

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Amérique andine et plateau des Guyanes

Une publication du SER de Bogota

En collaboration avec les SE de Lima, de Caracas et de l'antenne du SER à Quito

Semaine du 14 décembre 2023

Le chiffre du mois

LE CHIFFRE A RETENIR

10,15 %

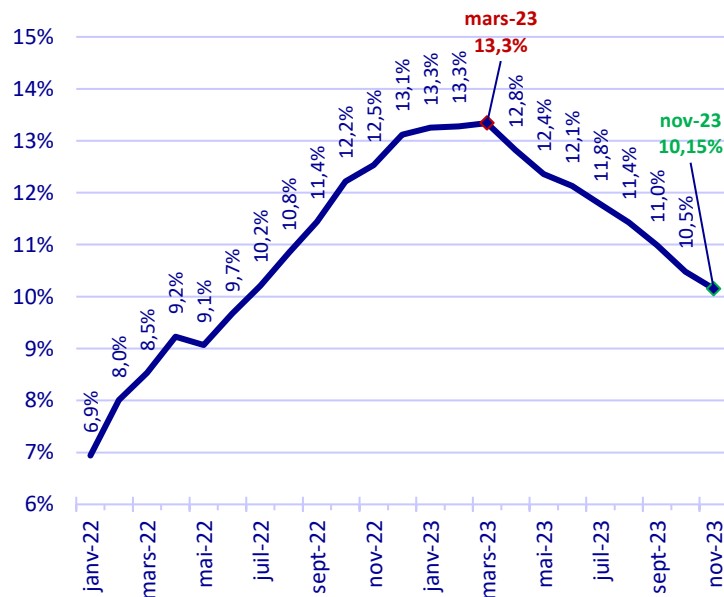
Il s'agit du taux d'inflation en
g.a. pour la Colombie en
novembre 2023.

En novembre, l'inflation s'est établie à 10,15 % g.a. Ainsi, on observe une lente baisse de l'inflation depuis avril dernier. En effet, l'inflation avait atteint un pic de 13,34 % g.a. en mars 2023, le chiffre le plus élevé depuis 1999.

Piedad Urdinola, directrice de l'institut statistique colombien, a rappelé que la baisse de l'inflation était principalement influencée par les variations mensuelles pour l'hébergement, l'eau, l'électricité, le gaz et autres combustibles, ainsi que du transport.

Malgré une baisse de l'inflation constatée et la possibilité que la donnée se situe en dessous de deux chiffres en décembre (est. Bancolombia à 9,6 % g.a. fin 2023), selon les experts, cette baisse pourrait stagner en raison de facteurs tels que l'augmentation des péages (aujourd'hui figé par décret du Président) et du salaire minimum, pouvant entraîner une hausse des prix.

Historique de l'inflation



Bolivie

Les ventes de lithium chutent de 76 %.

Selon les dernières données du commerce extérieur, de janvier à septembre 2023, les exportations de carbonate de lithium ont chuté de 76 % et le volume de production de 58 %. **Les exportations de carbonate de lithium se sont élevées à 6,6 M USD entre janvier et septembre de cette année, contre 27,3 M USD au cours de la même période l'année dernière.** Dans ce contexte, le gouvernement a annoncé que la phase de test de l'usine industrielle de carbonate de lithium était terminée, ce qui signifie qu'elle va maintenant entrer en phase de production.

La Bolivie présente le deuxième risque-pays le plus élevé de la région.

La banque étatsunienne JP Morgan a positionné la Bolivie à un risque de 2092 points au 1^{er} décembre. Le Venezuela occupe la première place avec 17 500 points. La troisième place est occupée par l'Équateur avec 2059 points et l'Argentine est tombée à la quatrième place avec 1982 points. Selon Bloomberg, la simple promesse de Javier Milei, le nouveau président argentin, de redresser les comptes publics, a permis passer sous la barre des 2000 points, tandis que les *spreads* souverains de l'Équateur et de la Bolivie ont franchi la même barrière psychologique, mais à la hausse. Pour mémoire, le risque pays de la Bolivie avait terminé l'année 2022 à 563 points. **Cependant, cette année, le marché s'inquiète de la baisse des réserves internationales de la Banque centrale, provoquant la hausse du *spread* souverain.**

Colombie

La dette extérieure a augmenté de 3,7 % au T3 et a atteint 190,5 Md USD.

