



Point d'actualité économique et financière du Cône sud

N°47 du 13 au 19 novembre 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)

Les économies de la région connaîtront un retour différencié à leur niveau d'avant crise

Argentine

La majorité des députés adopte en première lecture l'impôt extraordinaire de solidarité sur la fortune

Le taux d'utilisation des capacités installées dans l'industrie repart à la hausse en septembre

Le gouvernement communique sur sa stratégie vaccinale

Chili

L'activité rebondit au 3^{ème} trimestre mais reste en dessous de son niveau de 2019

Renforcement de la présence chinoise dans le secteur énergie

Paraguay

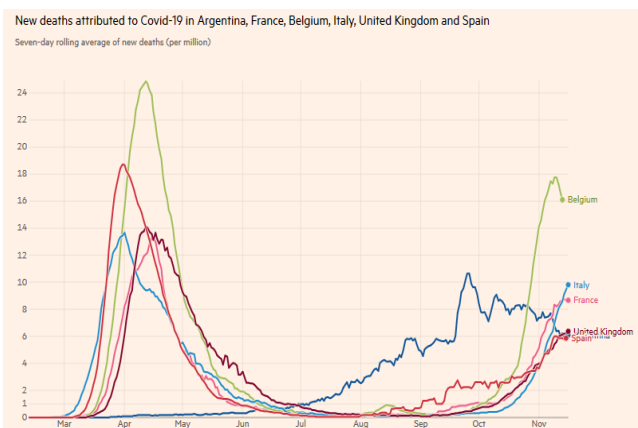
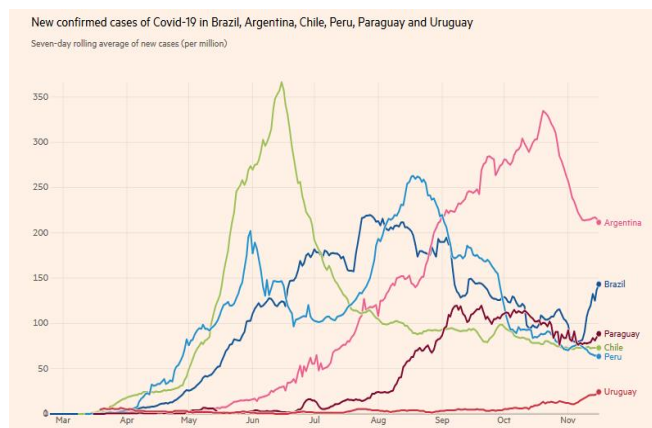
Le taux de chômage progresse au 3^{ème} trimestre, en raison d'une dégradation de l'accès à l'emploi des femmes.

Uruguay

Le chômage se stabilise en septembre

Les autorités uruguayennes plaident pour un renforcement des relations avec l'Union européenne

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



Source : Financial Times

**Cas déclarés au
18/11/2020**

État des lieux

Argentine

**Taux d'incidence
par 100.000
habitants sur les 7
derniers jours : 145,8**

Confirmations. La **circulation virale a continué à ralentir** (taux d'incidence nationale à 145,8 vs 149 semaine précédente), mais à **un rythme moins marqué** (166,9 il y a 14 jours, 206 il y a 3 semaines et 232,8 il y a un mois) et avec la **double réserve** que : (i) le **nombre de tests a nettement reflué** (435,4/100.000 hb contre 511,6) et (ii) le **taux de positivité a légèrement progressé**, à des niveaux toujours anormalement élevés (33,6 vs 31,2%).

Cette tendance n'est toutefois pas uniforme, et le taux d'incidence n'a reculé que dans 12 provinces sur 24, tandis qu'il s'affiche en hausse dans 11 autres, dans les deux cas généralement avec de faibles variations (101 vs 106 dans la province de Buenos Aires, la plus peuplée d'Argentine, ou 224 vs 211 à Cordoba, 2^{de} province du pays), suggérant donc plutôt l'idée d'une **stabilisation**.

