



© DG Trésor

Brèves économiques de la CEI

Moscou, le 27 novembre 2020

FAITS SAILLANTS

Russie

- Activité (1). Selon le ministère du Développement économique, le PIB a reculé de 4,7% en octobre 2020 en g.a. après une baisse de 3% en septembre g.a. Sur janvier-octobre 2020, le PIB russe a ainsi baissé de 3,6% en g.a.
- Activité (2). Les ventes de détail ont reculé de 2,4% en g.a. en octobre 2020. Sur janvier-octobre, la diminution s'est élevée à 4,6% en g.a. *Voir annexe 2, graphique 1*
- Investissement. L'investissement total en capital fixe a diminué de 4,1% sur janvier-septembre 2020.
- Statistiques. Le chômage au sens du BIT s'est élevé à 6,3% de la population active en octobre 2020 soit le même niveau qu'en septembre.

Ukraine

- Activité (1). Les ventes de détail ont progressé de 15,2% en octobre 2020 en g.a. contre une hausse de 11,6% en septembre en g.a. Sur janvier-octobre 2020, la progression s'est élevée à 7,6% en g.a.
- Activité (2). La production industrielle a diminué de 3,9% en octobre 2020 en g.a. contre une baisse de 5,4% en septembre 2020 en g.a. Sur janvier-octobre 2020, la production industrielle a diminué de 6,8% en g.a.
- Investissement. L'investissement en capital fixe a diminué de 35,4% sur janvier-septembre 2020 en g.a.

Moldavie

- Réformes. Le 19 novembre, le Parlement moldave a approuvé un projet de loi introduisant des amendements à la loi sur la Banque nationale de Moldavie (NBM), à la loi sur les activités bancaires, au Code pénal et au Code des infractions administratives. L'adoption d'un tel projet de loi est l'une des conditions préalables fixées à la Moldavie pour la signature d'un nouveau programme de coopération avec le Fonds monétaire international.

Arménie

- Activité. Selon les données préliminaires de l'agence de statistiques, le PIB a reculé de 9,1% au 3^{ème} trimestre 2020 en g.a. après une progression de 3,9% au 1^{er} trimestre en g.a. et un recul de 13,7% au 2^{ème} trimestre 2020 en g.a. Sur janvier-septembre 2020 le recul du PIB s'est ainsi élevé à 7,1% en g.a.

Russie

- Activité (1). Selon le ministère du Développement économique, le PIB a reculé de 4,7% en octobre 2020 en g.a. après une baisse de 3% en septembre g.a. Sur janvier-octobre 2020, le PIB russe a ainsi baissé de 3,6% en g.a.
- Activité (2). Les ventes de détail ont reculé de 2,4% en g.a. en octobre 2020. Sur janvier-octobre, la diminution s'est élevée à 4,6% en g.a. *Voir annexe 2, graphique 1*



- **Budget.** Le 26 novembre 2020, la Douma a adopté le projet de loi concernant le budget 2021-2023 (pour entrer en vigueur il devra être adopté au Sénat, promulgué par le Président et publié au journal officiel). Il prévoit notamment un déficit budgétaire de 2,4% du PIB en 2021, 1% en 2022 et 1,1% en 2023.
- **Commerce extérieur.** Sur janvier-septembre 2020, les exportations de biens se sont élevées à 240,8 Mds USD dont 51,8% sont des exportations énergétiques, en baisse de 22,6% en g.a., tandis que les importations ont atteint 163,7 Mds USD, en baisse de 6,9% en g.a. L'excédent commercial s'est élevé à 77,1 Mds USD, en baisse de 43% en g.a.
- **Endettement public (1).** La dette publique externe atteignait 3,5% du PIB prévisionnel, soit 52 Mds USD au 1^{er} novembre 2020, en baisse de 3,6% en g.a (selon les données du Ministère des Finances). *Voir annexe 2, graphique 2*
- **Endettement public (2).** La part des non-résidents dans l'encours total des obligations d'Etat sur le marché domestique (OFZ) a diminué à 24% au 1^{er} novembre 2020 (-8 pdp en g.a.) contre 26,8% au 1^{er} octobre 2020.
- **Inflation.** Les anticipations d'inflation à 12 mois ont augmenté à 10,1% en novembre 2020 contre 9,7% en octobre 2020.
- **Investissement.** L'investissement total en capital fixe a diminué de 4,1% sur janvier-septembre 2020.
- **Salaires.** Les salaires réels ont progressé de 2,2% en g.a. en septembre 2020 contre une hausse de 0,1% en août en g.a. Sur janvier-septembre 2020, la hausse des salaires s'est élevée à 2,6% en g.a. *Voir annexe 2, graphique 1*
- **Secteur bancaire (1).** Au 1^{er} novembre 2020, les actifs du secteur bancaire ont augmenté de 16,5% en g.a. à 102 223 Mds RUB (1 288,5 Mds USD) ; les crédits bancaires au secteur réel (ménage et entreprises non financières) ont atteint 57 602 Mds RUB (726,1 Mds USD), soit une hausse de 12,3% en g.a. Les dépôts des particuliers ont atteint 32 556 Mds RUB (410,4 Mds USD), soit une hausse de 10,8% en g.a.
- **Secteur bancaire (2).** L'ensemble du secteur bancaire a réalisé 1 300 Mds RUB (18,2 Mds USD) de bénéfices nets sur janvier-octobre 2020, en baisse de 7,1% en g.a.
- **Statistiques.** Le chômage au sens du BIT s'est élevé à 6,3% de la population active en octobre 2020 soit le même niveau qu'en septembre.