Selon les données de la Banque centrale, la dette extérieure (publique et privée) a atteint 190,5 Md USD au T3 2023, représentant 55,1 % du produit intérieur brut (PIB). De ce montant, 84 % sont liés à des passifs dont la maturité initiale excède un an, tandis que les 16 % restants correspondent à des prêts d'une durée d'un an ou moins. **Le rapport indique également que la dette extérieure du secteur public s'élevait à 108 Md USD en septembre 2023, équivalant à 31,3 % du PIB, soit une augmentation de +3,5 Md USD par rapport à décembre de l'année précédente.** La Banque

centrale a révélé que cette augmentation du solde de la dette extérieure du secteur public était principalement attribuable à la hausse de l'endettement envers les détenteurs d'obligations (+2,9 Md USD), suivis par les institutions bancaires multilatérales (+0,5 Md USD) et les banques commerciales (+0,4 Md USD), compensée en partie par la diminution des obligations envers les banques bilatérales et d'autres créanciers (-0,2 Md USD).

Indicateurs	Variation hebdomadaire	Variation en g.a.	Ce jour
Bourse (COLCAP)	+1,38 %	-5,21 %	1 165 pts
Change USD/COP	-0,54 %	-16,67 %	3 970
Change EUR/COP	+0,70 %	-15,46 %	4 319
Prix du baril colombien (USD)	-0,09 %	-4,85 %	80,38

La confiance des consommateurs a chuté à 20,9 %.

Fedesarrollo a présenté le 13 décembre les résultats de l'Enquête sur l'Opinion des Consommateurs (EOC), révélant que **l'Indice de Confiance des Consommateurs (ICC) a connu une baisse de 6,9 pt% en novembre par rapport au mois précédent, entraînant une baisse de 20,9 % depuis le début de l'année.**

Les investisseurs étrangers montrent un intérêt croissant pour les titres colombiens.

On observe depuis fin octobre et début novembre une reprise de l'appétit des investisseurs étrangers pour les portefeuilles d'investissements colombiens. **Selon les chiffres de la balance des paiements, au cours des 17 premiers jours de novembre, flux de capitaux de portefeuille se sont élevés à 262 M USD, inversant ainsi une partie des plus de 4,0 Md USD qui avaient quitté le pays sur l'année jusqu'à octobre.** Les analystes attribuent en partie ce mouvement au différentiel de taux d'intérêt. Alberto Bernal, de XP Investments, explique cela via *« la baisse des taux aux États-Unis, car le*

rendement des bons du Trésor à 10 ans a baissé de 100 points de base en un mois».

La pauvreté monétaire en Colombie a atteint 36,6 % cette année.

Ainsi, ce chiffre représente le pourcentage de la population vivant en dessous du seuil de pauvreté, fixé selon le DANE, à 396 864 COP (100 USD) par mois et par habitant. En ce qui concerne les taux les plus élevés de pauvreté monétaire, le Chocó arrive en tête avec 66,7 %, suivi de La Guajira avec 65,4 % et du Sucre avec 60,4 %. En revanche, les taux les plus bas de pauvreté ont été enregistrés dans les départements du Cundinamarca (incluant Bogota) et du Caldas, avec respectivement 22,7 % et 24,5 %. Ils sont suivis de l'Atlántico avec 37,7 % et du Valle del Cauca avec 28,1 %. Parmi toutes les régions, La Guajira a enregistré la plus forte augmentation par rapport à 2021, passant de 58 % à 65,4 %. Cependant, certaines régions ont réussi à réduire l'écart, notamment le Cauca, qui est passé de 22,9 % à 17,6 %, et le Norte de Santander, qui est tombé de 19,3 % à 14,7 %.

Fitch Ratings maintient la note de la Colombie à BB+.

