



Point d'actualité économique et financière du Cône sud

N°49 du 27 novembre au 3 décembre 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

L'OCDE prévoit une récession record en 2020 : -12,9%

Le gouvernement conditionne l'inscription au registre public des producteurs agricoles à la liquidation de leurs devises d'exportation sur le marché cambiaire officiel

Le pouvoir d'achat des salariés du secteur privé se dégrade en septembre

Les autorités argentines prolongent l'interdiction de licencier et la double indemnisation jusqu'au 25 janvier 2021

Chili

Vote du budget « du travail et de la récupération » 2021

Amélioration contrastée des indicateurs économiques en octobre

Paraguay

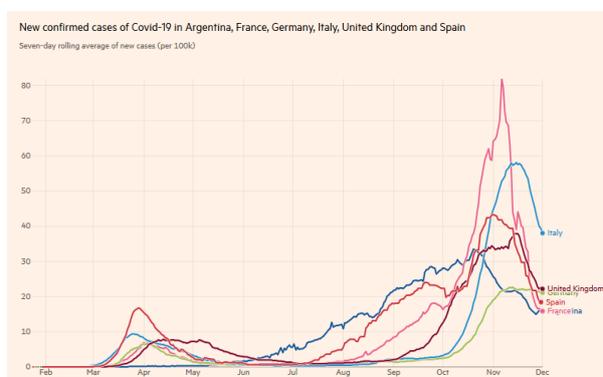
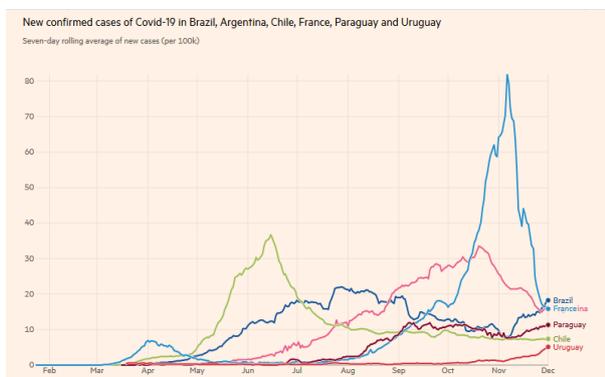
L'inflation reste faible en novembre

La Chambre des députés approuve le projet de loi du budget 2021

Uruguay

L'Uruguay au second rang mondial en termes d'exportations bovines par habitant

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
02/12/2020**

État des lieux

Argentine

**Taux d'incidence
par 100.000
habitants sur les 7
derniers jours : 109,7**

**Nombre de morts
par jour par
Mhb sur les 7
derniers jours : 4,5**

Moins de cas, plus de morts. Les paramètres relatifs à la circulation virale ont poursuivi leur **amélioration**, quoique **sur un rythme ralenti** : baisse du **taux d'incidence à 109,7** vs 113,6 semaine précédente, et du **taux de positivité (23,7 vs 26,8%)**, et ce malgré un nombre de tests en nette augmentation (516/100.000 hb vs 455 au cours des 7 jours précédents). La circulation virale a toutefois augmenté dans 8 provinces sur 24, mais **seules 4 provinces, toutes en Patagonie, continuent à dépasser le seuil français d'alerte maximale.**

Le **nombre de décès hebdomadaires a en revanche légèrement remonté** (1.444 vs 1.372, soit +5,2%), pour la 1^{ère} fois depuis 8 semaines, si bien que la moyenne mobile sur 7 jours des décès par million d'habitants interrompt (temporairement ?) sa baisse jusqu'ici continue depuis le 10 octobre (4,8 hier soir vs 4,3). Comme déjà observé précédemment, le **trend argentin en termes de mortalité tend à se rapprocher de celui des autres pays sud-américains, tout en demeurant à ce stade au-dessus** (cf. graphique). L'Argentine demeure ainsi au **second rang en Amérique latine en termes de décès par million d'habitants (863)**, derrière le Pérou, mais devant le Mexique (824), le Brésil (819) et le Chili (805).

