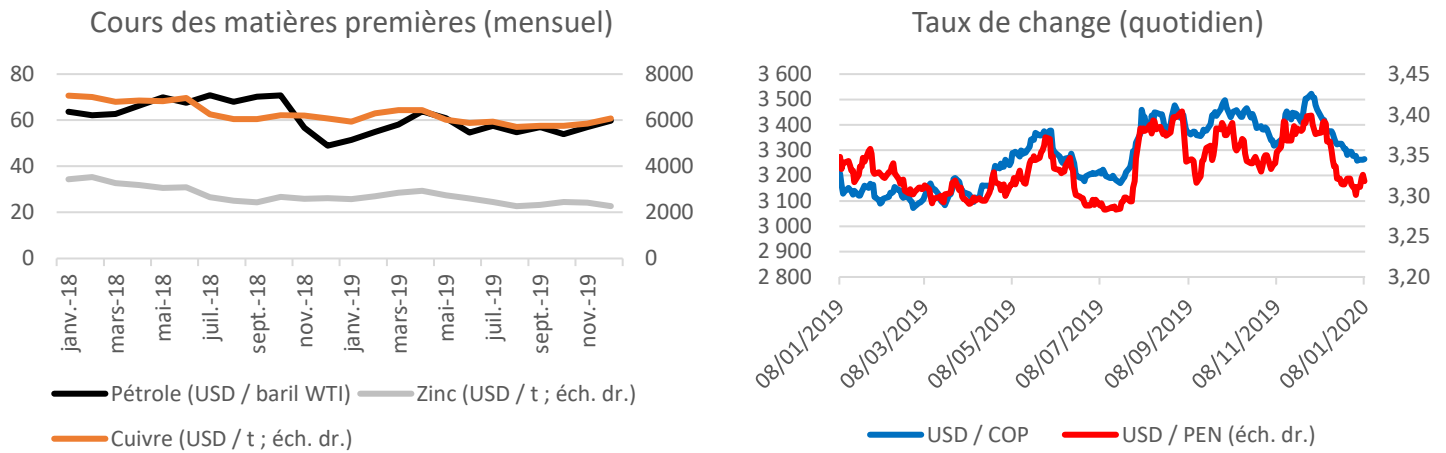




Région 2019 – Population : 138 M PIB : 785 Mds USD



La Banque mondiale révisé fortement à la baisse ses prévisions de croissance pour le sous-continent

Le sous-continent afficherait ainsi en 2020 la croissance la plus molle (1,8%) parmi les zones émergentes (+5,7% pour l'Asie-Pacifique, +2,8% pour l'Europe de l'est & Asie centrale, +2,4% pour l'Afrique du Nord & Moyen-Orient, +5,5% pour l'Asie du Sud et +2,9% pour l'Afrique sub-saharienne).

Pays / région	Croissance 2019 (%)		Croissance 2020 (%)	
	Estim. Jan 20	Prév. Juin 19	Prév. Jan 20	Prév. Juin 19
Bolivie	2,2	4,0	3,0	3,6
Colombie	3,3	3,5	3,6	3,7
Equateur	-0,3	0,0	0,2	0,4
Guyana	4,5	4,6	86,7	33,5
Pérou	2,6	3,8	3,2	3,9
Suriname	2,2	2,0	2,5	2,1
Argentine	-3,1	-1,2	-1,3	2,2
Brésil	1,1	1,5	2,0	2,5
Chili	1,3	3,5	2,5	3,1
Mexique	0,0	1,7	1,2	2,0
Amérique latine & Caraïbes	0,8	1,7	1,8	2,6

Note : la Banque mondiale a cessé depuis fin 2018 de produire des prévisions pour le Venezuela

Baisse des spreads CDS souverains au 4^e trimestre ; le risque Pérou devient le plus sûr d'Amérique latine

Après une progression de 5 à 10% des primes de risque pays au 3^e trimestre (à l'exception de l'Argentine, en hausse de près de 500%), les prix des CDS 5 ans ont baissé d'environ 30% dans la plupart des grandes économies de la région au 4^e trimestre, à l'exception du Chili, dans le contexte des mouvements sociaux d'ampleur. Cette situation permet au Pérou d'afficher désormais la prime de risque la plus basse du sous-continent, devant le Chili et le Panama (41,98 pb au 31/12/19).