Le ministre des Finances et du Crédit public, Ricardo Bonilla, a souligné ce 7 décembre la décision de l'agence de notation *Fitch Ratings* de réaffirmer la notation de la Colombie à BB+ avec une perspective stable. **Selon l'agence de notation, cette décision découle principalement de quatre facteurs. Tout d'abord, la bonne trajectoire du pays en termes de stabilité macroéconomique et financière, l'indépendance de la Banque centrale et le mandat strict de stabilité des prix de la Banque centrale ainsi que la libre flottaison de la devise colombienne. De plus, elle met en avant la baisse du ratio de dette publique sur le PIB en 2023.** Selon les estimations de l'agence, la dette de l'État pourrait se situer à 52 % du PIB. Ceci est le résultat de la croissance continue du PIB nominal au cours des dernières années et de l'appréciation du taux de change. L'agence de notation a également pris en compte la meilleure clôture du déficit de la balance courante en 2023, estimé à -3,8 % du PIB, en grande partie en raison de la baisse des importations (elle-même liée à la baisse de la demande). Enfin, les flux d'investissements étrangers directs sont restés constants au

cours de l'année. *"La confirmation de la note du pays à BB+ avec une perspective stable démontre la confiance du marché et des investisseurs dans les institutions qui persistent dans le pays et dans la politique économique menée par le gouvernement national"*, a souligné Ricardo Bonilla.

Ecopetrol a entamé les travaux de forage en mer (offshore) de son premier puits délimitateur en eaux profondes.

Le 13 novembre, Ecopetrol a entamé les travaux de forage en mer (*offshore*) de son premier puits délimitateur en eaux profondes, exploité pour la recherche de gaz. **Il s'agit du puit Orca Norte-1, situé dans les eaux caribéennes, à 39 km de Punta Gallinas, La Guajira, et à 430 km de Barranquilla, à une profondeur de 706 m.** Le forage de ce puits intervient après deux années de travaux et de recherches. Pour mener à bien ces opérations, la compagnie bénéficie du soutien de *Noble Corporation*, propriétaire de la plateforme semi-submersible *Noble Discoverer*, qui sera chargée du forage du puits. L'objectif est de vérifier le potentiel associé à la découverte d'Orca annoncée en décembre 2014. **Selon la direction, ces travaux prendront environ 73 jours et font partie de la stratégie du Groupe Ecopetrol visant à privilégier les projets gaziers qui contribueront à soutenir la transition énergétique en Colombie.**

Le Département de Prospérité Sociale et Grupo Aval ont signé un accord pour lancer la « Mission La Guajira ».

Avec pour mission de contribuer à la transformation sociale et territoriale de Manaure et Uribia, dans La Guajira, le département de prospérité sociale (DPS) et le Grupo Aval – un des principaux conglomérats financiers du pays –, en collaboration avec le Grupo Prisa, ont lancé ce mercredi la *'Mission La Guajira'*. **Le projet, dans le but d'obtenir des résultats à court terme, débutera dans les prochains mois avec le déploiement du plan d'intervention, impliquant plus de 70 communautés où vivent plus de 3 500 familles.** Des actions seront menées dans la sécurité alimentaire, les solutions énergétiques, l'approvisionnement en eau,

ainsi que des projets productifs et d'intervention sociale.

Ainsi, el Grupo Aval a expliqué: «*Une stratégie de transformation territoriale à long terme sera élaborée, ne visant pas à uniquement fournir des solutions aux besoins du territoire, mais aussi à créer les conditions nécessaires pour la diversification économique et le renforcement de l'appareil productif. L'objectif est de renforcer des secteurs tels que l'agriculture, le tourisme, le commerce international et la production d'énergies propres, dans le cadre d'une transition énergétique équitable*».

Equateur

Les exportations minières se consolident comme le 4^{ème} poste d'exportations.

Entre octobre 2022 et septembre 2023, les exportations minières équatoriennes (or et cuivre essentiellement) ont atteint 3,3 Md USD se consolidant comme le 4^{ème} poste des exportations équatoriennes après les crevettes, le pétrole et la banane. Les principales destinations des exportations de minerais sont la Chine, suivis de très loin par les Emirats Arabes Unis et la Suisse. Selon l'Institut local des statistiques (INEN), le secteur minier crée 36 000 emplois directs et plus de 110 000 emplois indirects.

Les transferts des migrants (remesas) devraient atteindre 5,3 Md en 2023.

Selon les dernières estimations de la Banque Centrale, les remesas des migrants équatoriens devraient atteindre 5,3 Md USD en 2023 (2,5 Md USD au S1 2023), en augmentation de 19% par rapport à 2022 (4,4 Md USD). **Environ 80% de ces remesas sont en provenance des Etats Unis, suivis de très loin par l'Espagne et l'Italie.** Ces ressources représentent sept fois plus que la moyenne des IDE attirés par le pays

ces trois dernières années, soit en moyenne 800 M USD par an.

