la province de Buenos Aires (158 vs 183 semaine précédente).

En revanche, **12 provinces de l'intérieur dépassent toujours le seuil d'alerte maximale (250)**, notamment en Patagonie (1077 en Terre de Feu, 577 dans le Chubut et 532 à Neuquén) – où des phénomènes de saturation des soins intensifs et des morgues ont été signalés localement –, mais surtout dans certaines des **provinces les plus peuplées** d'Argentine, où la situation semble se stabiliser à haut niveau (Cordoba, 2<sup>ème</sup>, 340 vs 324 ; Santa Fe, 3<sup>ème</sup>, 425 vs 468, et Tucuman, 6<sup>ème</sup>, 473 vs 516).

Comme nous en évoquions l'hypothèse il y a 3 semaines, l'Argentine semble être entrée depuis le 20 septembre dans une phase d'altiplano en termes de mortalité, avec une stabilisation du nombre de décès autour de 8/jour/Mhb en moyenne glissante.

Cette configuration, très différente de celle des autres pays d'Amérique latine (Pérou, Chili, Mexique, Brésil, Bolivie, Paraguay et Colombie s'étagent tous entre 1,7 et 3,5), voit le nombre de décès par million d'habitants progresser très rapidement (663 le 27 octobre au soir vs 598 la semaine précédente et 198 le 1<sup>er</sup> septembre). L'Argentine a ainsi dépassé l'Italie (624) au cours des 7 derniers jours, et devrait devancer le Royaume-Uni (667) dans les jours à venir (en attendant les Etats-Unis autour de l'élection présidentielle). En outre, le nombre de patients Covid+ en soins intensifs (4952, +11,26% sur la semaine), n'augure d'aucune amélioration à court terme.

### Chili

**Taux d'incidence par 100.000 habitants sur les 7 derniers jours : 51,6**

**La variation des nouveaux cas confirmés diminue** de 1% sur les 7 derniers jours et de 12% en deux semaines (diminution du taux d'incidence dans 11 régions sur 15). Le nombre de nouvelles contaminations est passé sous les 1.000 / jour pour la 1<sup>ère</sup> fois depuis le 4 mai.

740 patients sont hospitalisés en soins intensifs, dont 619 sous ventilation mécanique. Le taux de positivité des tests des dernières 24 heures est inférieur à 5%.

11 communes de la région métropolitaine sont **passées à l'étape 4 (ouverture initiale) du plan de déconfinement géographique**. Dans ces communes, les premières à accéder à cette phase dans le Grand Santiago, les théâtres et cinémas pourront rouvrir leurs portes, à 50% de leur capacité (consommation de boissons et d'aliments interdite), ainsi que les salles de sport.