Pays	Au 31/12/19 (pb)	Var. g.t. (%)	Var. g.a. (%)	Var. 3 ans (%)
Colombie	72,03	-23,48	-54,12	-55,79
Pérou	41,78	-30,22	-55,98	-61,28
Argentine	4.870,37	-10,31	508,95	1.066,11
Brésil	98,82	-28,40	-51,82	-64,03
Chili	41,94	12,14	-33,27	-49,16
Mexique	78,39	-32,95	-49,11	-49,46

Note : prix mid des CDS à 5 ans, en points de base ; une variation négative indique une baisse de la prime CDS, et donc une réduction du risque

Le chiffre de la semaine**Part de marché de Renault en Colombie en 2019****21,6%**

Avec 56.999 véhicules vendus l'année dernière, Renault détrône désormais Chevrolet (17,6% de parts de marché, soit 46.443 véhicules). Les ventes de Renault ont progressé de 14,7% en 2019, contre un recul de 6,9% pour Chevrolet. Nissan arrive 3^e (8,2% de parts de marché, 21.538 véhicules, -7%). Au total, le marché a crû de 2,8%, avec 263.320 véhicules vendus.

Bolivie**2019 – Population : 12 M****PIB : 42 Mds USD****La date du premier tour de l'élection présidentielle est fixée au 3 mai**

Cette date a été convenue suite à la constitution du nouveau Tribunal Suprême Électoral. Un éventuel second tour aura lieu le 14 juin si aucun candidat n'obtient la majorité des voix ou 40% avec une différence supérieure à 10 points par rapport au deuxième candidat.

Un bilan de fin d'année mitigé pour les indicateurs macroéconomiques

Avec une prévision de +3,2% en 2019, selon le ministre de l'Économie, la Bolivie affiche une des croissances les plus élevées d'Amérique du Sud, mais en net recul par rapport aux années antérieures et en deçà des prévisions de début d'année (+4,5%). Les déficits budgétaire (9% du PIB) et commercial (748 MUSD sur les dix premiers mois) se sont par ailleurs dégradés en lien avec la diminution des revenus des exportations d'hydrocarbures.

Inflation de 1,47% à fin 2019

Il s'agit du niveau le plus bas de la décennie, après une chute significative des prix en décembre (-1,54% en g.m.), en particulier pour les produits alimentaires & boissons (-5,94%). Sur l'ensemble de l'année, l'inflation est essentiellement attribuable à l'éducation (+3,27%) et aux aliments et boissons consommées hors du foyer (+2,99%).

Colombie**2019 – Population : 48 M****PIB : 328 Mds USD****L'inflation a atteint 3,8% en 2019**

Le chiffre se situe au sommet de la fourchette cible de la Banque centrale (3% ± 1%), porté notamment par les prix alimentaires (+5,8% sur l'année), de l'éducation (+5,75%) et des boissons alcoolisées & tabacs (+5,5%). L'inflation en 2018 s'élevait en comparaison à 3,18% (avec notamment +6,38% pour l'éducation et +4,33% pour le logement). Le gouvernement comme la Banque centrale prévoit un chiffre de 3% pour 2020, contre 3,5% pour les analystes privés.

Hausse de 6% du salaire minimum en 2020

Suite à l'absence d'accord entre partenaires sociaux, le Gouvernement a finalement défini par décret la revalorisation du salaire minimum pour cette année, qui atteindra désormais 980.657 COP par mois (270,2 EUR), dont 877.803 COP de salaire de base et 102.854 COP de prime de transport. Après prise en compte des charges sociales, ce salaire minimum représente un coût employeur de 1.479.684 COP (411,1 EUR).

Avianca reporte et annule partiellement sa commande d'A320neo

La compagnie est parvenue à un accord avec Airbus, annulant 20 des 108 appareils commandés et reprogrammant de la période 2020 – 2024 à celle de 2025 – 2029 la réception des 88 autres appareils (à raison de 20 par an les quatre premières années et 8 en 2029). Ces annulations sont partiellement compensées par un contrat de leasing de 12 A320neo auprès du Singapourien BOC Aviation, à compter de 2023 pour une durée de 12 ans.

Equateur**2019 – Population : 17 M****PIB : 108 Mds USD****L'année 2019 s'achève avec un taux d'inflation négatif**

Avec une inflation en g.a à -0,07%, il s'agit de la deuxième année, depuis la dollarisation de l'économie en 2000, au cours de laquelle l'Equateur affiche un taux négatif (-0,2% en 2017). Les prix des produits alimentaires et consommation importés ont baissé, alors que les prix de certains services (transports, santé et culture) ont augmenté. Compte tenu de ce taux d'inflation, le gouvernement a fixé le salaire minimum à 400 USD soit une augmentation de 1% par rapport à 2019.

Bonnes performances du secteur bancaire privé en 2019

Le secteur affiche des bénéfices de 600 MUSD en 2019 (+10% par rapport à 2018). Les dépôts ont augmenté de 7%, à plus de 30 Mds USD tandis que le taux de prêts non performants était globalement stable, à 3,05%. L'Association de banques privées attribue ces performances au programme de financement des multilatéraux.