Guyana

CGX Energy et Frontera Energy ont annoncé leur plan stratégique visant à démarrer la production de pétrole d'ici 2030.

CGX Energy et Frontera Energy, partenaires dans l'exploration du bloc Corentyne au large du Guyana, ont annoncé leur plan stratégique visant à démarrer la production du pétrole d'ici 2030 - premier projet de production de pétrole à l'extérieur du bloc Stabroek. CGX et Frontera ont déclaré qu'ils allaient recentrer leurs efforts sur le Maastrichtien¹. **Ainsi, la coentreprise a entamé la phase d'évaluation, avec l'intention de prendre sa décision finale d'investissement (FID) en 2026.** Des stratégies d'optimisation sont à l'étude pour réduire le délai de sept ans entre la découverte et la première production. Cette stratégie s'inspire du succès d'ExxonMobil dans le bloc de Stabroek, où tous les projets à ce jour sont passés du FID au premier pétrole sur une période de quatre ans, en moyenne.

Suriname

S&P Global Ratings a révisé favorablement la notation du Suriname.

Suite à l'évolution de la situation macroéconomique, marquée par diverses réformes et la récente restructuration de la dette, la note créditrice du pays a été relevée de "SD" (défaut avec faible probabilité de récupération) à "CCC+/C", accompagnée de perspectives stables. Cette amélioration reflète le renforcement de la capacité du Suriname à honorer ses obligations financières. Ainsi, les perspectives à long terme demeurent stables, illustrant l'engagement du Suriname en faveur de la réforme financière et de la stabilisation économique. Néanmoins, des risques subsistent, principalement liés à l'évolution institutionnelle et aux faiblesses de la gouvernance, y compris la gestion de la dette.

¹ Le terme "Maastrichtien", en géologie et en paléontologie, est une étape du Crétacé supérieur, une période géologique qui s'est étendue d'environ 145 à 66 millions d'années avant notre ère.

La BID approuve deux accords de prêt d'un montant total de 170 M USD.

Le ministre des Finances et de la Planification, Stanley Raghoebarsing, et la représentante de la BID au Suriname, Adriana La Valley, ont signé deux accords de prêt d'un montant total de 170 M USD. **Le premier accord de 150 M USD vise à appuyer la gestion publique et les politiques de transparence au Suriname.** Ainsi, plus de la moitié de l'aide budgétaire dont bénéficiera le Suriname servira à payer les arriérés de paiement et les intérêts à la Banque centrale du Suriname et à ses créanciers nationaux et internationaux. Le reste sera investi dans l'éducation, les soins de santé, la sécurité, le logement, les infrastructures et le programme social. **Le deuxième prêt de 20 M USD vise à renforcer la capacité du Système statistique national du Suriname (NSS) à collecter, analyser, gérer et partager des statistiques fiables et précises pour l'élaboration de politiques efficaces et une utilisation plus large par la société.**

Pérou

L'inflation pourrait clôturer l'année 2023 proche de la fourchette cible.

Paul Castillo, directeur des Opérations Monétaires et de la Stabilité Financière à la Banque centrale, a annoncé qu'il est probable que l'inflation se maintienne dans la fourchette cible (entre 2% ± 1pt) en décembre de l'année en cours. **L'inflation cumulée entre janvier et novembre s'est élevée à 2,82%. Pour P. Castillo, si l'inflation jusqu'en décembre est inférieure à 0,2 %, le Pérou pourra atteindre un niveau inférieur à 3% pour l'intégralité de l'année 2023.** La baisse rapide de l'inflation est due, en partie, à la reprise économique suite aux chocs tels que la grippe aviaire ou le cyclone *Yaku*. En outre, le ministre de l'économie et des finances, Alex Contreras, a déclaré que l'on s'attend à ce que, dans ce scénario favorable, la Banque centrale modifie sa politique monétaire en faveur d'une politique monétaire moins restrictive.

Proinversión élargit son portefeuille avec 26 initiatives d'une valeur de près de 8 Md USD.