Ukraine

- **Activité (1).** Les ventes de détail ont progressé de 15,2% en octobre 2020 en g.a. contre une hausse de 11,6% en septembre en g.a. Sur janvier-octobre 2020, la progression s'est élevée à 7,6% en g.a.
- **Activité (2).** La production industrielle a diminué de 3,9% en octobre 2020 en g.a. contre une baisse de 5,4% en septembre 2020 en g.a. Sur janvier-octobre 2020, la production industrielle a diminué de 6,8% en g.a.
- **Endettement public (1).** La part des non-résidents dans l'encours total des obligations d'Etat sur le marché domestique (OVDP) a diminué à 8,4% au 24 novembre 2020 (-4,6 pdp en g.a.) contre 14,2% au début de l'année 2020.
- **Endettement public (2).** La dette publique totale – directe et garantie – de l'Ukraine a progressé de 1,8% en g.a. pour atteindre 83,3 Mds USD à fin octobre 2020 (environ 56% du PIB prévisionnel). En hryvnia, la dette publique totale a augmenté de 15,8% en g.a. pour atteindre 2 368,2 Mds UAH.
- **Investissement.** L'investissement en capital fixe a diminué de 35,4% sur janvier-septembre 2020 en g.a.
- **Secteur bancaire (1).** Au 1^{er} novembre 2020, les actifs du secteur bancaire ont augmenté de 24,5% en g.a. à 1 739,7 Mds UAH (61,2 Mds USD) ; les crédits bancaires ont atteint 996,2 Mds UAH (35 Mds USD), soit une baisse de 7,4% en g.a. et les dépôts des particuliers ont atteint 658 Mds UAH (23,1 Mds USD), soit une hausse de 22,7% en g.a.



- Secteur bancaire (2). L'ensemble du secteur bancaire a réalisé 39,8 Mds UAH (1,5 Md USD) de bénéfiques sur janvier-octobre 2020, soit une baisse de 23,4% en g.a.

Biélorussie

- Salaires. Les salaires réels ont augmenté de 6,6% en octobre 2020 en g.a., contre 7,1% en septembre en g.a.

Kazakhstan

- Budget. Le budget d'Etat a affiché un déficit de 2 365,6 Mds KZT (5,8 Mds USD) sur janvier-octobre 2020, soit 4,8% du PIB tandis que le budget consolidé a affiché un déficit de 4 299,7 Mds KZT (10,5 Mds USD) sur la même période, soit 8,6% du PIB.