Les **évolutions les plus favorables** s'observent **en matière de gravité de l'épidémie** : pour la 1^{ère} fois depuis la 3^{ème} semaine de septembre, le **nombre hebdomadaire de décès est repassé sous les 2.000**, à **1.818** (-9,87%), si bien que la moyenne mobile sur 7 jours des décès par million d'habitants est ressortie à 5,7 mercredi soir vs 6,4 semaine précédente. Enfin, **le nombre de patients Covid+ en soins intensifs a de nouveau diminué** (-3,4% à 4.267 après un pic à 5.119 le 1^{er} novembre), ce qui continue à suggérer une poursuite de la baisse des décès dans un avenir proche.

Pour autant, la **situation argentine demeure encore à ce stade plus difficile que partout ailleurs en Amérique latine** (mortalité par jour par Mhb à 6,1 lundi soir, contre 3,6 au Mexique, 3,5 en Colombie, 2,6 au Brésil, 2,1 au Chili, 2 au Paraguay, 1,4 au Pérou et en Equateur, 0,7 en Bolivie, 0,2 en Uruguay). Comme nous en avons émis l'hypothèse la semaine dernière, l'Argentine pointe ainsi aujourd'hui au **4^{ème} rang mondial en termes de décès par**

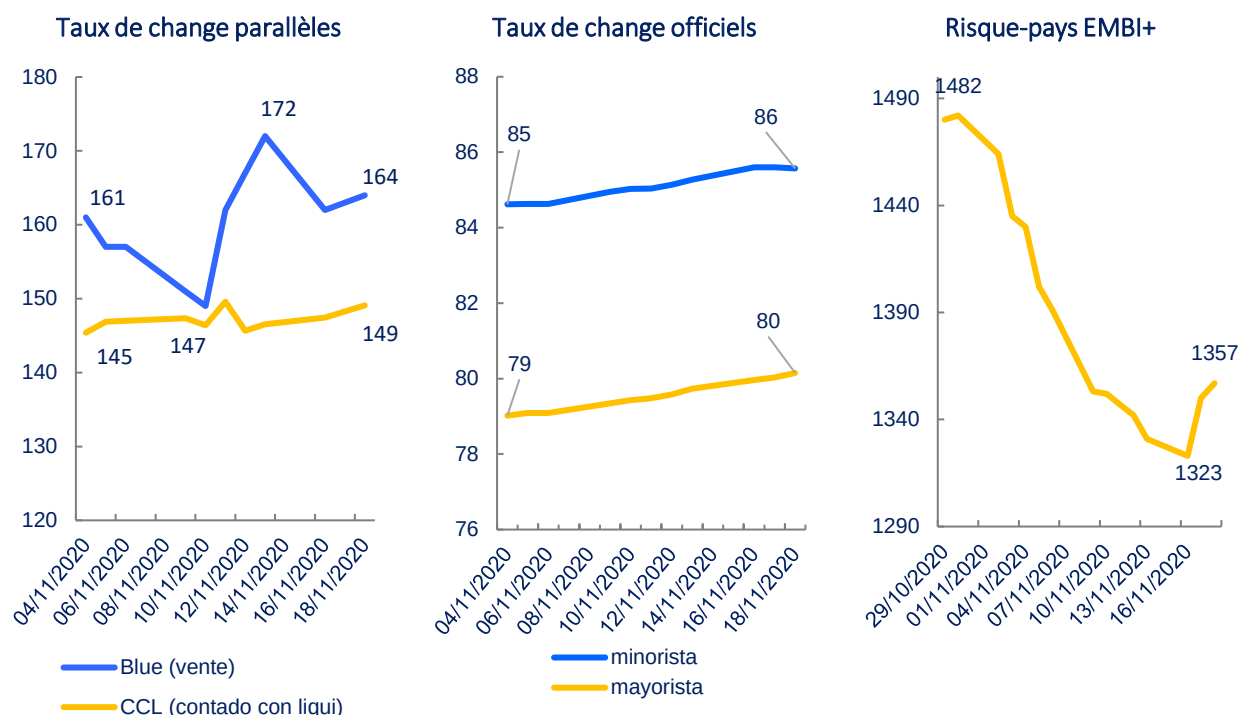
		million d'habitants (801), derrière la Belgique, le Pérou et l'Espagne, après avoir dépassé en fin de semaine dernière le Brésil (786) et le Chili (777). Stabilisation de la dynamique épidémiologique. Après une légère augmentation, la tendance à la baisse du nombre de nouveaux cas observée depuis plus de 5 semaines a repris cette semaine, permettant ainsi une stabilisation des nouveaux cas recensés au cours des 7 derniers jours. Le taux d'incidence se situe ainsi à 50,9, tout comme la semaine précédente.
Chili	Taux d'incidence par 100.000 habitants sur les 7 derniers jours : 50,9	
Paraguay	Taux d'incidence par 100.000 habitants sur les 7 derniers jours : 63,3	Détérioration de la situation épidémiologique, qui coïncide avec une augmentation du nombre de décès. Le taux d'incidence s'est ainsi élevé cette semaine à 63,3 (contre 53,7 la semaine précédente). Le directeur de la région sanitaire XVIII de Asunción a appelé à la prudence, craignant une seconde vague, similaire à celle subie par les pays européens, au sortir de la période estivale.
Uruguay	Taux d'incidence par 100.000 habitants sur les 7 derniers jours : 20	Augmentation du nombre de nouveaux cas. Le taux d'incidence s'est ainsi élevé cette semaine à 20,01 (contre 13,08 la semaine précédente). L'Uruguay a enregistré 104 cas le 17 novembre, dépassant pour la première fois les 100 cas en 24h. Face à cette augmentation, le ministère de la santé publique a annoncé une augmentation de la capacité de test et du nombre de respirateurs, en coordination avec les maires et les centres d'urgence de la zone métropolitaine de Montevideo.