Enfin, le **nombre de patients Covid+ en soins intensifs se stabilise (-1,4% à 3983).**

Chili

Taux d'incidence par 100.000 habitants sur les 7 derniers jours : **51,2**

Nombre de morts par jour par Mhb sur les 7 derniers jours : **2,2**

La stabilisation de la situation épidémiologique semble se poursuivre cette semaine avec toutefois une **légère augmentation du nombre de cas et du nombre de morts** : le taux d'incidence s'élève ainsi à **51,2** (contre 49,7 la semaine précédente) et le taux de mortalité par Mhb au cours des derniers 7 jours est passé de **1,8** la semaine dernière à **2,2** cette semaine.

Malgré cette stabilisation, le président Sebastián Piñera a appelé à la prudence et demandé au ministère de la santé l'élaboration d'un protocole sanitaire pour les fêtes de Noël ainsi qu'une stratégie pour faire face à une éventuelle seconde vague de contagion.

Paraguay

Taux d'incidence par 100.000 habitants sur les 7 derniers jours : **78,3**

Nombre de morts par jour par Mhb sur les 7 derniers jours : **1,8**

La **hausse sensible du nombre de cas rapportée la semaine dernière s'est poursuivie sur les 7 derniers jours, avec un taux d'incidence de 78,3** contre **73,2** la semaine précédente.

Le taux de mortalité par Mhb a également crû, passant de 1,3 la semaine dernière à 1,8 cette semaine.

Les représentants de plusieurs centres sanitaires ont par ailleurs alerté sur la saturation des unités de soins intensifs (à l'échelle nationale le taux d'occupation des lits dans ces dernières aurait dépassé les 95%), qui doivent faire face à une montée simultanée des cas de covid-19 et de dengue.

Uruguay

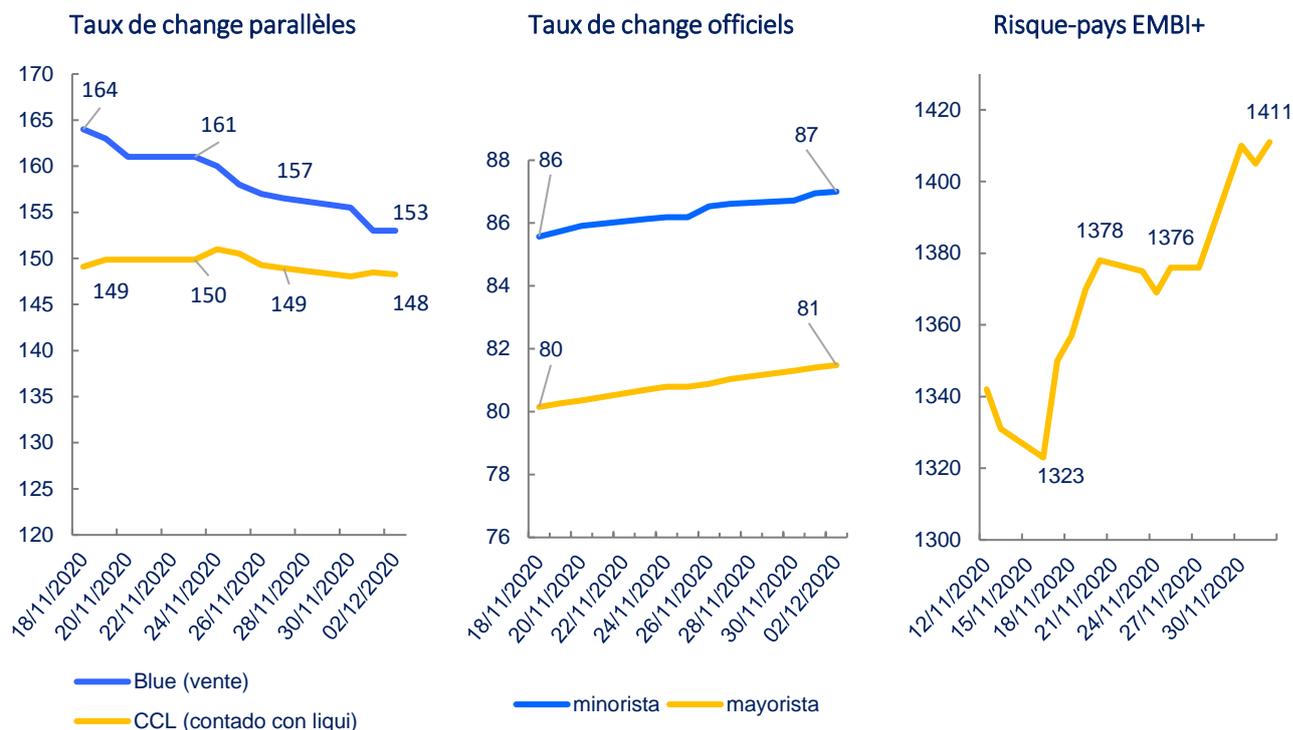
Taux d'incidence par 100.000 habitants sur les 7 derniers jours : **35,6**