Moldavie

- Activité. Les ventes de détail ont progressé de 1,4% en g.a. sur janvier-septembre 2020.
- Réformes. Le 19 novembre, le Parlement moldave a approuvé un projet de loi introduisant des amendements à la loi sur la Banque nationale de Moldavie (NBM), à la loi sur les activités bancaires, au Code pénal et au Code des infractions administratives. L'adoption d'un tel projet de loi est l'une des conditions préalables fixées à la Moldavie pour la signature d'un nouveau programme de coopération avec le Fonds monétaire international.
- Réserves. Les réserves de change de la Moldavie se sont élevées à 3,5 Mds USD à fin octobre 2020, en hausse de 17,3% en g.a. Cela représente environ 7 mois d'importations.
- Transferts des travailleurs à l'étranger. Les transferts de fonds aux particuliers en provenance de l'étranger ont atteint 136,5 M USD en octobre 2020, soit une hausse de 23,6% en g.a.

Arménie

- Activité (1). Selon les données préliminaires de l'agence de statistiques, le PIB a reculé de 9,1% au 3^{ème} trimestre 2020 en g.a. après une progression de 3,9% au 1^{er} trimestre en g.a. et un recul de 13,7% au 2^{ème} trimestre 2020 en g.a. Sur janvier-septembre 2020 le recul du PIB s'est ainsi élevé à 7,1% en g.a.
- Activité (2). L'indicateur d'activité économique était en baisse de 8,1% en octobre 2020 en g.a., contre une baisse de 7,5% en septembre en g.a. Sur janvier-octobre, la baisse s'est élevée à 6,7% en g.a.
- Activité (3). La production industrielle a diminué de 3% en octobre 2020 en g.a., contre une hausse de 1,8% en septembre en g.a. Sur janvier-octobre, la production industrielle a augmenté de 0,5% en g.a.
- Autorités. Le 23 novembre, le Ministre de l'Economie arménien Tigran Khatchatrian a annoncé sa démission.
- Commerce extérieur. Sur janvier-octobre 2020, les exportations ont diminué de 4,4% en g.a. à 2 Mds USD, et les importations ont diminué de 14,9% en g.a. à 3,6 Mds USD, réduisant ainsi le déficit commercial de 25,5% à 1,6 Mds USD.
- Inflation. L'indice des prix de la production industrielle a augmenté de 4,1% en octobre 2020 en g.a., contre une hausse de 3,9% en septembre en g.a.

Ouzbékistan

- Commerce extérieur. Sur janvier-octobre 2020, les exportations ont diminué de 7,4% en g.a. à 13,3 Mds USD et les importations ont diminué de 16% en g.a. à 16,7 Mds USD. Le déficit commercial s'est ainsi élevé à 3,4 Md USD soit une baisse de 38,4% en g.a. La Chine a été le principal partenaire commercial, représentant 17% du commerce extérieur au cours de cette période.