### Paraguay

**Taux d'incidence par 100 000 habitants sur les 7 derniers jours : 62,4**

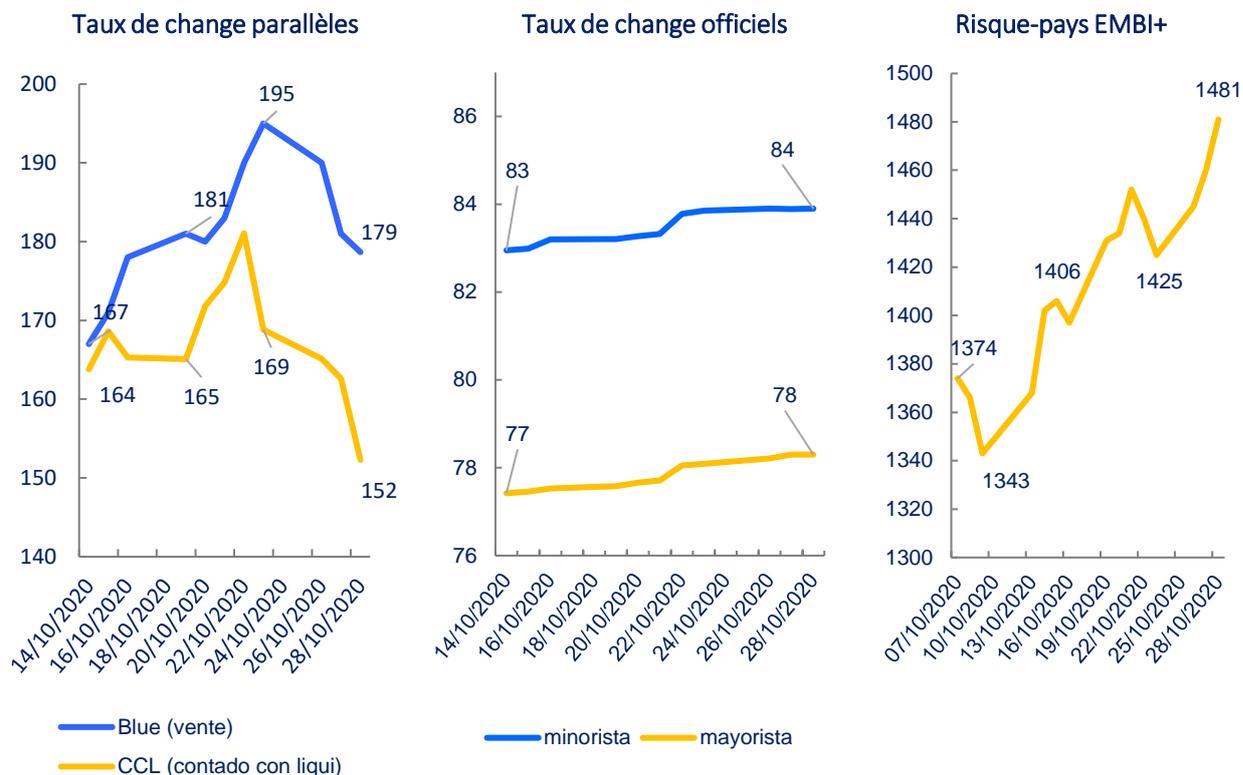
**L'évolution de l'épidémie semble à nouveau ralentir cette semaine, avec un taux d'incidence de 62,5** (contre 69,5 la semaine précédente et 75,6 celle du 9 octobre).

Si une légère diminution des hospitalisations a été rapportée sur l'ensemble du territoire, l'inquiétude au sujet de l'évolution des cas de dengue et d'une menace de « syndémie » (conjonction de plusieurs urgences sanitaires) persiste.

### Uruguay

**Taux d'incidence par 100 000 habitants sur les 7 derniers jours : 9,1**

**L'épidémie demeure contrôlée malgré une légère augmentation du nombre de nouveaux cas hebdomadaires** par rapport à la semaine dernière (taux d'incidence de 9,1 contre 7,9 la semaine précédente), notamment dans les zones frontalières avec le Brésil.



### La Chambre des députés adopte le budget 2021

Après de longues discussions, le projet de loi de finances pour l'année 2021 a été approuvé avec 139 voix (57 % des votes), contre 15, et 90 abstentions. Le premier budget de l'administration d'Alberto Fernández prévoit une consolidation budgétaire graduelle, avec un objectif de déficit primaire à 4,5 % du PIB, contre 8,5 % du PIB en 2020. Les hypothèses retenues dans le budget, notamment un retour de la croissance (+5,5 % en 2021), une sortie de la crise sanitaire, une inflation à 29 % et un taux de change à 102 ARS/USD, sont jugées peu réalistes par les députés de l'opposition. Le budget sera à présent soumis au Sénat pour son approbation.