Les économies de la région connaîtront un retour différencié à leur niveau d'avant crise

Selon une projection faite par le cabinet Invecq, en prenant comme référence le PIB de 2019, la crise sanitaire entraîne une baisse sensible de la richesse nationale en Argentine (-11,6 % en 2020). La récession est plus contenue au Chili (-5,9 %), au Brésil (-5,4 %), en Uruguay (-4,4 %) et au Paraguay (-2,5 %). Le Paraguay serait d'ailleurs le 1^{er} pays à retrouver son niveau de PIB de 2019, suivi courant 2021 par l'Uruguay, le Chili et le Brésil. En revanche, le PIB argentin ne reviendrait à ce niveau qu'en 2024.

Argentine

2019 – PIB : 449,7 Mds USD / Population : 45,3 M



La majorité des députés adopte en première lecture l'impôt extraordinaire de solidarité sur la fortune

La Chambre des députés a approuvé, ce mercredi 18 novembre, le projet de loi visant à imposer, de manière ponctuelle, les Argentins dont le patrimoine est supérieur à 200 millions de pesos (soit 2,3 MUSD au taux *minorista*). Cette mesure fiscale, à l'initiative du député Máximo Kirchner, prévoit de taxer les avoirs en Argentine à hauteur de 2 à 3,5 % et jusqu'à 5,25 % lorsqu'ils sont situés à l'étranger. A travers ce dispositif, les députés espèrent financer une partie des dépenses liées à la crise sociale et inciter les ménages les plus aisés à rapatrier leurs éventuels avoirs détenus à l'étranger. Selon l'avant-projet de loi, 9298 contribuables pourraient être assujettis à ce nouvel impôt, pour une imposition moyenne de l'ordre de 400 000 USD. L'une des principales critiques entendues sur la place porte sur le fait que l'assiette de ce nouvel impôt inclut l'outil de production, ce qui serait de nature à décourager l'investissement, notamment dans le secteur agricole.