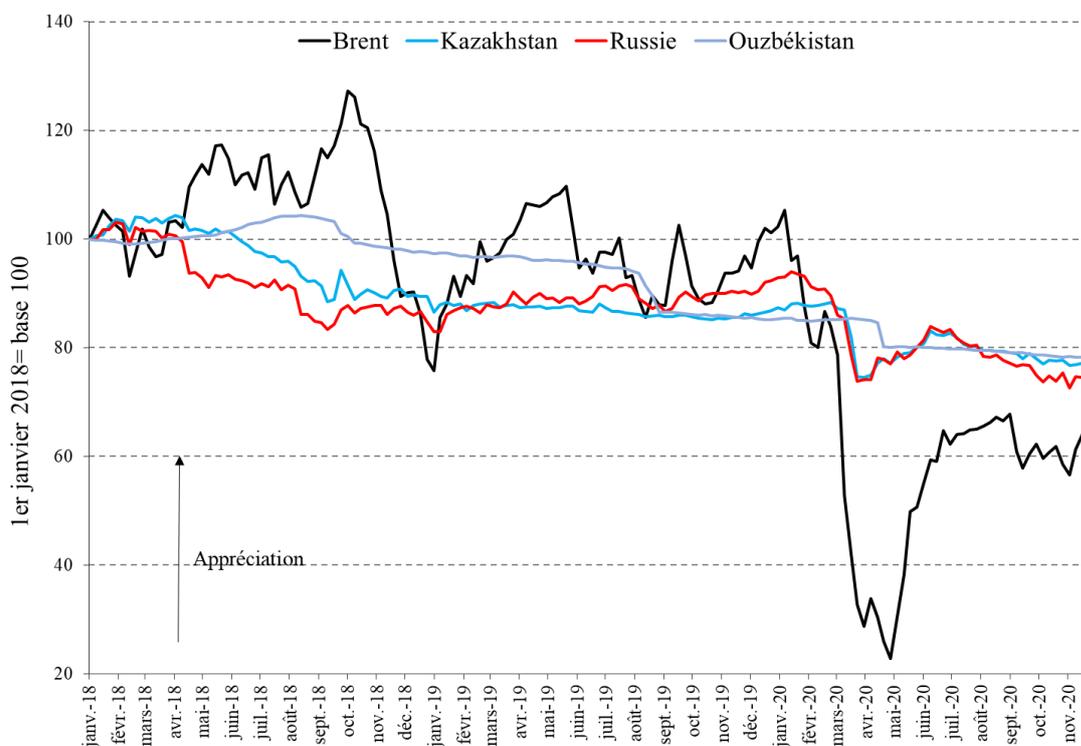
Tadjikistan

- Autorité. Le 20 novembre, le président du Tadjikistan Emomali Rahmon a limogé Jamshed Nurmakhmadzoda de son poste de président de la Banque centrale et l'a remplacé par son ancien adjoint, Hakim Holikzoda.

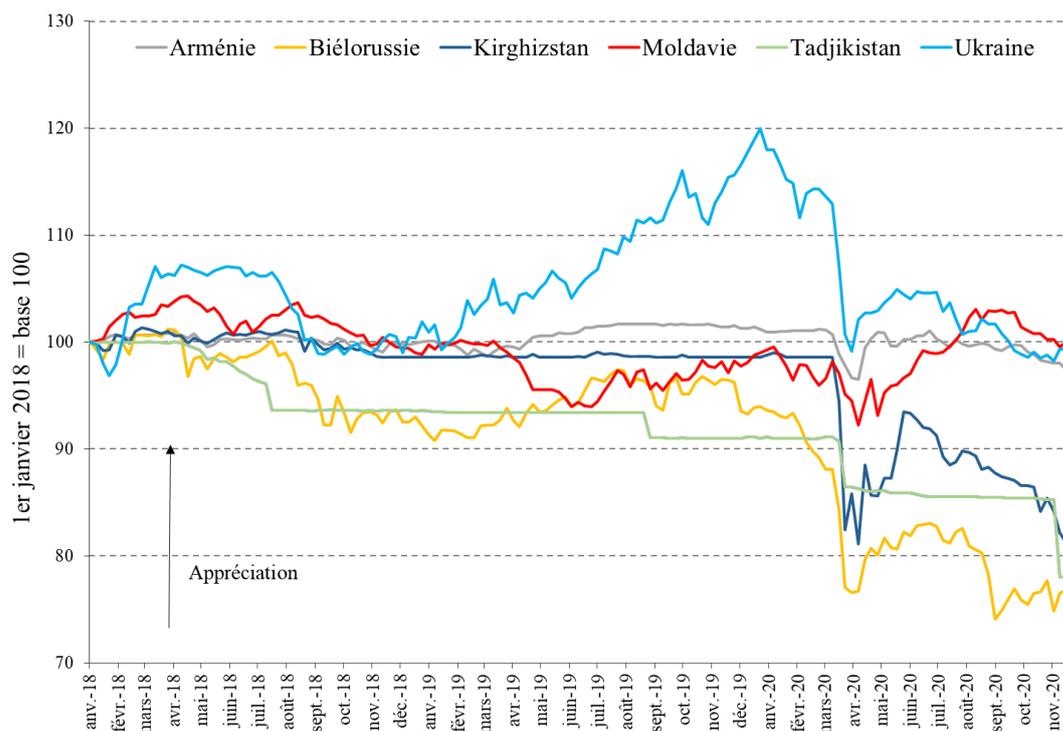


Annexe 1 - Evolution des devises des pays de la zone CEI

Graphique 1 : Evolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar, ainsi que du cours du pétrole (Brent) depuis janvier 2016