### L'indice de confiance du gouvernement au plus bas depuis six mois

La confiance envers le gouvernement, mesurée par l'université Di Tella sur une échelle allant de 0 à 5 (confiance élevée), recule de 12 % sur un mois pour atteindre 1,99 en octobre. Depuis le pic de popularité de l'administration d'Alberto Fernandez en avril 2020, avec un indice qui atteignait 3,29 suite à l'adoption des mesures sanitaires préventives, la confiance envers le gouvernement est retombée à son niveau de décembre 2019, conséquence de la dégradation de la situation économique et sanitaire. L'indice révèle de vives inquiétudes sur l'efficacité des dépenses publiques (1,56 point, -16 %), l'évaluation générale du gouvernement (1,85 point, -10 %), la recherche de l'intérêt général (1,96 point, -14 %), l'honnêteté des fonctionnaires (2,34 points, -5 %) et la capacité du gouvernement à résoudre les problèmes du pays

(2,25 points, -16 %). Le recul est particulièrement marqué dans les provinces (-17 %) et chez les jeunes de 18 à 29 ans (-24 %).

### **Le gouvernement émet des nouveaux bons indexés sur l'inflation et le dollar**

Afin de réduire le financement monétaire du déficit budgétaire et absorber l'excédent de liquidité en pesos, le ministère de l'économie annonce la levée de l'équivalent de 3 Mds USD, grâce à l'émission de bons du Trésor en pesos, dont un titre indexé sur le dollar et arrivant à échéance en avril 2023. Cet emprunt sur le marché financier local a notamment permis de rembourser 1,2 Md USD au titre des avances de la Banque centrale.

### **Le gouvernement prévoit d'élargir le nombre de bénéficiaires des allocations familiales**

Le président Alberto Fernandez a annoncé l'incorporation de 723.000 enfants additionnels au régime des allocations familiales, avec potentiellement 300.000 enfants qui pourraient rejoindre dans le futur la liste des bénéficiaires de la prime universelle versée aux moins de 18 ans. Dans le budget prévisionnel pour 2021, le gouvernement prévoit d'atteindre 4,6 millions de bénéficiaires des allocations à l'enfance (AUH), dont 300.000 enfants en situation de handicap (AAFF), auxquels se rajouteront les allocations versées à 2,6 millions de femmes enceintes et 300.000 mères ayant au moins 7 enfants à charge, pour un montant total équivalent à 3,4 % du PIB.

### **Le gouvernement prolonge l'aide aux entreprises (ATP) jusqu'à la fin de l'année**

Mis en place en avril pour compenser les conséquences du confinement, le programme de soutien au travail et à la production (ATP), à travers notamment le versement d'une partie des salaires, l'exonération des charges patronales et l'octroi de crédits à des taux préférentiels, sera en vigueur jusqu'au 31 décembre 2020. L'enveloppe pourrait néanmoins être réduite de moitié, à 13 Mds ARS en novembre, soit environ 160 MUSD. Le 7<sup>ème</sup> versement de l'ATP pourrait bénéficier à 500.000 salariés en novembre, contre 1,7 million d'employés en août (161.000 entreprises pour un montant total de 25,5 Mds ARS) et 2,5 millions de salariés (236.000 entreprises) durant les 4 premiers paiements.

### **Le coût de la construction se renchérit dans l'agglomération de Buenos Aires**

Selon les données de l'INDEC pour septembre, le coût de la construction dans le grand Buenos Aires, libellé en peso, augmente de 2,9 % sur un mois et de 34,3 % en glissement annuel. Ce renchérissement résulte principalement de la hausse du prix des matériaux de 5,6% par rapport à août, notamment des briques et produits céramiques (+11,7 %) et du sable, pierres et bois (+9,1 %), dans la mesure où le coût de la main d'œuvre n'a progressé que très légèrement (+0,6 % par rapport à août).

Chili

2019 – PIB : 282,3 Mds USD / Population : 19,1 M

### **Référendum en faveur d'une nouvelle Constitution : le oui l'emporte largement à plus de 78 %**

Dominant l'actualité politique et économique, le référendum du 25 octobre s'est conclu par une victoire nette du oui (78,3 % des voix) en faveur du principe d'une nouvelle Constitution. L'actuelle Constitution, bien qu'ayant été amendée à plusieurs reprises, date de 1980 et fait ainsi figure de scorie héritée de la dictature militaire d'Augusto Pinochet (1973-1990), estimée incompatible avec les réformes sociales et l'organisation sociétale qu'attend la population, désormais très majoritairement composée de classes moyennes, d'un pays membre de l'OCDE depuis 2010. L'Assemblée constituante qui sera élue en marge