Nombre de morts par jour par Mhb sur les 7 derniers jours : **0,3**

Très forte hausse du nombre de nouvelles contaminations recensées sur les 7 derniers jours : le taux d'incidence s'établit à 35,6 contre 17 la semaine précédente et 20 au 19/11. Si la situation sanitaire reste meilleure que dans le reste des pays de la région, la tendance est toutefois préoccupante.

Le taux de mortalité par Mhb au cours des derniers 7 jours est également en hausse (0,3/jour/Mhb).

Devant l'évolution de la situation sanitaire, le président Luis Lacalle Pou a annoncé de nouvelles mesures pour endiguer l'étendue des contaminations, parmi lesquelles la fermeture des restaurants à minuit, le télétravail obligatoire pour les bureaux du secteur public et la suspension des activités sportives en salle. Par ailleurs, le président a indiqué que les contrôles allaient être multipliés et que des amendes seraient appliquées en cas de non-respect du protocole sanitaire. Il a également confirmé que les autorités sanitaires continuaient d'amplifier leurs capacités de tests.



L'OCDE prévoit une récession record en 2020 : -12,9%

L'Organisation pour la coopération et le développement économique (OCDE) anticipe un recul du PIB argentin de 12,9 % en 2020, soit la plus forte récession enregistrée parmi les 43 pays étudiés par l'organisme. La croissance devrait revenir à partir de 2021, à +3,7 % puis +4,6 % en 2022, potentiellement amplifiée en cas d'un redémarrage économique soutenu au Brésil, principal partenaire commercial de l'Argentine. L'OCDE souligne cependant le risque d'une intensification des tensions inflationnistes qui seraient causées par une politique monétaire expansionniste et une dévaluation forcée du peso, face à la faiblesse des réserves internationales de la Banque centrale. On notera toutefois que cette prévision apparaît exagérément pessimiste, la plupart des analystes anticipant plutôt une récession de l'ordre de 11,5%.

Le gouvernement conditionne l'inscription au registre public des producteurs agricoles à la liquidation de leurs devises d'exportation sur le marché cambiaire officiel

A travers la résolution 132/2020, publiée le 1^{er} décembre, le ministère de l'agriculture conditionne l'inscription des agriculteurs et éleveurs (notamment pour les céréales et la viande) au registre unique des opérateurs de la chaîne agroindustrielle (RUCA) à la vente, par ces derniers, de l'ensemble de leurs recettes d'exportations sur le marché cambiaire officiel. Il s'agit d'une mesure visant à dissuader le recours à la sur/sous-facturation, que certains exportateurs pourraient exploiter. Pour rappel, l'inscription au RUCA permet à une entité agricole et élevage de produire en Argentine et vendre sa production tant sur le marché local qu'à l'international.

Le pouvoir d'achat des salariés du secteur privé se dégrade en septembre

Selon l'Institut de statistiques argentin (INDEC), les salaires ont augmenté en moyenne de 2,5 % en septembre (+30 % en g.a.), mais avec de fortes disparités selon les secteurs. En rythme mensuel, la revalorisation salariale dans le secteur public (+3,2 % sur un mois, +27 % en g.a) est légèrement supérieure à celle dans le secteur privé formel (+2,2 % sur un mois, +32 % en g.a) et informel (+2,3 % sur un mois, +37 % en g.a.). Dans l'ensemble, l'augmentation salariale ne permet pas de compenser l'inflation (+2,8 % mensuel, +37 % en g.a.) ce qui entraîne une perte du pouvoir d'achat des employés du secteur privé en septembre tant dans le secteur formel qu'informel.