Le gouvernement annonce l'arrêt du soutien exceptionnel aux ménages (IFE)

Le ministre de l'économie Martin Guzman a confirmé que le revenu familial d'urgence (IFE) ne sera pas versé en décembre, compte tenu de la reprise des activités (95% de l'économie aurait redémarré, selon le président Alberto Fernandez). Pour les analystes, l'arrêt de l'IFE pourrait entraîner une économie de 0,3 % du PIB en décembre. Le programme IFE qui, durant la crise sanitaire, a bénéficié à près de 9 millions de personnes, pourrait être remplacé par des aides ciblées sur les personnes et secteurs les plus vulnérables, notamment à travers la carte AlimentAr. Ainsi, le ministre du développement social, Daniel Arroyo, a évoqué une bourse de 8.500 pesos par mois (environ 100 USD) et une prime à l'emploi équivalent à 50 % du salaire minimum, pour les jeunes les plus défavorisés. Les retraités pourraient, de leur côté, recevoir un versement (monétaire ou en nature) pour les fêtes de fin d'année.

Le taux d'utilisation des capacités installées dans l'industrie repart à la hausse en septembre

Après les faibles niveaux enregistrés entre mars et juin du fait des restrictions liées au COVID-19, l'utilisation des capacités installées dans l'industrie atteint 60,8 %, soit son plus haut niveau depuis septembre 2019 où elle était à 57,7 %. Cette reprise est toutefois plus faible dans le textile (48,5 %) et les hydrocarbures (59,5 %) qui présentent des niveaux d'utilisation inférieurs à ceux enregistrés en septembre 2019 (respectivement 57,8 % et 77 %).

Le gouvernement communique sur sa stratégie vaccinale

Le ministre de la santé Gines Gonzalez Garcia estime que la vaccination massive de la population argentine sera nécessaire pour éviter une 2nde vague de contamination. Pour le ministre de l'économie Martin Guzman, elle représenterait même une condition *sine qua non* pour permettre la récupération économique. Dès lors, le gouvernement argentin a signé des accords avec cinq laboratoires pour acheter des vaccins, dont le russe Gamaleya (annonce de 25 millions de doses de vaccin Spoutnik V qui seraient livrées en décembre et janvier), le britannique Oxford-Astra Zeneca (probablement 22 millions de doses), le chinois Sinopharm et l'américain Jansen-Pfizer. De son côté, le laboratoire mAbxience a annoncé le démarrage en Argentine à la fin novembre, de la production du principe actif qui sera utilisé dans le vaccin d'Oxford-Astra Zeneca. En outre, l'Argentine a rejoint le système COVAX lancé par l'Organisation mondiale de la santé qui préconise un accès mondial et équitable aux vaccins contre le covid 19.

Chili

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

L'activité rebondit au 3^{ème} trimestre mais reste en dessous de son niveau de 2019

Après avoir enregistré une forte baisse au 2^{ème} trimestre (-13,5 % en glissement trimestriel), l'activité progresse à nouveau au 3^{ème} trimestre (+5,2 %) grâce à l'allègement du confinement et aux mesures de soutien, notamment l'autorisation de retirer jusqu'à 10 % de l'épargne retraite de manière anticipée (équivalent de 8,3 % du PIB). Selon la Banque centrale, la moitié des retraits aurait servi à financer les dépenses de consommation. Pour l'ensemble de l'année, le FMI prévoit un recul du PIB chilien de 6 %, avant de rebondir à 4,5 % en 2021.