Afin de stimuler les projets d'infrastructures dans le pays, l'Agence de promotion des investissements privés (Proinversión) envisage d'élargir son portefeuille de projets de

partenariats public-privé (PPP) avec 26 nouvelles commandes du Ministère des Transports et des Communications (MTC), pour un montant proche de 8 Md USD. **Le cas échéant, ces projets viendraient s'ajouter au portefeuille 2024-2026, qui devrait atteindre près de 15 Md USD avec 55 initiatives.** Parmi les projets proposés figurent des terminaux portuaires tels que *Lambayeque*, *Pucallpa* et *Loreto*, ainsi que le troisième groupe d'aéroports de province dont *Jauja*, *Jaen*, *Ilo*, *Rioja*, *Chimbote*, *Huanuco*, et l'exploitation et la maintenance de l'aéroport de *Chincho*. Sont également envisagés le train de banlieue *Lima-Ica* et des corridors routiers dans différentes régions, comme *Tingo María*, *Puno*, *Cusco* et *Huaraz*.

Venezuela

La Commission de l'Énergie approuve la prolongation des activités de *PetroBoscán* et *PetroIndependiente*.

La Commission permanente de l'Énergie et du Pétrole a donné son aval, ce mercredi, à la demande d'extension des activités des entreprises mixtes *PetroBoscán* S.A. et *PetroIndependiente* S.A. pour une période de 15 ans. **Pour mémoire, *PetroBoscán* et *PetroIndependiente* sont des filiales de PDVSA et Chevron.** *PetroBoscán*, le plus grand des deux projets mixtes, produit actuellement environ 65 000 b/j. *PetroIndependiente* nécessitera un investissement de 10,7 M USD et environ 205 M USD pour les dépenses associées. En outre, 17 coentreprises arrivent à échéance en 2024, de sorte qu'il est probable que, dans un avenir proche, leurs gestionnaires demandent le renouvellement de leurs contrats d'activité.

Rapport OPEP décembre 2023.

Selon le rapport le plus récent de l'OPEP datant de décembre 2023, le Venezuela aurait produit officiellement 801 000 b/j de pétrole en novembre (+15 000 b/j par rapport à octobre). Cependant, les sources secondaires indiquent une augmentation de la production de 23 000 b/j par rapport à octobre, atteignant ainsi 780 000 b/j en novembre, à 780 000 b/j. Le prix du brut *Merey* (utilisé comme référence pour le brut vénézuélien) s'est établi à 70,74 USD/baril, ce qui représente une baisse de 2,5 % par rapport à octobre, qui avait un prix de 72,54 USD/baril. Aucun changement n'est reporté quant aux unités de production actives au Venezuela sur le mois de novembre.

Aide-mémoire : indicateurs macroéconomiques

	Population (M)	PIB à prix courants* (Mds USD)	Croissance du PIB (en % du PIB)		Compte courant (en % du PIB)	Dette publique brute (en % du PIB)	IDH (rang mondial)		Inflation (%)
			2022	2023 p.			2021	Variation par rapport à 2020	
	2023 e	2023 e			2023 p.	2023 p.			Variation en fin de période, 2023 p.
Bolivie	12,13	46,8	3,5	1,8	-2,7	80,8	118	+1	3,6
Colombie	52,16	363,8	7,3	1,4	-4,9	55,0	88	0	8,8
Equateur	18,26	118,69	2,9	1,4	1,5	55,5	95	+4	2,4
Guyana	0,794	16,33	62,3	38,4	18	29,9	108	+1	3,8
Pérou	34,509	264,64	2,7	1,1	-1,9	33,9	84	+1	4,2
Suriname	0,624	3,54	1,0	2,1	1,5	107	99	-7	40
Venezuela	26,54	92,21	8,0	4,0	2,2	n.a.	120	-2	250,0
Argentine	46,8	621,83	5	-2,5	-0,6	89,5	47	0	135,7
Brésil	204,2	2 126,2	2,9	3,1	-1,9	88,1	87	-1	4,9
Chili	20,0	344,4	2,4	-0,5	-3,5	38,4	42	+1	4,5
Mexique	131,2	1 811,47	3,9	3,2	-1,5	52,7	86	+2	4,5

LE CHIFFRE A RETENIR

10,15 %

Il s'agit du taux d'inflation en g.a. pour la Colombie en novembre 2023.

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

Responsable de la publication : Service économique Régional de Bogota.

jacques.robin@dgtresor.gouv.fr, pierre.sentenac@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : Jade PLANCKE, Andrés BRAGANZA, John Anderson COLORADO, Ursula ELEIZALDE, Diego MAGUINA

Abonnez-vous : jacques.robin@dgtresor.gouv.fr