Les autorités argentines prolongent l'interdiction de licencier et la double indemnisation jusqu'au 25 janvier 2021

A travers le décret d'urgence publique en matière salariale 961/2020, publié le lundi 30 novembre, le gouvernement a prolongé l'interdiction de licencier jusqu'au 25 janvier 2021. Pour un licenciement en cas de faillite, l'employé devra recevoir une double indemnité. Cette mesure ne s'applique pas aux personnes ayant été embauchées après la déclaration de l'urgence sanitaire de mars 2020.

Chili

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

Vote du budget « du travail et de la récupération » 2021

Le projet de Loi de Finances 2021 (73,2 Mds USD) a été adopté par le Parlement le 5 décembre, soit 60 jours après sa présentation par le gouvernement. Les modifications apportées au projet initial incluent notamment une hausse du budget de santé, en particulier pour les soins primaires, et une réduction moins importante des dépenses d'éducation supérieure, de culture et des sciences. Par ailleurs, le « revenu familial d'urgence » pour les ménages à faibles revenus pourra être prolongé, selon l'évolution sanitaire, mais le mécanisme d'attribution et les critères seront resserrés.

Amélioration contrastée des indicateurs économiques en octobre

Contrairement aux prédictions des analystes qui anticipaient une reprise de l'économie en octobre, celle-ci s'est légèrement contractée, de 1,2% en glissement annuel, pour le huitième mois consécutif, tirée à la baisse par le secteur productif (-4,9%, malgré une hausse de l'activité industrielle de 4,9% et minière de 1,6%) et les services (-1,3%). Le maintien du confinement dans certaines zones du pays, ainsi que les difficultés de fonctionnement de certaines activités (construction, hôtellerie/restauration, transport, éducation, notamment) n'ont été que partiellement compensées par la reprise de l'activité commerciale (+17%). L'OCDE prévoit une contraction de 6% du PIB chilien en 2020, suivie d'une reprise de 4,2% en 2021, selon les dernières estimations.

Paraguay

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

L'inflation reste faible en novembre

Selon la Banque centrale du Paraguay, l'inflation mesurée par l'indice des prix à la consommation, progresse de +0,7 % sur un mois, en novembre (+2,2 % en g.a), soit un rythme légèrement supérieur au +0,5 % anticipé par les marchés. La hausse des prix est surtout tirée par les biens alimentaires (+2,1 % sur

un mois et +3,4 % sur un an). Sur les 11 premiers mois de 2020, l'inflation reste toutefois faible, à +1,6 %, contre +2,2 % sur la même période en 2019. Sur l'ensemble de l'année, les marchés anticipent une inflation de +1,8 %, soit légèrement en dessous de la limite inférieure de la cible de la Banque centrale (+4 % avec une marge de +/- 2 %).

La Chambre des députés approuve le projet de loi du budget 2021

La Chambre des députés paraguayenne a approuvé, ce mercredi 2 décembre, les modifications apportées par le Sénat sur le projet de loi de finances pour 2021, qui peut maintenant être promulgué par l'exécutif. Parmi les priorités du budget (13,1 Mds USD), se trouvent la lutte contre la précarité salariale et l'amélioration de la santé publique. En revanche, certains membres de l'opposition critiquent la revalorisation de la rémunération des employés du Sénat et de la Chambre des députés, mesure qu'ils jugent comme contraire à l'austérité budgétaire demandée aux institutions publiques dans un contexte de crise économique et sanitaire.

Uruguay

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

L'Uruguay au second rang mondial en termes d'exportations bovines par habitant

Selon l'institut national de la viande (INAC), l'Uruguay est, au regard de sa population, le second exportateur mondial de viande, derrière la Nouvelle-Zélande, avec 562 USD de recettes d'exportation de viande par habitant. L'Argentine, le Paraguay et le Brésil figurent respectivement à la 4^{ème}, 5^{ème} et 9^{ème} place mondiale, confirmant le poids de l'industrie carnée de la région du cône sud. En ne considérant que la viande bovine, l'Uruguay pointerait à la 1^{ère} place mondiale (515 USD).

Copyright

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

Adresser les demandes à 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 3 décembre 2020