des élections locales d'avril 2021 aura pour mission de rédiger une nouvelle Constitution sous un délai d'un an maximum, avec prise d'effet en juin 2022. Avec cette date pour horizon, le pays entre donc dans une phase de son histoire politique qui s'annonce extrêmement intense, d'autant plus qu'auront également eu lieu entre-temps, le 21 novembre 2021, les élections générales (présidentielle, députés, sénateurs).

### **Second retrait des Fonds de pension**

Dans la ferveur réformatrice ouverte par le référendum et suite à l'engouement de toute une partie de la population pour le premier retrait de 10 % des AFP, la commission de la constitution de la Chambre des députés vient d'approuver le projet de loi portant sur le retrait d'une nouvelle tranche des AFP, dans les limites de 35 à 150 UF (1.300 à 5.600 USD), au titre des mesures d'urgence que réclame la lutte contre la crise économique du covid-19. Les épargnants les plus modestes seraient, pour leur part, autorisés à retirer l'ensemble de leur épargne lorsqu'elle n'atteint pas la borne basse. Porté par l'opposition, le texte a été approuvé à l'unanimité moins une voix (d'un membre du parti UDI rangé à l'extrême droite du spectre politique), y compris par les députés du parti du gouvernement, alors que ce dernier continue de s'y opposer vent debout et émet des réserves constitutionnelles. Le projet de loi va être présenté à la Chambre des députés et débattu dans les prochains jours.

Paraguay

2019 – PIB : 38,1 Mds USD / Population : 7,1 M

### **Le ministre de l'économie, Benigno López, quitte ses fonctions pour rejoindre la BID.**

La démission de Benigno López était un préalable avant une possible nomination au poste de vice-président à la banque interaméricaine de développement (BID). Il est remplacé à la tête de l'Economie par Oscar Llamosas, vice-ministre de l'administration financière du ministère de Benigno López depuis 2017 et, avant cela, de directeur du Trésor durant l'administration d'Horacio Cartes.

### **Le gouvernement s'engage à améliorer la transparence du programme *Ñapu'ã Paraguay***

Avant de démissionner, l'ex-ministre de l'économie, Benigno López, a présenté la plateforme *Ñapu'ã Paraguay* qui permettra de retracer, de manière transparente, l'utilisation des ressources publiques, en particulier celles destinées à la réactivation de l'économie. Le déploiement de cette plateforme intervient dans un contexte de vive critique sur la lutte contre la corruption et d'un classement défavorable du Paraguay par *Transparency International* (137<sup>ème</sup> rang sur 180 pays dans la perception de la corruption, devancé dans la région seulement par le Venezuela).

### Le gouvernement prépare la réforme des retraites

La commission composée de 15 experts en sécurité sociale issus des partis politiques et de la société civile (avocats, économistes, comptables et notaire), disposera de 6 mois pour réaliser une première évaluation du régime des retraites et rédiger des recommandations pour l'améliorer. La commission agira en coordination avec les différentes administrations publiques, dont la Banque publique de prévision sociale (BPS). Certains membres de l'opposition estiment que le délai de 6 mois est trop court pour permettre un réel dialogue social sur la réforme du régime des retraites.

#### Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service économique régional de Buenos Aires.

Adresser les demandes à [buenosaires@dgtresor.gouv.fr](mailto:buenosaires@dgtresor.gouv.fr)

#### Clause de non-responsabilité

Le Service économique régional 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.



Directeur de la publication : Laurent Charpin  
Service économique régional de Buenos Aires  
Ambassade de France en Argentine

Adresse : Av. del Libertador 498 - Piso 17 C1001 ABR  
Buenos Aires

Auteurs : SER de Buenos Aires, SE de Santiago

Avec le concours des ambassades de France au  
Paraguay et en Uruguay.

Version du 29 octobre 2020