Pérou**2019 – Population : 32 M****PIB : 229 Mds USD****L'Assurance Sociale-Essalud disposera de revenus permanents supplémentaires**

Au moyen du décret d'Urgence 028 (du 18 décembre), le gouvernement a augmenté les contributions patronales du secteur public, au bénéfice d'Essalud, pour une catégorie spécifique de contractuels, les rapprochant ainsi des niveaux du reste des salariés. Ce transfert annuel supplémentaire de 48 MUSD (62% du budget d'investissement en 2019) au bénéfice d'Essalud sera mis à profit, à court terme, pour la construction de cinq nouveaux hôpitaux. Essalud reste toutefois dans le rouge et espère récupérer d'ici mars 2020 les 189 MUSD qui lui sont dues par près de 80.000 entités publiques et privées.

La croissance 2019 s'élèverait à 2,3%, selon la Banque centrale

Cette révision à la baisse de la BCRP par rapport à ses prévisions précédentes (+2,7%) et du début d'année (+4%) s'aligne sur les estimations du MEF (+2,2%), de la CEPAL (+2,3%), tandis que la Banque Mondiale (+2,6%) et le FMI (+2,5%) sont plus optimistes. Selon la BCRP, cette performance en demi-teinte est due aux moindres exportations minières et de pêche en raison des chocs d'offre sur ces secteurs et d'une chute de l'investissement public et de la consommation privée. Ces facteurs devraient se renverser en 2020, notamment avec la mise en opération de nouvelles mines et une impulsion de l'investissement public. Selon la BCRP, la croissance pour 2020 serait de 3,8% (idem pour 2021).

L'exécution du budget d'investissement de l'État aurait atteint 66,5% en 2019

Ce niveau est similaire à celui affiché pendant les quatre derniers exercices. En termes absolus, l'investissement public aurait dépassé les 32,4 Mds PEN (9,8 Mds USD). Le gouvernement national aurait exécuté 76,1% de son budget (4,1 Mds USD dont près de 1 Md USD dans la dernière semaine de 2019, pratique habituelle mais soulevant des questions quant à la qualité de l'investissement), les gouvernements régionaux 59,2% (2 Mds USD) et les gouvernements locaux 61,7% (3,7 Mds USD).

Suriname**2019 – Population : 0,6 M****PIB : 3,8 Mds USD****Importantes découvertes pétrolières pour Total**

Le groupe pétrolier français et son partenaire américain Apache ont annoncé la première découverte majeure dans les eaux surinamaises (73 mètres de pétrole et 50 mètres de condensés légers), à la frontière avec les riches blocs guyaniens, dans le bloc 58 qu'ils détiennent chacun à 50%. L'action d'Apache a bondi de 27% suite à cette annonce.

Venezuela**2019 – Population : 28 M****PIB : 70 Mds USD****Les députés réalisent Juan Guaido à la présidence de l'Assemblée nationale**

Juan Guaido a bénéficié du soutien d'une centaine de députés lors du suffrage qui s'est tenu dans les locaux du journal El Nacional, après le blocage du Parlement par les forces de sécurité. De son côté, le député Luis Parra s'est unilatéralement proclamé président de l'assemblée législative. Le site d'investigation Armando révèle un financement versé à Luis Parra par l'homme d'affaires Carlos Lizcano, en échange d'une intervention contre les sanctions américaines à l'encontre du programme de distribution alimentaire (Clap).

La production d'hydrocarbures dans la ceinture de l'Orénoque atteint 500.000 b/j en décembre

La production d'huiles lourdes augmente de 15 % sur un mois mais représente seulement un peu plus du tiers des capacités installées (1,3 Mb/j) en raison du manque de diluants et des coupures d'électricité. Selon S&P Global Platts, la co-entreprise Petropiar (Chevron) produit 120.000 b/j, Petromonagas (Rosneft) 80.000 b/j et Petrosinovensa (CNPC) 75.000 b/j.

Les exportations pétrolières baissent de 400.000 b/j en 2019

Selon les estimations de l'agence Refinitiv Eikon, les exportations pétrolières s'élèvent à 1 Mb/j en moyenne en 2019, soit une baisse de 32 % sur un an. Rosneft est le principal intermédiaire commercial avec la gestion d'un tiers des ventes d'hydrocarbures, suivi par CNPC (11 %) et Cubametales (7 %). La Chine est le premier client (319.500 b/j), suivie par l'Inde (217.500 b/j) et Cuba (70.300 b/j). Les exportations vers l'Europe s'élèvent à 118.900 b/j.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional de Bogota (adresser les demandes à christine.besnard-loporto@dgtrésor.gouv.fr).

Service économique régional

Adresse : Carrera 11 No. 93-12
Bogota - COLOMBIE

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.

Rédigé par : les Services économiques Amérique andine
Revu par : Julien BUISSART

Version du 9 janvier 2020