Renforcement de la présence chinoise dans le secteur énergie

L'entreprise publique chinoise State Grid a annoncé le rachat des 96 % des participations détenues par la société espagnole Naturgy dans CGE (principale société de distribution électrique du pays, avec 3 millions de clients), pour un montant de 3 Mds USD. En ajoutant le rachat en 2019 de Chilquinta, 3^{ème} distributeur du pays (opération de 2,2 Mds USD), State Grid détiendra ainsi 57 % de ce marché au Chili. Les rachats chinois se renforcent depuis 2017, en particulier dans les secteurs de l'énergie (outre les opérations de State Grid, rachat de Transelec, 2^{ème} distributeur, pour 1,7 Md USD en 2017), des mines (24 % du capital de la société de production de lithium SQM, 2^{ème} producteur mondial, par le chinois Tianqi pour 4,7 Mds USD en 2018) ou de l'aquaculture (rachat par Joyvio de la société Australis, 5^{ème} producteur chilien de saumons pour 920 MUSD en 2018). Les derniers rapports de l'agence Invest Chile indiquent que la Chine est le pays le plus important actuellement en termes de projets d'investissements en cours et prévus au Chili, représentant 1/4 du portefeuille.

Paraguay

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

Le taux de chômage progresse au 3^{ème} trimestre, en raison d'une dégradation de l'accès à l'emploi des femmes.

Selon la direction générale des statistiques (DGEEC), le taux de chômage s'élève à 8,2 % au 3^{ème} trimestre, contre 7,6 % au trimestre précédent et 6,2 % au T3 2019. Cette détérioration du marché du travail est particulièrement marquée chez les femmes, avec un chômage qui passe à 11,5 % au T3 2020, contre 8,8 % le trimestre précédent. *A contrario*, le taux de chômage diminue chez les hommes, à 5,8 % au T3, contre 6,7 % trois mois plus tôt. Le sous-emploi progresse également sur la période, passant de 7,7 % à 9,2 % (il monte à 12 % chez les femmes). Malgré des initiatives, notamment soutenues par la banque interaméricaine de développement (BID), pour améliorer l'accès des femmes au marché du travail, le Paraguay reste mal classé en termes d'égalité des sexes (88 % des femmes travaillent dans les secteurs de l'agriculture, du commerce et des services).

Uruguay

2019 – PIB : 56 Mds USD / Population : 3,4 M

Le chômage se stabilise en septembre

Selon l'institut national des statistiques (INE), le taux de chômage atteint 11 % en septembre, soit un niveau proche du mois précédent (10,8 %) mais enregistrant toutefois son taux le plus élevé depuis mars 2006 (11,8 %). Le chômage est relativement moins élevé dans l'aire urbaine de Montevideo (9,4 %) par rapport au reste du pays (12,1 %). Par rapport au mois précédent, les taux d'activité et d'emploi progressent respectivement à 60,1 % et 54,1 %, contre 59,4 % et 53,6 % en août.

Les autorités uruguayennes plaident pour un renforcement des relations avec l'Union européenne

La 3^{ème} édition du forum d'investissement européen en Uruguay, organisé conjointement par la délégation de l'Union Européenne en Uruguay, la Chambre européenne et la Chambre de commerce et services de l'Uruguay, s'est tenu de manière virtuelle les 18 et 19 novembre. Dans leur intervention, le ministre des affaires étrangères, Francisco Bustillo, et la ministre de l'économie Azucena Arbeleche ont tous deux réaffirmé la volonté de l'Uruguay de voir se concrétiser l'accord UE-Mercosur. Dans le cas contraire, l'Uruguay pourrait chercher à approfondir, de manière bilatérale, ses relations économiques et commerciales avec l'Union européenne. Le forum a également mis en exergue les liens avec le bloc européen, soulignant que l'Uruguay comptait plus de 400 entreprises européennes installées localement, et que l'Union européenne était le premier investisseur en Uruguay, avec environ 35 % des IDE entrants.

Copyright

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

Adresser les demandes à buenosaires@dgtrésor.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 19 novembre 2020