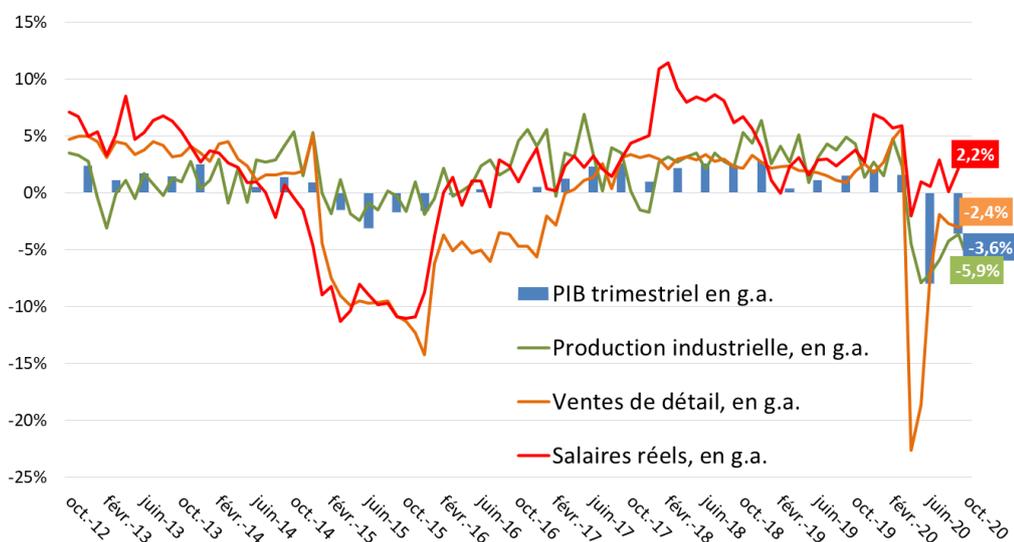


Graphique 2 : Evolution du taux de change moyen hebdomadaire des pays non exportateurs d'hydrocarbures par rapport au dollar depuis janvier 2016



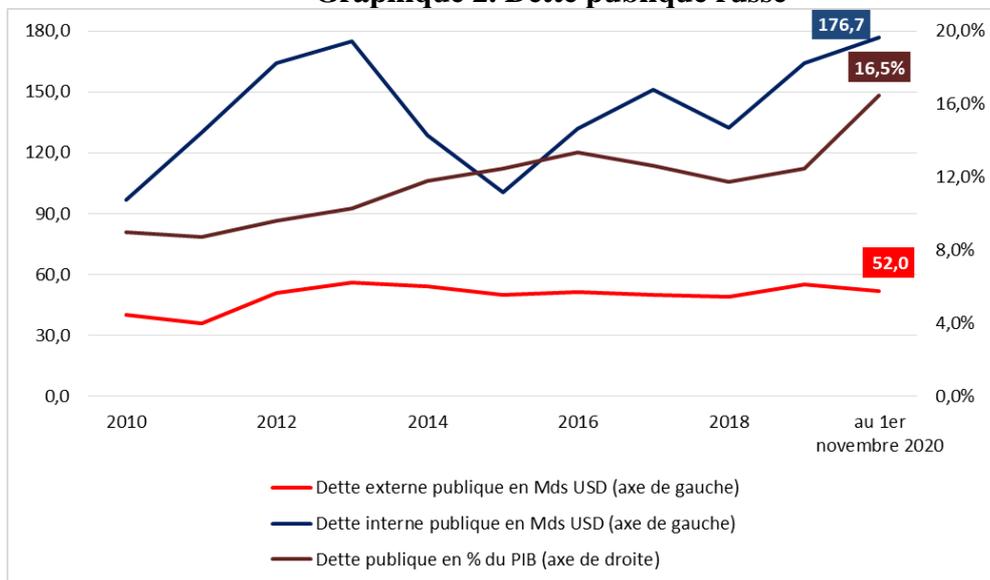
Annexe 2

Graphique 1. Indicateurs conjoncturels de Russie



Source : Agence de statistiques russe

Graphique 2. Dette publique russe



Source : ministère des Finances russe

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Moscou (adresser les demandes à moscou@dgtrésor.gouv.fr).

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.

Auteur : SER de Moscou

Adresse : Service Économique Régional de Moscou
45, Bolchaya Iakimanka, 115127
Moscou - Russie

Responsable de la publication : Patrick Erbs

Rédigé par : Evguéniy Razdorskiy

Revu par : Benoît Usciati

Version du 27/11/2020

Version originale